

*Prendre position***Le cas de Félix**

► Manuel, p. 86

Félix a reçu 50 000 \$ en héritage avec une condition : qu'il soit mis de côté pour l'achat éventuel d'une première résidence. Ne sachant pas trop comment investir, il consulte un conseiller financier qui lui présente les trois portefeuilles d'investissement ci-contre.

Portefeuille 1	
Compte bancaire	10 000 \$
CPG	20 000 \$
Obligations	10 000 \$
Actions canadiennes	5 000 \$
Actions américaines	5 000 \$
<b>Total</b>	<b>50 000 \$</b>



Portefeuille 2	
Compte bancaire	0 \$
CPG	10 000 \$
Obligations	10 000 \$
Actions canadiennes	20 000 \$
Actions américaines	10 000 \$
<b>Total</b>	<b>50 000 \$</b>

Portefeuille 3	
Compte bancaire	5 000 \$
CPG	5 000 \$
Obligations	0 \$
Actions canadiennes	15 000 \$
Actions américaines	25 000 \$
<b>Total</b>	<b>50 000 \$</b>

1. En vous basant sur les réponses de Félix (*voir page 86 du manuel*), indiquez s'il est un investisseur prudent, modéré ou audacieux.

*Félix est un investisseur audacieux, car il a une bonne tolérance au risque.*

2. a) En vous référant aux trois portefeuilles d'investissement ci-dessus et au tableau de la page 81 du manuel :
- déterminez le degré de sécurité (faible, moyen ou élevé) des cinq placements proposés dans chaque portefeuille.

*Compte bancaire : Élevé*

*CPG : Élevé*

*Obligations : Moyen*

*Actions canadiennes : Faible*

*Actions américaines : Faible*

- évaluez le degré de sécurité globale de chacun des trois portefeuilles en utilisant les % de chaque catégorie de placement.

**Portefeuille 1 :** *Le portefeuille 1 est investi à 20 % en actions, 20 % en obligations et 60 % en CPG et compte bancaire. Il s'agit du portefeuille le plus sécuritaire.*

**Portefeuille 2 :** *Le portefeuille 2 est investi à 60 % en actions, 20 % en obligations et 20 % en CPG. On pourrait ainsi dire que son niveau de risque est moyen, car les obligations et les CPG sont relativement sécuritaires et font contrepois au 60 % investi en actions.*

**Portefeuille 3 :** *Le portefeuille 3 est investi à 80 % en actions et à 20 % en CPG et compte bancaire. Il s'agit de ce fait du portefeuille le plus risqué des trois.*

- b) Indiquez les avantages et les inconvénients de chacun des trois portefeuilles. Pour répondre, utilisez les concepts abordés dans ce chapitre : volatilité, relation entre la sécurité et le rendement, inflation, fonds d'urgence.

**Portefeuille 1 :** *Le portefeuille 1 présente le niveau de volatilité le plus faible. Il est très sécuritaire, mais ne permettra pas de réaliser de rendements importants. On pourrait même se demander s'il permettrait de réaliser des gains plus importants que l'inflation, qui se situe à près de 2 % actuellement.*

**Portefeuille 2 :** *Le portefeuille 2 possède l'avantage d'offrir un équilibre entre les placements plus risqués et ceux plus sécuritaires. Il offre moins de sécurité que le portefeuille 1, mais un potentiel de rendement plus élevé. De plus, il faut noter qu'il ne comporte pas d'argent en compte bancaire, ce qui diminue un peu sa liquidité.*

**Portefeuille 3 :** *Le portefeuille 3 offre le potentiel de rendement le plus élevé, car il est investi à 80 % en actions. Par contre, il est associé à plus de volatilité. Avec 5000 \$ en compte bancaire, il offre quand même une source de liquidité intéressante en cas de besoin.*

- c) Étant donné la situation et le profil d'investisseur de Félix, quel portefeuille lui conseilleriez-vous de choisir ? Expliquez votre position en utilisant des éléments de son profil d'investisseur.

*Félix reçoit cet argent de sa mère, et il doit le mettre de côté pour l'achat d'une résidence dans plusieurs années. De ce fait, la liquidité n'est pas un critère important. Son profil d'investisseur semble indiquer qu'il aime prendre des risques. Par contre, de son propre aveu, il connaît peu de choses aux placements et n'a pas vraiment d'argent de côté pour faire face aux imprévus. De plus, sans être problématique, son budget semble être à l'occasion déficitaire.*

*Pour ces raisons, Félix devrait opter pour le portefeuille 2. Ce dernier lui permettra de profiter des rendements intéressants de la bourse, tout en offrant un certain niveau de sécurité. Comme il est un novice en matière de placement, il risque moins d'angoisser si son portefeuille subit la volatilité élevée de la Bourse.*