



**MACKENZIE**  
Placements

INVESTIR. **S'INVESTIR.**

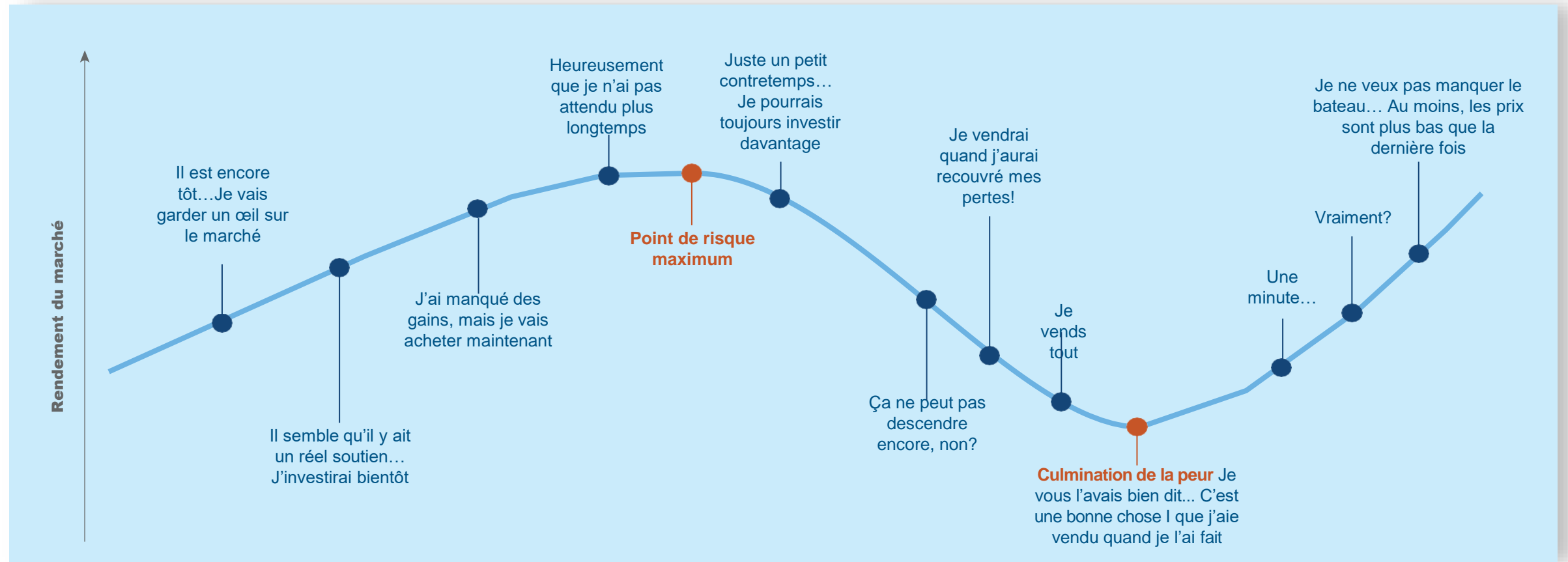
# Guide de l'investisseur : Volatilité des marchés





