

La formule de la richesse

Richesse = temps × argent × rendements

Cette formule de la richesse simple, mais éprouvée, peut vous aider à vous concentrer sur ce qui compte le plus pour obtenir de bons résultats à long terme et à respecter le plan de placement que vous avez élaboré avec votre conseiller. Cet article vous invite à prendre le contrôle de votre situation en gérant les éléments les plus déterminants du placement.

Vous avez peut-être souvent l'impression qu'investir est compliqué et hors de votre contrôle, mais vous pouvez faire changer cela. Une analyse approfondie des éléments qui permettent de savoir si vous obtenez de bons résultats à long terme vous aidera à y voir plus clair. Prenez donc quelques instants pour vous demander : Qu'est-ce que je peux contrôler?

Richesse

La richesse a une signification différente pour chaque épargnant et nous sommes tous en mesure de donner notre définition de la richesse. Elle peut être « quantitative » (p. ex. léguer 100 000 \$ à votre œuvre de bienfaisance favorite) ou « qualitative », à savoir posséder suffisamment d'argent pour avoir une retraite aisée ou payer les études postsecondaires de vos petits-enfants. Il y a donc plusieurs définitions de la richesse et chaque investisseur a sa propre idée de ce qu'elle signifie. Une méthode de placement rigoureuse privilégiant les éléments que vous pouvez contrôler devrait vous mener à bon port.

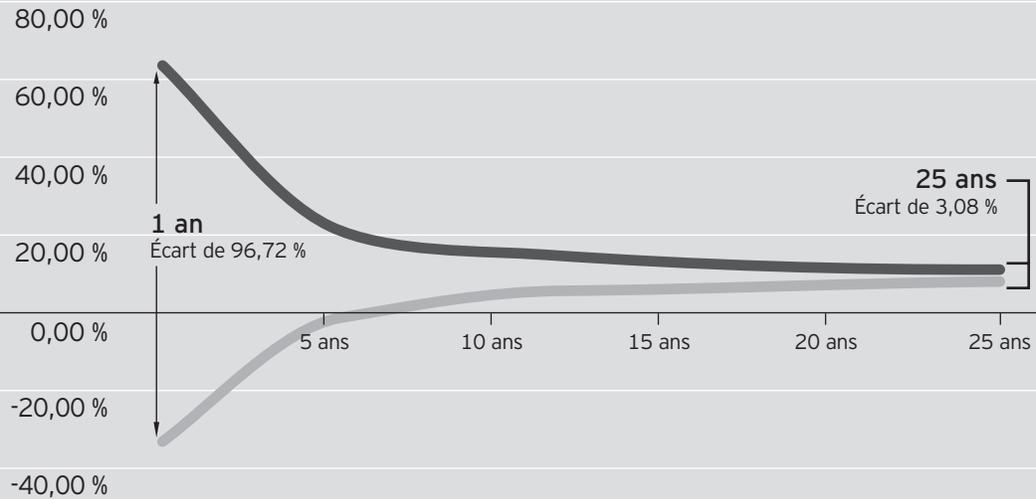
Temps

Connaissez-vous l'adage qui dit : « la richesse est le fruit de la patience, pas de la spéculation ». Le graphique de la page suivante illustre bien ce phénomène. La fluctuation de la valeur d'un placement (volatilité) a tendance à se niveler au fil des ans, s'approchant chaque année de zéro. Cette tendance bénéficie aux épargnants puisque les marchés procurent habituellement un rendement positif à long terme. Bien que le parcours puisse être jonché d'obstacles, obtenir de bons résultats à long terme est relativement facile si vous gardez le cap.

La dispersion sert à mesurer la volatilité du rendement des placements. Les placements à grande dispersion sont plus risqués parce que la probabilité d'obtenir un rendement nettement en deçà de la moyenne est plus grande. Par contre, ils peuvent aussi procurer un rendement supérieur à la moyenne.

Volatilité exprimée sous forme de dispersion (de 1 an à 25 ans)

