

Évaluation du chapitre 3

Remarques pour le personnel enseignant

Vous pouvez vous servir de ces questions dans le cadre d'évaluations formatives ou sommatives. Chaque série de questions peut être distribuée à la fin de chaque leçon ou sélectionnée et réunie pour composer l'examen final du chapitre.

Un test de 60 minutes a été préparé pour la 9e année (simplifié) et pour la 12e année (plus difficile). Les deux versions comprennent des questions à choix multiples, une section vrai ou faux, des questions appelant une réponse courte et une activité d'association. Le processus d'évaluation peut reposer sur le calcul des bonnes réponses au questionnaire ou sur l'examen holistique des apprentissages dans leur ensemble notés dans un tableau « atteint / non atteint ». La pondération, la durée, le niveau de difficulté et le processus d'évaluation peuvent être modifiés à votre guise.

Leçon 1 – Test/révision

Questions à choix multiple

1. Quelle est la première étape la plus importante du processus d'investissement?
 - a. Ouvrir un compte de courtage
 - b. Comprendre son style d'investissement
 - c. Choisir un conseiller ou une conseillère en placements
 - d. Fixer un budget
2. Lequel des énoncés suivants est un avantage de l'investissement autonome?
 - a. Rendements garantis
 - b. Contrôle total des investissements
 - c. Aucune recherche nécessaire
 - d. Conseils financiers professionnels
3. Pour quelle raison ferait-on appel à un conseiller ou une conseillère en placements?
 - a. Obtenir des conseils professionnels et gagner du temps
 - b. Avoir un contrôle total
 - c. Faire de la recherche sur les marchés financiers
 - d. Éviter de payer des frais
4. Quel est l'un des facteurs essentiels à la prise de bonnes décisions financières, quelle que soit l'approche d'investissement?
 - a. Suivre les conseils des autres
 - b. Éviter tous les risques
 - c. Apprendre tôt en quoi consiste l'investissement
 - d. Commencer en investissant un montant important

Vrai ou faux?

5. L'investissement autonome est recommandé à ceux et celles qui souhaitent obtenir des conseils d'experts.
6. Un conseiller ou une conseillère en placements peut aider à gagner du temps.
7. Tes préférences et tes objectifs personnels n'ont aucune importance dans ton choix d'investissement.

Réponse courte

8. Quelles sont les deux qualités ou situations nécessaires pour être un bon candidat à l'investissement autonome?
9. Pourquoi quelqu'un choisirait-il de consulter un conseiller ou une conseillère en placements plutôt que d'investir en mode autonome?
10. Quel est l'avantage d'apprendre tôt en quoi consiste l'investissement?

CORRIGÉ

Choix multiples

1. Quelle est la première étape la plus importante du processus d'investissement?
Réponse : B. Comprendre son style d'investissement
Explication : Connaître son style d'investissement aide à prendre les meilleures décisions sur la façon d'investir.
2. Lequel des énoncés suivants est un avantage de l'investissement autonome?
Réponse : B. Contrôle total des investissements
Explication : Les personnes qui investissent en mode autonome gèrent leurs propres portefeuilles et prennent toutes les décisions elles-mêmes.
3. Pour quelle raison quelqu'un ferait-il appel à des services-conseils?
Réponse : A. Obtenir des conseils d'experts et gagner du temps
Explication : Les conseillers et conseillères donnent des conseils professionnels et réduisent le temps passé aux recherches et à la prise de décisions.
4. Quel est l'un des facteurs essentiels à la prise de bonnes décisions financières, quelle que soit l'approche d'investissement?
Réponse : C. Apprendre tôt en quoi consiste l'investissement
Explication : Apprendre tôt aide à acquérir des connaissances et permet de faire de meilleurs choix.

Vrai ou faux

5. L'investissement autonome est recommandé à ceux et celles qui recherchent des conseils financiers d'experts.
Réponse : Faux
Explication : L'investissement autonome convient aux personnes qui aiment faire des recherches et gérer leurs propres placements, pas nécessairement à celles qui recherchent des conseils d'experts.

6. Un conseiller ou une conseillère en placements peut aider les investisseurs à gagner du temps.
Réponse : Vrai
Explication : Les conseillers et les conseillères s'occupent de la recherche et de la planification, ce qui permet de gagner du temps.
7. Vos préférences et vos objectifs personnels n'ont aucune importance dans vos choix d'investissement.
Réponse : Faux
Explication : Les préférences et les objectifs sont essentiels pour choisir entre l'investissement autonome ou délégué à un conseiller ou une conseillère.

Réponse courte

8. Quelles sont les deux qualités ou situations nécessaires pour être un bon candidat à l'investissement autonome?
Réponse : Il faut aimer se renseigner sur les finances et avoir le temps d'effectuer des recherches.
9. Pourquoi quelqu'un choisirait-il de consulter un conseiller ou une conseillère en placements plutôt que d'investir en mode autonome?
Réponse : Pour obtenir des conseils experts, gagner du temps et faire correspondre ses placements à ses objectifs financiers.
10. Quel est l'avantage d'apprendre tôt en quoi consiste l'investissement?
Réponse : Cela aide à prendre plus tard de meilleures décisions financières.

Leçon 2 – Test/révision

Questions à choix multiple

1. Parmi les frais suivants, lesquels sont couramment payés par une personne qui investit par elle-même lorsqu'elle effectue une transaction?
 - a. Frais de commission de suivi
 - b. Frais de commission
 - c. Frais de souscription différés
 - d. Frais de gestion du portefeuille
2. Que sont les frais de souscription initiaux?
 - a. Des frais facturés quand on achète des parts d'un fonds
 - b. Des frais facturés quand on vend des investissements
 - c. Des frais d'abonnement payés mensuellement
 - d. Un impôt sur les gains des investissements
3. Quels frais diminuent au fil du temps et visent à encourager les investissements à long terme?
 - a. Frais de souscription différés
 - b. Frais de commission
 - c. Frais de gestion courante
 - d. Frais de commission de suivi
4. Que couvre habituellement le ratio des frais de gestion?
 - a. Les intérêts versés aux investisseurs
 - b. L'impôt gouvernemental
 - c. Les frais d'administration, d'exploitation et de commercialisation d'un fonds
 - d. La commission de courtage
5. Si le ratio des frais de gestion d'un fonds est de 2,5 %, à combien s'élève-t-il par année sur un fonds de 10 000 \$?
 - a. 2 500 \$
 - b. 100 \$
 - c. 25 \$
 - d. 250 \$

Vrai ou faux?

6. On ne paie des frais liés aux investissements que lorsqu'on consulte un conseiller ou une conseillère en placements, pas lorsqu'on investit de manière autonome sur une plateforme.
7. Les commissions de suivi sont incluses dans le ratio des frais de gestion et sont versées au courtier ou à la courtière en placements.
8. L'impôt sur les gains en capital au Canada ne s'applique qu'à 50 % du montant du gain.

Questions à réponse courte

9. Quels sont deux exemples de frais associés à l'investissement autonome qui s'ajoutent aux frais de commission?
10. Pourquoi est-il important de savoir quand acheter et conserver pour gérer les coûts liés aux investissements?

