

Leçon 7

Chapitre 3 : Comment investir?

Sujet du jour : Suivi du rendement du portefeuille

Année scolaire : 9^e à 12^e année (Secondaire 3 à 5 au Québec)

Durée : 60 minutes

Objectifs d'apprentissage

- Expliquer pourquoi il est important de surveiller son portefeuille d'investissement.
- Décrire comment le suivi d'un portefeuille peut permettre d'atteindre ses objectifs financiers et de gérer les risques à long terme.
- Définir et nommer des indices de référence courants en investissement.
- Reconnaître les indices de référence tels que le S&P/TSX, le S&P 500, le NASDAQ et le Dow Jones.
- Expliquer comment les indices de référence servent à évaluer le rendement d'un portefeuille.
- Calculer les rendements de base d'un portefeuille à l'aide d'un exemple simplifié.
- Utiliser une formule pour calculer le rendement basé sur les variations de la valeur de l'actif et du revenu (dividendes/intérêts).
- Savoir faire la différence entre l'appréciation du prix d'un investissement et le revenu qu'il procure.
- Comprendre comment un investissement fructifie en raison de l'augmentation de sa valeur et du revenu gagné.
- Décrire en quoi consiste la volatilité et la façon dont elle est mesurée.
- Définir l'écart-type et le bêta comme outils de mesure du risque et de la volatilité.
- Interpréter le rendement ajusté au risque à l'aide du ratio de Sharpe.
- Expliquer comment le ratio de Sharpe permet d'évaluer si le rendement d'un investissement justifie le risque qu'il comporte.
- Comprendre l'objectif et le processus de rééquilibrage d'un portefeuille.
- Énumérer les étapes de rééquilibrage d'un portefeuille et expliquer en quoi cela aide à gérer le risque.



Liens interdisciplinaires

MATHÉMATIQUES (9^E ANNÉE : CULTURE FINANCIÈRE)

- Démontrer une compréhension de la valeur de l'argent et de l'utilisation de stratégies financières.
- Identifier et comparer différentes façons de gérer l'argent (p. ex., investir, épargner, établir un budget).
- Utiliser le raisonnement numérique pour analyser et comparer des investissements, y compris les rendements et les risques.
- Calculer le pourcentage de variation et utiliser des formules (p. ex., le rendement sur un investissement).

LITTÉRATIE (9^E À 12^E ANNÉE)

- Culture médiatique : analyser comment les textes médiatiques (vidéo) transmettent l'information et influencent la compréhension.
- Culture médiatique : évaluer l'efficacité avec laquelle l'information est présentée pour aider à la compréhension.
- Lecture : résumer et expliquer les idées principales dans des textes informatifs complexes.
- Lecture : approfondir la compréhension en faisant des déductions et en tirant des conclusions.

CARRIÈRES (10^E ANNÉE)

- Utiliser différentes stratégies pour identifier et gérer les défis potentiels liés à la planification de carrière et de vie.
- Démontrer une compréhension de ses finances personnelles et la façon dont elles s'appliquent à la planification de carrière et de vie.
- Décrire comment un budget, une épargne et des investissements efficaces contribuent au bien-être financier.
- Analyser et comparer différents types d'investissement et leurs niveaux de risque.

AFFAIRES (10^E ANNÉE)

- Identifier différents types d'investissement (p. ex., fonds communs de placement, actions, FNB).
- Expliquer le concept de risque et de rendement des investissements.
- Décrire comment un investissement peut croître au fil du temps grâce aux intérêts et à la plus-value en capital.
- Comprendre la diversification d'un portefeuille, les indices de référence et la planification financière.

COMPTABILITÉ (11^E ET 12^E ANNÉES)

- Démontrer une compréhension de la valeur et de l'utilisation de l'information financière pour prendre des décisions d'affaires.
- Démontrer une compréhension des procédures et des principes comptables liés à l'analyse des états financiers.
- Analyser et interpréter des données financières pour prendre des décisions.
- Expliquer l'objectif des différents ratios financiers et indicateurs de rendement.
- Utiliser des données financières pour évaluer le rendement et la situation financière d'une entreprise.