# Cycle émotionnel des placements

Les émotions peuvent compromettre la santé financière

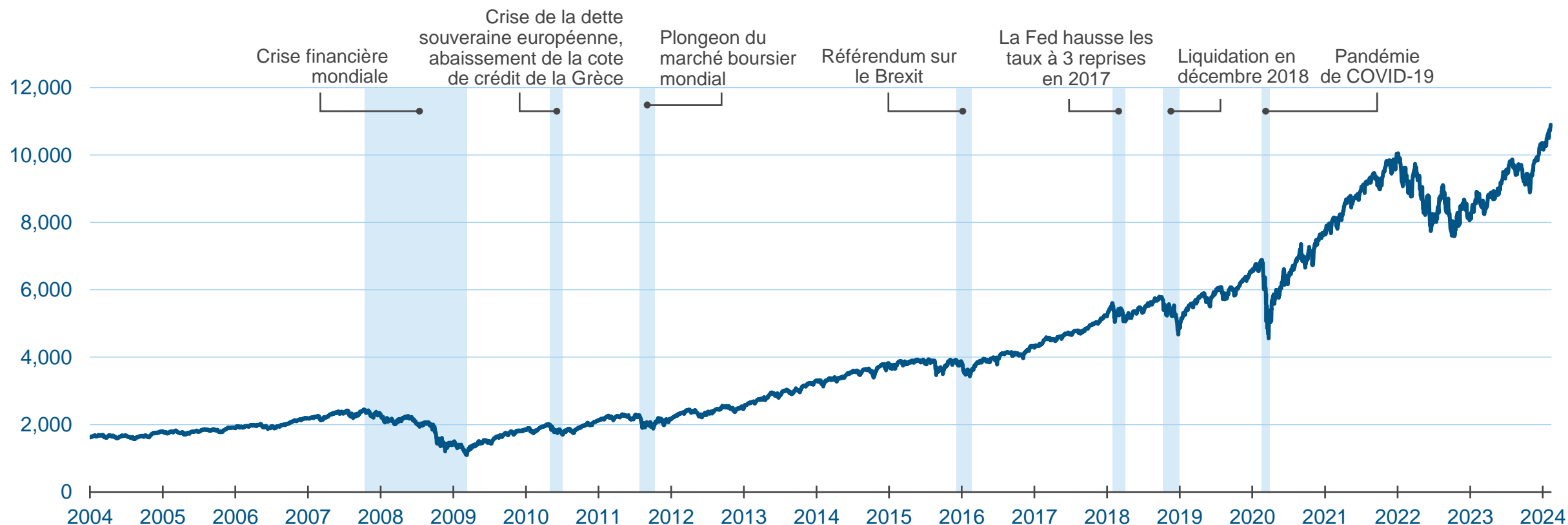




# Le marché a connu de nombreux **ralentissements** économiques au fil du temps

Historiquement, malgré de nombreuses périodes de volatilité accrue, les marchés sont restés résistants.

## Indice S&P 500 (USD) – Rendement total

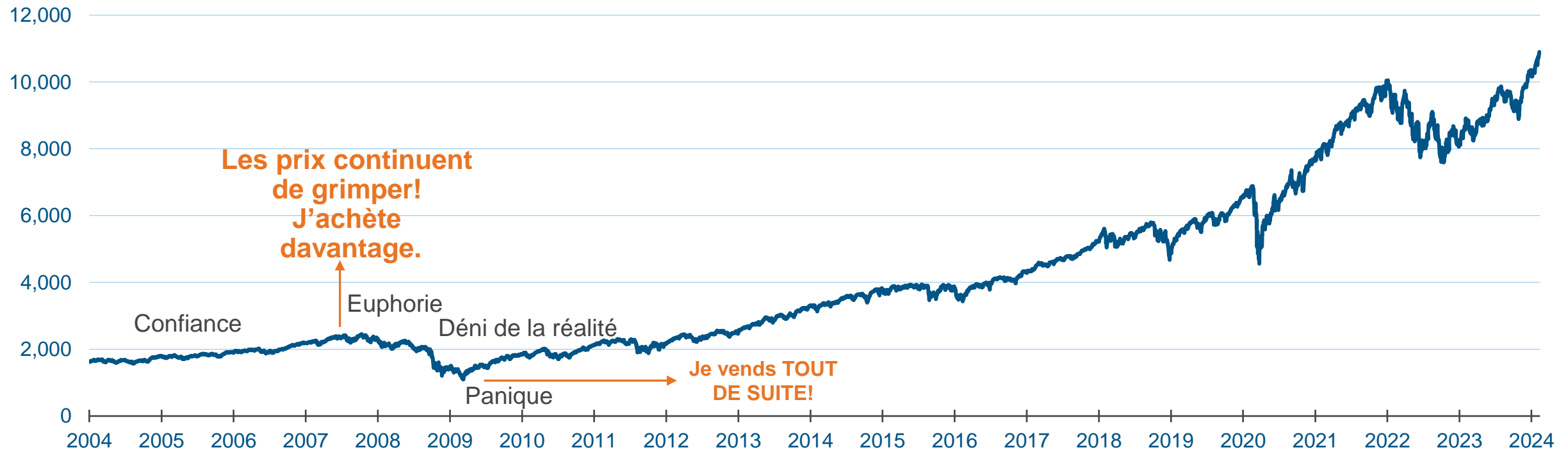




# Ces ralentissements peuvent créer des montagnes russes émotionnelles

Les investisseurs peuvent éprouver de la difficulté à gérer leurs émotions. Ils ont tendance à s'emballer et à acheter au moment où les marchés sont sur le point de reculer et à paniquer et à vendre lorsque les marchés sont sur le point de connaître une reprise.