CORRIGÉ

Choix multiples

1. Parmi les frais suivants, lesquels sont couramment payés par une personne qui investit par elle-même lorsqu'elle effectue une transaction?
Réponse : B. Frais de commission
Explication : Les investisseurs autonomes paient souvent des commissions au moment d'acheter ou de vendre des placements sur les plateformes de courtage. D'autres frais, comme les frais de souscription différés ou les commissions de suivi, sont habituellement liés aux fonds gérés ou aux conseillers et conseillères.
2. Que sont les frais de souscription initiaux?
Réponse : A. Des frais sont facturés quand on achète des parts d'un fonds
Explication : Les frais de souscription initiaux sont des frais de souscription appliqués au moment de l'achat de parts de fonds communs de placement.
3. Quels frais diminuent au fil du temps et visent à encourager les investissements à long terme?
Réponse : A. Frais de souscription différés
Explication : Les frais de souscription différés diminuent quand on conserve un investissement longtemps, ce qui encourage à le conserver.
4. Que couvre habituellement le ratio des frais de gestion?
Réponse : C. Les frais d'administration, d'exploitation et de commercialisation d'un fonds
Explication : Les ratios des frais de gestion sont des frais annuels qui couvrent les frais d'exploitation du fonds, pas l'impôt ni les commissions.
5. Si le ratio des frais de gestion d'un fonds est de 2,5 %, à combien s'élève-t-il par année sur un fonds de 10 000 \$?
Réponse : D. 250 \$
Explication : $2,5 \% \text{ de } 10\,000 \$ = 250 \$ \text{ par année}$

Vrai ou faux

6. On ne paie des frais liés aux investissements que lorsqu'on consulte un conseiller ou une conseillère en placements, pas lorsqu'on investit de manière autonome sur une plateforme. *Réponse* : Faux
Explication : Les personnes qui investissent de façon autonome peuvent également payer des frais comme des commissions, des frais de gestion ou des frais d'opération, même sans consulter un conseiller ou une conseillère.
7. Les commissions de suivi sont incluses dans le ratio des frais de gestion et sont versées au courtier ou à la courtière en placements.
Réponse : Vrai
Explication : Les commissions de suivi sont des paiements continus inclus dans le ratio des frais de gestion qui sont versés aux conseillers, conseillères ou courtiers à titre de rémunération.
8. L'impôt sur les gains en capital au Canada ne s'applique qu'à 50 % du montant du gain.
Réponse : Vrai
Explication : Au Canada, seulement 50 % des gains en capital sont imposables.

Réponse courte

9. Quels sont deux exemples de frais associés à l'investissement autonome qui s'ajoutent aux frais de commission?
Réponse : Ratio de frais de gestion et frais de souscription différés.
10. Pourquoi est-il important de savoir quand acheter et quand conserver pour gérer les coûts liés aux investissements?
Réponse : Parce que le fait de conserver les investissements plus longtemps peut réduire les frais, comme les frais de souscription différés, et limiter le nombre de commissions de négociation, ce qui contribue à gérer les coûts dans leur ensemble et favorise la croissance à long terme.

Leçon 3 – Test/révision

Questions à choix multiples

1. Lequel des comptes d'investissement suivants permet de faire fructifier l'épargne à l'abri de l'impôt et de retirer des fonds en tout temps sans payer d'impôt?
 - a. CELIAPP
 - b. CELI
 - c. Compte non enregistré
 - d. REER
2. Quel est l'un des principaux avantages de cotiser à un régime enregistré d'épargne-retraite (REER)?
 - a. Les cotisations donnent droit à une déduction d'impôt
 - b. Les cotisations sont libres d'impôt
 - c. Les retraits sont toujours libres d'impôt
 - d. Il n'y a pas de limite d'âge pour les cotisations
3. Quel est le plafond de cotisation annuel maximal à un compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété (CELIAPP)?
 - a. 8 000 \$
 - b. 6 500 \$
 - c. 7 000 \$
 - d. 40 000 \$
4. Quel compte d'investissement est spécialement conçu pour épargner en vue des études postsecondaires d'un enfant et s'accompagne d'une subvention gouvernementale?
 - a. REEE
 - b. CELIAPP
 - c. CELI
 - d. REER
5. Quel type de compte, qui n'a pas de limite de cotisation, n'offre pas de croissance à l'abri de l'impôt?
 - a. Compte non enregistré
 - b. REER
 - c. CELIAPP
 - d. CELI

Vrai ou faux?

6. Les cotisations au REER peuvent être versées jusqu'à l'âge de 71 ans.
7. Les droits de cotisation inutilisés au CELI sont perdus à la fin de chaque année.
8. Il faut payer de l'impôt quand on retire des fonds d'un CELI.

Questions à réponse courte

9. Nommer deux avantages importants du compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété (CELIAPP).
10. Qu'advient-il d'un REER quand son ou sa titulaire atteint l'âge de 71 ans?

CORRIGÉ

Choix multiples

1. Réponse : B. CELI

Explication : Un compte d'épargne libre d'impôt (CELI) permet de faire fructifier des investissements à l'abri de l'impôt et de retirer des fonds à tout moment sans payer d'impôt.

2. Réponse : A. Les cotisations donnent droit à une déduction d'impôt

Explication : Les cotisations à un REER réduisent le revenu imposable, de sorte qu'elles donnent droit à une déduction d'impôt. Cependant, les retraits sont imposés.

3. Réponse : B. 8 000 \$

Explication : Le plafond de cotisation annuel à un compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété (CELIAPP) est de 8 000 \$.

4. Réponse : A. REEE

Explication : Un régime enregistré d'épargne-études (REEE) est conçu pour épargner en vue des études postsecondaires et est assorti d'une subvention gouvernementale.

5. Réponse : A. Compte non enregistré

Explication : Les comptes non enregistrés n'ont pas de plafond de cotisation, mais les fonds qui y sont déposés ne fructifient pas à l'abri de l'impôt.

Vrai ou faux

6. Vrai

Explication : Les titulaires d'un REER peuvent y cotiser jusqu'à l'âge de 71 ans.

7. Faux

Explication : Les droits de cotisation au CELI inutilisés sont reportés indéfiniment et ne sont pas perdus.

8. Faux

Explication : Tous les retraits d'un CELI sont non imposables.

Questions à réponse courte

9. Réponse : Les cotisations à un CELIAPP donnent droit à une déduction d'impôt et les retraits pour l'achat d'une première propriété sont non imposables.

Explication : Cela fait du CELIAPP un outil puissant pour les acheteurs et acheteuses d'une première propriété.

10. Réponse : Quand le titulaire d'un REER atteint l'âge de 71 ans, son REER doit être fermé et converti en un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) pour lequel des retraits minimums sont requis.

Explication : Cette transition permet de s'assurer que les fonds du REER serviront de revenu pour la retraite et seront imposés en conséquence.

Leçon 4 – Test/révision

Questions à choix multiples

1. De quel style d'investissement s'agit-il : un gestionnaire achète et vend activement des titres pour surpasser le rendement des marchés?
 - a. Investissement systématique
 - b. Investissement passif
 - c. Investissement indiciel
 - d. Investissement actif
2. Dans une approche d'investissement actif, qu'est-ce qu'un ou une gestionnaire employant une approche descendante analyse en premier?
 - a. Indicateurs macroéconomiques comme le PIB et l'inflation
 - b. Commentaires de clients
 - c. Bilan des entreprises
 - d. Tendances des cours boursiers
3. Les personnes qui choisissent l'investissement passif investissent habituellement par lequel des moyens suivants?
 - a. Fonds de couverture
 - b. Fonds communs de placement et FNB
 - c. CPG
 - d. Actions de sociétés fermées
4. Laquelle des caractéristiques suivantes est propre à l'investissement systématique?
 - a. Communiqués de presse
 - b. Momentum
 - c. Émotions
 - d. Examen de produits
5. Quel style d'investissement est le plus susceptible de recourir à l'apprentissage automatique et à l'intelligence artificielle dans son processus de prise de décisions?
 - a. Systématique
 - b. Actif
 - c. Passif
 - d. Aucune de ces réponses

Vrai ou faux

6. L'investissement passif vise à surpasser le rendement des marchés grâce à une sélection de titres experte.
7. L'investissement systématique peut être mis en œuvre de manière active ou passive.
8. Le rééquilibrage du portefeuille est nécessaire dans le cadre de l'investissement passif pour que son rendement corresponde à celui de l'indice choisi.

Questions à réponse courte

9. Pourquoi les stratégies d'investissement actif sont-elles généralement assorties de frais plus élevés que les stratégies passives?
10. Nommer deux facteurs courants propres à l'investissement systématique.

CORRIGÉ

Questions à choix multiples

1. *Réponse* : D. Investissement actif
Explication : L'investissement actif exige que les gestionnaires prennent fréquemment des décisions d'achat et de vente pour essayer de surpasser le rendement des marchés.
2. *Réponse* : A. Indicateurs macroéconomiques comme le PIB et l'inflation
Explication : Les gestionnaires qui utilisent des stratégies actives descendantes analysent d'abord les facteurs économiques généraux avant d'examiner les entreprises individuellement.
3. *Réponse* : B. Fonds communs de placement indiciels et FNB
Explication : Les personnes qui choisissent l'investissement passif optent habituellement pour des fonds indiciels ou des FNB dans le but de reproduire le rendement des marchés.
4. *Réponse* : B. Momentum
Explication : L'investissement systématique se base sur des facteurs axés sur les données comme le momentum pour orienter les décisions d'investissement.
5. *Réponse* : A. Systématique
Explication : L'investissement systématique se fonde souvent sur l'apprentissage automatique et l'IA pour analyser les données et automatiser les transactions.

