

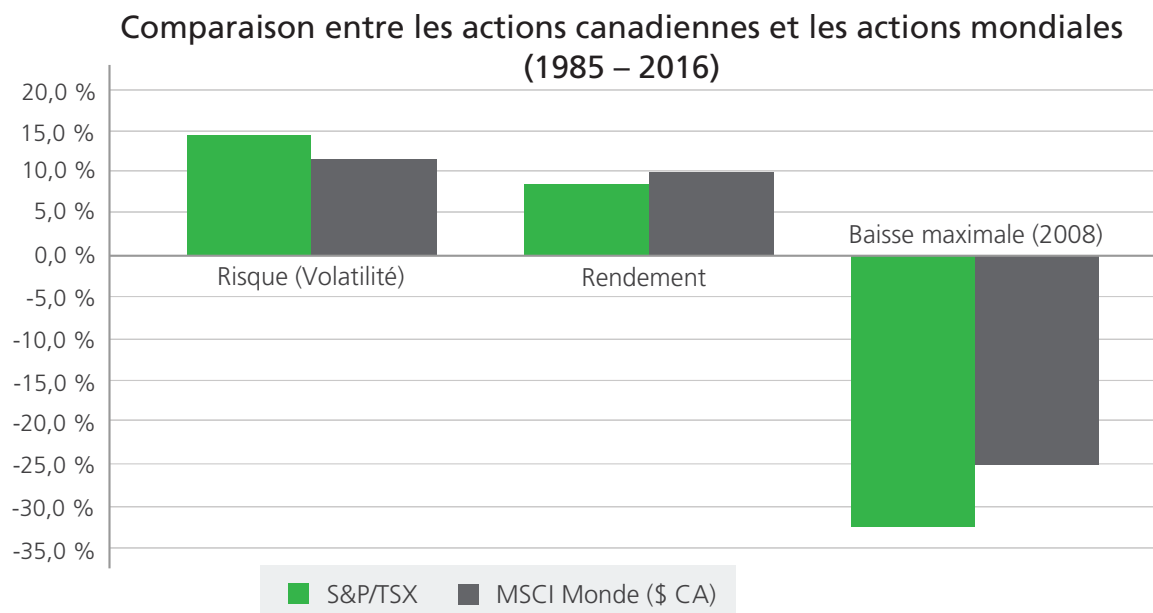
Diversification mondiale: Éviter de privilégier indûment les titres canadiens

Malgré l'importance limitée du Canada à l'échelle mondiale, de nombreux investisseurs canadiens ont tendance à privilégier les titres de leur pays et leur allouent en moyenne 65 % de la composante d'actions de leur portefeuille¹. Le principal indice de référence canadien, l'indice composé S&P/TSX, compte pour environ 4 % du marché boursier mondial, représenté par l'indice MSCI Monde, et l'économie canadienne correspond à environ 2,3 % du PIB mondial². Les Canadiens devraient-ils continuer d'accorder autant d'importance aux titres de leur pays ou devraient-ils chercher à mieux diversifier leur portefeuille à l'échelle mondiale? Cette dernière option comporte certes des avantages, mais quelle est donc la pondération idéale d'actions canadiennes au sein d'un portefeuille?

Comment les actions canadiennes se comparent-elles aux actions des autres pays?

Certains investisseurs croient que le fait d'augmenter la proportion d'actions étrangères au sein de leur portefeuille en augmente le niveau de risque en raison de l'incertitude associée aux placements libellés en monnaies étrangères. Afin de dissiper cette idée fausse, examinons comment les actions canadiennes se comparent aux titres étrangers équivalents sur le plan du risque, du rendement et de la répartition de l'actif. Les données du graphique ci-dessous montrent que l'indice S&P/TSX a affiché une plus grande volatilité et un rendement moindre que ceux de l'indice MSCI Monde sur une période de 30 ans (1985-2016)².

Le graphique montre également que l'indice S&P/TSX a moins bien fait que l'indice MSCI Monde (en dollars canadiens) durant une importante période de baisse. En 2008, l'indice S&P/TSX a perdu approximativement 33 % alors que l'indice MSCI Monde n'a reculé que d'environ 25 % pendant la même période, ce qui démontre clairement que la diversification peut contribuer à réduire les pertes durant les périodes de baisse importante des marchés.