Compétences du 21^e siècle

COLLABORATION

- Collaborer efficacement en équipe pour bâtir et gérer des portefeuilles, partager les responsabilités et parvenir à un consensus sur les stratégies d'investissement.

ESPRIT CRITIQUE

- Analyser les options d'investissement, comparer les risques et les rendements, et prendre des décisions fondées sur des données et sur l'évolution des conditions du marché.

COMMUNICATION

- Communiquer clairement son raisonnement financier avec ses camarades en utilisant un vocabulaire approprié et en participant à des discussions structurées.

Matériel nécessaire

- Vidéo de Fidelity : « Suivi du rendement du portefeuille »
- Projecteur
- Présentation PowerPoint de Fidelity
- Étude de cas – Activité de réflexion (imprimée, une copie par élève)
- Document synthèse de la vidéo (imprimé, une copie par élève)
- Fiche de suivi du portefeuille (imprimée, une copie par groupe)
- Cartes d'actifs (imprimées, un lot par groupe)
- Fiches de bilan annuel du marché (imprimées, un lot par groupe)

RÉFLEXION

Activité : étude de cas

Durée : 10 minutes

Matériel : Étude de cas – Activité de réflexion (imprimée ou numérique, une copie par groupe)

DIRECTIVES

1. Passez en revue l'étude de cas et consultez les réponses pour anticiper les principales difficultés que les élèves pourraient rencontrer.
2. Déterminez si les élèves travailleront individuellement, en équipes de deux ou en petits groupes (recommandé pour des discussions plus enrichissantes).
3. Présentez le contexte : avant de commencer la leçon d'aujourd'hui sur le suivi de vos investissements,

examinons l'exemple d'une personne qui a fait tout ce qu'il fallait au départ, mais qui n'a pas atteint ses objectifs financiers. Votre travail consiste à déterminer ce qui s'est mal passé.

4. Distribuez l'étude de cas (3 minutes) et demandez aux élèves de la lire individuellement en premier. Suggérez aux élèves de souligner ou de mettre en évidence les parties jugées importantes.
5. Formez des groupes et demandez-leur de discuter d'au moins trois raisons expliquant ce qui n'a pas bien fonctionné.
6. Demandez à quelques groupes de présenter les idées trouvées. Utilisez la présentation pour afficher les réponses une fois l'échange terminé.

PRINCIPALE LEÇON ET ACTIVITÉ

Activité : construction et rééquilibrage d'un portefeuille

Durée de la vidéo : 7 minutes

Durée de la présentation : 10 minutes

Durée de l'activité : 23 minutes

Durée totale : 40 minutes

MATÉRIEL

- Fiche de suivi du portefeuille (imprimée ou numériques, une copie par groupe)
- Cartes d'actifs (découpées individuellement ou imprimées sur des feuilles individuelles, ou numériques; un lot par groupe)
- Facultatif : Fiches de bilan annuel du marché (imprimées, un lot par groupe pour une lecture facile)
- Calculatrice (au moins une par équipe)
- Présentation de Fidelity



1. Vidéo et document synthèse : distribuez le document à remplir individuellement pendant le visionnement de la vidéo de Fidelity. Vous pouvez mettre la vidéo sur pause au besoin pour permettre aux élèves de remplir les champs vides.
2. Présentation liée à la leçon : affichez la présentation pour passer en revue les concepts clés. Demandez aux élèves d'avoir le document en main avant d'afficher la présentation.
3. Instructions pour la simulation de portefeuille : utilisez la présentation comme guide.
 1. Formez des groupes de trois ou de quatre élèves. Donnez à chaque groupe une valeur de départ de 5 000 \$ et un lot de trois cartes d'actifs (découpées individuellement ou une feuille par groupe).
 2. Chaque groupe doit bâtir son portefeuille d'investissements fictif et en fera le suivi sur trois années simulées, en prenant des décisions de rééquilibrage pour faire croître son portefeuille tout en gérant le risque. Demandez à chaque groupe de sélectionner trois actifs pour créer un portefeuille diversifié, en tenant compte de la valeur initiale de 5 000 \$. Recommandez-leur de tenir compte de l'équilibre entre le risque et la diversification. Les élèves devront indiquer leurs répartitions initiales sur les fiches de suivi du portefeuille (5 minutes).
 3. Présentez le bilan annuel du marché – Année 1 à tous les groupes à l'aide de la présentation ou distribuez une carte à chaque groupe. Les groupes devront d'abord calculer la nouvelle valeur de chaque actif, puis la valeur totale de leur portefeuille, après avoir tenu compte des rendements. Les résultats devront être indiqués sur la fiche de suivi. Une fois les calculs terminés, les groupes devront décider de rééquilibrer leur portefeuille en fonction de la répartition initiale, de modifier la répartition de l'actif ou de la laisser telle quelle. Répétez les mêmes étapes pour les bilans annuels du marché – Années 2 et 3 (10 à 12 minutes).

