



« *Le marché semble être en hausse une journée, puis il redescend le lendemain. Je préfère attendre avant d'investir.* »

## 1 | RESTER À L'ÉCART DU MARCHÉ PEUT COÛTER CHER

La volatilité des marchés amène bon nombre d'investisseurs à essayer de deviner quand les actions toucheront le fond du baril. Pendant ce temps, ils investissent souvent provisoirement leur actif dans des liquidités. Mais tout comme de nombreux investisseurs tardent à reconnaître un repli boursier, ils sont aussi nombreux à ne percevoir la tendance haussière du marché qu'après avoir manqué de bonnes occasions. Les occasions ratées peuvent amputer le rendement de votre portefeuille. **Rappelons qu'au cours des 12 mois suivant la fin du marché baissier, un portefeuille d'actions entièrement investi affichait un rendement total moyen de 37,4 %. Cependant, si un investisseur avait manqué les six premiers mois de la reprise et détenu des liquidités, son rendement n'aurait été que de 7,5 %<sup>1</sup>.**

Le tableau ci-dessous présente une illustration du risque lié à l'anticipation du marché. Rater ne serait-ce que quelques-uns des meilleurs jours de la bourse pourrait miner sérieusement le potentiel de rendement de votre portefeuille.

### Acheter et vendre des titres à tout propos peut s'avérer coûteux

Période de 20 ans terminée le 31 décembre 2015

Période de placement	Rendement total annuel moyen de l'indice composé S&P/TSX <sup>2</sup>
Actif entièrement investi	7,63 %
Moins les 10 meilleurs jours	4,38 %
Moins les 20 meilleurs jours	2,29 %
Moins les 30 meilleurs jours	0,41 %
Moins les 40 meilleurs jours	-1,24 %

*Le tableau ci-dessus n'est présenté qu'aux fins d'illustration.*

<sup>1</sup> Source : © Ned Davis Research, Inc., 2016. Selon Ned Davis Research, un marché baissier s'entend d'une chute de 30 % de la moyenne Dow Jones des industrielles sur une période de 50 jours civils ou d'un repli de 13 % sur une période de 145 jours civils. Un renversement de 30 % de l'indice de moyenne géométrique Value Line caractérise le même phénomène. Au 31 décembre 2015, 28 marchés baissiers du 3 septembre 1929 au 3 octobre 2011 ont été analysés. À titre d'exemple seulement. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement.

<sup>2</sup> Source : Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ni d'aucuns autres frais que peut entraîner un placement.



« Il est difficile d'investir, alors qu'il y a tant de volatilité sur les marchés. »



« Devrais-je mieux diversifier mon portefeuille? »

## 2 | LES ACHATS PÉRIODIQUES PAR SOMMES FIXES AIDENT À COMPOSER AVEC LA VOLATILITÉ

La plupart des gens conviennent volontiers que la volatilité des marchés peut offrir des occasions d'achat aux investisseurs qui ont un horizon de placement à long terme. C'est quand vient le temps d'investir en période de volatilité que les choses se corsent. Vous ne pouvez faire autrement que de vous poser la question suivante : « Est-ce vraiment le bon moment d'acheter? »

Si vous êtes nerveux, les achats périodiques par sommes fixes peuvent vous aider. La stratégie est simple : il s'agit d'investir à intervalles réguliers un montant d'argent déterminé dans un placement, lequel montant permet d'acheter plus de parts quand les prix sont bas et moins quand ils sont élevés. À long terme, le coût moyen par part peut être inférieur au prix moyen par part. Les achats périodiques par sommes fixes nécessitent d'investir dans des parts de fonds de façon continue et rigoureuse, indépendamment des fluctuations des prix. Les investisseurs devraient tenir compte de leur capacité financière pour continuer d'investir durant les périodes où les cours sont faibles ou lorsque la conjoncture change. Un tel plan ne garantit pas un profit, n'élimine pas le risque et ne procure aucune protection contre les pertes dans un marché baissier.