## Indice S&P 500 (USD) – Rendement total

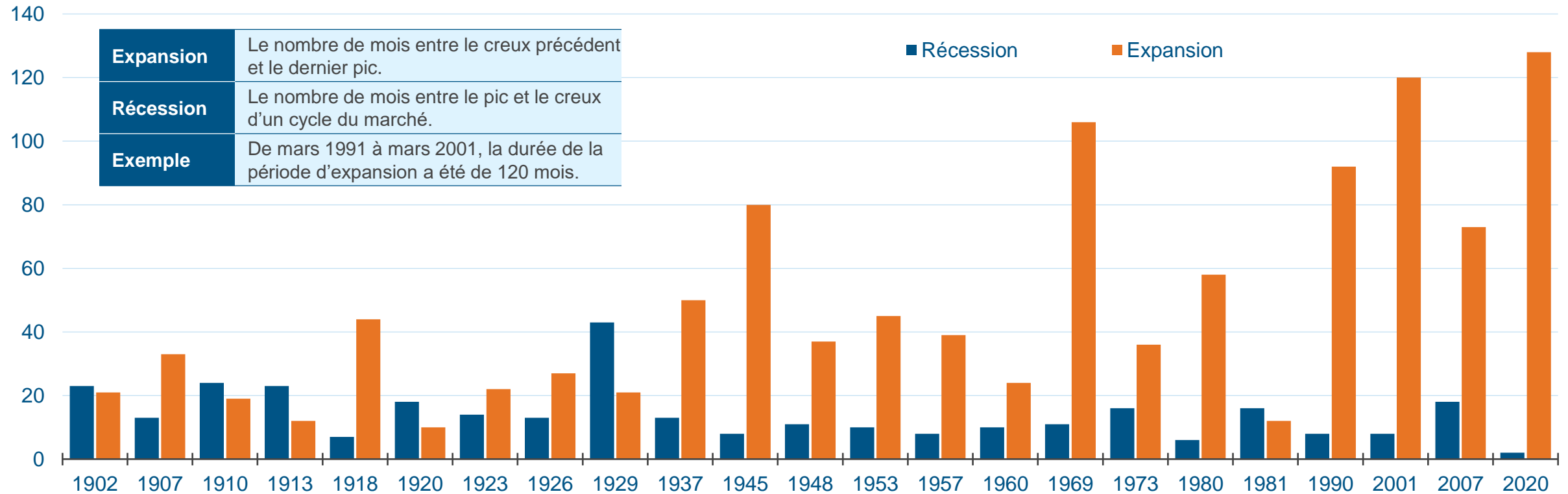




# Les récessions, bien que déconcertantes, sont de durée relativement courte

Les bons moments (expansion économique) durent beaucoup plus longtemps que les mauvais moments (récession économique).

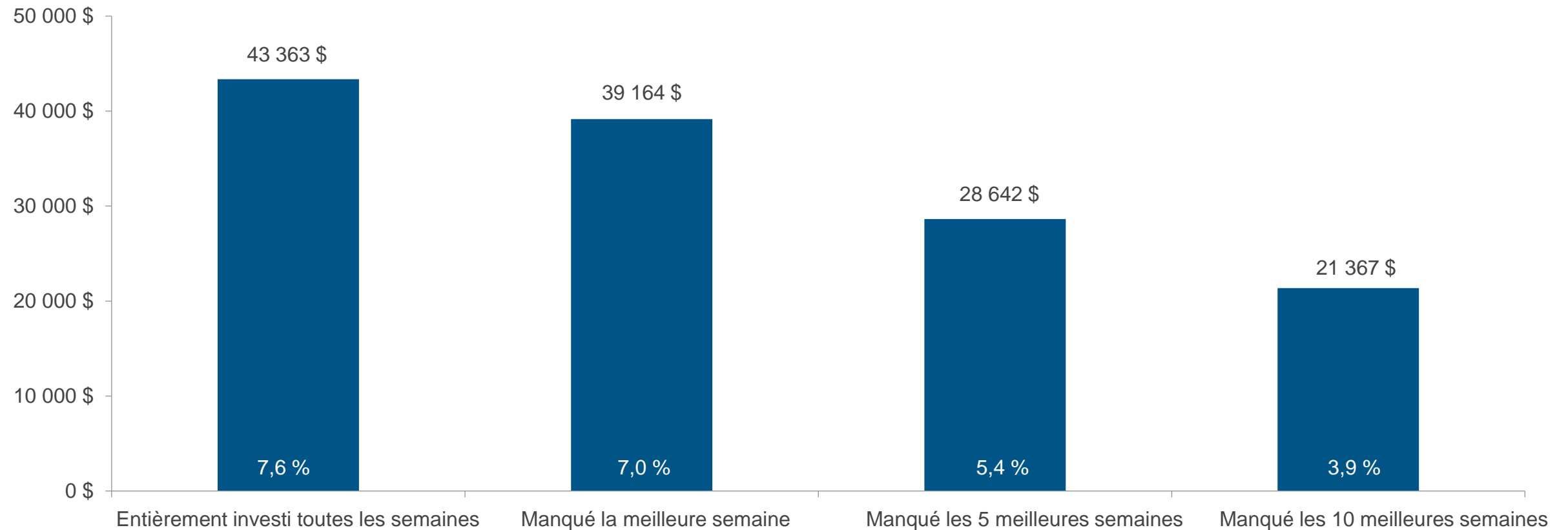
## Durée des récessions et expansions – de septembre 1902 à avril 2020