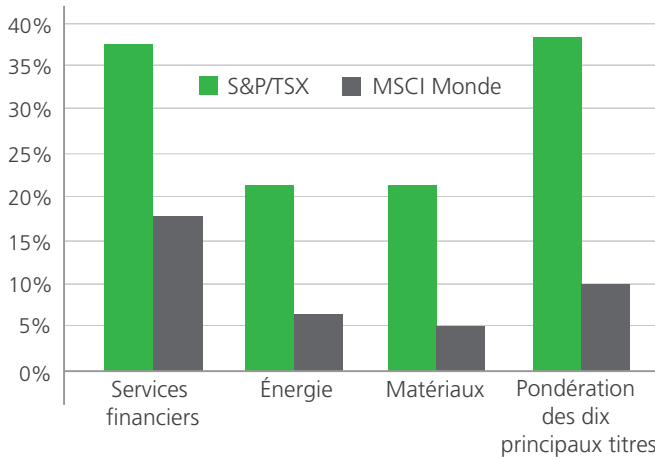


Diversification mondiale: Éviter de privilégier indûment les titres canadiens

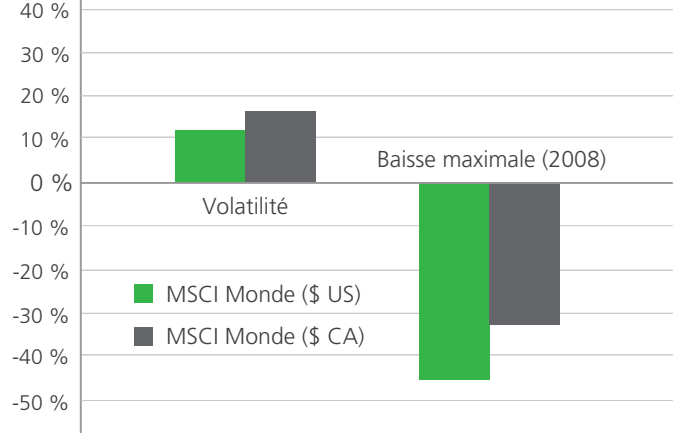
Il convient également de noter que, par rapport à l'indice MSCI Monde, l'indice S&P/TSX est fortement concentré sur le plan des secteurs et des actions, comme l'illustre le graphique ci-dessous². Une diversification accrue permet généralement de diminuer le risque de concentration en atténuant l'impact négatif d'un secteur ou d'un type d'actif sous-performant sur le portefeuille.

De plus, comme l'indique le graphique ci-dessous², la diversification des monnaies offerte par l'indice MSCI Monde peut avantager les investisseurs canadiens, particulièrement durant les périodes de crise ou de correction sur les marchés.

Risque lié à la concentration (1985 – 2016)



Incidence du change (1985 – 2016)

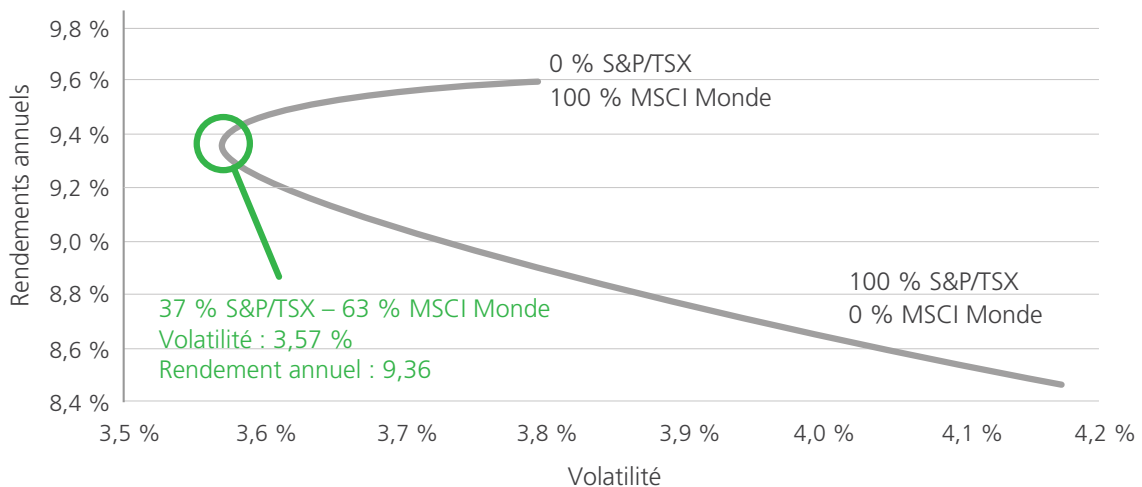


La proportion idéale d'actions canadiennes : une répartition optimale à long terme

Maintenant que nous comprenons mieux les risques potentiels d'une surconcentration d'actions canadiennes, il faut déterminer quelle est la proportion optimale d'actions canadiennes au sein d'un portefeuille. Même si l'indice MSCI Monde est plus diversifié que l'indice S&P/TSX, il est néanmoins très concentré (45 %)² dans trois secteurs et n'offre donc pas une répartition optimale.

