

## Diversification et contrôle du risque en Bourse Rôle du fonds d'investissement.

2016.05.10  
BDE.29ab

« Il ne faut pas mettre tous ses œufs dans le même panier ».

*Un très vieux et très vrai proverbe*

Poursuivons notre entretien sur les fluctuations, la volatilité et le risque en relation avec la sécurité de nos placements. Examinons donc une notion importante, un concept capital pour cette fameuse sécurité : **la diversification**.

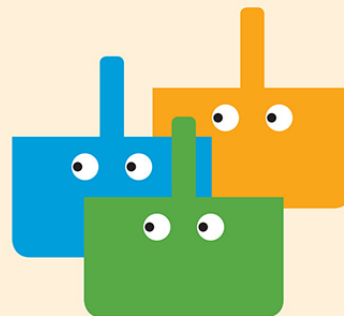
Selon le dictionnaire, diversifier, c'est rendre différent, c'est varier.

BDE-29a

Connaissances financières



### La diversification et le risque en bourse



« Il ne faut pas mettre tous ses œufs dans le même panier » .

Proverbe

Ici, c'est le glossaire de l'Autorité des marchés financiers que nous prendrons comme source d'inspiration : **la diversification est une méthode qui consiste à choisir des placements différents à l'intérieur d'un même portefeuille.**

Certains investissements peuvent comporter un risque très élevé, et d'autres un risque très faible. En combinant divers placements de natures différentes ou de corrélations différentes dans notre portefeuille, nous pouvons réduire le degré de risque global pour un certain niveau de rendement espéré.

Ainsi, si notre portefeuille contient 20 actions différentes et 10 obligations différentes, nous avons diversifié. Mais encore faut-il diversifier efficacement, c'est-à-dire d'une manière qui réduise le risque global du portefeuille selon l'outil de mesure (Écart-type) expliqué à la leçon #27, mesure et évaluation... .

Par ailleurs, nous ne devons pas aller trop loin et diversifier à l'infini, ce qui aboutit à une **dispersion** inutile, un éparpillement contre-productif et un rendement plutôt limité.

Petite règle pratique: combien de placements pouvons-nous surveiller efficacement ? Cinq ou dix ou vingt, probablement pas plus ! Alors, simplifions-nous la vie et déléguons la tâche à un gestionnaire professionnel.

Examinons maintenant quelques manières de diversifier notre portefeuille. Dans cette leçon, nous nous limiterons aux diversifications essentielles qu'il faut avoir clairement comprises. Dans le module 5, nous approfondirons certaines techniques et outils financiers d'investissement qui pourront nous simplifier la tâche.

**Diversification #1** : en actions et obligations, ou selon la nature des placements

Relisons la leçon #22 qui nous décrivait la différence entre actions et obligations. Leurs fluctuations sont différentes et sont dues à des **causes différentes** : les premières fluctuent en fonction de conditions économiques générales tandis que les secondes fluctuent en fonction des taux d'intérêt. Généralement, les premières fluctuent plus fort que les secondes. Elles ne fluctuent pas simultanément. On verra les unes monter tandis que les autres descendront. Par conséquent, l'ensemble de notre portefeuille de placements fluctuera moins que chacune de ses composantes.

**Diversification #2** : secteurs industriels, ou selon les activités des compagnies

Les actions d'une grande chaîne d'épicerie comme Metro fluctueront-elles comme celles d'un constructeur-concepteur d'avions comme Boeing ? Les actions d'une grande banque fluctueront-elles comme celles d'un producteur de cuivre ou d'aluminium comme Rio Tinto ?

Les bénéfices de l'épicerie auront tendance à une grande constance car tout le monde mange tous les jours. Quand le concepteur-constructeur d'avion subit un

retard imprévu dans la mise-au-point de l'aileron d'un nouvel avion, nous voyons ses actions chuter de 50%.

Quelle que soit la situation économique - croissance ou récession - les grandes banques font de l'argent. Quand l'économie «boume», le producteur de cuivre ou d'aluminium engrange les bénéfices et ses actions montent ; quand l'économie «déprime», ce même producteur risque d'accumuler les pertes et ses actions chutent.

Si ces 4 secteurs industriels figurent à votre portefeuille, votre portefeuille de placements fluctuera moins que chacune de ses composantes.

**Diversification #3** : secteurs géographiques et monnaies différentes ou selon la mondialisation.

Nous pouvons, en quelques clics d'ordinateur, investir notre précieux argent au Canada, aux États-Unis, en Europe, en Asie, au Sud ou au Nord, dans des pays connus ou moins connus dont les économies fluctueront comme la nôtre ou à l'opposé. Les actions des compagnies situées dans ces pays, proches ou éloignés, fluctueront comme les actions des compagnies situées dans notre pays... ou à l'opposé. Ce qui est certain, c'est qu'elles ne fluctueront pas de la même manière, ni en même temps, ni avec la même amplitude.

On verra les unes monter tandis que les autres descendront. Par conséquent, notre portefeuille de placements fluctuera moins que chacune de ses composantes.