# Il vaut la peine de rester investi





Valeur de 10 000\$ investi dans le S&P 500 pendant 20 ans



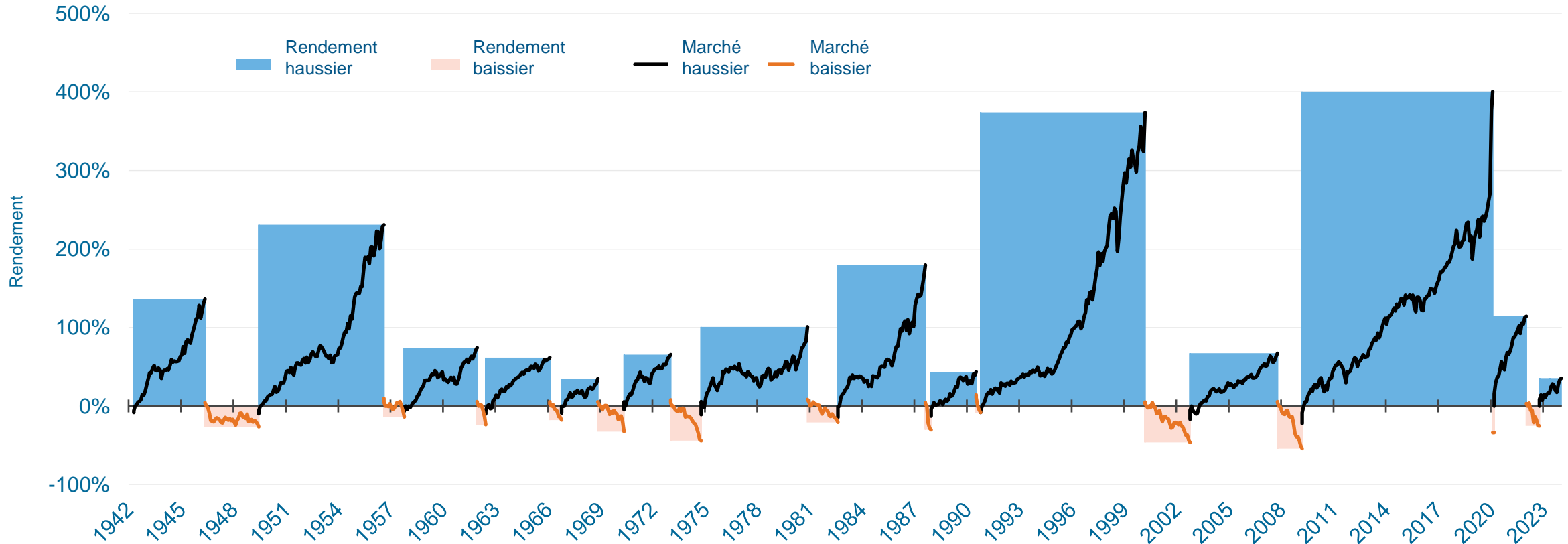


# Les marchés haussiers surpassent les marchés baissiers depuis 1942

La durée moyenne d'un marché haussier est beaucoup plus longue qu'un marché baissier, où les gains dans un marché haussier dépassent souvent de loin les pertes dans un marché baissier.

Duration moyenne		Rendement moyen	
	56		137%
	15		-29%

## Rendements du S&P 500



Source: Bloomberg 31 janvier 2024 \*Monnaie locale; rendements sur les prix seulement. Un marché haussier (baissier) correspond à une variation positive (négative) de plus de 20 %.