Vrai ou faux

6. Faux
Explication : Par la sélection de titres, l'investissement passif vise à reproduire le rendement des marchés plutôt qu'à le surpasser.
7. Vrai
Explication : L'investissement systématique peut être actif (transactions fréquentes) ou passif (suivi de règles sans se laisser émouvoir).
8. Vrai
Explication : Les portefeuilles en gestion passive doivent être rééquilibrés pour que la répartition cible de l'actif continue de correspondre au rendement de l'indice.

Questions à réponse courte

9. *Réponse* : Parce qu'elles exigent des interventions pragmatiques de la part des gestionnaires qui effectuent des recherches et réalisent des transactions fréquentes pour tenter de surpasser le rendement des marchés.
Explication : La gestion active exige plus de temps et de ressources, ce qui fait augmenter les frais.
10. *Réponse* : Taille et valeur (autres réponses acceptables : momentum, qualité)
Explication : Il s'agit de facteurs quantitatifs courants qui servent à la sélection systématique de placements.

Leçon 5 – Test/révision

Questions à choix multiples

1. Lequel des éléments suivants est un instrument d'investissement direct?
 - a. Fonds négociés en bourse (FNB)
 - b. Actions
 - c. Fonds commun de placement
 - d. Fonds distincts
2. Pourquoi certaines personnes optent-elles pour des instruments d'investissement indirect?
 - a. Elles veulent gérer elles-mêmes chaque placement
 - b. Elles veulent éviter la diversification
 - c. Elles veulent éviter tout investissement
 - d. Elles préfèrent que des professionnels gèrent leur portefeuille
3. Quel type de véhicule d'investissement indirect est habituellement offert uniquement aux investisseurs qualifiés ou fortunés?
 - a. Fonds distincts
 - b. Fonds commun de placement
 - c. Fonds de couverture
 - d. FNB
4. Quelle est la caractéristique clé des fonds distincts qui attire les personnes ayant un profil d'investissement prudent?
 - a. Protection assurée du capital investi
 - b. Rendement élevé généré par des stratégies audacieuses
 - c. Souplesse des opérations quotidiennes
 - d. Réglementation minimale
5. Les FNB diffèrent des fonds communs de placement en ce sens que les FNB :
 - a. Ne peuvent être achetés qu'une fois par année
 - b. Sont négociés en bourse tout au long de la journée
 - c. Sont offerts uniquement aux investisseurs institutionnels et sont généralement plus coûteux à gérer

Vrai ou faux

6. Les actions et les obligations sont considérées comme des instruments d'investissement indirect.
7. Les FNB sont habituellement gérés passivement et visent à répliquer le rendement d'un indice boursier.
8. C'est toujours moins cher d'investir dans des fonds communs de placement que dans des FNB.

Questions à réponse courte

9. Nommer deux exemples d'instruments d'investissement indirect publics.
10. Quels sont les trois principaux éléments à considérer lors du choix d'un instrument d'investissement?

CORRIGÉ

Questions à choix multiples

1. *Réponse* : B. Actions
Explication : Les actions sont des instruments d'investissement direct grâce auxquels on détient directement des parts d'une entreprise.
2. *Réponse* : D. Elles préfèrent que des professionnels gèrent leur portefeuille
Explication : Les placements indirects comme les fonds communs de placement permettent à des professionnels de gérer le portefeuille d'investisseurs en leur nom.
3. *Réponse* : C. Fonds de couverture
Explication : Les fonds de couverture ne sont habituellement offerts qu'aux investisseurs qualifiés ou fortunés en raison de leur complexité et des risques qu'ils comportent.
4. *Réponse* : A. Protection assurée du capital investi
Explication : Les fonds distincts offrent des garanties attrayantes pour les personnes ayant un profil d'investissement prudent qui veulent protéger leur capital investi.
5. *Réponse* : B. Sont négociés en bourse tout au long de la journée
Explication : Les FNB peuvent être achetés et vendus comme des actions tout au long de la journée de négociation, contrairement aux fonds communs de placement qui se négocient au prix fixé en fin de journée.

Vrai ou faux

6. Faux
Explication : Les actions et les obligations sont des instruments d'investissement direct parce que ces actifs appartiennent directement aux détenteurs.
7. Vrai
Explication : Les FNB répliquent habituellement un indice et sont gérés passivement.
8. Faux
Explication : Les FNB ont souvent des frais moins élevés que les fonds communs de placement, mais cela peut varier.

Questions à réponse courte

9. *Réponse* : Fonds communs de placement et FNB (les fonds distincts sont également une réponse acceptable)
Explication : Il s'agit d'options d'investissement indirect public.
10. *Réponse* :
 - Savoir quels sont ses objectifs
 - Tenir compte de sa tolérance au risque
 - Diversifier ses actifs*Explication* : Ces connaissances aident à choisir le bon instrument d'investissement qui correspond aux besoins d'une personne et à sa tolérance au risque.

Leçon 6 – Test/révision

Questions à choix multiples

1. Quel type d'ordre est exécuté sur-le-champ au cours actuel des marchés?
 - a. Ordre stop avec limite
 - b. Ordre à cours limité
 - c. Ordre au cours du marché
 - d. Ordre stop suiveur
2. Que se passe-t-il si une personne établit un ordre à cours limité à 45 \$ et que l'action vaut actuellement 50 \$?
 - a. L'ordre est annulé
 - b. Elle l'achète à 50 \$
 - c. L'ordre attend que le cours descende à 45 \$ ou moins
 - d. Elle vend l'action sur-le-champ
3. Un ordre stop devient un ordre de quel type une fois que le cours stop est atteint?
 - a. Ordre au cours du marché
 - b. Ordre annulé
 - c. Ordre à cours limité
 - d. Ordre suiveur
4. Quel type d'ordre combine un cours stop et un cours limite?
 - a. Ordre stop avec limite
 - b. Ordre à cours limité
 - c. Ordre au cours du marché
 - d. Ordre stop suiveur
5. Quelle est la principale caractéristique d'un ordre stop suiveur?
 - a. Il ne s'applique qu'aux FNB
 - b. Le cours stop s'ajuste à mesure que le cours de l'action évolue.
 - c. Il immobilise automatiquement les pertes
 - d. Il ne change jamais le cours stop

Vrai ou faux

6. Les ordres au cours du marché garantissent le cours auquel une action est achetée ou vendue.
7. Les ordres à cours limité ne sont exécutés que si le marché atteint le cours indiqué.
8. Les ordres stop suiveurs s'ajustent à la hausse comme à la baisse selon les fluctuations du cours de l'action.

Questions à réponse courte

9. Pourquoi se servirait-on d'un ordre stop?
10. Dans le cas d'un ordre stop avec limite à 45 \$ et d'un cours limite à 44 \$, que se passe-t-il si le cours de l'action chute à 45 \$ et que personne ne veut l'acheter à 44 \$?

CORRIGÉ

Questions à choix multiples

1. *Réponse* : C. Ordre au cours du marché
Explication : Les ordres au cours du marché s'exécutent sur-le-champ au cours actuel des marchés.
2. *Réponse* : C. L'ordre attend que le cours atteigne 45 \$ ou moins
Explication : Un ordre à cours limité ne s'exécute qu'au cours limite ou à un cours inférieur, de sorte qu'il attend que le cours de l'action chute à 45 \$ ou moins.
3. *Réponse* : A. Ordre au cours du marché
Explication : Une fois que le cours stop est déclenché, l'ordre stop se transforme en ordre au cours du marché qui s'exécute au prochain cours disponible.
4. *Réponse* : A. Ordre stop avec limite
Explication : L'ordre stop avec limite fixe à la fois un cours stop qui déclenche l'exécution de l'ordre et un cours limite qui établit le pire cours d'exécution acceptable.
5. *Réponse* : B. Le cours stop s'ajuste à mesure que le cours de l'action évolue
Explication : Les ordres stop suiveurs relèvent leur cours stop lorsque le cours des actions évolue favorablement afin de protéger les gains.