De plus, les monnaies de chaque pays ou région du monde sont différentes. Ces monnaies, selon les fluctuations économiques générales et les spéculations momentanées, fluctueront l'une par rapport à l'autre. Ces variations des taux de change pourront avoir une influence, tant à la hausse qu'à la baisse sur la valeur de notre portefeuille d'investissement.


Tous ces éléments mis ensemble auront une double influence sur notre portefeuille de placements: à très court terme, cela pourrait accroître un peu les fluctuations ; mais à long terme, les compensations se feront et notre portefeuille de placements fluctuera moins.

**Diversification #4** : Géants et PME ou selon la taille des compagnies


PME: cet acronyme universellement connu signifie - rappelons-le - petite et moyenne entreprise. En investissement, PME s'oppose à Grande Entreprise. La valeur des PME fluctue généralement plus fort que celle des très grandes entreprises. Dans une phase de reprise économique, les PME remontent généralement plus vite et plus fort que les grandes entreprises. Elles peuvent aussi chuter plus fort en période de récession. Par ailleurs, les PME offrent souvent un **espoir** de croissance plus grande que les grandes entreprises.

Placer dans son portefeuille d'investissement à la fois des actions de Grandes compagnies et des actions de PME peut constituer un outil de diversification et de réduction du risque global.

Nous avons examiné ensemble 4 techniques de diversification. Par conséquent, nous avons compris le principe et les avantages de la diversification de notre portefeuille de placements. L'avantage principal de cette technique est la réduction des risques encourus. Notons qu'il existe quelques méthodes plus sophistiquées mais beaucoup plus difficiles à expliquer et à comprendre!

BDE-29b Connaissances financières 

### La diversification et le risque en bourse



« Il ne faut pas mettre tous ses œufs dans le même panier » .  
Proverbe

Maintenant et en pratique, **comment** pouvons-nous réaliser cette diversification ? Deux méthodes existent : la méthode directe et la méthode indirecte.

**La méthode directe** : «Je fais tout moi-même car je connais ça ; je suis brillant et instruit, par internet j'ai accès à toute l'information utile, j'ai tout le temps nécessaire et j'ai le goût de le faire! Je vais donc sélectionner moi-même les actions de, par exemple, 10 compagnies différentes, dans des pays différents, dans des secteurs différents, des grandes et des petites, etc., et aussi 5 obligations différentes, pour y répartir mon trésor (par exemple, ±250 000\$). Une fois la sélection initiale faite et exécutée, je suivrai tous les jours l'évolution de mon portefeuille et des entreprises qui le composent, ceci en lisant tous les jours les dernières nouvelles du monde de l'investissement et de la finance.»

**La méthode indirecte** : Je délègue tout ce travail à un gestionnaire professionnel. Ce gestionnaire prendra en charge toute la gestion de mon trésor en utilisant un «véhicule» d'épargne collective qui s'appelle «Fonds d'investissement».

Dans ce fonds d'investissement, mon épargne sera jointe aux épargnes de milliers d'autres pour constituer une «masse» suffisante pour justifier la rémunération du gestionnaire professionnel et de son équipe pour bien gérer toutes ces épargnes. Suffisant veut dire ici un fonds qui contient au moins 250 millions de dollars. Certains gros fonds d'investissement contiennent plusieurs dizaines de milliards de dollars. Nous aurons ainsi la possibilité d'investir dans un grand nombre de titres.

Il existe plus de 4 200 fonds d'investissement au Canada.  
Il y en a des nationaux, des internationaux, des mondiaux.  
Il y en a d'actions et d'autres d'obligations, ou ceux qui mélangent les deux.  
Il y en a des généraux et d'autres spécialisés dans un domaine précis  
Il y en a en dollars canadiens et d'autres en d'autres monnaies

Les degrés de risque et de fluctuation de tous ces «véhicules de placement» ont été exposés à la leçon 27 (écarts-types).  
Il y en a qui s'appellent tout simplement «Fonds d'investissement» et d'autres qui s'appellent «fonds distincts» ou «rente» ou Fonds négociés en bourse (FNB pour les intimes). Chacun possède quelques caractéristiques particulières et différentes qui seront étudiées plus tard. Ces différents types de fonds ne sont pas frères et sœurs jumeaux mais ils sont frères et sœurs dans la diversification.

Généralement, nous pourrons investir dans ces fonds directement par les comptes offerts, sans conseil, par plusieurs Grandes Institutions Financières (GIF pour les intimes).

Une autre option est de trouver un spécialiste du domaine des finances personnelles, un conseiller financier. Celui-ci nous aidera efficacement dans les choix que nous aurons à effectuer et nous évitera beaucoup de travail et bien des erreurs.

*Bien diversifier constitue une protection contre notre propre ignorance !*

A travers ces quelques pages, nous avons pu comprendre ce qu'est la diversification, comment elle nous permet de contrôler et limiter les risques et les fluctuations, comment et où trouver les moyens de la mettre en œuvre.

Et maintenant que nous avons pu enrichir nos connaissances financières en investissement par une solide compréhension des éternels principes de base, nous allons consacrer quelques leçons à nos réactions intimes et sentimentales devant les fluctuations infinies et indéfinies de tous ces placements. Après la partie jaune du module 2, passons à la partie rouge du module 3 !