# Stratégies de volatilité des marchés

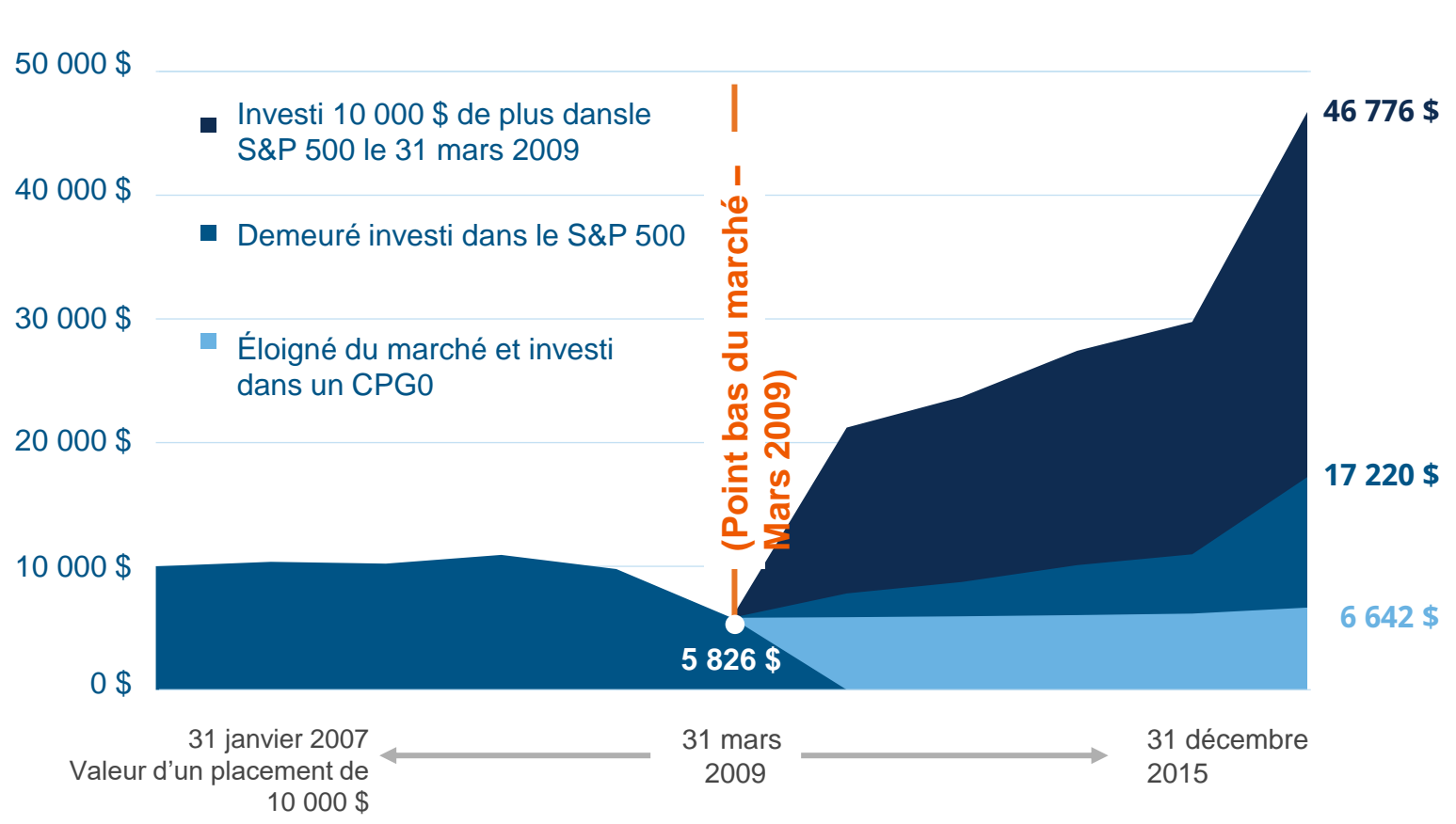






# Éviter de tenter de prédire les marchés

## Croissance d'un placement de 10 000 \$ – Indice S&P 500



Source : Bloomberg, 31 janvier 2009 - 31 décembre 2015

Contrairement aux fonds communs de placement, les rendements et le capital des CPG sont garantis.

Il est virtuellement impossible de savoir quand le marché se redressera. Tenter de synchroniser les marchés peut parfois sembler judicieux, mais le rendement de vos placements à long terme sera probablement moins élevé que si vous aviez simplement conservé vos placements pendant les périodes difficiles.