— Maximum — Minimum

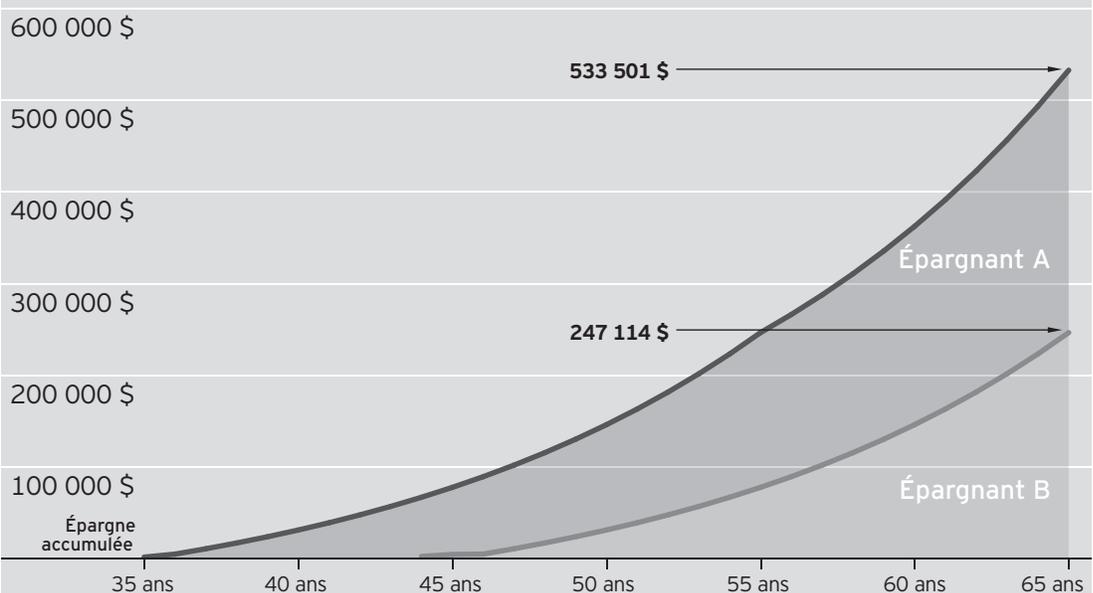


Remarque : Indice composé S&P/TSX au 31 décembre 2008. Rendements sur des périodes mobiles de 1 mois commençant le 31 décembre 1982. Source : Zephyr StyleADVISOR **À des fins d'illustration seulement.**

Comme vous pouvez le constater, la volatilité diminue radicalement au fil des ans. Pour le rendement sur un an, l'indice a oscillé entre 63,42 % et -33,30 %. Résultat : un incroyable écart de rendement de 96,72 %. Comparez ce résultat au rendement sur 25 ans, où le rendement maximum de l'indice est de 10,93 % et le rendement minimum est de 7,85 %, soit un écart de seulement 3,08 %. En conservant votre placement pendant plusieurs années, vous obtiendrez des rendements à long terme plus stables.

Commencer à investir le plus tôt possible est également important pour atteindre vos objectifs financiers. Dans le graphique ci-dessous, deux épargnants économisent en prévision de la retraite; ils investissent chacun 5 000 \$ par année pendant 20 ans et on présume qu'ils obtiendront un rendement total annuel de 8 %. La seule différence est le moment où chaque épargnant commence et arrête d'investir. L'épargnant A commence à 35 ans et termine à 55 ans, tandis que l'épargnant B commence à 45 ans et termine à 65 ans. Remarquez l'écart

