

# Les avantages de la répartition de l'actif

**Diversification au moyen de catégories d'actif :** Si vous mettez tous vos œufs dans le même panier, vous risquez de passer à côté de gains potentiels.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Rendement le plus élevé ↑ ↓ Rendement le plus faible	Actions américaines 23,9 %	Actions américaines 21,6 %	Actions canadiennes 21,1 %	Actions des marchés émergents 28,7 %	Actions américaines 4,2 %	Actions américaines 24,8 %	Actions des marchés émergents 16,6 %	Actions américaines 27,6 %	Liquidités 1,8 %	Actions américaines 22,9 %	<b>Actions internationales</b> Indice MSCI EAO
	Portefeuille équilibré 11,6 %	Actions internationales 19,5 %	Actions américaines 8,1 %	Actions européennes 17,9 %	Obligations mondiales 1,9 %	Actions canadiennes 22,9 %	Actions américaines 16,3 %	Actions canadiennes 25,1 %	Actions canadiennes -5,8 %	Actions européennes 17,4 %	<b>Actions américaines</b> Indice de rendement global S&P 500
	Actions canadiennes 10,6 %	Actions européennes 17,1 %	Actions des marchés émergents 7,7 %	Actions internationales 17,4 %	Obligations canadiennes 1,4 %	Actions européennes 18,3 %	Portefeuille équilibré 10,4 %	Actions européennes 16,0 %	Actions internationales -7,8 %	Actions internationales 15,7 %	<b>Actions canadiennes</b> Indice composé S&P/TSX
	Obligations mondiales 9,4 %	Portefeuille équilibré 7,6 %	Portefeuille équilibré 6,6 %	Actions américaines 13,8 %	Liquidités 1,4 %	Actions internationales 16,5 %	Obligations canadiennes 8,7 %	Portefeuille équilibré 12,0 %	Actions européennes -8,3 %	Portefeuille équilibré 13,4 %	<b>Obligations canadiennes</b> Indice obligataire universel FTSE TMX Canada
	Obligations canadiennes 8,8 %	Obligations canadiennes 3,5 %	Obligations mondiales 3,5 %	Actions canadiennes 9,1 %	Portefeuille équilibré -1,2 %	Portefeuille équilibré 16,1 %	Actions internationales 6,4 %	Actions internationales 10,8 %	Portefeuille équilibré -10,4 %	Actions canadiennes 11,8 %	<b>Liquidités</b> Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada.
	Actions des marchés émergents 7,0 %	Actions des marchés émergents 2,4 %	Obligations canadiennes 1,7 %	Portefeuille équilibré 8,8 %	Actions internationales -5,6 %	Actions des marchés émergents 12,9 %	Obligations mondiales 6,0 %	Liquidités 0,2 %	Obligations canadiennes -11,7 %	Actions des marchés émergents 7,3 %	<b>Obligations mondiales</b> CITI World Government Bond
	Actions internationales 4,1 %	Obligations mondiales 1,9 %	Liquidités 0,5 %	Obligations canadiennes 2,5 %	Actions des marchés émergents -6,5 %	Obligations canadiennes 6,9 %	Actions canadiennes 5,6 %	Obligations mondiales -2,3 %	Actions américaines -12,2 %	Obligations canadiennes 6,7 %	<b>Actions européennes</b> Indice de rendement total MSCI Europe
	Actions européennes 2,8 %	Liquidités 0,6 %	Actions internationales -2,0 %	Obligations mondiales 1,8 %	Actions européennes -6,6 %	Obligations mondiales 6,9 %	Actions européennes 4,1 %	Obligations canadiennes -2,5 %	Obligations mondiales -13,2 %	Obligations mondiales 5,6 %	<b>Actions des marchés émergents</b> Indice de rend. total MSCI marchés émergents
	Liquidités 0,9 %	Actions canadiennes -8,3 %	Actions européennes -3,2 %	Liquidités 0,6 %	Actions canadiennes -8,9 %	Liquidités 1,6 %	Liquidités 0,9 %	Actions des marchés émergents -3,1 %	Actions des marchés émergents -13,9 %	Liquidités 4,7 %	<b>Portefeuille équilibré</b> 40 % Indice obligataire universel FTSE TMX Canada 40 % Indice MSCI Monde 20 % Indice composé de rendement total S&P/TSX

Source : Morningstar Direct. Tous les rendements, exprimés en dollars canadiens, sont des rendements par année civile au 31 décembre 2023.