Vrai ou faux

6. Faux
Explication : Les ordres au cours du marché ne garantissent pas le cours exact; ils s'exécutent au meilleur cours disponible, lequel peut fluctuer rapidement.
7. Vrai
Explication : Les ordres à cours limité ne s'exécutent que lorsque le cours du marché correspond au cours limite précisé ou lorsqu'il le surpasse.
8. Faux
Explication : Les ordres stop suiveurs s'ajustent à la hausse pour les ordres d'achat ou à la baisse pour les ordres de vente afin de protéger les profits.

Questions à réponse courte

9. *Réponse* : Pour limiter les pertes potentielles ou protéger les profits en vendant automatiquement si une action chute à un cours déterminé.
Explication : Les ordres stop aident à gérer le risque en déclenchant une vente si le cours chute à un certain niveau.
10. *Réponse* : L'ordre n'est pas exécuté parce que l'action n'a pas pu être vendue à un cours limite de 44 \$ ou plus.
Explication : Un ordre stop à cours limité ne s'exécute que dans la fourchette des cours limites; si les acheteurs ne sont pas disposés à payer ce cours, l'ordre demeure non exécuté.

Leçon 7 – Test/révision

Questions à choix multiples

1. À quoi servent les indices de référence en matière d'investissement?
 - a. À comparer le rendement d'un portefeuille à celui d'un standard
 - b. À déterminer le moment le plus propice pour vendre
 - c. À fixer les taux d'intérêt
 - d. À calculer les charges fiscales
2. Lequel des éléments suivants est un indice de référence couramment utilisé avec les portefeuilles axés le secteur technologique?
 - a. Indice composé TSX
 - b. Indice composé NASDAQ
 - c. Indice Dow Jones
 - d. Indice Bloomberg Global Aggregate Bond
3. Dans l'exemple du pommier, que représente l'augmentation de la valeur des arbres?
 - a. L'appréciation du cours
 - b. Les dividendes
 - c. La croissance de la valeur de l'indice
 - d. La volatilité
4. Quelle est la signification d'un écart-type plus élevé?
 - a. Plus grande variation des rendements
 - b. Rendements plus stables
 - c. Risque plus élevé et rendement plus constant
 - d. Risque inférieur à la moyenne
5. Que mesure le ratio de Sharpe?
 - a. La volatilité d'un placement
 - b. Le nombre d'actions dans un portefeuille
 - c. Le montant de l'impôt à payer sur les gains
 - d. La rentabilité d'un investissement par rapport au risque assumé

Vrai ou faux

6. Les fonds communs de placement et les FNB sont habituellement assortis d'un indice de référence qui aide à en évaluer le rendement.
7. Le bêta compare le rendement d'un portefeuille au taux sans risque.
8. Lorsque la composition d'un portefeuille s'éloigne de sa répartition initiale, le rééquilibrage peut réduire le risque.

Questions à réponse courte

9. Pourquoi le rééquilibrage d'un portefeuille est-il important?
10. Énumérer les trois étapes élémentaires du rééquilibrage d'un portefeuille.

CORRIGÉ

Questions à choix multiples

1. *Réponse* : A. À comparer le rendement d'un portefeuille à celui d'un standard
Explication : Les indices de référence sont des points de repères qui servent à évaluer le rendement d'un portefeuille par rapport à celui de marchés ou de secteurs particuliers.
2. *Réponse* : B. Indice composé NASDAQ
Explication : La pondération de l'indice composé NASDAQ favorise fortement les entreprises technologiques. C'est donc un indice de référence courant pour les portefeuilles axés sur la technologie.
3. *Réponse* : A. L'appréciation du cours
Explication : Dans l'exemple du pommier, la hausse de la valeur des arbres représente la hausse de la valeur de l'investissement au fil du temps.
4. *Réponse* : A. Plus grande variation des rendements
Explication : Un écart-type plus élevé indique que les rendements sont plus dispersés, ce qui reflète une volatilité ou un risque plus importants.
5. *Réponse* : La rentabilité d'un placement par rapport au risque assumé
Explication : Le ratio de Sharpe indique combien de rendement supplémentaire on obtient en échange du risque ou de la volatilité supplémentaires liés à un investissement.

Vrai ou faux

6. Vrai
Explication : Les fonds communs de placement et les FNB sont habituellement associés à un indice de référence pour permettre aux investisseurs d'évaluer le rendement de leurs placements par rapport aux marchés ou aux secteurs.

7. Faux

Explication : Le bêta mesure la volatilité par rapport à un indice de référence, non le taux sans risque. Le ratio de Sharpe compare les rendements au taux sans risque ajusté en fonction de la volatilité.

8. Vrai

Explication : Le rééquilibrage réorganise les portefeuilles en fonction de la répartition cible de l'actif et permet de gérer le risque qui pourrait avoir changé en raison des fluctuations des marchés.

Questions à réponse courte

9. *Réponse* : Conserver le niveau de risque souhaité et s'assurer que les portefeuilles restent conformes aux objectifs financiers des investisseurs.

Explication : Sans rééquilibrage, les portefeuilles peuvent présenter un niveau de risque plus élevé ou devenir plus prudents que prévu.

10. *Réponse* :

- Examiner la répartition de l'actif actuelle
- Vendre les actifs dont la valeur a augmenté au-delà de la répartition cible
- Acheter des actifs dont la valeur est inférieure à la répartition cible

Explication : Ces étapes rétablissent le profil de risque et le rendement prévu des portefeuilles.

TEST : Version simplifiée

Questions à choix multiples (choisir la meilleure réponse – 10 points)

1. Quel est l'objectif principal de l'investissement actif?
 - a. Éviter toute perte
 - b. Surpasser le rendement des marchés et gagner plus
 - c. Obtenir un rendement comparable à celui des marchés
 - d. Obtenir un rendement comparable aux indices boursiers
2. Qu'est-ce qu'un instrument d'investissement direct?
 - a. Un produit qui permet à une personne d'être propriétaire d'un actif
 - b. Une application de marché boursier
 - c. Un fonds commun de placement
 - d. Un conseiller ou une conseillère en placements
3. Quel est l'avantage de s'occuper soi-même de ses placements?
 - a. Avoir le plein contrôle de son argent
 - b. Obtenir systématiquement des conseils d'experts
 - c. Gagner à tout coup
 - d. Ne jamais faire de recherches
4. Qu'est-ce qu'un ordre au cours du marché?
 - a. Un ordre destiné à annuler toutes les transactions
 - b. Un ordre d'achat à un cours fixe ou à un meilleur cours
 - c. Un ordre d'achat ou de vente sur-le-champ au meilleur cours
 - d. Un ordre d'achat à l'ouverture des marchés seulement
5. Pourquoi les gestionnaires de placements actifs facturent-ils des frais plus élevés?
 - a. Parce qu'ils font plus de recherche et de négociations
 - b. Parce qu'ils n'achètent que des obligations
 - c. Parce qu'ils ne négocient jamais d'actions
 - d. Parce qu'ils n'ont recours à aucune recherche
6. Qui investit habituellement dans des fonds de couverture?
 - a. Des investisseurs très fortunés disposant d'un accès spécial à ce type de fonds
 - b. Seulement les retraités
 - c. Des personnes qui commencent tout juste à investir
 - d. Quiconque a un compte bancaire
7. En quoi consiste l'investissement systématique?
 - a. Investir aléatoirement
 - b. Investir uniquement dans des obligations
 - c. Investir en fonction de recherches et de faits
 - d. Ne pas investir du tout
8. Comment s'opère habituellement l'investissement passif?
 - a. Par la sélection d'actions individuelles tous les jours
 - b. Par l'achat de fonds indiciaires ou de FNB
 - c. En misant sur les marchés boursiers
 - d. Par des investissements dans l'immobilier
9. En quoi les prix des fonds communs de placement et des FNB sont-ils différents?
 - a. Le prix des fonds communs de placement est fixé à la fin de la journée; les FNB se négocient toute la journée
 - b. Les deux se négocient toute la journée
 - c. Les FNB ne se négocient qu'une fois par jour
 - d. Aucun des deux n'a de prix
10. Que faut-il faire quand on est jeune pour ensuite bien gérer son argent?
 - a. Apprendre tôt à investir et à épargner
 - b. Dépenser tout son argent sans attendre
 - c. Suivre les conseils de ses amis
 - d. Éviter tous les risques