## La répartition de l'actif demeure l'aspect essentiel de la gestion de portefeuille

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Actions des marchés émergents 16,0	Actions américaines 40,7	Actions américaines 23,5	Actions américaines 21,4	Actions canadiennes 24,8	Actions des marchés émergents 28,3	Actions américaines 4,0	Actions américaines 24,8	Actions américaines 18,5	Actions américaines 27,1	Actions canadiennes -5,6	Actions américaines 24,3
Obligations MÉ (monnaie locale) 15,1	Actions internationales des marchés développés 31,0	Actions canadiennes 9,8	Oblig. marchés développés hors-É.-U. totales 21,4	Actions des marchés émergents 7,3	Actions internationales des marchés développés 17,0	Oblig. marchés développés hors-É.-U. totales 3,1	Actions canadiennes 21,7	Actions des marchés émergents 16,2	Actions canadiennes 25,7	Actions internationales des marchés développés -8,1	Actions internationales des marchés développés 15,0
Actions internationales des marchés développés 14,7	Actions canadiennes 11,5	Oblig. marchés développés hors-É.-U. totales 9,7	Revenu fixe canadien 3,5	Actions américaines 7,3	Obligations MÉ (monnaie locale) 14,3	Revenu fixe canadien 1,4	Actions internationales des marchés développés 16,2	Revenu fixe canadien 8,7	Actions internationales des marchés développés 10,3	Obligations MÉ (monnaie locale) -8,4	Actions canadiennes 11,6
Actions américaines 12,9	Actions des marchés émergents 4,3	Revenu fixe canadien 8,8	Actions des marchés émergents 2,4	Obligations MÉ (monnaie locale) 5,9	Actions américaines 13,7	Revenu fixe américain -0,8	Actions des marchés émergents 12,9	Revenu fixe américain 7,5	Obligations MÉ (monnaie locale) -1,6	Oblig. marchés développés hors-É.-U. totales -10,7	Oblig. marchés développés hors-É.-U. totales 8,5
Oblig. marchés développés hors-É.-U. totales 7,7	Oblig. marchés développés hors-É.-U. totales 0,9	Actions des marchés émergents 7,0	Actions internationales des marchés développés 1,2	Oblig. marchés développés hors-É.-U. totales 5,0	Actions canadiennes 9,2	Obligations MÉ (monnaie locale) -3,4	Obligations MÉ (monnaie locale) 9,5	Actions internationales des marchés développés 6,0	Revenu fixe américain -1,6	Revenu fixe canadien -11,7	Actions des marchés émergents 7,3
Actions canadiennes 6,0	Revenu fixe canadien -1,2	Revenu fixe américain 6,8	Revenu fixe américain 1,1	Revenu fixe américain 2,5	Revenu fixe américain 3,1	Actions internationales des marchés développés -5,9	Oblig. marchés développés hors-É.-U. totales 8,3	Actions canadiennes 5,9	Oblig. marchés développés hors-É.-U. totales -1,7	Revenu fixe américain -13,4	Obligations MÉ (monnaie locale) 6,9
Revenu fixe américain 5,1	Revenu fixe américain -1,3	Actions internationales des marchés développés 4,2	Actions canadiennes -8,6	Revenu fixe canadien 1,7	Oblig. marchés développés hors-É.-U. totales 2,6	Actions des marchés émergents -6,9	Revenu fixe américain 8,1	Obligations MÉ (monnaie locale) 5,3	Revenu fixe canadien -2,5	Actions des marchés émergents -13,9	Revenu fixe canadien 6,7
Revenu fixe canadien 3,6	Obligations MÉ (monnaie locale) -4,3	Obligations MÉ (monnaie locale) -1,9	Obligations MÉ (monnaie locale) -10,4	Actions internationales des marchés développés -2,4	Revenu fixe canadien 2,5	Actions canadiennes -9,3	Revenu fixe canadien 6,9	Oblig. marchés développés hors-É.-U. totales 4,7	Actions des marchés émergents -3,1	Actions américaines -15,0	Revenu fixe américain 4,7