Le pouvoir du rendement annuel composé

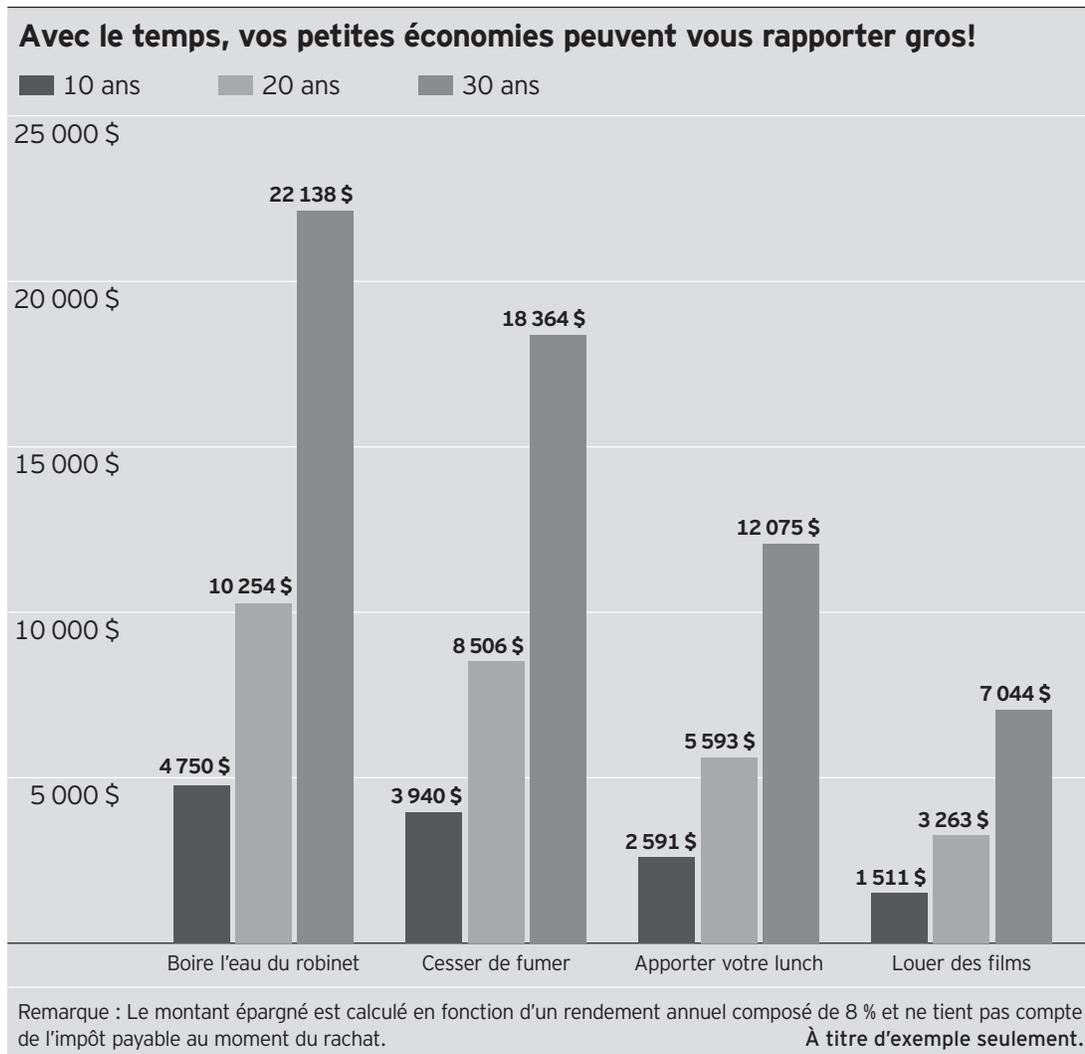


Remarque : Le montant épargné est calculé en fonction d'un rendement annuel composé de 8 % et ne tient pas compte de l'impôt payable au moment du rachat. **À des fins d'illustration seulement.**

considérable entre les montants qu'ils auront à leur disposition au moment de prendre leur retraite. Parce qu'il a commencé 10 ans plus tôt, l'épargnant A dispose de 286 387 \$ de plus que l'épargnant B.

Argent

Lorsque vous ferez votre budget, pensez au dicton qui dit : « payez-vous en premier ». Autrement dit, investissez en vue d'atteindre vos objectifs financiers. Si vous croyez qu'il est difficile de trouver suffisamment d'argent pour investir, détrompez-vous. Le graphique ci-dessous démontre combien vous pourriez économiser si, pendant seulement un an, vous cessiez de boire de l'eau embouteillée ou de fumer, apportiez votre lunch au travail tous les deux jours ou choisissiez de louer des films au lieu d'aller au cinéma. Si, à la fin de l'année, vous investissiez l'argent que vous avez économisé (en présumant un rendement total moyen de 8,0 %), vos petits sacrifices pourraient se transformer en de grosses économies.



Rendement

Le rendement est l'élément de la formule de la richesse que vous ne pouvez pas contrôler. Parfois, il sera inférieur à vos attentes; parfois, il sera supérieur. Une des leçons que nous avons pu tirer du repli économique de 2008 est que même un portefeuille conservateur et équilibré peut subir les soubresauts des marchés. Le tableau de la page suivante illustre clairement le rendement disparate de divers types de placements au fil des ans. Il aurait été extrêmement difficile de choisir les placements les plus performants (et d'éviter les placements les moins performants) année après année.

Les épargnants qui misent uniquement sur le taux de rendement sont parfois portés à prendre des décisions irrationnelles pour satisfaire leurs attentes potentiellement irréalistes. Une décision irrationnelle serait d'investir dans les titres les plus performants de l'année précédente. Cela étant dit, comment gérer un élément qui semble hors de votre contrôle? En gérant efficacement votre exposition au risque. Une façon d'y parvenir est de répartir le risque entre différents types de placements en diversifiant votre portefeuille.

