

Les périls de la course aux rendements

Nous savons d'expérience que le rendement relatif des diverses catégories d'actif varie d'une année à l'autre. Mais ce qu'il faut surtout retenir, c'est que ces changements sont imprévisibles. C'est pourquoi la meilleure stratégie des investisseurs est de rester dans le marché et de diversifier leurs placements en fonction de leur tolérance à la volatilité.

Le graphique démontre que, bien souvent, la catégorie d'actif la plus performante n'est pas la même d'une année à l'autre. Ainsi, les meilleures catégories d'actif une année donnée peuvent se classer parmi les pires l'année suivante.

En diversifiant leur actif selon les différents styles de placement et catégories d'actif, les investisseurs se dotent de portefeuilles équilibrés qui peuvent atténuer le risque et accroître le rendement de leurs placements, peu importe l'évolution des marchés.

Un portefeuille diversifié permet d'avoir des attentes plus précises

1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Marchés émerg. 57,3 %	Oblig. can. 10,2 %	Petite cap. É.-U. 8,8 %	Oblig. mond. 18,5 %	Canadien petite cap. 42,7 %	Marchés émerg. 17,3 %	Marchés émerg. 30,3 %	Actions europ. 33,7 %	Marchés émerg. 19,1 %	Oblig. mond. 35,8 %	Canadien petite cap. 75,1 %
Canadien grande cap. 31,7 %	Canadien grande cap. 7,4 %	Oblig. can. 8,1 %	Oblig. can. 8,7 %	Marchés émerg. 27,9 %	Canadien grande cap. 14,5 %	Canadien grande cap. 24,1 %	Marchés émerg. 32,6 %	Canadien grande cap. 9,8 %	Oblig. can. 6,4 %	Marchés émerg. 54,5 %
Canadien petite cap. 20,3 %	Canadien petite cap. 7,3 %	Oblig. mond. 5,1 %	Canadien petite cap. -0,9 %	Canadien grande cap. 26,7 %	Canadien petite cap. 14,1 %	Canadien petite cap. 19,7 %	Actions étrang. 26,4 %	Oblig. can. 3,7 %	Port. modéré -16,0 %	Canadien grande cap. 35,1 %
Actions étrang. 19,8 %	Oblig. mond. émerg. 5,6 %	Marchés émerg. 3,6 %	Port. modéré -6,1 %	Petite cap. É.-U. 20,5 %	Actions europ. 12,6 %	Port. modéré 10,5 %	Actions mond. 20,1 %	Canadien petite cap. 2,0 %	Petite cap. É.-U. -18,9 %	Port. modéré 18,2 %
Actions mond. 17,8 %	Port. modéré 4,7 %	Canadien petite cap. 3,4 %	Marchés émerg. -6,8 %	Port. modéré 13,9 %	Actions étrang. 12,0 %	Actions étrang. 10,0 %	Petite cap. É.-U. 18,4 %	Port. modéré 1,7 %	Grande cap. É.-U. -22,8 %	Actions europ. 17,2 %
Petite cap. É.-U. 14,3 %	Petite cap. É.-U. 0,8 %	Port. modéré -2,5 %	Canadien grande cap. -12,4 %	Actions étrang. 13,4 %	Petite cap. É.-U. 10,2 %	Oblig. can. 6,5 %	Canadien grande cap. 17,3 %	Actions europ. -3,0 %	Actions mond. -27,4 %	Actions étrang. 13,7 %
Grande cap. É.-U. 14,1 %	Actions europ. -4,8 %	Grande cap. É.-U. -6,5 %	Actions étrang. -16,6 %	Actions europ. 13,4 %	Port. modéré 9,1 %	Actions mond. 6,0 %	Canadien petite cap. 16,6 %	Actions étrang. -5,3 %	Actions étrang. -30,7 %	Actions mond. 12,9 %
Port. modéré 12,2 %	Grande cap. É.-U. -5,5 %	Actions mond. -11,7 %	Actions europ. -19,0 %	Actions mond. 8,9 %	Oblig. can. 7,1 %	Actions europ. 6,0 %	Grande cap. É.-U. 15,8 %	Oblig. mond. -5,5 %	Canadien grande cap. -33,0 %	Petite cap. É.-U. 9,8 %
Actions europ. 9,3 %	Actions mond. -9,8 %	Canadien grande cap. -12,6 %	Actions mond. -20,5 %	Oblig. can. 6,7 %	Actions mond. 6,8 %	Grande cap. É.-U. 1,6 %	Port. modéré 13,3 %	Actions mond. -7,1 %	Actions europ. -34,4 %	Grande cap. É.-U. 9,2 %
Oblig. can. -1,1 %	Actions étrang. -10,8 %	Actions europ. -15,0 %	Petite cap. É.-U. -21,1 %	Grande cap. É.-U. 5,3 %	Grande cap. É.-U. 3,3 %	Petite cap. É.-U. 1,3 %	Oblig. mond. 6,1 %	Grande cap. É.-U. -10,1 %	Marchés émerg. -42,7 %	Oblig. can. 5,4 %
Oblig. mond. -9,7 %	Marchés émerg. -28,0 %	Actions étrang. -16,6 %	Grande cap. É.-U. -22,7 %	Oblig. mond. -6,0 %	Oblig. mond. 2,8 %	Oblig. mond. -9,8 %	Oblig. can. 4,1 %	Petite cap. É.-U. -16,1 %	Canadien petite cap. -46,6 %	Oblig. mond. -11,5 %