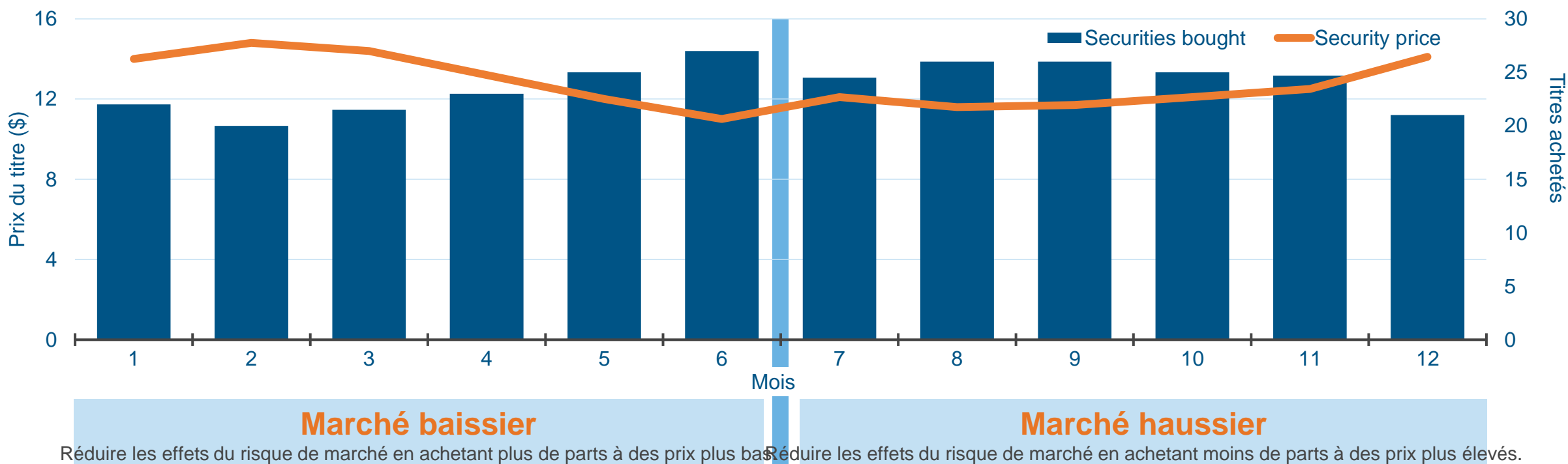
Source : Morningstar Direct. Tous les rendements annuels présentés sont en \$ CA. Actions canadiennes : indice Solactive Canada Broad Market TR CAD, actions américaines : Indice Solactive US Large Cap TR CAD, actions des marchés développés internationaux : indice Solactive GBS DM ex NA L&M C TR CAD, titres à revenu fixe canadiens : indice des obligations universelles FTSE Canada, titres à revenu fixe américains : indice Bloomberg US Agg Float Adj TR Hedged CAD, oblig. marchés développés hors-É.-U. totales : indice Bloomberg Gbl Agg xUSD 10% IC TR Hdg USD, obligations des MÉ en monnaie locale : indice JPM GBI-EM Global Core TR USD



## Envisager une stratégie d'« achats périodiques par sommes fixes »

Plutôt que d'acheter toutes vos parts d'un coup, vous investissez de plus petites sommes à intervalles réguliers, ce qui peut faire baisser votre coût moyen par part si vous achetez un plus grand nombre de parts à un prix moindre.

### Les APSF face aux fluctuations du marché





**À retenir**



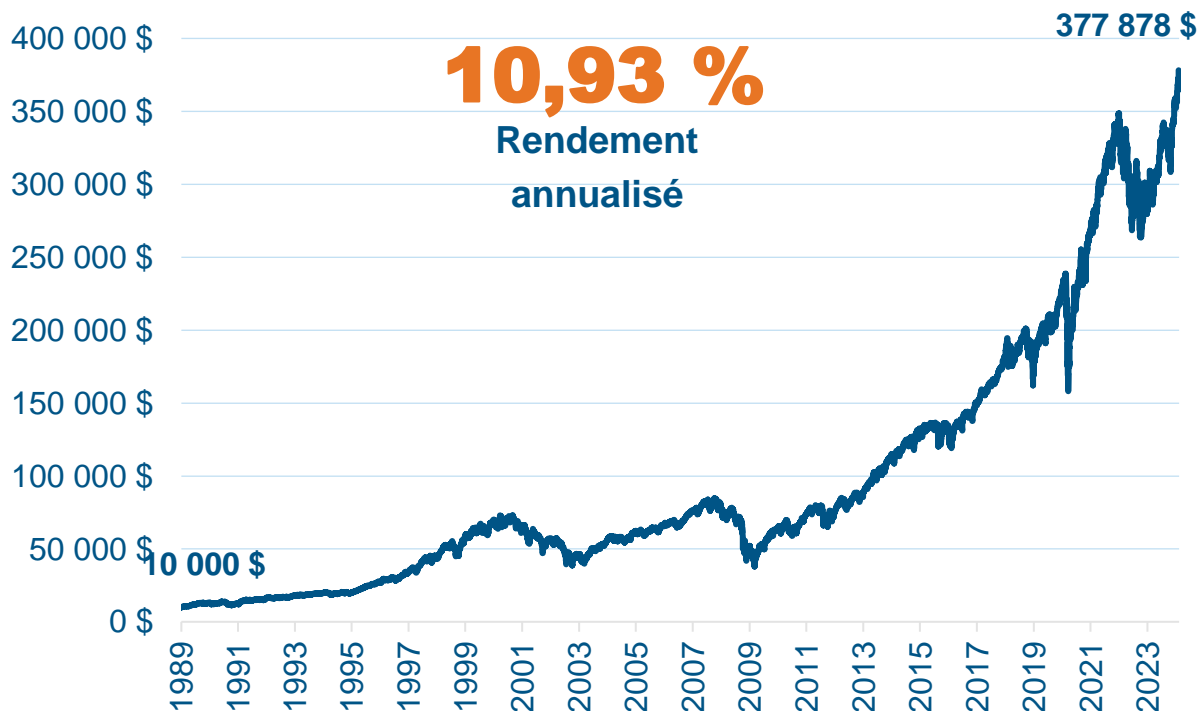


# Redressement des marchés malgré la volatilité

Il est de la plus haute importance de maintenir le cap pendant les périodes de volatilité, car cela a historiquement permis aux investisseurs de se remettre complètement de ces périodes et d'atteindre leurs objectifs d'investissement à long terme.

