



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.



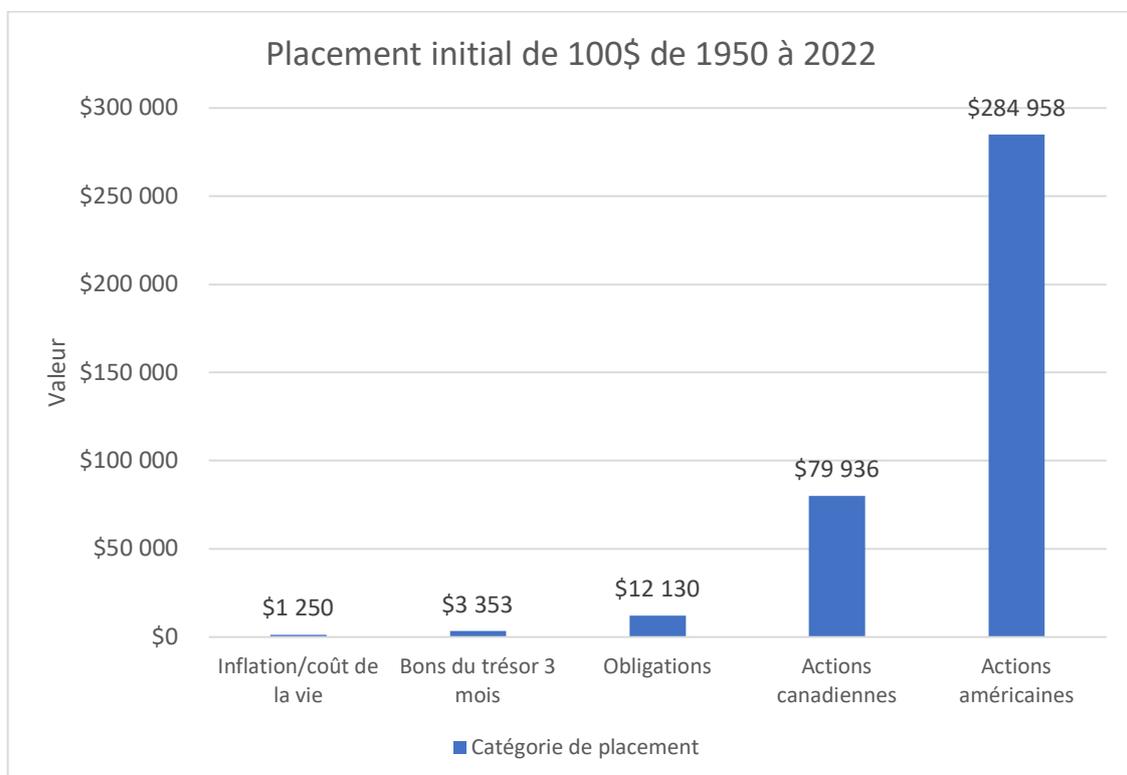
2) Les rendements

Au cours des 63 dernières années, les obligations ont généré un rendement moyen de 7% et les actions de 10% (Andex Chart). 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 :

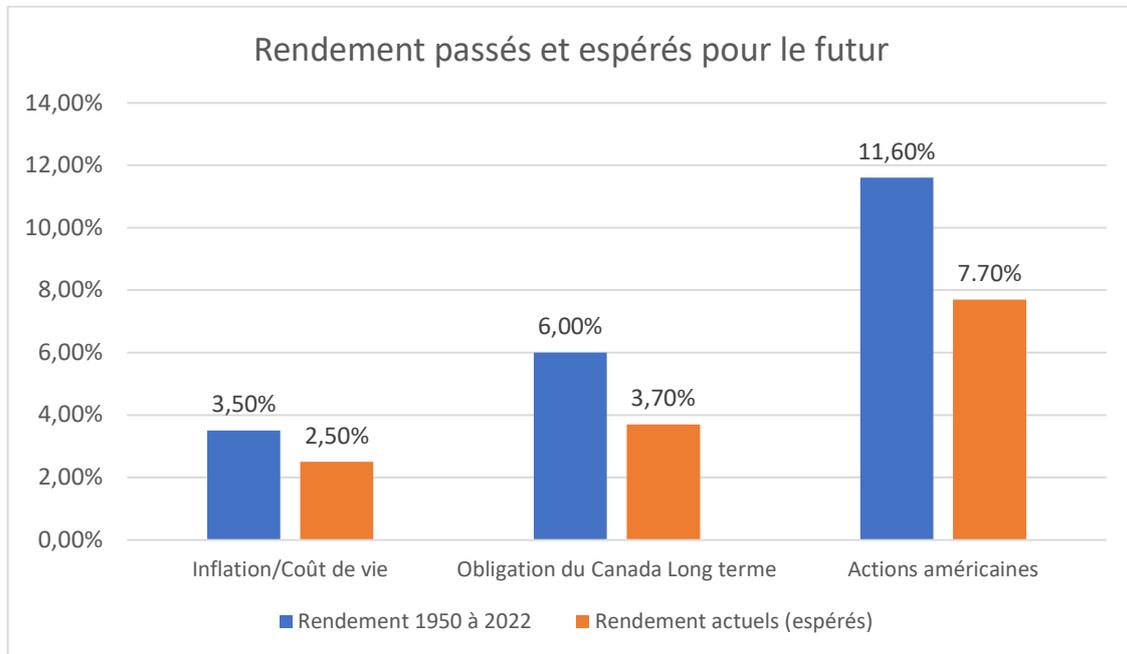
- a. 10 000\$ investi à un taux annuel de 3% pendant 20 ans vaudrait 18 061\$
- b. 10 000\$ investi à un taux annuel de 7% pendant 20 ans vaudrait 38 697\$