Vrai ou faux – 10 points

- 11. L'investissement autonome est le meilleur choix pour les personnes qui veulent obtenir systématiquement des conseils d'experts. _____
- 12. En gérant l'argent des investisseurs, les conseillers et conseillères en placements les aident à gagner du temps. _____
- 13. Les objectifs n'ont pas d'importance quand on fait un choix d'investissement. _____
- 14. La répartition de l'argent entre différents placements réduit le risque. _____
- 15. Lorsque le cours déterminé est atteint, l'ordre stop devient un ordre au cours du marché. _____
- 16. Les FNB sont habituellement assortis de frais moins élevés que les fonds communs de placement en gestion active. _____
- 17. Quand il s'agit d'investir, les jeunes peuvent généralement prendre plus de risques que les personnes plus âgées. _____
- 18. La répartition de l'actif consiste à répartir ses économies entre divers types de placements. _____
- 19. Les ordres au cours du marché garantissent d'obtenir le prix souhaité. _____
- 20. Les adeptes de l'investissement passif ajustent leurs placements à mesure que les indices fluctuent. _____

Réponse courte (répondre brièvement par des phrases complètes – 2 points par question – 10 points au total)

- 21. Nommer deux facteurs couramment utilisés avec l'investissement systématique.

- 22. Quel est le principal objectif de l'investissement passif?

- 23. Pourquoi choisirait-on de consulter un conseiller ou une conseillère en placements?

- 24. Que signifie la diversification en matière d'investissement?

25. Pourquoi est-ce utile de s'intéresser tôt à l'investissement?

Appariement (associer un terme à sa description – 5 points)

Terminologie	Description	
A : Ordre au cours du marché	1. Mesure le risque par rapport à un indice de référence	_____
B : Ordre à cours limité	2. Ordre d'achat ou de vente sur-le-champ au meilleur prix	_____
C : Ordre stop	3. Ordre déclenché seulement lorsque le cours atteint un montant établi	_____
D : Bêta	4. Compare le rendement au risque pris	_____
E : Ratio de Sharpe	5. Ordre d'achat ou de vente à un cours précisé ou meilleur que ce lui précisé	_____

GRILLE DE NOTATION

Type de question	Points	Critères
Choix multiples (10)	10 points	1 point pour chaque énoncé, totalité des points quand la réponse est correcte
Vrai ou faux (5)	5 points	1 point pour chaque énoncé, totalité des points quand la réponse est correcte
Réponse courte (5)	10 points	2 points chacun : 2 – Réponse claire, exacte et complète 1 – Réponse partiellement correcte 0 – Réponse incorrecte ou aucune réponse
Appariement (2 séries)	5 points	1 point par bonne correspondance (5 par série).

NIVEAU SELON LES SCORES

Niveau	Fourchette des scores	Descripteur
4 – Excellence	27 à 30 points	Démontre une compréhension solide et approfondie des concepts de l'investissement; utilise avec précision la terminologie et le raisonnement des finances
3 – Compétence	23 à 26 points	Solide compréhension du matériel et performance parsemée d'erreurs mineures; communique clairement et applique les concepts de façon appropriée
2 – À développer	18 à 22 points	Compréhension partielle; certaines incompréhensions ou réponses vagues; manque de clarté ou de profondeur dans les explications
1 – Novice	Moins de 18 points	Compréhension limitée; erreurs importantes ou absence de réponse; application des concepts difficile

TABLEAU D'ATTEINTE DES OBJECTIFS D'APPRENTISSAGE (MÉTHODE HOLISTIQUE)

Objectifs d'apprentissage	Atteint	Presque atteint	Non atteint
1. Identifier différents types d'investisseurs et de styles d'investissement (actif, passif, systématique)			
2. Donner des exemples d'instruments d'investissement (actions, obligations, FNB, fonds communs de placement) et en expliquer la fonction			
3. Distinguer les types d'ordres (au cours du marché, à cours limité, stop, stop avec limite, stop suiveur)			
4. Comprendre le rôle et la sélection des indices de référence pour évaluer le rendement des placements			
5. Calculer et interpréter le rendement de portefeuilles (notamment à l'aide des composantes de l'appréciation et du revenu)			
6. Évaluer le risque à l'aide des concepts de la volatilité (écart-type, bêta)			
7. Expliquer le rendement ajusté au risque en recourant au ratio de Sharpe et à ce qu'il fait intervenir			
8. Décrire et justifier le processus de rééquilibrage des portefeuilles de placement			
9. Comparer les avantages et les désavantages de l'investissement autonome par rapport à la consultation de conseillers et conseillères en placements			
10. Utiliser la terminologie financière avec précision dans le contexte (valeur liquidative, actions, titres à revenu fixe, diversification et autres)			

CORRIGÉ

1. **Quel est le principal objectif de l'investissement actif?**

Réponse : Surpasser le rendement des marchés et gagner plus

Explication : Les adeptes de l'investissement actif essaient d'obtenir un rendement supérieur aux indices boursiers en sélectionnant des actions ou en synchronisant les transactions. Ils visent un rendement supérieur à la moyenne du marché.

2. **Qu'est-ce qu'un instrument d'investissement direct?**

Réponse : Un produit qui permet à une personne d'être propriétaire d'un actif

Explication : L'investissement direct veut dire que l'on est propriétaire d'actifs précis comme des actions ou des obligations particulières. À l'inverse, les adeptes de l'investissement indirect (comme les fonds communs de placement) sont plutôt propriétaires de parts de plusieurs placements mis en commun.

3. **Quel est l'avantage de s'occuper soi-même de ses placements?**

Réponse : A. Avoir le plein contrôle de son argent

Explication : Les investisseurs autonomes gèrent leurs propres portefeuilles. Cela leur donne un contrôle total, mais exige aussi des connaissances et du temps.

4. **Qu'est-ce qu'un ordre au cours du marché?**

Réponse : C. Un ordre d'achat ou de vente sur-le-champ au meilleur cours

Explication : Un ordre au cours du marché s'exécute sur-le-champ au cours actuel du marché, contrairement aux ordres à cours limité qui attendent un cours déterminé.

5. **Pourquoi les gestionnaires de placements en gestion active facturent-ils des frais plus élevés?**

Réponse : A. Parce qu'ils font plus de recherche et de négociations

Explication : La gestion active exige plus d'efforts et de ressources comme la recherche et des opérations fréquentes, ce qui entraîne des frais plus élevés.

6. **Qui investit habituellement dans des fonds de couverture?**

Réponse : A. Des investisseurs très fortunés disposant d'un accès spécial à ce type de fonds

Explication : Les fonds de couverture exigent souvent des placements minimums élevés et sont limités aux investisseurs qualifiés qui possèdent des actifs importants.

7. **En quoi consiste l'investissement systématique?**

Réponse : C. Investir en fonction de recherches et de faits

Explication : L'investissement systématique se fonde sur des règles, des algorithmes ou des stratégies axées sur les données pour prendre des décisions d'investissement.

8. **Comment s'opère habituellement l'investissement passif?**

Réponse : B. Par l'achat de fonds indiciels ou de FNB

Explication : L'investissement passif consiste à répliquer un indice de marché au moyen de fonds ou de FNB à faible coût en évitant les transactions fréquentes.

9. En quoi les prix des fonds communs de placement et des FNB sont-ils différents?

Réponse : A. Le prix des fonds communs de placement est fixé à la fin de la journée; les FNB se négocient toute la journée

Explication : Le prix des fonds communs de placement (la valeur liquidative) est calculé une fois après la clôture des marchés; les FNB se négocient comme les actions tout au long de la journée.

10. Que faut-il faire quand on est jeune pour ensuite bien gérer son argent?

Réponse : A. Apprendre tôt à investir et à épargner

Explication : Une éducation financière précoce aide à développer de meilleures habitudes et à faire croître son patrimoine au fil du temps.

Vrai ou faux

11. L'investissement autonome est le meilleur choix pour les personnes qui veulent obtenir systématiquement des conseils d'experts.

Faux – L'investissement autonome nécessite de faire ses propres recherches sans recourir systématiquement aux conseils d'experts.

12. En gérant l'argent des investisseurs, les conseillers et conseillères en placements les aident à gagner du temps.

Vrai – Ils se chargent des recherches, de la planification et des décisions à prendre pour faire gagner du temps aux investisseurs.