Rendement sur une année civile depuis 1989

■ Le plus performant ■ Le moins performant

	Actions de sociétés canadiennes à petite capitalisation ¹	Actions canadiennes ²	Obligations canadiennes ³	Actions internationales ⁴	Liquidités ⁵	Actions de sociétés américaines à grande capitalisation ⁶
1989	15,66 %	21,37 %	12,81 %	7,28 %	12,36 %	27,81 %
1990	-21,18 %	-14,80 %	7,54 %	-23,31 %	13,48 %	-2,93 %
1991	11,59 %	12,02 %	22,14 %	11,70 %	9,83 %	29,97 %
1992	9,66 %	-1,43 %	9,84 %	-3,49 %	7,08 %	18,25 %
1993	48,26 %	32,80 %	18,14 %	38,22 %	5,51 %	14,78 %
1994	-8,60 %	-0,63 %	4,31 %	14,18 %	5,35 %	7,34 %
1995	13,88 %	14,83 %	20,67 %	8,13 %	7,39 %	33,77 %
1996	28,67 %	28,35 %	12,26 %	6,58 %	5,02 %	23,57 %
1997	6,97 %	14,98 %	9,63 %	6,26 %	3,14 %	39,24 %
1998	-17,90 %	-1,58 %	9,18 %	28,80 %	4,79 %	38,01 %
1999	20,29 %	31,71 %	-1,14 %	19,96 %	4,66 %	14,36 %
2000	7,31 %	7,41 %	10,25 %	-11,17 %	5,49 %	-5,93 %
2001	3,44 %	-12,57 %	8,08 %	-16,51 %	4,72 %	-6,35 %
2002	-0,93 %	-12,44 %	8,73 %	-16,81 %	2,52 %	-22,90 %
2003	42,74 %	26,72 %	6,69 %	13,36 %	2,91 %	5,26 %
2004	14,12 %	14,48 %	7,15 %	11,49 %	2,30 %	2,81 %
2005	19,68 %	24,13 %	6,46 %	10,69 %	2,58 %	2,29 %
2006	16,64 %	17,26 %	4,06 %	25,86 %	3,97 %	15,35 %
2007	2,01 %	9,83 %	3,68 %	-5,72 %	4,43 %	-10,53 %
2008	-46,61 %	-33,00 %	6,41 %	-29,81 %	3,33 %	-21,19 %

Source: Zephyr StyleADVISOR

¹ Actions de sociétés canadiennes à petite capitalisation : indice BMO des sociétés à petite capitalisation

² Actions canadiennes : Indice composé S&P/TSX

³ Obligations canadiennes : Indice DEX Universe Bond

⁴ Actions internationales : Indice MSCI EAEO

⁵ Liquidités : Indice DEX des bons du Trésor à 91 jours

⁶ Actions de sociétés américaines à grande capitalisation : Indice de rendement total S&P 500

Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

À titre d'exemple seulement.

Que vous mesuriez votre tolérance au risque en termes de rendement ou de tranquillité d'esprit, élargir vos horizons en tenant compte de la gestion des risques, et pas seulement du taux de rendement, est une bonne façon de respecter votre plan.

Richesse = temps × argent × rendements

Un bref examen des quatre éléments de la formule de la richesse vous aidera à comprendre les aspects du placement qui vous semblent obscures et à vous concentrer sur ce qui compte le plus : respecter le plan de placement que vous avez élaboré avec votre conseiller et gérer efficacement les éléments du placement que vous pouvez contrôler, soit le temps et l'argent.

Pour de plus amples renseignements sur le sujet, consultez votre conseiller, appelez-nous au 1.800.200.5376 ou visitez notre site Web à www.invescotrimark.com.



La présente brochure est d'intérêt général et ne doit pas être utilisée ni interprétée comme une source de conseils particuliers en matière de droit, de comptabilité, de fiscalité ou de placement. Les lecteurs sont priés de consulter leur propre comptable, avocat, notaire ou autre spécialiste pour obtenir des conseils sur leur situation particulière avant de prendre une décision. Les renseignements fournis dans ce document proviennent de sources considérées comme dignes de foi, mais nous ne saurions en garantir l'exactitude. Un placement dans un fonds commun de placement peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des honoraires de gestion et autres frais. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif du rendement dans l'avenir. Veuillez lire le prospectus simplifié avant de faire un placement. Vous pouvez en obtenir des exemplaires auprès de votre conseiller ou d'Invesco Trimark.

* Invesco et toutes les marques afférentes sont des marques de commerce d'Invesco Holding Company Limited, utilisées aux termes d'une licence. AIM et toutes les marques afférentes sont des marques de commerce d'Invesco AIM Management Group, utilisées aux termes d'une licence. Trimark et toutes les marques de commerce afférentes sont des marques de commerce d'Invesco Trimark Ltée.

© Invesco Trimark Ltée, 2009

IISWFF(10/09)