



Visez le long terme et investissez à long terme

Annonces de produits, médias, magazines et livres, groupes de discussion – sans oublier le bon tuyau du voisin ou du collègue de travail. En tant qu'investisseur, vous pouvez être régulièrement influencé par chacune de ces sources. Résultat? Vous finissez par douter de vos plans financiers à long terme et par vous perdre en conjectures chaque fois que vous prenez une décision. Nous vous faisons ci-après quelques suggestions pour vous aider à demeurer fidèle à vos plans financiers à long terme.

Tenez-vous-en à l'information pertinente pour vous

Presse écrite et électronique, membres de la famille et amis, Internet. Si vous obtenez ne serait-ce qu'une information de chacune de ces sources chaque semaine, vous avez de quoi lire, ruminer et prendre des décisions presque chaque jour. Or, une surabondance d'information vous pousse à trop penser à vos placements. Voici plusieurs choses que vous pouvez faire pour garder le cap sur vos objectifs à long terme :

- N'essayez pas de vous tenir au courant de tous les produits offerts sur le marché. Il y en a trop. Limitez-vous à ceux que vous détenez et aux placements supplémentaires que vous pourriez envisager dans le futur.
- Ne vous préoccupez pas trop des dernières tendances. Vous précipitez-vous pour acheter chaque nouveau gadget pour la cuisine ou produit électronique qui fait son apparition sur le marché? Pourquoi en serait-il autrement pour vos placements?
- Réduisez la fréquence à laquelle vous examinez la valeur de vos placements. Lorsque vous investissez dans une perspective à long terme, les mouvements quotidiens du marché ont peu d'importance. Contentez-vous d'examiner vos relevés annuels et semestriels.
- Fiez-vous à votre conseiller financier pour vous aider à filtrer et à comprendre l'information qui vous concerne. Demandez-lui de vous tenir au courant de certains placements, événements ou mouvements du marché.

Réduisez la fréquence à laquelle vous examinez la valeur de vos placements. Lorsque vous investissez dans une perspective à long terme, les mouvements quotidiens du marché ont peu d'importance. Contentez-vous d'examiner vos relevés annuels et semestriels.





Méfiez-vous des médias

Le statu quo ne fait pas la une, contrairement aux bonnes et aux mauvaises nouvelles. Aussi, ne vous laissez pas alarmer par les manchettes des journaux – rappelez-vous que leur but est d'attirer votre attention. Les manchettes qui suivent, par exemple, sont certainement inquiétantes :

- L'orientation du marché boursier demeure toujours incertaine (janvier 1974)*
- La Bourse de Toronto enregistre sa pire perte mensuelle en 25 ans (janvier 1982)*
- Récession en vue (décembre 1990)*
- Les pertes d'emploi devraient s'accroître (janvier 2002)*

Source : The Globe and Mail

* Traduction libre

Bien que ces manchettes semblent d'actualité, elles couvrent les 25 dernières années. En examinant plusieurs fluctuations à la hausse et à la baisse observées au fil des ans sur les marchés, on constate que les mêmes gros titres reviennent. Cela s'explique par la nature cyclique des marchés. De plus, en raison de restrictions de temps et d'espace, les journalistes ne peuvent traiter qu'un ou deux aspects de la nouvelle. Lorsqu'un article ou un reportage retient votre attention, prenez le temps de faire d'autres recherches ou d'en discuter avec votre conseiller financier. Il y a de bonnes chances pour que cette information ait peu ou pas de conséquences sur votre plan financier à long terme.

Rappelez-vous que les styles de placement ne se démodent jamais vraiment

Parcourez les manchettes sur une période précise et vous noterez de nombreuses similarités entre le monde des placements et celui de la mode. Tour à tour, les titres de croissance et de valeur reviennent au goût du jour, tandis que les investisseurs tentent de déterminer si la saison est aux titres cycliques ou défensifs. Cependant, contrairement à la mode, le monde des placements est plus nuancé et n'est pas toujours ou noir ou blanc.

Dans le passé, les titres de croissance et de valeur ont produit des rendements complémentaires. Lorsque les marchés et la confiance des investisseurs sont à la hausse, les titres de croissance s'apprécient. Cependant, vient un temps où ces derniers deviennent surévalués, ce qui finit par provoquer une correction sur le marché. Lorsque les bénéfices diminuent et que l'économie en général ralentit, les titres de valeur ont tendance à devancer le marché et les placements de croissance. La solution consiste à détenir ses placements dans une perspective à long terme. Les investisseurs qui tentent de spéculer sur l'évolution des marchés obtiennent souvent des rendements inférieurs comparativement à ceux qui maintiennent un portefeuille diversifié. Il est important de prendre des décisions avisées et d'avoir confiance dans les choix que vous faites avec l'aide de votre conseiller financier.