13. Les objectifs n'ont pas d'importance quand on fait un choix d'investissement.

Faux – Les choix d'investissement doivent correspondre aux objectifs des investisseurs.

14. La répartition de l'argent entre différents placements réduit le risque.

Vrai – La diversification réduit le risque de perte parce qu'elle incite à ne pas placer tous ses œufs dans le même panier.

15. Lorsque le cours déterminé est atteint, l'ordre stop devient un ordre au cours du marché.

Vrai – Les ordres stop agissent ainsi, ce qui déclenche un ordre au cours du marché au cours stop.

16. Les FNB sont habituellement assortis de frais moins élevés que les fonds communs de placement en gestion active.

Vrai – Les FNB sont souvent passifs et moins chers que les fonds communs de placement en gestion active.

17. Quand il s'agit d'investir, les jeunes peuvent généralement prendre plus de risques que les personnes plus âgées.

Vrai – Parce que les jeunes investisseurs ont plus de temps pour se remettre d'une perte, ils peuvent prendre un niveau de risque plus élevé.

18. La répartition de l'actif consiste à répartir ses économies entre divers types de placements.

Vrai – La répartition de l'actif répartit les placements entre des catégories comme les actions, les obligations et les liquidités.

19. Les ordres au cours du marché garantissent d'obtenir le prix souhaité.

Faux – Les ordres au cours du marché s'exécutent sur-le-champ, mais le cours peut varier, en particulier dans les marchés volatils.

20. Les adeptes de l'investissement passif ajustent leurs placements à mesure que les indices fluctuent.

Vrai – L'investissement passif réplique un indice, de sorte que les portefeuilles se rééquilibrent pour correspondre aux fluctuations de cet indice.

Réponse courte :

21. Nommer un facteur couramment utilisé avec l'investissement systématique.

Réponse attendue : L'investissement systématique a souvent recours au facteur valeur, lequel repose sur la sélection de titres qui semblent sous-évalués en fonction de paramètres comme le ratio cours/bénéfice ou le ratio cours/valeur comptable.

Explication : Les décisions prises dans l'investissement systématique reposent sur des règles et des facteurs quantitatifs. La « valeur » est un facteur bien connu à l'aide duquel les investisseurs recherchent de bonnes affaires sur les marchés. Il existe d'autres facteurs courants comme la taille, la valeur, le momentum et la qualité.

Exemple de réponse des élèves : « Les investisseurs utilisent souvent le facteur valeur pour choisir des actions qui semblent bon marché par rapport aux bénéfices ou aux actifs, car le cours de ces actions pourrait augmenter plus tard. »

22. Quel est le principal objectif de l'investissement passif?

Réponse attendue : L'objectif principal de l'investissement passif est d'obtenir un rendement comparable à celui d'un indice de marché plutôt que d'essayer de le surpasser.

Explication : L'investissement passif consiste à acheter des fonds qui répliquent de grands indices boursiers ou des FNB et de les conserver longtemps pour ainsi réduire les frais et les coûts de négociation. Cette stratégie vise à tirer parti de la performance globale des marchés au lieu d'essayer de réaliser des transactions fréquentes pour obtenir un rendement supérieur.

Exemple de réponse des élèves : « L'investissement passif consiste à investir dans des fonds qui répliquent un indice dans le but d'obtenir le même rendement que celui des marchés sans tenter de sélectionner les meilleures actions. »

23. Pourquoi choisirait-on de consulter un conseiller ou une conseillère en placements?

Réponse attendue : Quelqu'un pourrait choisir de consulter un conseiller ou une conseillère en placements pour obtenir des conseils d'experts, gagner du temps et créer un plan d'investissement personnalisé qui correspond à ses objectifs financiers.

Explication : Les conseillers et conseillères en placements offrent des conseils professionnels, aident à gérer des portefeuilles complexes et proposent des stratégies sur mesure. Ils peuvent également aider les investisseurs à composer avec la volatilité des marchés et à faire preuve de rigueur.

Exemple de réponse des élèves : « Les gens consultent un conseiller ou une conseillère en placements parce qu'ils veulent obtenir des conseils d'experts et parce qu'ils n'ont pas le temps ou les connaissances nécessaires pour gérer eux-mêmes leurs placements. »

24. Que signifie la diversification en matière d'investissement?

Réponse attendue : La diversification consiste à répartir les placements entre différentes catégories d'actifs ou différents secteurs pour réduire le risque.

Explication : En détenant une diversité de placements qui n'évoluent pas parfaitement en synchronisation, les investisseurs peuvent réduire l'incidence de la mauvaise performance d'un placement sur l'ensemble du portefeuille.

Exemple de réponse des élèves : « La diversification consiste à investir dans différents types d'actifs, de sorte que si un placement se comporte mal, on ne perd pas tout son argent. »

25. **Pourquoi est-il utile d'apprendre tôt en quoi consiste l'investissement?**

Réponse attendue : S'initier à l'investissement quand on est jeune est utile parce qu'on dispose de plus de temps pour bénéficier de la croissance composée. Aussi, cela aide à prendre des décisions éclairées pour bâtir son patrimoine à long terme.

Explication : Acquérir des connaissances quand on est jeune permet de comprendre les risques et de saisir les occasions d'investissement, d'éviter les erreurs courantes et d'adopter de bonnes habitudes comme épargner et investir de façon rigoureuse, ce qui favorise la santé financière.

Exemple de réponse des élèves : « Avoir des connaissances au sujet de l'investissement dès qu'on est jeune aide à faire de meilleurs choix et donne plus de temps pour faire fructifier son argent. »

Appariement :

26. A-2

27. B-5

28. C-3

29. D-1

30. E-4

TEST : Version difficile

Questions à choix multiples (choisir la meilleure réponse – 10 points)

1. **Quel est le principal objectif de la gestion active de portefeuille?**
 - a. Maximiser l'efficacité fiscale
 - b. Atteindre l'alpha en surpassant les indices de référence des marchés
 - c. Répliquer le rendement de l'indice du marché
 - d. Réduire la rotation des portefeuilles
2. **Quelle caractéristique différencie le plus les stratégies de placement ascendantes des stratégies de placement descendantes?**
 - a. La stratégie ascendante analyse les entreprises indépendamment du secteur ou de l'économie
 - b. La stratégie ascendante se concentre sur les tendances macroéconomiques avant de sélectionner des secteurs
 - c. L'analyse descendante accorde la priorité aux données fondamentales de chaque entreprise
 - d. L'analyse descendante investit seulement dans des obligations d'État.
3. **Lequel des énoncés suivants explique le mieux pourquoi les fonds passifs chargent généralement des frais moins élevés que les fonds en gestion active?**
 - a. Les fonds passifs surpassent toujours le rendement des fonds actifs
 - b. Les fonds passifs utilisent moins de ressources humaines et les négociations sont moins fréquentes
 - c. Les fonds passifs sont associés à des coûts de recherche plus élevés
 - d. Les fonds actifs investissent uniquement dans des secteurs spécialisés
4. **En quoi un ordre stop avec limite diffère-t-il d'un ordre de vente stop?**
 - a. Un ordre de vente stop se convertit en ordre au cours du marché, tandis qu'un ordre stop avec limite devient un ordre à cours limité associé à un cours plafonné
 - b. Les ordres stop avec limite ne servent qu'à l'achat, non à la vente
 - c. Un ordre stop avec limite garantit l'exécution à n'importe quel cours une fois déclenché
 - d. Les ordres à seul de déclenchement précisent une fourchette de cours plutôt qu'un cours fixe
5. **Le bêta sert à mesurer :**
 - a. Le rendement absolu d'un portefeuille au fil du temps
 - b. Le taux de rendement sans risque
 - c. La volatilité d'un portefeuille par rapport à un indice de référence
 - d. La corrélation entre les taux obligataires et les cours boursiers
6. **Lequel des énoncés suivants est faux au sujet des FNB?**
 - a. Les FNB imposent généralement des ratios de frais plus élevés que les fonds communs de placement
 - b. Les FNB se négocient en bourse tout au long de la journée
 - c. Les FNB permettent aux investisseurs d'obtenir une exposition aux grands indices boursiers
 - d. Les FNB peuvent être achetés et vendus comme des actions individuelles

