

Leçon 7

Suivi du rendement du portefeuille

Il faut surveiller le rendement de tes investissements pour s'assurer qu'ils conviennent à tes objectifs _____ et à ton niveau de tolérance au _____.

Un **indice de référence** est une _____ ou un point de référence utilisé pour mesurer le rendement de ton portefeuille. Certains des indices de référence courants du marché sont les suivants :

-
-
-
-

Il est important de choisir un indice de référence composé des mêmes types d' _____ que ton portefeuille.

- Exemple : Un portefeuille axé sur les technologies peut être comparé à l'indice composé _____.
- Un portefeuille équilibré peut être comparé à un indice de référence composé à _____% de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond et à _____% de l'indice S&P 500.

Rendement du portefeuille

Rendement du portefeuille = (valeur initiale - valeur actuelle + revenu / (valeur initiale) x 100

Imagine que tu as **trois** pommiers. Supposons que la valeur initiale de chaque pommier est de 100 \$ et qu'elle augmente à 133,33 \$. Pour calculer ton rendement, tu prends la valeur actuelle totale de tes trois pommiers, soit 400 \$ et tu soustrais leur valeur initiale, soit 300 \$. Tu ajoutes ensuite la valeur des pommes qui ont poussé – disons 20 \$ – et tu divises par la valeur initiale des pommiers, soit 300 \$. Finalement, tu multiplies le résultat par 100. Tu obtiens un rendement de 40 %.

Calcul du rendement du portefeuille « Les trois pommiers » =

De nos jours, les personnes qui investissent utilisent une plateforme de _____ en ligne ou font appel à des conseillers ou conseillères en _____ qui se chargent de calculer la valeur de leur portefeuille.

Volatilité et risque

La variation des rendements est la _____.

Pour mesurer la volatilité, on utilise l'**écart-type**, qui montre dans quelle mesure le rendement d'un investissement s'écarte de son rendement _____.

- Plus un écart-type est **élevé** = plus les rendements _____
- Plus un écart-type est **faible** = plus les rendements sont _____

Le **bêta** mesure la volatilité de ton portefeuille par rapport à un _____ :

- Bêta > 1 = volatilité plus _____
- Bêta < 1 = volatilité plus _____

Leçon 7

Rendement ajusté au risque

La mesure la plus courante du rendement ajusté au risque est le _____.

Ce ratio t'indique le rendement _____ que tu obtiens pour chaque unité de _____ que tu as pris.

Un ratio de Sharpe _____ signifie que le _____ est plus avantageux pour le risque que tu as pris.

Rééquilibrage de ton portefeuille

Le rééquilibrage t'aide à :

- Maintenir le niveau de _____ à un niveau qui te convient.
- Éviter que ton portefeuille ne devienne ni trop _____ ni trop _____.
- Rester sur la bonne voie pour atteindre tes objectifs _____.

LES TROIS ÉTAPES DU RÉÉQUILIBRAGE :

1. Établir la répartition _____ de l'actif.
2. Effectuer un _____ régulier.
3. _____ ou _____ des actifs pour ramener ton portefeuille à sa répartition cible.

Leçon 7

Réponses

Il faut surveiller le rendement de tes investissements pour s'assurer qu'ils conviennent à tes objectifs **financiers** et à ton niveau de tolérance au **risque**.

Un indice de référence est une **mesure** ou un point de référence utilisé pour mesurer le rendement de ton portefeuille. Certains des indices de référence courants du marché sont les suivants :

- **S&P/TSX**
- **S&P 500**
- **NASDAQ**
- **Dow Jones des valeurs industrielles**

Il est important de choisir un indice de référence composé des mêmes types d'**investissements** que ton portefeuille. Exemple : Un portefeuille axé sur les technologies peut être comparé à l'indice composé **NASDAQ**.

Un portefeuille équilibré peut être comparé à un indice de référence composé à **50 %** de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond et à **50 %** de l'indice S&P 500.

Rendement du portefeuille

Rendement du portefeuille = (valeur initiale - valeur actuelle + revenu / (valeur initiale) x 100

Imagine que tu as trois pommiers. Supposons que la valeur initiale de chaque pommier est de 100 \$ et qu'elle augmente à 133,33 \$. Pour calculer ton rendement, tu prends la valeur actuelle totale de tes trois pommiers, soit 400 \$ et tu soustrais leur valeur initiale, soit 300 \$. Tu ajoutes ensuite la valeur des pommes qui ont poussé – disons 20 \$ – et tu divises par la valeur initiale des pommiers, soit 300 \$. Finalement, tu multiplies le résultat par 100. Tu obtiens un rendement de 40 %.

Calcul du rendement du portefeuille « Les trois pommiers » = $(400-300+20)/300 \times 100 = 40 \%$

De nos jours, les personnes qui investissent utilisent une plateforme de **courtage** en ligne ou font appel à des conseillers ou conseillères en **placements** qui se chargent de calculer la valeur de leur portefeuille.

Volatilité et risque

La variation des rendements est la **volatilité**.

Pour mesurer la volatilité, on utilise l'écart-type, qui montre dans quelle mesure le rendement d'un investissement s'écarte de son rendement **moyen**.

Plus un écart-type est élevé = plus les rendements **varient**

Plus un écart-type est faible = plus les rendements sont **stables**

Le **bêta** mesure la volatilité de ton portefeuille par rapport à un **indice de référence** :

Bêta > 1 = volatilité plus **élevée**

Bêta < 1 = volatilité plus **faible**

Leçon 7

Rendement ajusté au risque

La mesure la plus courante du rendement ajusté au risque est le **ratio de Sharpe**.

Ce ratio t'indique le rendement **supplémentaire** que tu obtiens pour chaque unité de **risque** que tu as pris.

Un ratio de Sharpe **élevé** signifie que le **rendement** est plus avantageux pour le risque que tu as pris.

Rééquilibrage de ton portefeuille

Le rééquilibrage t'aide à :

- Maintenir le niveau de **risque** à un niveau qui te convient.
- Éviter que ton portefeuille ne devienne ni trop **risqué** ni trop **conservateur**.
- Rester sur la bonne voie pour atteindre tes objectifs **financiers**.

Les trois étapes du rééquilibrage :

- Établir la répartition **cible** de l'actif
- Effectuer un **suivi** régulier
- **Acheter** ou **vendre** des actifs pour ramener le portefeuille à sa répartition cible.