Tenez compte de votre horizon de placement

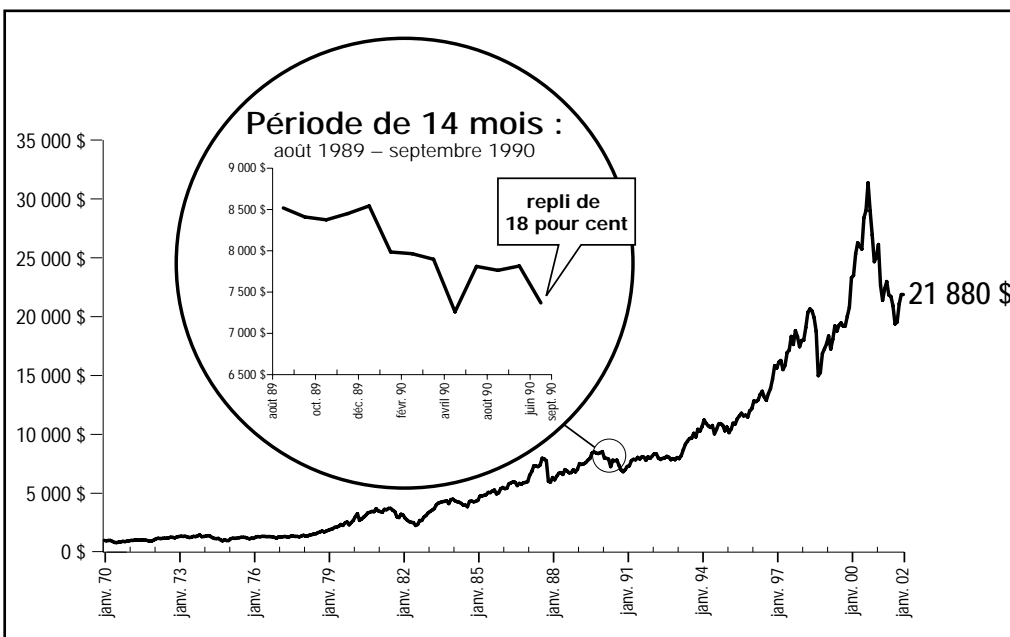
Le vieux principe selon lequel c'est le temps et non le moment qui importe en matière de placement tient toujours. Passer outre aux fluctuations quotidiennes des marchés est encore la meilleure façon de réaliser vos objectifs financiers à long terme. Lorsque vous investissez à long terme, ce qui se produit sur les marchés aujourd'hui pourrait avoir bien peu d'importance dans 15, 10 ou même 5 ans. Pour réussir à long terme, il faut viser le long terme – c'est aussi simple que cela.

Ce que vous considérez actuellement comme du long terme n'en est peut-être pas. Des données récentes du Bogle Financial Markets Research Centre indiquent que la période de détention d'un fonds de placement par l'investisseur moyen est inférieure à trois ans. Il y a 20 ans, la période de détention moyenne était d'environ 8 ans.



Le graphique ci-dessous illustre le rendement historique d'un placement hypothétique de 1 000 \$ dans l'indice de rendement global du TSE 300. Sur une période de 32 ans, le placement a atteint une valeur de 21 880 \$, soit un rendement composé annuel moyen de 10,12 pour cent. Au fil des ans, la valeur de l'indice a fluctué. Par exemple, au cours de la période de 14 mois entre août 1989 et septembre 1990 (illustrée ci-dessous), l'indice s'est déprécié de plus de 1 500 \$ ou 18 pour cent*. Les investisseurs nerveux ont peut-être été tentés alors de vendre leurs placements se privant ainsi des résultats impressionnants de l'indice sur une longue période. Sur une période plus étendue, on constate que les mouvements de repli sont habituellement de courte durée et ont des effets limités à long terme.

Indice de rendement global du TSE 300



Source : Standard & Poor's Micropal® ©Micropal Inc. (2002) 1.800.596.5323 <http://www.micropal.com>

*Veuillez noter qu'on ne peut investir directement dans un indice.