7. **Pourquoi voudrait-on rééquilibrer un portefeuille?**
- a. Pour augmenter l'exposition aux actifs à rendement élevé seulement
 - b. Pour éviter toute perte dans un marché volatil
 - c. Pour préserver la répartition cible de l'actif et contrôler l'exposition au risque
 - d. Pour réduire les frais d'opération en évitant les transactions
8. **Le ratio de Sharpe est :**
- a. Une mesure de comparaison du rendement excédentaire d'un placement par rapport à son écart-type
 - b. Un ratio qui mesure le rendement absolu au fil du temps
 - c. Une mesure de la fluctuation du cours d'un titre par rapport à un indice de référence
 - d. Une mesure du total des frais payés pour la gestion d'un portefeuille
9. **Dans le contexte de la diversification, quel est l'avantage d'inclure à la fois des actions et des titres à revenu fixe?**
- a. Éviter de payer des impôts sur les dividendes
 - b. Garantir des rendements positifs, quelles que soient les conditions du marché
 - c. Réduire la volatilité globale du portefeuille en combinant des actifs non corrélés
 - d. Maximiser les gains à court terme
10. **Lequel des énoncés suivants décrit le mieux les acheteurs de fonds de couverture?**
- a. Toute personne qui investit dans des fonds communs de placement
 - b. Les investisseurs qui n'achètent que des obligations d'État
 - c. Les investisseurs individuels dont le capital est peu élevé
 - d. Des investisseurs qualifiés ayant accès à des instruments de placement privés moins réglementés

Vrai ou faux – 10 points

11. L'écart acheteur-vendeur est la différence entre le prix le plus élevé qu'un acheteur est prêt à payer et le prix le plus bas qu'un vendeur est prêt à accepter. _____
12. L'investissement systématique repose sur des modèles et des règles quantitatifs plutôt que sur des décisions discrétionnaires. _____
13. Les ordres au cours du marché garantissent d'obtenir le cours exact attendu. _____
14. Le rééquilibrage peut aider à préserver le profil de risque d'un portefeuille au fil du temps. _____
15. Le prix des FNB est fixé une seule fois par jour à leur valeur liquidative (VL). _____
16. Un bêta élevé indique qu'un titre est moins volatil que le marché. _____
17. Les ordres stop servent à limiter les pertes : ils déclenchent la vente de titres dont le cours atteint un seuil prédéterminé. _____
18. Les fonds passifs nécessitent la sélection active de titres pour surpasser les marchés. _____
19. Le calcul du ratio de Sharpe tient compte du rendement et de la volatilité. _____
20. La diversification élimine tous les risques liés à l'investissement. _____

Réponse courte (répondre brièvement par des phrases complètes – 2 points par question – 10 points au total)

21. Expliquer la différence entre les stratégies d'investissement actif et passif et leurs répercussions type sur les coûts.
22. De quels facteurs faut-il tenir compte lors de la sélection d'un indice de référence approprié pour un portefeuille de placements?
23. Décrire le concept d'écart acheteur-vendeur et son incidence sur les ordres au cours du marché.
24. Pourquoi le ratio de Sharpe est-il important pour évaluer le rendement des placements?
25. Décrire les étapes et l'objectif du rééquilibrage du portefeuille.

Appariement (associer un terme à sa description – 5 points)

Termes	Description	
A: Ordre stop suiveur	1. Ajuste le cours déclencheur en fonction des fluctuations du cours des actions pour protéger les gains réalisés	_____
B: Un ordre à cours limité	2. Ordre indiquant le pire cours acceptable pour l'achat ou la vente	_____
C: Bêta	3. Mesure la volatilité par rapport à un indice de référence	_____
D: Fonds indiciel	4. Fonds conçu pour répliquer un indice de marché particulier	_____
E: Rendement ajusté au risque	5. Mesure de performance qui tient compte du rendement par rapport au risque	_____

GRILLE DE NOTATION

Type de question	Points	Critères
Choix multiples (10)	10 points	1 point pour chaque énoncé, totalité des points quand la réponse est correcte
Vrai ou faux (5)	5 points	1 point pour chaque énoncé, totalité des points quand la réponse est correcte
Réponse courte (5)	10 points	2 points chacun : 2 – Réponse claire, exacte et complète 1 – Réponse partiellement correcte 0 – Réponse incorrecte ou aucune réponse
Appariement (2 séries)	5 points	1 point par bonne correspondance (5 par série)

NIVEAU SELON LES SCORES

Niveau	Fourchette des scores	Descripteur
4 – Excellence	27 à 30 points	Démontre une compréhension solide et approfondie des concepts de l'investissement; utilise avec précision la terminologie et le raisonnement des finances
3 – Habile	23 à 26 points	Solide compréhension du matériel et performance parsemée d'erreurs mineures; communique clairement et applique les concepts de façon appropriée
2 – À développer	18 à 22 points	Compréhension partielle; certaines incompréhensions ou réponses vagues; manque de clarté ou de profondeur dans les explications
1 – Novice	Moins de 18 points	Compréhension limitée; erreurs importantes ou absence de réponse; application des concepts difficile

TABLEAU D'ATTEINTE DES OBJECTIFS D'APPRENTISSAGE (MÉTHODE HOLISTIQUE)

Objectifs d'apprentissage	Atteint	Presque atteint	Non atteint
1. Identifier différents types d'investisseurs et de styles d'investissement (actif, passif, systématique)			
2. Donner des exemples d'instruments d'investissement (actions, obligations, FNB, fonds communs de placement) et en expliquer la fonction			
3. Distinguer les types d'ordres (au cours du marché, à cours limité, stop, stop avec limite, stop suiveur)			
4. Comprendre le rôle et la sélection des indices de référence pour évaluer le rendement des placements			
5. Calculer et interpréter le rendement de portefeuilles (notamment à l'aide des composantes de l'appréciation et du revenu)			
6. Évaluer le risque à l'aide des concepts de la volatilité (écart-type, bêta)			
7. Expliquer le rendement ajusté au risque en recourant au ratio de Sharpe et à ce qu'il fait intervenir			
8. Décrire et justifier le processus de rééquilibrage d'un portefeuille de placements			
9. Comparer les avantages et les désavantages de l'investissement autonome par rapport à la consultation de conseillers et conseillères en placements			
10. Utiliser la terminologie financière avec précision dans le contexte (valeur liquidative, actions, titres à revenu fixe, diversification et autres)			

CORRIGÉ

Choix multiples

1. **Quel est le principal objectif de la gestion active de portefeuille?**

Réponse : B. Atteindre l'alpha en surpassant les indices de référence des marchés

Explication : En gestion active, les gestionnaires cherchent à surpasser le rendement des marchés (alpha) grâce aux recherches et à la négociation.

2. **Quelle caractéristique différencie le plus les stratégies de placement ascendantes des stratégies de placement descendantes?**

Réponse : A. La stratégie ascendante analyse les entreprises indépendamment du secteur ou de l'économie

Explication : La stratégie ascendante se concentre sur les indicateurs fondamentaux des entreprises, peu importe les tendances macroéconomiques, tandis que la stratégie descendante met d'abord en application une analyse macroéconomique.

3. **Lequel des énoncés suivants explique le mieux pourquoi les fonds passifs chargent généralement des frais moins élevés que les fonds en gestion active?**

Réponse : B. Les fonds passifs utilisent moins de ressources humaines et les négociations sont moins fréquentes

Explication : L'investissement passif réplique des indices de référence et nécessite une gestion moins active, ce qui réduit les coûts.

4. **En quoi un ordre stop avec limite diffère-t-il d'un ordre de vente stop?**

Réponse : A. Un ordre de vente stop se convertit en ordre au cours du marché, tandis qu'un ordre stop avec limite devient un ordre à cours limité associé à un cours plafonné

Explication : L'ordre de vente stop déclenche un ordre au cours du marché; l'ordre stop avec limite déclenche un ordre à cours limité qui ne s'exécute qu'au cours limite ou à un meilleur cours.

5. **Le bêta sert à mesurer :**

Réponse : C. La volatilité d'un portefeuille par rapport à un indice de référence

Explication : Le bêta illustre à quel point le prix d'un placement fluctue par rapport à l'ensemble du marché.