### Les achats périodiques par sommes fixes

Mois	Montant du placement mensuel	Prix de la part	Nombre de parts achetées
Janvier	500 \$	9,00 \$	55,6
Février	500 \$	10,00 \$	50,0
Mars	500 \$	8,00 \$	62,5
Avril	500 \$	11,75 \$	42,6
Mai	500 \$	12,25 \$	40,8
Juin	500 \$	9,00 \$	55,6
<b>Total</b>	<b>3 000 \$</b>	<b>60,00 \$</b>	<b>307,1</b>

Prix moyen par part : 10,00 \$ (60,00 \$/6 achats)

Coût d'achat moyen des parts : 9,77 \$ (3 000 \$/307,1)

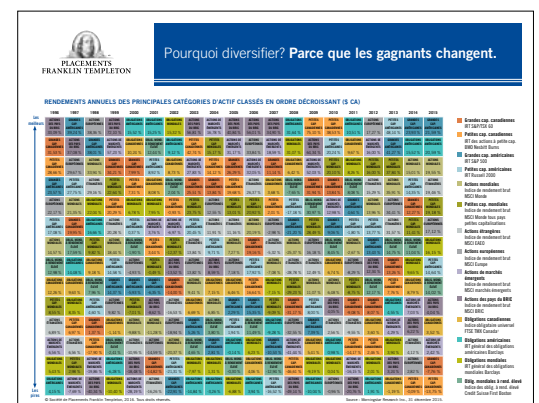
Le coût d'achat moyen de vos parts serait de 0,23 \$ inférieur à leur prix moyen pour la même période. Les montants ne sont fournis qu'à titre d'exemple.

Pour en savoir plus sur les achats périodiques par sommes fixes, consultez [franklintempleton.ca](http://franklintempleton.ca) et cherchez « achats périodiques par sommes fixes ».

## 3 | L'OCCASION EST BELLE POUR EFFECTUER UN DIAGNOSTIC DE PORTEFEUILLE

Votre portefeuille est-il aussi diversifié que vous le croyez? Il suffit de rencontrer votre conseiller financier pour le savoir. La répartition de votre portefeuille dans les différentes catégories d'actif peut changer au fil du temps, si un placement connaît un meilleur rendement ou un pire rendement qu'un autre. Ensemble, votre conseiller et vous réexaminerez votre portefeuille afin de vérifier s'il est bien diversifié. Vous pourrez également déterminer si la composition actuelle de votre portefeuille correspond toujours à vos objectifs et à votre tolérance au risque.

Pour obtenir plus de renseignements sur la diversification, procurez-vous un exemplaire de la brochure *Pourquoi diversifier?* de Franklin Templeton.





« Il y a tant de gens qui ont une opinion sur le marché que je ne sais pas qui écouter. »



« Nous nous en tenons à notre plan de placement à long terme. »

## 4 OUBLIER LES PERTURBATIONS DES MARCHÉS ET PROFITER D'UNE PERSPECTIVE À LONG TERME

Il existe de nombreux sites Web, chaînes télévisées et médias sociaux qui diffusent des nouvelles en continu sur les placements. De plus, il existe un nombre quasi infini de publications financières.

Bien que les médias offrent un service très utile, ils se positionnent habituellement dans une perspective à très court terme. Pour évaluer votre propre plan de placement dans une perspective à long terme et gagner en confiance, vous pourriez analyser le rendement de divers types de portefeuilles au fil du temps.

### Rendement hypothétique selon diverses répartitions de l'actif

Du 31 déc. 1995 au 31 déc. 2015<sup>3</sup>

	Croissance d'un placement de 10 000 \$	Rendement total annuel moyen	RENDEMENT CUMULATIF SUR 1 AN (%)	
			Meilleur	Pire
100 % actions	40 012 \$	7,18 %	37,77	-33,17
80 % actions   20 % obligations	39 759 \$	7,14 %	33,34	-26,71
60 % actions   40 % obligations	39 012 \$	7,04 %	29,02	-19,78
40 % actions   40 % obligations   20 % liquidités	33 003 \$	6,15 %	21,90	-12,55
20 % actions   60 % obligations   20 % liquidités	31 610 \$	5,92 %	17,88	-4,63

La répartition de l'actif des portefeuilles hypothétiques présentée ci-dessus n'est fournie qu'à titre d'exemple. Elle ne représente pas la composition ni le rendement passé ou futur du portefeuille de l'un ou l'autre fonds de Placements Franklin Templeton et ne constitue pas un conseil de placement. Nous vous recommandons de travailler avec votre conseiller financier pour trouver les occasions de répartition de l'actif qui vous conviennent.

