



PAT BERNARD
GAUTHIER

CE QU'IL FAUT FAIRE POUR ÉQUILIBRER SON PORTEFEUILLE

Il y a eu de bonnes années, où les fonds mutuels et d'autres types de placements ont produit des rendements supérieurs à la moyenne, mais pour obtenir le rendement maximum de ses économies, le secret est simple: il faut diversifier son portefeuille, évaluer les risques en fonction de son âge et penser à long terme.

Pour bien diversifier votre portefeuille

Le premier facteur dont il faut tenir compte est l'âge de la retraite. À 25 ans, la répartition du portefeuille n'est pas la même qu'à 50 ans. Le consommateur peut se permettre d'investir une partie de ses économies dans des placements jugés plus risqués. À long terme, cette stratégie rapporte gros. À 50 ans, toutefois, la prudence est de mise. Si les fonds dégringolent au cours d'une mauvaise période économique, le consommateur n'a plus de temps pour se rattraper. Un deuxième facteur, celui de la température. À 25 ans, certains peuvent se sentir très sûr à l'idée qu'une partie importante de leurs économies soit sur le point de fondre à la suite d'un mauvais cycle. À cet égard, je dirais de se concentrer sur des placements prudents. À l'inverse, les investisseurs de 50 ans qui se disent actifs pourraient adopter un comportement un peu plus dynamique. C'est une question de choix personnel.

Des modèles à suivre pour une bonne répartition du portefeuille

■ **40 ans ou moins:** le portefeuille se compose de divers placements visant la croissance, dans une proportion de 60%. On vise l'achat d'actions ordinaires pour obtenir à long terme un rendement supérieur à celui du marché monétaire et obligatoire,

TABLEAU COMPARATIF	
40 ans ou moins:	60% croissance 30% croissance et revenu 10% dépôts garantis
40 à 45 ans:	50% croissance 40% croissance et revenu 10% dépôts garantis
45 à 50 ans:	30% croissance 60% revenu 10% dépôts garantis
50 à 60 ans:	15% croissance 70% revenu 15% dépôts garantis

On peut placer 15% de l'avoir dans un fonds de croissance et de revenu, lequel est composé d'actions, d'obligations et de titres convertibles à rendement élevé. C'est un heureux compromis entre le risque et la prudence. On investit 15% des économies dans un fonds constitué d'obligations de première qualité, et 10% du portefeuille est consacré à des placements à court terme, comme les certificats garantis, les dépôts à terme, etc.

■ **De 40 à 45 ans** on vise à la fois la croissance et le revenu. Toutefois, la proportion de l'investissement lié à la croissance diminue légèrement pour atteindre 50% du portefeuille. La proportion des autres fonds augmente à 40%, mais celle des produits d'épargne demeure à 30%.

■ **De 45 à 50 ans** c'est ici que le vent tourne. Le consommateur qui veut jouer de prudence ne devrait pas placer plus de 30% de son avoir dans des fonds de croissance, 60% dans des fonds de revenu et 10% dans des dépôts à terme.

■ **De 50 à 60 ans:** la stratégie se veut très prudente, donc les fonds de revenu vont représenter 70% de l'ensemble du portefeuille, contre 15% pour les fonds de croissance. Quant aux dépôts garantis, on leur alloue un autre 15%.

Les véhicules financiers offerts sur le marché

Au départ, il faut toujours se rappeler ceci: plus le rendement est élevé, plus le degré de risque l'est. Pour un rendement immédiat et sûr, on investit dans des certificats de dépôt, obligations d'épargne, obligations et débiteurs d'entreprises ainsi

qu'aux fonds hypothécaires. Tous ces placements sont prudents, ne comportent pas — ou très peu — de risques et rapportent de 9 à 10%, exception faite des dépôts à terme, qui oscillent entre 5 et 8% selon la durée du terme.

Les véhicules qui suivent comportent un risque moyen: les actions privilégiées et ordinaires de grandes entreprises (blue chips). Pour un rendement supérieur, mais à risque, choisissez les actions d'entreprises en croissance. Quant aux titres sur les mines, les métaux, l'informatique et la biotechnologie, il s'agit de placements très volatils. Finalement, il existe sur le marché des options sur actions, sur devises et indices boursiers, qui s'adressent aux spéculateurs. Aussi ces véhicules peuvent vous enrichir rapidement, surtout si vous vous appuiez sur un temps record.

TABLEAU COMPARATIF	
Pas ou peu de risque	
■ certificats de dépôt	
■ obligations d'épargne	
■ obligations et débiteurs	
■ fonds hypothécaires	
Risque moyen	
■ actions privilégiées et ordinaires	
Risque supérieur	
■ actions d'entreprises en croissance	
Risque élevé	
■ actions minérales	
■ actions sur les métaux	
■ actions en informatique	
■ actions en biotechnologie	
Risque très élevé	
■ options sur actions	
■ options sur devises	
■ options sur indices boursiers	
Risque extrême	
■ les marchés à terme	

Pour acheter les véhicules de placement

Il y a deux façons de faire. Vous pouvez vous adresser à une institution financière et confier vos économies à des gestionnaires par le biais de fonds mutuels. Ou encore, gérer personnellement votre avoir en donnant vos directives à un courtier en valeurs mobilières.