6. **Lequel des énoncés suivants est faux au sujet des FNB?**

Réponse : A. Les FNB imposent généralement des ratios de frais plus élevés que les fonds communs de placement

Explication : Les FNB imposent habituellement des frais inférieurs à ceux des fonds communs de placement en gestion active

7. **Pourquoi voudrait-on rééquilibrer un portefeuille?**

Réponse : C. Pour préserver la répartition cible de l'actif et contrôler l'exposition au risque

Explication : Le rééquilibrage aide à s'assurer que le portefeuille correspond toujours au niveau de tolérance au risque et aux objectifs de son titulaire.

8. **Le ratio de Sharpe est :**

Réponse : A. Une mesure de comparaison du rendement excédentaire d'un placement par rapport à son écart-type

Explication : Le ratio de Sharpe mesure le rendement ajusté au risque en comparant les rendements à la volatilité.

9. **Dans le contexte de la diversification, quel est l'avantage d'inclure à la fois des actions et des titres à revenu fixe?**

Réponse : C. Réduire la volatilité globale du portefeuille en combinant des actifs non corrélés

Explication : Diversifier les types d'actifs réduit le risque en atténuant la variabilité des rendements.

10. **Lequel des énoncés suivants décrit le mieux les acheteurs de fonds de couverture?**

Réponse : D. Des investisseurs qualifiés ayant accès à des instruments de placement privés moins réglementés

Explication : L'accès aux fonds de couverture se limite généralement aux investisseurs fortunés qualifiés.

Vrai ou faux (réponses)

11. **Vrai** – L'écart acheteur-vendeur est la différence entre le prix le plus élevé qu'un acheteur est prêt à payer et le prix le plus bas qu'un vendeur est prêt à accepter.
12. **Vrai** – L'investissement systématique repose sur des modèles et des règles quantitatifs plutôt que sur des décisions discrétionnaires.
13. **Faux** – Les ordres au cours du marché s'exécutent sur-le-champ, mais le cours peut varier, en particulier dans les marchés volatils.
14. **Vrai** – Le rééquilibrage peut aider à préserver le profil de risque d'un portefeuille au fil du temps en assurant que la répartition reste conforme aux objectifs.
15. **Faux** – Les FNB se négocient tout au long de la journée comme les actions, pas seulement une fois par jour à leur valeur liquidative.
16. **Faux** – Un bêta élevé indique qu'un titre est plus volatil que le marché, pas moins élevé.
17. **Vrai** – Les ordres stop servent à limiter les pertes : ils déclenchent la vente de titres dont le cours atteint un seuil prédéterminé.
18. **Faux** – Les fonds passifs répliquent les indices et n'exigent pas de sélection active des titres pour surpasser les marchés.
19. **Vrai** – Le calcul du ratio de Sharpe tient compte à la fois du rendement et de la volatilité et mesure les rendements ajustés au risque.
20. **Faux** – La diversification réduit le risque, mais n'élimine pas tous les risques liés aux placements.

Réponse courte :

21. **Expliquer la différence entre les stratégies d'investissement actif et passif et leurs répercussions type sur les coûts.**

Réponse attendue : L'investissement actif fait en sorte que les gestionnaires ou les investisseurs sélectionnent et négocient activement des titres pour surpasser les marchés. L'investissement passif, quant à lui, vise l'obtention de rendements comparables aux indices boursiers, la possession de portefeuilles larges et l'absence de négociations fréquentes. L'investissement actif s'accompagne habituellement de frais plus élevés, car il nécessite des recherches, des analyses et des transactions fréquentes. En revanche, l'investissement passif est habituellement associé à des frais moindres en raison de son niveau de négociation et de gestion minimal.

Explication : L'investissement actif essaie de surpasser les marchés en sélectionnant des actions précises ou en synchronisant des transactions, ce qui nécessite plus de ressources et fait grimper les frais de gestion. L'investissement passif vise un rendement comparable aux indices boursiers sans rajustements majeurs, ce qui réduit les frais et les charges.

Exemple de réponse des élèves : « L'investissement actif consiste à essayer de choisir les meilleures actions pour surpasser les marchés, de sorte que cela coûte plus cher en raison des recherches et des transactions nécessaires. L'investissement passif cherche à obtenir un rendement comparable à celui d'un indice et coûte moins cher parce qu'il nécessite moins de transactions. »

22. De quels facteurs faut-il tenir compte lors de la sélection d'un indice de référence approprié pour un portefeuille de placements?

Réponse attendue : Les facteurs comprennent la répartition de l'actif du portefeuille (actions, obligations, etc.), le profil des placements (croissance, valeur, orientation sectorielle), l'orientation géographique (nationale, internationale) et la tolérance au risque. L'indice de référence doit refléter de près les objectifs et l'univers des placements du portefeuille afin que les comparaisons de rendement soient significatives.

Explication : Il est essentiel de choisir le bon indice de référence pour évaluer équitablement le rendement des placements par rapport à des occasions d'investissement similaires et à la conjoncture boursière.

Exemple de réponse des élèves : « Il faut choisir un indice de référence qui correspond au profil des placements, par exemple un indice boursier si le portefeuille se compose principalement d'actions ou un indice d'obligations obligataire quand on investit dans des obligations. »

23. Décrire le concept d'écart acheteur-vendeur et son incidence sur les ordres au cours du marché.

Réponse attendue : L'écart acheteur-vendeur est la différence entre le prix le plus élevé qu'un acheteur est prêt à payer (offre) et le prix le plus bas qu'un vendeur est prêt à accepter (demande). Lorsqu'ils passent un ordre au cours du marché, les investisseurs achètent au prix demandé ou vendent au prix acheteur. Ainsi, un écart plus important entraîne des frais de transaction plus élevés et un prix moins avantageux.

Explication : L'écart représente la liquidité et les frais de transaction; le resserrement des écarts témoigne d'une plus grande efficacité des marchés, tandis que l'élargissement des écarts peut faire grimper les frais de transaction.

Exemple de réponse des élèves : « L'écart acheteur-vendeur est l'écart entre ce que les acheteurs veulent payer et ce que les vendeurs veulent obtenir. Si un ordre au cours du marché est utilisé, le prix à payer peut être plus élevé en raison de cet écart. »

24. Pourquoi le ratio de Sharpe est-il important pour évaluer le rendement des placements?

Réponse attendue : Le ratio de Sharpe mesure le rendement qu'un placement génère pour chaque unité de risque assumé, permettant aux investisseurs de savoir s'ils reçoivent une compensation suffisante pour la volatilité de leur placement.

Explication : Parce qu'il tient compte à la fois du rendement et du risque, le ratio de Sharpe permet de mieux comparer les placements et les portefeuilles, au-delà de la simple analyse des rendements.

Exemple de réponse des élèves : « Le ratio de Sharpe montre si un investisseur obtient un rendement suffisant par rapport au risque assumé. Un ratio plus élevé signifie un meilleur rendement ajusté au risque. »

25. Décrire les étapes et l'objectif du rééquilibrage du portefeuille.

Réponse attendue :

Le rééquilibrage fait intervenir :

1. L'examen de la répartition de l'actif actuelle
2. La comparaison avec la répartition cible
3. La vente d'actifs qui occupent une place supérieure à celle prévue dans la répartition cible
4. L'achat d'actifs qui occupent une place inférieure à celle prévue dans la répartition cible

L'objectif est de préserver le niveau de risque et la stratégie de placement établis en empêchant toute catégorie d'actifs de prendre trop ou pas assez de place.

Explication : Sans rééquilibrage, le portefeuille peut s'éloigner des objectifs d'investissement, le risque peut augmenter ou le rendement potentiel peut chuter.

Exemple de réponse des élèves : « *Le rééquilibrage consiste à examiner les titres d'un portefeuille pour se départir de ceux qui font prendre trop de valeur à une catégorie par rapport à une autre et à acheter des titres qui se sont dépréciés afin de préserver l'équilibre du portefeuille et éviter l'escalade du risque.* »

Appariement :

26. A-1

27. B-2

28. C-3

29. D-4

30. E-5

Sources

Fidelity Investments Canada s.r.l. (2022). *Parlons finances : chapitre 3 : Comment investir*. Fidelity Canada. https://www.fidelity.ca/fr/investor-education/moneygains/#_content_fidca_en_CA_investor_education_moneygains_jcr_content_root_new_backgroundsconta_1345988752_inpagenavChapter_3_Comment_investir