Pour obtenir des documents, veuillez consulter [franklintempleton.ca](http://franklintempleton.ca), communiquer avec votre conseiller financier ou appeler Placements Franklin Templeton au 1 800 897-7281.

## 5 SE FAIRE CONFIANCE

Il n'y a pas vraiment de secrets pour composer avec la volatilité. La plupart des investisseurs sont déjà convaincus que la meilleure façon de traverser un marché turbulent consiste à avoir un judicieux plan à long terme et un portefeuille bien diversifié. Cependant, il n'est parfois pas aussi facile de respecter ce principe de base qu'on le pense. Lorsqu'un investisseur est confronté à une situation difficile, sa confiance est ébranlée. Il est alors susceptible d'effectuer des transactions à court terme, ce qui détourne son attention de ses objectifs à long terme.

**Pour vous aider à faire la part des choses, nous vous recommandons de communiquer avec votre conseiller financier avant d'apporter des changements à votre portefeuille.**

<sup>3</sup> Source : © Morningstar Research Inc., 2016, au 31 décembre 2015. Tous droits réservés. Les renseignements contenus dans le présent document : 1) sont exclusifs à Morningstar et/ou à ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduits ou distribués; 3) ne sont pas garantis sur le plan de l'exactitude, de l'exhaustivité ou de l'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de la présente information. **Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.** Les placements en actions sont représentés en parts égales par l'indice composé de rendement total S&P/TSX (actions canadiennes), l'indice de rendement total S&P 500 (actions américaines) et l'indice MSCI EAEQ (actions étrangères). Les obligations sont représentées par l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada. Les équivalents de trésorerie sont représentés par l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada. Les portefeuilles sont rééquilibrés annuellement. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ni d'aucuns autres frais que peut entraîner un placement. Veuillez consulter le [franklintempletondatasources.com](http://franklintempletondatasources.com) pour obtenir de plus amples renseignements sur les fournisseurs de données.

## La valeur des conseils professionnels

Nous croyons que les investisseurs peuvent tirer avantage de l'expertise d'un conseiller financier qui peut les aider à définir leurs objectifs et besoins, puis à déterminer les placements répondant à leurs objectifs financiers. Pour investir dans des fonds de Placements Franklin Templeton ou pour en savoir plus sur nos produits et services, veuillez communiquer avec un conseiller financier.

## Quelques mots sur la répartition de l'actif

Bien que la répartition de l'actif puisse s'avérer un outil précieux pour réduire la volatilité, tous les placements comportent des risques, dont la perte possible de capital. En règle générale, les placements les plus dynamiques ou qui présentent le meilleur potentiel de rendement, comportent les risques les plus élevés. Aussi, les investisseurs devraient être prêts à ce que la valeur de leurs placements fluctue, en particulier à court terme. Le cours des actions fluctue, parfois rapidement et radicalement, sous l'influence de facteurs touchant des sociétés et des industries ou des secteurs en particulier, ou encore en raison de conditions générales du marché. Les prix des obligations évoluent généralement en sens opposé des taux d'intérêt. Par conséquent, lorsque les cours des obligations d'un fonds reculent en raison d'une hausse des taux d'intérêt, le prix de la part d'un fonds peut diminuer. Les placements à l'étranger comportent des risques supplémentaires comme les variations de change et la volatilité boursière ainsi que l'instabilité politique ou sociale; les risques sont plus élevés dans les pays en développement. La diversification ne garantit pas un profit et ne protège pas contre une perte. Les risques propres à un fonds sont décrits de manière plus détaillée dans le prospectus.

*Les montants investis dans des fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas garant de leur rendement futur.*



Placements Franklin Templeton  
5000, rue Yonge, bureau 900  
Toronto (Ontario) M2N 0A7  
1 800 897-7281  
[franklintempleton.ca](http://franklintempleton.ca)