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.



Source : Andex Chart

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



Source : Andex Chart

Rendement espéré sur les actions : CAPM

$$E(R) = R_f \text{ 10 ans} + \text{Bêta} * \text{ERP} = 3.7\% + 1 * 4\% = 7.7\%$$

Mouvement des actions et des obligations

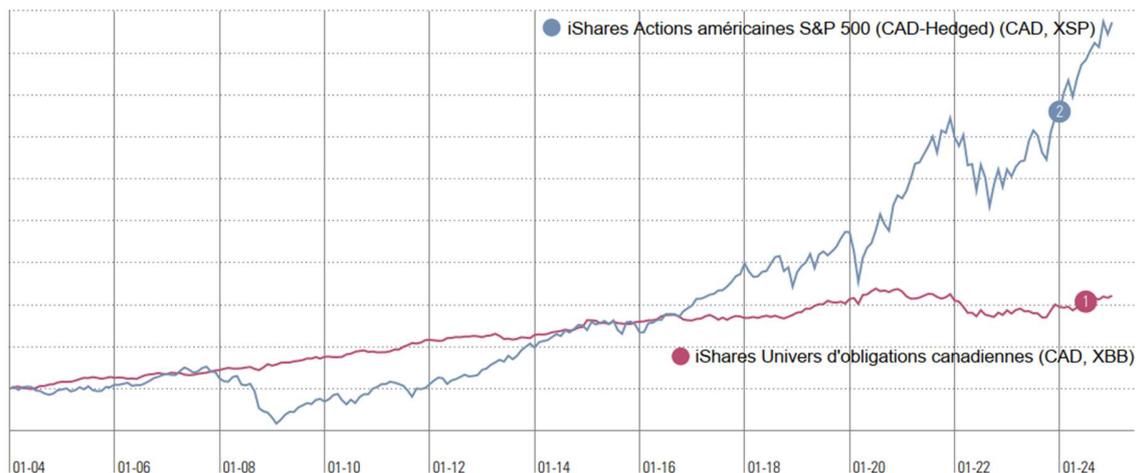
Date du rapport 01-31-2025

Croissance du placement

Du 01-31-2004 au 01-31-2025

Devise
CAD

Valeur initiale : 10 000 \$



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 ci-dessous :

Indice S&P 500
Les 10 pires trimestres

Trimestre	Évènement	Rendement	Rendements ultérieurs		
			1 an	3 ans	5 ans
T3 1974	Embargo sur le pétrole	-25%	38%	73%	118%
T4 1987	Lundi noir	-22%	17%	49%	109%
T4 2008	Crise financière	-21%	26%	49%	128%
T2 1962	Crise des missiles de Cuba	-20%	31%	69%	95%
T2 1970	Guerre du Vietnam	-18%	42%	57%	56%
T3 2002	Débâcle technologique	-17%	24%	59%	105%
T3 2001	Tensions mondiales élevées	-14%	-20%	13%	40%
T3 2011	Crise de la dette dans la zone euro	-13%	30%	86%	113%
T3 1990	Crise liée à l'épargne et au crédit	-13%	31%	64%	121%
T4 2018	Guerre commerciale USA-Chine	-13%	31%	84%	98%
T1 2020	Pandémie de Covid-19	-20%	54%	59%	-
T2 2022	Guerre en Ukraine	-19%	23%	-	-
Moyenne			27%	60%	98%

Sources : RBC GMA et Bloomberg. Données du 1^{er} janvier 1950 au 31 mars 2020. Indice S&P 500 (\$ US) (RG). Il est impossible d'investir directement dans un indice. Le graphique ne tient pas compte des frais liés aux opérations, des frais de gestion et des taxes ou impôts. Si ces coûts et ces frais étaient pris en compte, les rendements seraient plus bas. Les rendements antérieurs ne sont pas garantis des résultats futurs.