## Croissance d'un placement de 10 000 \$, 1989-2024

### Indice S&P 500 (USD) RT



Crise	Creux du marché	1 an plus tard	2 ans plus tard
Guerre de Corée	13 juillet 1950	31,70 %	49,70 %
Crise des missiles de Cuba	23 octobre 1962	36,50 %	59,20 %
Assassinat de JFK	22 novembre 1963	23,90 %	31,60 %
Effondrement du marché de 1969 à 1970	26 mai 1970	43,70 %	59,70 %
Effondrement du marché de 1973 à 1974	6 décembre 1974	33,50 %	59,30 %
Crise du pétrole de 1979 à 1980	27 mars 1980	37,10 %	14,00 %
Krach du marché boursier de 1987	19 octobre 1987	23,20 %	54,40 %
Tempête du désert	11 octobre 1990	29,10 %	36,30 %
Tentative de coup d'État en Union soviétique	19 août 1991	11,10 %	21,20 %
Crise financière asiatique	2 avril 1997	49,30 %	72,50 %
Éclatement de la bulle techno	9 octobre 2002	33,70 %	44,50 %
11 septembre	21 septembre 2001	-12,50 %	7,30 %
Invasion de l'Irak	11 mars 2003	38,20 %	49,90 %
Essai de missiles en Corée du Nord	17 juillet 2006	25,50 %	2,10 %
Crise des prêts hypothécaires à risque	9 mars 2009	68,60 %	95,10 %
Abaissement de la cote de crédit américaine	3 octobre 2011	32,00 %	52,20 %
Annexion de la Crimée	3 février 2014	17,70 %	9,80 %
Dévaluation du yuan chinois	11 février 2016	26,60 %	43,20 %
Crainte d'une récession mondiale en 2018	24 décembre 2018	37,10 %	57,50 %
Pandémie de COVID-19	23 mars 2020	74,80 %	99,20 %
<b>Moyenne</b>		<b>33,00 %</b>	<b>45,90 %</b>

Source : Morningstar Direct / Bloomberg.

Aperçu des événements internationaux ayant eu un impact négatif important entre 1950 et mars 2009, et de l'évolution ultérieure de la valeur du marché par rapport au S&P 500.



# Notice juridique

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent au rendement annuel composé historique total au 30 avril 2020 et tiennent compte des variations de la valeur unitaire et du réinvestissement de toutes les distributions, exclusion faite des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôts sur le revenu payables par tout investisseur et qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Le rendement de l'indice ne tient pas compte de l'incidence des frais, commissions et charges payables par les investisseurs et investisseuses dans des produits de placement qui cherchent à reproduire un indice.

Le contenu de ce document est fourni à des fins d'illustration et de commercialisation et ne constitue pas des conseils particuliers concernant votre situation en matière de placement ni ne vise à fournir des conseils en matière de placements, d'assurance, de finances, de droit, de comptabilité, de fiscalité ou de nature similaire. Certains renseignements que renferme ce document proviennent de tiers. Placements Mackenzie estime que ces renseignements sont justes et fiables en date des présentes, mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité en tout temps. Ces renseignements peuvent être changés sans préavis et Placements Mackenzie ne saurait être tenue responsable des pertes découlant de l'utilisation des renseignements contenus dans ce document ou du recours à de tels renseignements. Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée à quiconque sans la permission expresse de Placements Mackenzie.

Ce document renferme des renseignements prospectifs reposant sur des prédictions pour l'avenir au 30 avril 2020. La Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements pour tenir compte des changements survenus après cette date. Les énoncés prospectifs n'offrent aucune garantie de rendement futur et les risques et incertitudes peuvent souvent amener les résultats réels à différer de manière importante des renseignements prospectifs ou des attentes. Parmi ces risques, notons, entre autres, des changements ou la volatilité dans les conditions économiques et politiques, les marchés des valeurs mobilières, les taux d'intérêt et de change, la concurrence, les marchés boursiers, la technologie, la loi ou lorsque des événements catastrophiques surviennent. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de sociétés ne constitue pas une promotion ou une recommandation d'achat ou de vente d'un titre quelconque.