LEÇONS À TIRER DE L'ACTIVITÉ

Dans le cadre de cette simulation, un portefeuille bien équilibré est susceptible d'inclure les éléments suivants :

- **Diversification parmi différents actifs** : un portefeuille peut inclure une combinaison d'actions, d'obligations et peut-être un actif plus risqué. Par exemple :
 - 30 % en obligations d'État (risque faible)
 - 40% en fonds commun de placement équilibré ou en FNB S&P 500 (risque moyen)
 - 20 % en actions technologiques ou internationales (rendement potentiel plus élevé)
 - 10 % d'épargne à rendement élevé ou fiducie de placement immobilier (FPI) pour plus de stabilité
- **Conformité à la stratégie à long terme** : l'équipe doit éviter de réagir émotivement aux baisses d'une seule année (p. ex., ne réagit pas de façon excessive à une diminution du secteur technologique au cours de la deuxième année) et doit rééquilibrer son portefeuille en fonction des objectifs, et non par panique.
- **Rééquilibrage au moment opportun** : l'équipe doit faire le suivi des variations et rééquilibrer son portefeuille pour maintenir la répartition initiale ou le modifier judicieusement en fonction des perspectives du marché.
- **Risque modéré et rendements constants** : ces portefeuilles ne génèrent peut-être pas de « gros gains », mais ils ont tendance à enregistrer des rendements constants au cours des trois années, évitant ainsi des pertes importantes.

Les portefeuilles moins performants comprennent habituellement les éléments suivants :

- **Surconcentration des actifs à risque élevé** : par exemple, 50 % ou plus dans les secteurs des cryptomonnaies, des technologies ou des marchés émergents. Cela peut sembler approprié au cours de la troisième année, mais cette répartition risque de s'effondrer au cours de la deuxième année.
- **Aucun rééquilibrage** : les élèves qui construisent et « oublient » leur portefeuille pourraient subir d'énormes fluctuations, surtout si certains actifs diminuent considérablement.
- **Excès de prudence** : un portefeuille composé uniquement d'obligations ou d'épargne peut sembler « sécuritaire », mais il aura du mal à croître de façon significative au fil du temps.
- **Ignorer la diversification** : un portefeuille constitué entièrement d'actions ou de titres à revenu fixe devient vulnérable aux variations propres à un seul secteur.

CONSOLIDATION

Activité : conclusion et discussion

Durée : 10 minutes et plus

MATÉRIEL

- Fiche de suivi du portefeuille (suite)
- Présentation de Fidelity

Directives : Demandez aux élèves de rester en groupe et de remplir la section Réflexion de la fiche de suivi du portefeuille. Si le temps le permet (> 60 minutes), demandez aux groupes de présenter leurs réponses. Vous pouvez également poser les questions ci-dessous à l'ensemble de la classe pour enrichir la discussion (utilisez la présentation comme guide).

QUESTIONS SUGGÉRÉES ET RÉPONSES POSSIBLES DES ÉLÈVES

1. Quel a été le rendement de votre portefeuille au cours des trois années simulées? Quels actifs ont le plus contribué aux gains ou aux pertes?