Les données du graphique ci-dessous indiquent qu'une pondération de 30 % à 40 % de l'indice S&P/TSX et une pondération de 60 % à 70 % de l'indice MSCI Monde produisent la plus faible volatilité, les rendements ajustés au risque les plus élevés à long terme et la meilleure répartition sur le plan des secteurs et des monnaies².

Répartition optimale des actions canadiennes (1985 – 2016)



Diversification mondiale: Éviter de privilégier indûment les titres canadiens

Obtenir de bons résultats à l'aide d'une diversification mondiale

L'optimisation de la diversification du portefeuille s'avère souvent un facteur clé pour faire croître les actifs, réduire le risque et améliorer les résultats de placement. Les investisseurs devraient choisir des produits conçus dans une optique à long terme, qui optimisent la diversification mondiale et réduisent le risque de concentration dans un petit nombre de secteurs ou d'actions. La vaste gamme de solutions gérées de Gestion de Placements TD Inc. (GPTD) est conçue pour offrir une répartition stratégique optimale à long terme pouvant accroître le rendement de votre portefeuille.

Pour en savoir plus sur les avantages de la diversification mondiale et les solutions gérées de GPTD, communiquez avec votre planificateur financier TD.



¹ Enquête coordonnée sur les investissements de portefeuille du FMI, juin 2016. ² Sources : Gestion de Placements TD Inc. et Bloomberg Finance L.P., au 28 février 2017. Les renseignements aux présentes ont été fournis par Gestion de Placements TD Inc. aux fins d'information seulement. Ces renseignements proviennent de sources jugées fiables. Les graphiques et les tableaux sont utilisés à des fins d'illustration et ne reflètent pas des valeurs ou des rendements futurs. Ces renseignements n'ont pas pour but de fournir des conseils financiers, juridiques, fiscaux ou de placement. Les stratégies fiscales, de placement ou de négociation devraient être étudiées en fonction des objectifs et de la tolérance au risque de chacun. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Avant d'investir, veuillez lire l'aperçu du fonds et le prospectus, car ils contiennent des renseignements détaillés sur les placements. Les taux de rendement mentionnés correspondent au rendement total annuel composé historique pour la période indiquée et ils tiennent compte des variations de la valeur des parts et du réinvestissement des distributions. Les frais de vente, de rachat et de distribution, les frais facultatifs et les impôts sur le revenu payables par tout porteur de parts, qui auraient réduit le rendement, ne sont pas pris en compte. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis ni assurés; leur valeur fluctue souvent et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Les rendements des indices ne sont fournis qu'à des fins de comparaison. Les indices ne sont pas gérés et leurs rendements n'incluent aucuns frais de vente ou d'acquisition, car de tels frais réduiraient leur rendement. On ne peut investir directement dans un indice. Le présent document peut contenir des déclarations prospectives qui sont de nature prévisionnelle et pouvant comprendre des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « croire », « estimer » ainsi que les formes négatives de ces termes. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections à propos de facteurs généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers, et le contexte économique général; on suppose que les lois et règlements applicables en matière de fiscalité ou autres ne feront l'objet d'aucune modification et qu'aucune catastrophe ne surviendra. Les prévisions et les projections à l'égard d'événements futurs sont, de par leur nature, assujetties à des risques et à des incertitudes que nul ne peut prévoir. Les prévisions et les projections pourraient s'avérer inexactes dans l'avenir. Les déclarations prospectives ne garantissent pas les résultats futurs. Les événements réels peuvent différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. Un certain nombre de facteurs importants, y compris ceux énumérés plus haut, peuvent contribuer à de tels écarts. On ne doit pas se fier indûment aux déclarations prospectives. Les Fonds Mutuels TD, les portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD et le Programme de gestion stratégique de portefeuille TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion, et sont offerts par l'entremise de courtiers autorisés. Toutes les marques de commerce appartiennent à leurs propriétaires respectifs. MD Le logo TD et les autres marques de commerce sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion.