

LE GUIDE DE L'INVESTISSEUR

Nous avons élaboré un guide des principes de base en investissement. Si vous les comprenez bien et les respectez, vous obtiendrez plus de succès dans vos investissements et par le fait même une tranquillité d'esprit. Bonne lecture!

1) Questionnaire de répartition d'actifs

Lors de l'ouverture de votre compte de placement, nous remplissons ensemble un questionnaire qui sert à déterminer votre niveau de tolérance au risque. Il s'agit de la politique de placement. Nous déterminons ainsi la part de votre portefeuille qui sera allouée aux obligations (placement sécuritaire apportant des revenus fixes) et celle qui ira aux actions inscrites en bourse (participation dans des entreprises). Il est important de respecter votre profil d'investisseur qui peut cependant évoluer au fil du temps.



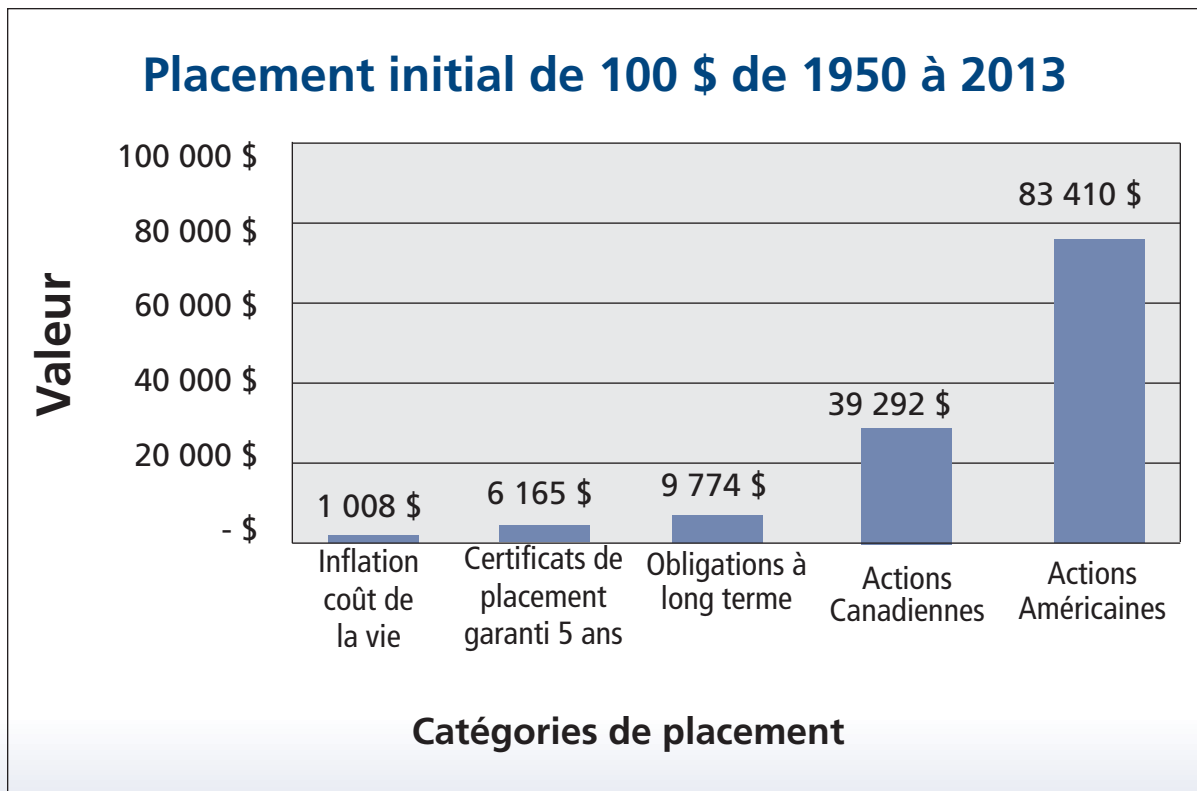
2) Les rendements

Au cours des 63 dernières années, les obligations ont généré un rendement moyen de 7% et les actions de 11%. Compte tenu de la politique monétaire des banques centrales de différents pays, qui est de maintenir le taux d'inflation bas, on peut s'attendre à obtenir des rendements de 2% à 4% pour les placements à revenus fixes et de 6% à 8% pour les actions sur un horizon de long terme.

Voici un exemple qui démontre l'effet des intérêts composés :

- a. 10 000\$ investi à un taux annuel de 3% pendant 20 ans vaudrait 18 061\$
- b. 10 000\$ investi à un taux annuel de 7% pendant 20 ans vaudrait 38 697\$

Le graphique suivant démontre l'évolution d'un placement de 100\$ qui aurait été fait en 1950. Vous pouvez voir clairement la différence qu'il y a entre les résultats des catégories de placements.



Le tableau suivant illustre les rendements passés des différentes catégories d'actifs, ainsi que les rendements actuels et espérés pour le futur.

Rendements passés et espérés pour le futur					
	Inflation/ coût de la vie	Certificats de placement garanti 5 ans	Obligations du Canada 10 ans	Obligations de sociétés 10 ans	Actions américaines
Rendements 1950 à 2013	3,7%	6,7%	7,5%	N/A	11,2%
Rendements actuels (espérés pour les actions)	2,0%	1,8%	2,5%	6,0%	6,6% *

3) Les variations des marchés boursiers

Le principe de base en investissement est d'acheter des actions quand leur prix est bas et de les vendre lorsqu'il est élevé. Il est difficile de savoir avec exactitude le bon moment, mais voici quelques faits :

- a. Les marchés boursiers connaissent des corrections à tous les 4 ou 5 ans en moyenne. On ne peut prévoir exactement quand les corrections se produiront. C'est tout à fait normal, ça arrive depuis plus de 100 ans.
- b. Il faut éviter de vendre vos actions quand les marchés boursiers viennent de subir une correction importante.
 - i. Un bon investisseur évite de se laisser guider par ses émotions.
 - ii. Les périodes de baisse sont habituellement suivies par des périodes de hausse, comme le montre le tableau de la page suivante :

* Rendement espéré sur les actions : CAPM

$$E(R) = R_f \text{ 10 ans} + \text{Bêta} * \text{ERP} = 2.5\% + 1 * 4\% = 6.6\%$$

Performance du marché boursier américain (SP500) : Corrections et reprises

12 mois terminés en	Rendement 12 derniers mois	Rendement année suivante	Rendement annualisé 5 années suivantes	Rendement annualisé 10 années suivantes
Décembre 1957	-10,8%	43,4%	13,3%	12,8%
Octobre 1962	-14,9%	35,3%	14,3%	10,6%
Septembre 1966	-12,0%	30,6%	8,7%	6,9%
Mai 1970	-23,3%	34,7%	7,3%	8,2%
Septembre 1974	-38,9%	38,1%	16,8%	15,6%
Juillet 1982	-13,4%	59,4%	29,7%	19,2%
Août 1988	-17,8%	39,0%	15,8%	17,0%
Septembre 1990	-9,3%	31,3%	17,2%	19,4%
Mars 2003	-24,8%	35,1%	11,3%	8,5%
Février 2009	-43,3%	53,6%	12,7%	N.A.
Moyenne	-20,9%	40,0%	14,7%	13,1%

Source : Lipper & Associates, Kingwest Research, PalTrak

- c. À moins que vos objectifs aient changé, vous n'avez aucune raison de vous départir de vos fonds d'actions simplement parce que le marché a subi des corrections.
- d. Lorsque le marché boursier baisse de façon importante, il s'agit d'une occasion d'acheter de bons titres à rabais. Alors, on devrait être intéressé à acheter et non à vendre ses placements. Les gestionnaires expérimentés pourront choisir des titres solides qui passeront au travers des crises, ce qui procurera d'intéressants profits dans les années à venir. Suite à une correction du marché boursier, il est intéressant d'investir un montant forfaitaire. Un investissement périodique permet d'entrer progressivement et d'éventuellement acheter au moment le plus opportun. Si on attend que les nouvelles économiques soient bonnes avant de réinvestir, il sera trop tard, la bourse aura déjà remonté. L'étude des récessions passées nous apprend que le marché boursier atteint un plancher environ 6 mois avant la fin de la récession.

4) La diversification

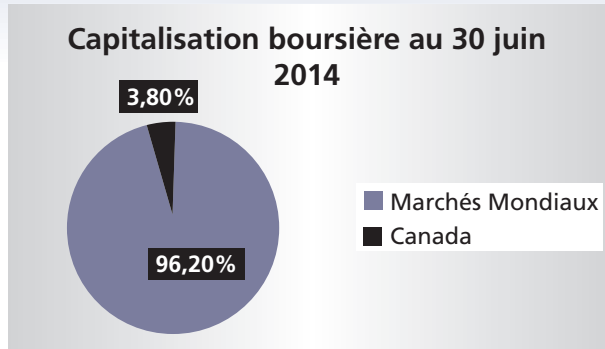
Il est important de diversifier vos placements car cela permet de réduire les risques de votre portefeuille. Voici comment nous diversifions les placements de nos clients :

- a. En investissant dans différentes catégories d'actifs : actions, obligations et autres titres à revenu fixe.

Exemple de titres dans un portefeuille

Actions	Obligations
Banque TD Manuvie Métro Inc. Apple Berkshire Hathaway	Obligations du Canada Obligations d'Hydro Québec Obligation de Power Corporation Obligation de la Banque Royale

- b. En investissant au Canada et au niveau mondial: Le Canada représente moins de 4% des occasions d'investissements à l'échelle mondiale.



- c. En répartissant dans différents secteurs d'activités : financier, consommation, santé, technologie, ...
- d. En sélectionnant des gestionnaires qui ont des styles de gestion complémentaires, qui utilisent des principes prudents, similaires à des caisses de retraite.