- « Notre portefeuille a augmenté de 18 % au total. Le FNB S&P 500 nous a donné des rendements réguliers chaque année, ce qui nous a aidé à créer de la valeur de façon constante. »
- « Nous avons perdu de l'argent au cours de la deuxième année parce que nous avons investi dans les technologies et les cryptomonnaies, qui ont toutes deux enregistré d'importants rendements négatifs cette année-là. »
- « Les obligations d'État ne nous ont pas permis de rapporter beaucoup d'argent, mais elles nous ont permis d'atténuer les pertes de nos placements risqués. »
- « Notre fonds de cryptomonnaies a doublé au cours de la première année, ce qui nous a donné un bon départ au début de l'année, mais il a chuté fortement au cours de la deuxième année, alors nous avons perdu une grande partie de ce gain. »

2. Combien de fois avez-vous rééquilibré votre portefeuille? Quels facteurs ont influencé vos décisions de rééquilibrer ou non votre portefeuille?

- « Nous avons rééquilibré chaque année pour revenir à une répartition 50/50 entre obligations et actions, afin de rester près de notre indice de référence. »
- « Nous n'avons rééquilibré qu'une seule fois, après la deuxième année, parce que notre portefeuille était trop risqué après une mauvaise année dans le secteur des technologies de l'information. Nous voulions faire preuve de plus de prudence pendant la troisième année. »
- « Nous n'avons pas rééquilibré du tout parce que nous ne voulions pas payer les frais de rééquilibrage, et nous espérions que nos actifs risqués allaient rebondir. »
- « Nous avons décidé de rééquilibrer lorsque les pertes dans le secteur technologique sont devenues trop importantes. Nous avons transféré de l'argent dans un fonds commun de placement équilibré pour plus de stabilité. »

3. Comment les conditions annuelles du marché ont-elles influencé votre portefeuille? Avez-vous eu des surprises?

- « La première année a été excellente pour les cryptomonnaies et les technologies, ce qui a aidé notre portefeuille à croître rapidement. Mais la deuxième année nous a permis de constater avec surprise à quel point tout peut chuter vite. »
- « Nous nous attendions à ce que le FNB S&P 500 s'améliore pendant la troisième année, mais il n'a progressé que de 4 %, ce qui était moins que ce que nous avions prévu. »
- « Les rendements des obligations ont été très stables, ce qui nous a confirmé qu'un faible risque ne signifie pas qu'il n'y a pas de rendement. »
- « Nous avons pu constater à quel point le rééquilibrage peut être bénéfique. Nous aurions perdu plus si nous avions maintenu notre approche trop audacieuse. »

Sources

Ministère de l'Éducation de l'Ontario (2013). *Le curriculum de l'Ontario, 10^e année : exploration de carrière*. <https://www.dcp.edu.gov.on.ca/fr/curriculum/secondaire-orientation-et-formation-au-cheminement-de-carriere/cours/glc2o>

Ministère de l'Éducation de l'Ontario (2006). *Le curriculum de l'Ontario, 11^e et 12^e années : affaires et commerce*. <https://www.edu.gov.on.ca/fre/curriculum/secondary/business1112currb.pdf>

Ministère de l'Éducation de l'Ontario (2007). *Le curriculum de l'Ontario, 9^e et 10^e années : anglais*. <https://www.dcp.edu.gov.on.ca/fr/repertoire-des-cours/english#courses>

Ministère de l'Éducation de l'Ontario (2007). *Le curriculum de l'Ontario, 11^e et 12^e années : anglais*. <https://www.dcp.edu.gov.on.ca/fr/repertoire-des-cours/english#courses>

Ministère de l'Éducation de l'Ontario (2021). *Le curriculum de l'Ontario, 9^e année : mathématiques*. <https://www.dcp.edu.gov.on.ca/fr/curriculum/secondaire-mathematiques/cours/mth1w>

Ministère de l'Éducation de l'Ontario (2024). *Le curriculum de l'Ontario, affaires et commerce*. <https://www.dcp.edu.gov.on.ca/fr/curriculum/affaires-commerce>