

ÉQUIPE GÉLINAS BOSSÉ

# INFO LETTRE

*Votre confiance est au cœur de notre passion*



Jean-Pierre Gélinas    Nathalie Dubois    Sylvain Bossé

## Jean-Pierre Gélinas, CFA

Conseiller en gestion de patrimoine  
Gestionnaire de portefeuille  
Vice-président  
Tél. : 450 686-2213  
jean-pierre.gelinas@bnc.ca

Plus de 30 ans d'expérience dans l'investissement

## Sylvain Bossé, B.A.A., CIM

Conseiller en placement  
Gestionnaire de portefeuille  
Tél. : 450 686-2256  
sylvain.bosse@bnc.ca

24 ans d'expérience dans l'investissement,  
diplômé des HEC avec un Baccalauréat en Finance.

## Nathalie Dubois

Adjointe en placement  
Tél. : 450 686-2278  
nathalied.dubois@bnc.ca

21 ans d'expérience dans le domaine financier.

## Sylvie Bélanger

Adjointe  
450 686-5776  
sylviec.belanger@bnc.ca

15 ans d'expérience dans le domaine financier.

[www.equipegelinasbosse.ca](http://www.equipegelinasbosse.ca)

Février 2017

## LE RISQUE

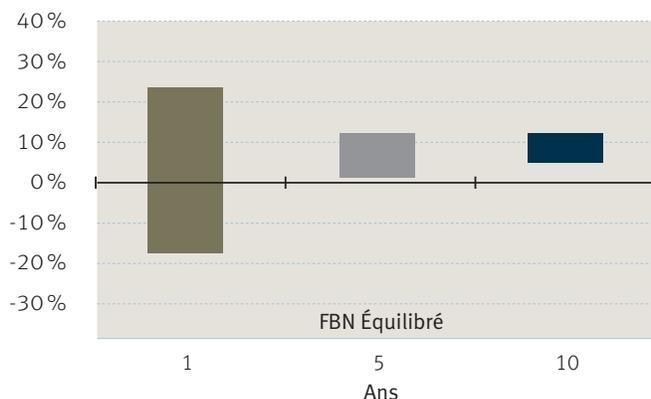
La plupart des gens croient que le risque est dans la volatilité des valeurs marchandes de leurs placements. Pourtant ce risque n'est pas le plus important. Voyons voir de plus près.

### Risque de la volatilité

La volatilité est souvent préoccupante à court terme mais s'atténue grandement à long terme. L'inquiétude est que cela se conclue par des pertes importantes même si ce n'est pas ce que l'histoire nous enseigne.

Avec un portefeuille bien diversifié comprenant plusieurs catégories de placements de grande qualité (obligations, actions canadiennes et mondiales) sélectionnées avec soin, l'expérience nous démontre que les variations sont grandement réduites selon des périodes de plus en plus longues. Sur le tableau ici-bas vous pourrez constater qu'il n'y a aucun rendement négatif sur des périodes de 5 ans et plus (entre le 1<sup>er</sup> janvier 2003 et le 30 septembre 2014), ce qui inclut la crise financière très grave de 2008-2009. Des attentes de rendements plus intéressants demandent une plus grande tolérance au risque.

### Variabilité des rendements pour un portefeuille équilibré



FBN Équilibré : 5 % FTSE TMX Canada Bons du Trésor à 91 jrs, 40 % obligataire universel FTSE TMX Canada, 17,5 % S&P/TSX, 17,5 % S&P 500 (\$ CA), 10 % MSCI EAFE (\$ CA), 3,33 % Indice de Fonds de couverture Credit Suisse Tremont (\$ CA), 3,33 % Indice CRB, 1,67 % S&P Indice d'Infrastructure Globale (\$ CA) et 1,67 % Indice d'immobiliers FTSE EPRA/NAREIT. Source des rendements des indices : Croesus, du 1<sup>er</sup> janvier 2003 au 31 mai 2016.