Une stratégie à long terme peut réduire le risque

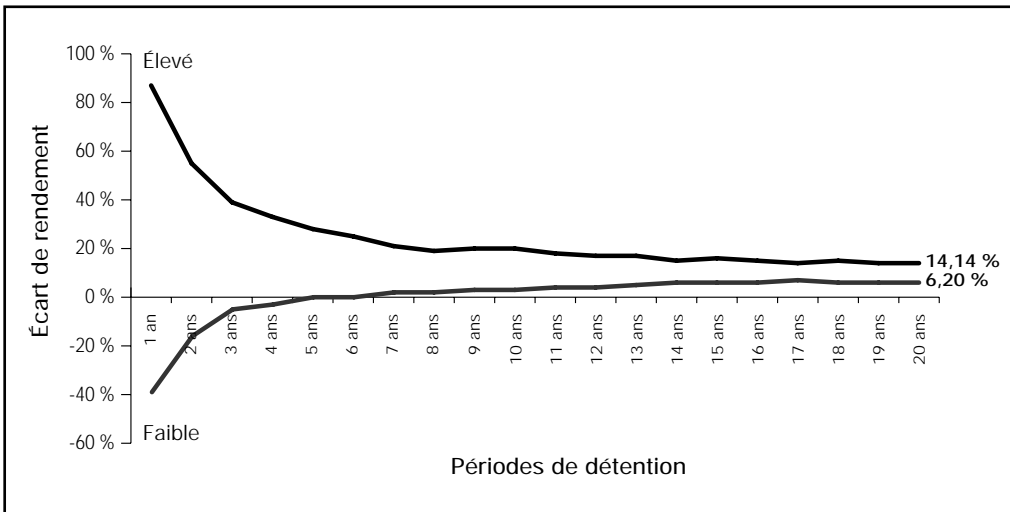
Le risque peut se définir comme la variabilité, ou encore l'écart de rendement associé au placement détenu par un investisseur. Cet écart correspond simplement à la valeur la plus élevée moins la valeur la plus faible. L'exemple de la page suivante montre les rendements historiques de l'indice de rendement global du TSE 300 pour différentes périodes de détention entre le 1^{er} janvier 1957 et le 31 décembre 2001, soit une période de 45 ans. Durant cette période, le rendement le plus élevé sur un an était tout juste inférieur à 87 pour cent, et la perte la plus importante sur un an, de près de 40 pour cent. D'après ces rendements historiques, l'investisseur qui a un horizon de placement de seulement un an peut voir son rendement potentiel fluctuer entre -40 et 87 pour cent, soit un écart de 127 points de pourcentage.

Comme vous ne pouvez pas investir directement dans un indice, vous pourriez opter pour des produits de placement gérés comme des fonds communs de placement. Ceux-ci sont gérés par des professionnels du placement qui cherchent constamment à profiter de la croissance à long terme des marchés boursiers. Au moment de choisir un fonds de placement, il est conseillé d'examiner ses résultats sur une longue période.



Cependant, on constate que l'écart de rendement diminue considérablement à mesure que la période de détention du placement augmente. Comme l'illustre le graphique, le meilleur rendement sur une période de 5 ans a été de près de 28 pour cent et le pire rendement pour une période équivalente, de -0,5 pour cent. Ainsi, sur une période de détention de 5 ans, l'écart de rendement passe de 127 à 28,5 pour cent. Si l'on considère une période de détention de 20 ans, l'écart diminue encore, soit entre 14 et 6 pour cent, soit une variation de 8 points de pourcentage. Le graphique montre que le fait de détenir ses placements pendant une longue période peut permettre de minimiser le risque inhérent à un placement en actions.

Écarts de rendement d'un placement pour différentes périodes de détention*



Source : Standard & Poor's Micropal® ©Micropal Inc. (2002) 1.800.596.5323 <http://www.micropal.com>
 *Indice de rendement global du TSE 300 de 1957 à 2001

Passer outre aux fluctuations quotidiennes des marchés est encore la meilleure façon de réaliser vos objectifs financiers à long terme. Parlez à votre conseiller financier pour vous assurer que votre portefeuille de placements correspond à vos objectifs à long terme.

Un placement dans un fonds mutuel peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des honoraires de gestion et autres frais. Les fonds mutuels ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Vous pouvez en obtenir des exemplaires auprès de votre conseiller financier ou de Gestion de fonds AIM Inc.

AIM, FONDS AIM et le logo FONDS AIM sont des marques de commerce de A I M Management Group Inc., utilisées aux termes d'une licence par Gestion de fonds AIM Inc.

TRIMARK, PLACEMENTS TRIMARK et le logo PLACEMENTS TRIMARK sont des marques de commerce de Gestion de fonds AIM Inc. MK1STTF(03/02)

Gestion de fonds AIM Inc.

Gestion de fonds AIM Inc. (AIM) est l'une des plus importantes sociétés de fonds communs de placement au Canada avec plus de 34 milliards de dollars* d'actif en gestion. Filiale de la société britannique AMVESCAP PLC, l'un des plus importants gestionnaires de placement indépendants au monde, AIM compte plus de 900 employés dans ses bureaux de Calgary, de Montréal, de Toronto et de Vancouver.

AMVESCAP s'engage à aider les épargnants du monde entier à accroître leur sécurité financière en proposant une vaste gamme de solutions et de services de placement aux particuliers et aux établissements de 150 pays. Ses titres sont inscrits aux Bourses de Londres, de Francfort, de New York, de Paris et de Toronto. AIM et ses sociétés affiliées de la famille AMVESCAP bénéficient du talent et de l'expertise de plus de 550 spécialistes en placement dans plus de 25 pays pour gérer un actif supérieur à 600 milliards de dollars* à l'échelle mondiale.

*Au 31 décembre 2001

Gestion de fonds AIM Inc.

5140, rue Yonge, bureau 900, Toronto (Ontario) M2N 6X7

Téléphone : 1.800.200.5376

Télécopieur : 1.800.631.7008

reactions@aimfunds.ca www.aimfunds.ca

