

Accueil > Affaires > Finances personnelles > Garder l'équilibre

Publié le 01 décembre 2012 à 14h00 | Mis à jour le 06 décembre 2012 à 11h12

Garder l'équilibre

LES PLUS POPULAIRES

Dernière heure

Dernier jour

Dernière semaine

(12h06) [Julie Boulet quitte la politique](#)

(10h45) [Un repêchage qui promet!](#)

(09h49) [Inde: une seconde adolescente violée, aspergée d'essence et brûlée](#)

(12h06) [QS mise sur une candidate peu connue pour remplacer Khadir dans Mercier](#)

Tous les plus populaires sur lapresse.ca »

AUTRES CONTENUS POPULAIRES

[Auto](#)[Cinéma](#)[Maison](#)

- (17h26) [Les finances de Tesla comparées à un feu de billets de banque](#)
- (11h57) [Nikola poursuit Tesla pour avoir copié son design de camion](#)
- (19h28) [Le comportement erratique de Musk inquiète Wall Street, l'action plante](#)
- (13h57) [La DS X E-Tense : la voiture française de demain et de jamais](#)
- (17h32) [Perte record, mais livraisons record pour Tesla au premier trimestre](#)

Guy Lalonde

PHOTO FOURNIE PAR GUY LALONDE



À votre avis, quel est l'évènement le plus significatif des derniers jours à la Bourse?

Les marchés financiers ont l'oeil sur Washington. Le Congrès américain sera-t-il en mesure d'en arriver à une entente pour éviter le «gouffre fiscal»? Ceci est le plus récent des feuillets qui portera encore une fois les marchés à réagir impulsivement de manchette en manchette d'ici sa résolution.

ma.PRESSE



Ajouter

PARTAGE

Partager 0

Tweeter



STÉPHANIE GRAMMOND

La Presse

 Suivre

Guy Lalonde fait équipe avec Christian Lamarre depuis 2006. Avec plus de 20 ans d'expérience en finance, les deux conseillers en placement et gestionnaires de portefeuille de la Financière Banque Nationale gèrent des actifs pour des clients bien nantis et des fondations.

Quel indicateur surveillez-vous le plus attentivement?

Nous évitons, mon partenaire Christian Lamarre et moi-même, de fonder la gestion de nos portefeuilles sur un indicateur quelconque. La valeur ajoutée des analyses prévisionnelles nous semble surestimée. Pour bien gérer le risque, nous misons plutôt sur la bonne diversification parmi une grande variété de catégories d'actifs faiblement corrélées grâce aux fonds négociés en Bourse (FNB) indiciels. Nous surveillons les pondérations des composantes de nos portefeuilles et nous rééquilibrions de manière systématique en réaction inverse aux émotions et à la volatilité du moment. Cette approche de gestion structurelle que l'on a nommée gestion Sigma ne mise pas sur un exercice prévisionnel, mais plutôt sur la complémentarité des catégories d'actifs et le principe d'éviter les erreurs coûteuses.

Que feriez-vous avec 10 000\$?

Notre discipline nous amène à augmenter la pondération des composantes de notre portefeuille lorsqu'elle tombe en deçà de leur cible suite aux mouvements à court terme des marchés. Présentement, nous pourrions racheter du iShares S&P/TSX Capped REIT (XRE) puisque l'immobilier a un peu reculé depuis trois mois, ainsi que du iShares Russell 1000 Value (IWD) qui regroupe les grandes sociétés américaines de valeur.





DU MÊME AUTEUR

[À vous scier les jambes](#)

[Impôt, gaspillage et pensée magique](#)

[Des grenailles pour les proches aidants](#)

[Formule magique pour économiser 8500 \\$](#)

[Retraite au soleil - mode d'emploi : avant de plier bagage](#)

À l'inverse, nous pourrions réduire notre position dans le iShares Emerging Market Bond (EMB) qui investit dans les obligations de marchés émergents, ainsi que dans le iShares MSCI EAFE (XIN) qui reflète les actions internationales.

Quel placement évitez-vous à tout prix?

En principe, un portefeuille bien structuré ne devrait pas éviter complètement un placement ou une catégorie d'actif. D'une part, les études prévisionnelles sur lesquelles est fondé un tel jugement sont habituellement peu fiables. D'une autre part, un actif doit plutôt être considéré pour sa complémentarité avec les autres composantes du portefeuille que pour ses propriétés individuelles uniquement.

Il est surprenant de constater qu'une catégorie d'actif moins payante et plus volatile que l'on aurait été tenté d'exclure sur ses mérites individuels, contribue pourtant à une hausse du rendement et une baisse de la volatilité du portefeuille en son tout. Tenter de prévoir quelle sera la catégorie d'actif la plus ou la moins payante offre très peu de valeur ajoutée même si notre nature humaine y prend plaisir.

Ceci dit, nous sommes prudents avec les FNB qui investissent dans des contrats à terme sur des matières premières comme le pétrole, le gaz naturel ou les denrées agricoles. Par exemple, on évite le FNB qui calque l'indice de volatilité VIX, dont on entend beaucoup parler en ce moment, parce que le roulement des contrats à terme génère un rendement négatif.

Qu'est-ce que les marchés sous-estiment le plus présentement?

On surestime probablement le potentiel de la Bourse américaine (et on sous-estime celui de la Bourse canadienne) étant donné qu'elle a si bien fait depuis trois ans. Il y a trois ou quatre ans, tout le monde n'en avait que pour les actions canadiennes et personne ne voulait d'actions américaines, que l'on voyait d'ailleurs très peu souvent dans les portefeuilles des investisseurs. Maintenant que le S&P 500 a eu un rendement annuel de 10,52% depuis deux ans par rapport à 1,79% pour le S&P/TSX, la Bourse américaine est la nouvelle coqueluche... pour l'instant.



À DÉCOUVRIR SUR LAPRESSE.CA



YVES BOISVERT

[La langue de Marchand](#)



PAUL JOURNET

[Les élections qui ne vous intéressent pas](#)



ACTUALITÉS

[Appel à tous: baptisez votre Québec](#)



FAMILLE

[Les arts à l'école: «juste» du bricolage?](#)



MÉDECINE

[Transformer la forêt boréale en pharmacie](#)

[À propos de nous](#) | [Nous joindre](#) | [LA PRESSE - Carrières chez nous](#)

INTERNET

INFORMATION EN CONTINU

Rester connecté



[Alertes](#)

[Infolettre](#)

[Lapresse.ca en page d'accueil](#)

ARCHIVES

[Recherche](#)

[Archives payantes](#)

[Achat d'une page d'histoire](#)

DÉTENTE

[Caricatures](#)

[Concours](#)

[Horoscope](#)

[Mots croisés](#)

[Sudoku](#)

SERVICES

[Météo](#)

[Résultats sportifs](#)

[Nécrologie](#)

AUTRES

[Éditions La Presse](#)

MOBILE

APPLICATIONS

[La Presse+](#)

iPad 2 ou plus ou iPad mini

Tablettes Android compatibles

[La Presse Mobile](#)

Sur iPhone et Android

SITE PARTENAIRE

Du Proprio : Maisons à vendre



ACTUALITÉS

INTERNATIONAL

AFFAIRES

SPORTS

AUTO

ARTS

CINÉMA

VIVRE

VOYAGE

VINS

MAISON

TECHNO

[Plan du site](#) | [Modifier votre profil](#) | [Foire aux questions](#) | [Nous joindre](#) | [Conditions d'utilisation](#) | [Politique de confidentialité](#) | [Code de conduite](#) | [Annoncez dans nos médias](#)

© La Presse, ltée. Tous droits réservés.