- 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. 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. Le marché boursier atteint souvent un plancher environ 4 mois avant la fin d'une récession.

Ne laissez pas la panique vous guider et ne manquez pas les meilleures journées

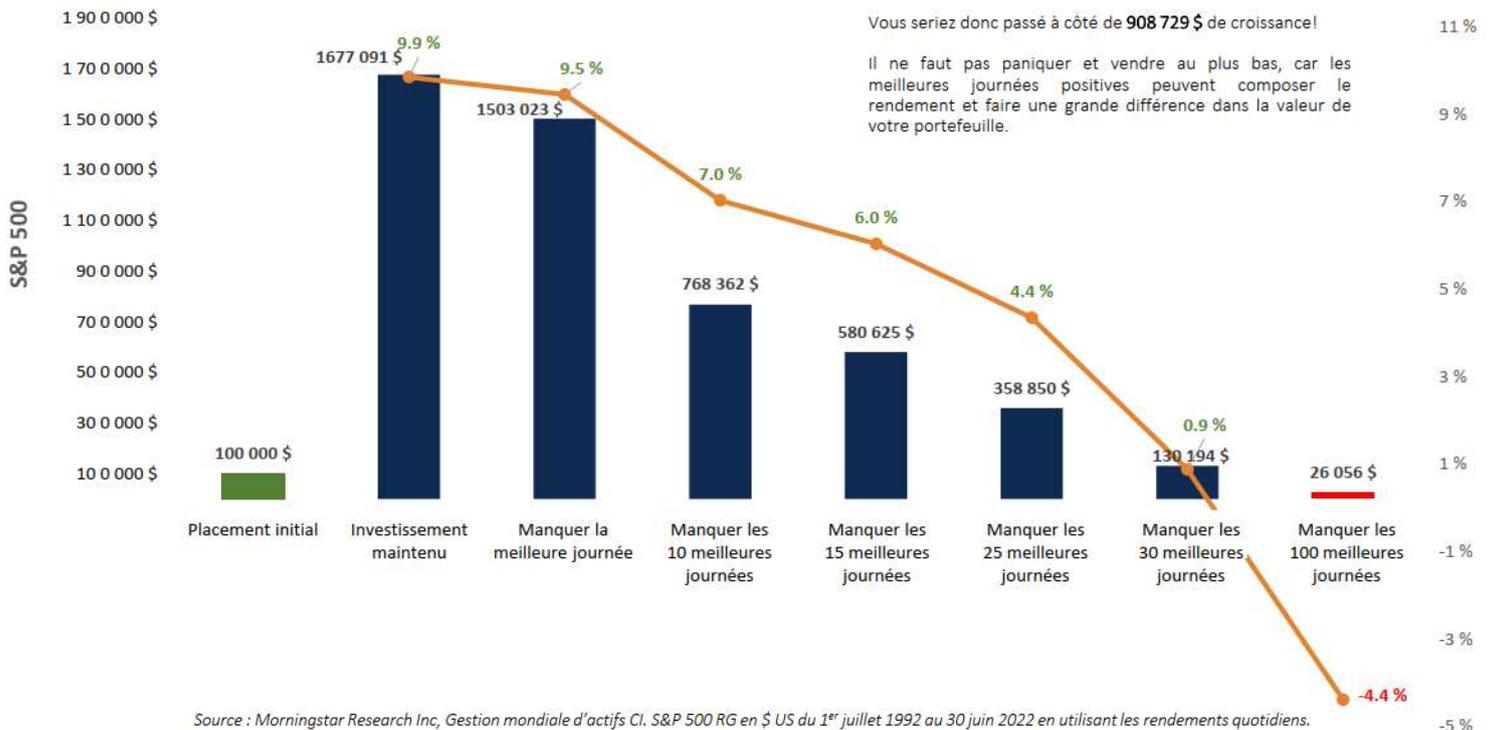
Valeur de 100 000 \$ investis dans le S&P 500 au cours des 30 dernières années

Si vous étiez resté entièrement investi dans l'indice composé S&P 500 pendant 30 ans, votre situation serait bien meilleure. Un investissement de 100 000 \$ serait passé à **1 677 091 \$**.

Si vous aviez essayé d'anticiper le marché et manqué 10 des meilleures journées de négociation, votre investissement n'aurait atteint que **768 362 \$**.

Vous seriez donc passé à côté de **908 729 \$** de croissance!

Il ne faut pas paniquer et vendre au plus bas, car les meilleures journées positives peuvent composer le rendement et faire une grande différence dans la valeur de votre portefeuille.