Stratégie de placement	Valeur finale	Rendement annuel	Écart-type
<b>Quête de rendement :</b> Toujours investir dans la catégorie d'actif la <b>plus</b> performante de l'année précédente	158 552 \$	4,72 %	13,05
<b>Opinion contraire :</b> Toujours investir dans la catégorie d'actif la <b>moins</b> performante de l'année précédente	209 309 \$	7,67 %	5,52
<b>Diversification :</b> Investir dans un portefeuille équilibré 60/40* (rééquilibré chaque année)	201 345 \$	7,25 %	8,12

Un portefeuille équilibré procure des rendements plus réguliers avec potentiellement moins de risque que la poursuite constante des meilleures et des pires catégories d'actif.

Source : Morningstar Direct, en dollars canadiens, au 31 décembre 2023 pour une période de 10 ans. \* Le portefeuille équilibré 60/40 se compose à 40 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada, à 40 % de l'indice MSCI Monde (\$ CA) et à 20 % de l'indice composé de rendement total S&P/TSX.

Le tableau rend compte du comportement des fonds avec un placement initial de 100 000 \$ CA du 1 janvier 2014 au 31 décembre 2023 dans les trois stratégies de placement. Il ne vise pas à rendre compte du rendement futur des placements dans ces stratégies. Il ne reflète pas les frais de transaction ni la déduction d'autres frais et dépenses.

## Il a toujours été difficile de prévoir quelle serait, d'une année à l'autre, la catégorie d'actif la plus performante.

- Un élément clé qui contribue à l'atteinte de vos objectifs financiers est la répartition stratégique de l'actif. Autrement dit, il vous faut trouver la combinaison d'actions, de titres à revenu fixe et de liquidités qui est la mieux adaptée à votre tolérance au risque<sup>1</sup> et à vos objectifs de placement, et vous devez y adhérer systématiquement.
- Vous évitez ainsi de recourir à des méthodes aléatoires pour choisir vos titres gagnants. Diversifiez votre portefeuille pour tirer parti des changements qui se produisent sur les marchés et du rendement obtenu par chaque catégorie d'actif.

**Le tableau de la page 1 montre que les investisseurs ont du mal à prévoir, d'une année à l'autre, le rendement d'une catégorie d'actif donnée.**

**Un expert de la gestion tactique<sup>2</sup> vous aidera à investir dans ce qui sera la catégorie d'actif la plus performante d'une année, quelle qu'elle soit.**

<sup>1</sup> La tolérance au risque mesure le degré d'incertitude qu'un investisseur peut supporter quant aux fluctuations de la valeur de son portefeuille. L'ampleur du risque associé à un placement spécifique dépend en grande partie de votre situation personnelle, notamment de votre horizon de placement, de vos besoins en liquidités, de la taille de votre portefeuille, de vos revenus, de vos connaissances en matière d'investissement et de votre attitude à l'égard des fluctuations des cours. Les investisseurs devraient consulter leur conseiller financier avant de décider si un fonds est un placement qui leur convient.

<sup>2</sup> Un gestionnaire qui adopte une stratégie de gestion de portefeuille active, laquelle vise à modifier le pourcentage de l'actif détenu dans les différentes catégories dans le but de tirer parti des anomalies dans les cours du marché ou de la force de certains secteurs.

Cette communication est fournie à titre informatif seulement. L'information qu'elle contient ne constitue pas une source de conseils en placement et ne doit pas être considérée comme telle.

Les placements particuliers ou les stratégies de négociation doivent être évalués en fonction de la situation de l'investisseur. Il est préférable, en toute circonstance, d'obtenir l'avis de professionnels.

Les rendements indiciaires ne tiennent pas compte des frais d'opération ni de la déduction d'autres frais et charges. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Les placements dans les fonds d'investissement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi (le cas échéant), de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire l'aperçu du fonds ou le prospectus du fonds d'investissement pertinent avant d'investir. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Les distributions ne sont pas garanties et sont susceptibles d'être changées ou éliminées.

Pour obtenir un résumé des risques liés à un placement dans un fonds d'investissement BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus.

Les fonds d'investissement BMO sont gérés par BMO Investissements Inc., une société de gestion de fonds d'investissement et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

<sup>MC / MD</sup> Marque de commerce / marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.