Nous investissons avec des gestionnaires :

- i. de type valeur ayant une bonne philosophie
 1. Achat d'actions d'entreprises dont les profits vont croître au fil des années
 2. En se basant sur les flux monétaires futurs de l'entreprise
 3. Achètent avec une marge de sécurité (achat d'une action qui est 40% sous-évaluée par exemple)
- ii. qui ont un bon historique
- iii. qui analysent les dirigeants de l'entreprise

5) Respectez votre plan à long terme

Un investisseur ayant un plan financier solide n'a pas à s'inquiéter des fluctuations à court terme. Il est important de réduire l'exposition aux actions dans les années qui précèdent la retraite ou l'achat d'une maison. Simplement pour éviter d'avoir à vendre des actions à une valeur inférieure. Il est cependant important de conserver une partie de vos placements en actions à la retraite pour assurer le maintien du pouvoir d'achat de votre portefeuille. Les actions demeurent un excellent placement pour se protéger de l'inflation à long terme.

Votre maison comme placement

Comparons vos placements à votre maison. Si la valeur de votre maison baisse de 50 000\$ en une année en raison d'un marché défavorable, vous ne la vendrez pas. Alors, pourquoi voudriez-vous vendre vos placements dont la valeur a baissé au cours de la dernière année si vous n'avez pas besoin de vos placements avant 10 ans?

Les émotions

Il est très important de ne pas se laisser influencer par les journaux ou les nouvelles télévisées. Les journalistes sont là pour transmettre des nouvelles à sensations, pas pour respecter votre plan d'investissement. Il faut éviter de faire entrer ses émotions dans les décisions d'investissement. Lorsque l'on devient émotif, on prend des décisions financières irrationnelles. Voici la preuve : La bourse américaine (SP500) a augmenté de 9% en moyenne entre 1994 et 2013. Pendant ce temps, les investisseurs réalisaient en moyenne un rendement de 5%!

6) Warren Buffet

Il ne faut pas se laisser influencer par les prévisions économiques et politiques, des distractions qui vont coûter cher à de nombreux investisseurs. La citation suivante de Warren Buffet, l'un des meilleurs investisseurs au cours des 50 dernières années, illustre très bien nos principes :

« Personne n'aurait pu prévoir, il y a trente ans, l'escalade de la guerre du Viêt-Nam, les contrôles des salaires et des prix, deux crises du pétrole, la démission d'un président, l'effondrement de l'URSS, une baisse de 508 points du Dow Jones en un jour, ni des rendements sur les bons du Trésor s'échelonnant de 2.8% à 17.4%. Et bien, rien de ceci n'a moindrement affecté les principes de placement de Ben Graham. Et les achats de valeurs sûres, à des prix raisonnables, ne sont pas devenus risqués pour autant. Imaginons alors ce que nous aurait coûté notre peur de l'inconnu en nous poussant à retarder ou modifier l'affectation de nos capitaux. Au contraire, nous avons souvent réalisé des placements au moment où les appréhensions sur quelques détails macroéconomiques étaient à leur comble. La peur est l'ennemie des investisseurs qui suivent les modes, et l'alliée de ceux qui suivent les données fondamentales. D'autres événements-chocs vont évidemment se produire dans les 30 prochaines années. Nous ne cherchons ni à les prédire, ni à en profiter. Si nous pouvons trouver des entreprises qui ressemblent à celles que nous avons achetées jusqu'ici, les éléments de surprise de l'extérieur n'auront que bien peu d'impact sur nos résultats à long terme. » - Warren Buffet, rapport annuel 1994.

7) Les investisseurs prudents

Si vous n'êtes pas à l'aise avec les fluctuations de vos placements, alors vous devriez détenir peu d'actions dans votre portefeuille et favoriser les placements garantis. Le rendement de vos placements sera stable, mais vous obtiendrez une croissance à long terme plus faible. Un investisseur qui recherche la sécurité et obtient un rendement peu élevé à long terme bénéficiera de revenus de retraite inférieurs. Il nous fera plaisir de vous parler des options de placements garantis qui conviennent à vos besoins (Dépôts à terme, obligations, CPG boursier, fonds distincts, ...).

Alexandre Brassard, BAA
Planificateur financier
Conseiller en sécurité financière
Conseiller autonome
Représentant en épargne collective
abrassard@investiafinance.com

www.investiafinance.com

Tél : (418) 622-2006

Fax : 1-855-922-2005

Jean-François G. Labbé, MBA, CFA
Planificateur financier
Conseiller en sécurité financière
Conseiller autonome
Représentant en épargne collective
jfglabbe@investiafinance.com
LinkedIn



Les produits en fonds mutuels sont offerts par l'intermédiaire d'Investia Services Financiers Inc.

Les placements dans des fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de maintien, des frais de gestion et d'autres frais.

Veillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement totaux composés annuels historiques qui tiennent compte des fluctuations de la valeur des (actions ou parts) et du réinvestissement de (tous les dividendes ou de toutes les distributions), et qui ne tiennent pas compte des commissions d'achat et de rachat, des frais de placement ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par un porteur, qui auraient pour effet de réduire les rendements. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir.

Sources :

Andex Chart

<http://www.banqueducanada.ca/taux/>

http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/implpr.html

http://fr.wikipedia.org/wiki/Mod%C3%A8le_d%27%C3%A9valuation_des_actifs_financiers

<http://www.world-exchanges.org/>

Dalbar