Source : Morningstar Research Inc, Gestion mondiale d'actifs CI. S&P 500 RG en \$ US du 1^{er} juillet 1992 au 30 juin 2022 en utilisant les rendements quotidiens.

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 :

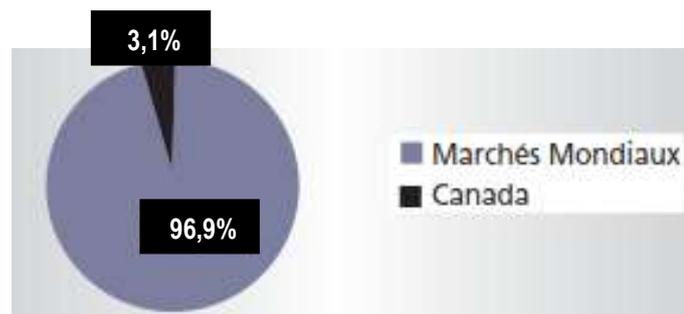
- A. En investissant dans différentes catégories d'actifs : actions, obligations et autres titres à revenu fixe.

Exemple de titres dans un portefeuille

Fond d'actions	Fonds d'obligations
Banque TD	Obligations du Canada
Manuvie	Obligations d'Hydro-Québec
Microsoft	Obligations de la Banque Royale
Berkshire Hathaway	Obligations de Power Corporation

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

Capitalisation boursière au 30 avril 2023



Source : RBC GMA

- C. En répartissant dans différents secteurs d'activités : financier, consommation, santé, technologie, ...

D. En sélectionnant des gestionnaires qui ont des styles de gestion complémentaires, des principes prudents, similaires à des caisses de retraite.

Nous investissons avec des gestionnaires :

- I. De type valeur ayant une bonne philosophie
 - a) Achat d'actions d'entreprises dont les profits vont croître au fil des années
 - b) En se basant sur les flux monétaires futurs de l'entreprise
 - c) Achètent avec une marge de sécurité (achat d'une action qui est 30% sous-évaluée)
- II. Qui ont un bon historique
- III. Qui analysent les dirigeants de l'entreprise
- IV. Qui ont des frais de placement faible
- V. Qui investissent leur propre argent dans leur fonds
- VI. Qui sont soucieux de l'environnement (Investissement responsable)

Croissance du placement

Du 06-30-2009 au 10-31-2023

Devise
CAD

Valeur initiale : 10 000 \$



Placement	Cumulative Return %	Rendement annualisé %	Montant en fin de période \$
① Capital Group Act Mondiales (Canada) F (CAD)	369,11	11,39	46 911,24
② CI Black Creek chefs file mondia F (CAD)	349,65	11,06	44 965,08
③ EdgePoint Portefeuille mondial F (CAD)	360,15	11,24	46 015,46
④ iShares MSCI World (CAD, XWD)	331,58	10,74	43 158,20

Source : Morningstar

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 pendant un marché à la baisse.

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 8,2% en moyenne entre 1996 et 2015. Pendant ce temps, les investisseurs réalisaient en moyenne un rendement de 2,1%.¹

¹ Source: Crew Bank, <https://www.crews.bank/blog/sp-500-vs-average-investor>

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 Graham². 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.*

² https://fr.wikipedia.org/wiki/Benjamin_Graham

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, ...).

Jean-François G. Labbé, MBA, CFA
Planificateur financier
Conseiller en sécurité financière
auprès de Lafond Services Financiers
Représentant en épargne collective
auprès d'Investia Services financiers
jfqlabbe@investiafinance.com

Alexandre Brassard, BAA
Planificateur financier
Conseiller en sécurité financière
auprès de Lafond Services Financiers
Représentant en épargne collective
auprès d'Investia Services financiers
abrassard@investiafinance.com

Samuel Barbeau, BAA
Planificateur financier
Conseiller en sécurité financière
auprès de Lafond Services Financiers
Représentant en épargne collective
auprès d'Investia Services financiers
sbarbeau@investiafinance.com

Maxime Desmeules-Bouchard, BAA, M. Sc, CRHA
Conseiller en sécurité financière
auprès de Lafond Services Financiers
Représentant en épargne collective
auprès d'Investia Services financiers
mdesmeules@investiafinance.com

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

Les fonds communs de placement sont offerts par l'intermédiaire d'Investia Services financiers inc. (Investia). Les fonds communs de placement sont vendus exclusivement par les représentants dûment inscrits auprès des autorités réglementaires provinciales applicables et auprès d'Investia. Des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés aux placements effectués dans les fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Les certificats de placement garanti (CPG) sont offerts par l'entremise d'Investia Services financiers inc. et/ou de plusieurs émetteurs.