Votre horizon de placement peut être très long et souvent atteindre plus de 20 ans même si vous avez plus de 60 ans alors pourquoi surveiller l'évolution des valeurs quotidiennement ou mensuellement? Évidemment, vous pouvez suivre vos affaires régulièrement mais l'idéal est d'éviter de se faire du souci sur les variations à court terme. Le risque est inévitable, mais on peut le gérer. Il est important de garder le cap sur le long terme et de structurer son portefeuille de manière à pouvoir atteindre ses objectifs de placement.

## Notre équipe

Nous entretenons des relations d'affaires avec nos clients et travaillons conjointement avec eux dans la gestion de leurs actifs financiers.

### Notre objectif

Devenir votre principal partenaire financier.

### Notre mission

Entretenir des relations d'affaires à long terme avec des investisseurs, basées sur la confiance et le respect mutuel.

### Nos valeurs fondamentales

Passion, intégrité, confiance, respect, transparence, engagement, innovation et professionnalisme.

## Pourquoi être client avec nous

- ▶ Une équipe d'expérience, intègre et passionnée, à l'écoute de nos clients.
- ▶ Service professionnel hors pair
- ▶ Partenaire d'affaires à long terme
- ▶ Offre de service globale de gestion de patrimoine
- ▶ Solutions simples et innovatrices axées sur la tranquillité d'esprit
- ▶ Gestion des placements orientée sur la protection du capital
- ▶ Rémunération transparente
- ▶ Une relation gagnante!

### Risque de l'inflation

Avec le temps qui passe tout coûte de plus en plus cher, c'est l'inflation. Par exemple un litre de lait coûtait 26 ¢ en 1965 comparé à 2,33 \$ en 2014. Tout le monde perçoit les hausses de prix à chaque année mais peu de gens font le lien avec leurs placements. Pour créer de la richesse, il faut donc que les rendements obtenus soient plus grands que l'inflation afin de protéger le pouvoir d'achat et récompenser l'investisseur d'avoir retardé une dépense à plus tard.

### Risque de l'épuisement prématuré du capital

**C'est le risque le plus important!** En effet, si le capital s'épuise avant le décès de l'investisseur cela engendrera une baisse de revenu permanente, ce qui n'est évidemment pas souhaitable. La meilleure façon de réduire ce risque est de constituer un portefeuille bien diversifié afin de générer des rendements espérés plus grands. Dans le contexte actuel, l'investisseur qui ne choisit que des titres obligataires risque grandement d'épuiser son capital trop vite. Il n'aura généralement pas de perte de capital mais ses revenus seront faibles et insuffisants. Certains s'en souviendront, au début des années 1980 nous avons connu des taux d'intérêts supérieurs à 10% versus 2% actuellement. Par conséquent, le risque est grand d'être obligé de piger dans le capital ou de réduire les dépenses pour assurer le coût de vie.

En conclusion, il faut garder en tête votre horizon de placement tout en tenant compte de votre tolérance et de votre profil d'investisseur. Ceux qui ont bien établi leurs objectifs et maintenu leur plan arrivent généralement à leurs fins. La maîtrise des émotions est primordiale dans le processus.

*Laissez-nous vous aider  
à y voir plus clair,  
nous sommes là  
pour vous!*



ÉQUIPE GÉLINAS | BOSSÉ



Les opinions exprimées, sont celles de Jean-Pierre Gélinas, CFA, et de Sylvain Bossé, B.A.A. et non nécessairement celles de la Financière Banque Nationale. Financière Banque Nationale Inc. (FBN) est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Nationale du Canada. Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. Les opinions exprimées, sont fondées sur notre analyse et notre interprétation de ces informations et elles ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnées aux présentes. Financière Banque Nationale peut agir à titre de conseiller financier, d'agent fiscal ou de souscripteur pour certaines des compagnies mentionnées aux présentes et peut recevoir une rémunération pour ses services. Financière Banque Nationale et/ou ses officiers, administrateurs, représentants, associés peuvent être détenteurs des valeurs mentionnées aux présentes et peuvent exécuter des achats et/ou des ventes de ces valeurs de temps à autres sur le marché ou autrement. Les titres mentionnés dans cette chronique ne s'adressent pas à tous les types d'investisseurs, veuillez contacter votre conseiller en placement.