

Protéger son capital contre le risque, c'est risqué!

Olivier Ouellette

Combien avez-vous perdu depuis trois ans? Trop vous me répondez. Les histoires d'horreur ne manquent pas et rassurez-vous, vous n'êtes pas seul. Même l'auteur de ces lignes, moi-même, y ai laissé de nombreux huards durement acquis.

Quelle est maintenant la meilleure stratégie? Nombreux sont les analystes et experts qui suggèrent maintenant de ralentir nos ardeurs et d'investir prudemment. En passant, ce sont les mêmes personnes qui conseillaient d'acheter des actions de Nortel à 120.00\$ et qui nous disent de vendre à 4.00\$. Comment s'y retrouver?

Tout d'abord, on doit se recentrer sur les règles de base: ne jamais investir de l'argent dont on pourrait avoir besoin dans les cinq prochaines années et respecter notre

seuil de tolérance au risque. Vous le savez maintenant, la bourse est imprévisible à court terme. Par contre, la bourse est très prévisible à long terme. Les gourous de la finance tel que Warren Buffet et plus près de nous Stephen Jarislawski l'ont bien prouvé. Ces deux Dieux du placements ont assisté à de nombreuses révolutions. Ils ont vu apparaître la télévision, la commercialisation de l'automobile, l'ordinateur et l'internet et à chaque révolution, les marchés se sont enflammés pour ensuite retomber aux valeurs de

base. Ces deux bonzes de la finance ont réussi à se tailler une place parmi les grands en pratiquant la patience et en faisant de bons choix.

Il importe de bien choisir les compagnies dans lesquelles nous investissons. De façon générale, votre entreprise doit réaliser un bénéfice, c'est-à-dire qu'elle doit faire de l'argent. Dans le cas contraire, vous achèterez des parts en espérant qu'elles soient rentables un jour. Si la compagnie que vous choisissez est rentable, voici les critères que vous devriez observer avant d'arrêter votre choix: est-ce que la compagnie voit son chiffre d'affaire croître année après année? Est-ce que son dividende augmente régulièrement? La compagnie détient-elle une position dominante dans son marché? La compagnie investit-elle en recherche et développement? Etc.

L'action augmentera sur le marché boursier si les investisseurs pensent que les profits futurs augmenteront. Donc, vous devez vérifier si la compagnie fera bonne figure dans les prochaines années. En investissant à long terme et en choisissant des entreprises et/ou des secteurs prometteurs et bien structurés, vous ne pouvez que faire des profits.

C'est bien beau tout ça, mais pourquoi ça ne fonctionne pas depuis trois ans?

L'indice Dow Jones existe depuis plus de cent ans. Il représente les 30 plus grandes entreprises américaines comprenant entre autre General Electric, IBM, Microsoft, 3M, Procter & Gamble et Johnson & Johnson. Cet indice a connu une croissance annuelle se situant entre 10% et 12% sur n'importe quelle période de 25 ans que vous choisirez. C'est-à-dire que peu importe à quel moment vous auriez investi, vous auriez eu le même rendement après 25 ans.

Un dollar investi en 1994 en valait peut-être 25 en 2000 et n'en vaut aujourd'hui que trois. Il est évident qu'il au-rait été préférable de vendre en 2000, mais nul ne peut prévoir le futur, même à 4.99\$ la minute.

La moyenne de 10 à 12% annuelle s'applique aussi pour la période que nous vivons en ce moment. Les marchés ont grimpé en flèche parce que les compagnies ont augmenté leurs ventes de sorte que les profits furent artificiellement gonflés. Les en-trepôts furent pleins de marchandises non vendues car les consommateurs n'ont jamais soutenu le rythme que pensaient imposer les entreprises de distribution. Il faudra donc attendre que les stocks s'écoulent pour que les entreprises recommencent à produire et reprennent le chemin du profit.

Si vous aviez investi en 1990, vous avez profité avec une grande joie de la folle montée de la dernière décennie. La chute des derniers 36 mois n'est qu'un juste retour du balancier qui ramènera votre profit moyen des dernières années autour des 10 à 12%.

Oui mais... ça va prendre un bout de temps avant de revoir Nortel à 120\$.

Malheureusement, si vous aviez certains titres technologiques dans votre portefeuille comme Nortel, Cisco, 724 Solutions, et Bell Canada International, vous ne reverrez peut-être pas cet argent de votre vivant. Cependant, si vous aviez un portefeuille boursier équilibré, votre perte globale se situe peut-être autour de 20, 30 ou même 40%. La perte de 95% que vous avez subie dans le secteur technologique fut sans doute légèrement compensée par d'autres secteurs tels l'assurance-vie ou les compagnies pharmaceutiques. Voilà l'importance d'un portefeuille bien diversifié.

Si vous avez commencé à investir en 2000, 2001 ou 2002, vous avez inévitablement subi une monstrueuse perte mais rappelez-vous, la moyenne de 10 à 12% est toujours là pour les investisseurs à long terme. Il faut donc continuer à investir dans les actions de grandes compagnies afin d'être présent lors de la reprise des marchés.

Les CPG indiciaires et autres placements garantis, pourquoi est-ce risqué?

Les institutions financières et sociétés de placement existent a priori pour faire de l'argent, comme toute bonne compagnie. Pour être rentable et compétitif, il faut s'adapter à ce que la concurrence offre et ce que le consommateur désire comme produit.

En 2003, l'investisseur moyen est celui qui vient de subir trois années de perte financière et qui ne veut plus que cela se reproduise. Les institutions financières suggèrent alors les fonds d'obligations, les certificats de dépôts garantis (CPG) et les CPG indiciaires. Ce dernier produit est un véhicule qui évolue au rythme des marchés boursiers, tout en garantissant votre mise initiale à l'échéance. Cependant, la hausse est limitée par un plafond annuel, ce que vous n'avez pas à la bourse, vous savez donc dès le départ le montant minimum et maximum auquel vous aurez droit à l'expiration du contrat.

Je dois vous prévenir que ce choix est cependant loin d'être le meilleur. Les placements garantis sont utiles lorsque l'on prévoit une chute des marchés boursiers. Or, les chances que les marchés chutent encore sont très minimes. Pourquoi devrions-nous acheter des produits garantis alors que le risque de baisse est quasi nul. De plus, vous obtiendrez un ridicule rendement de 4% qui sera anéanti par l'impôt et l'inflation si vous optez pour cette option.

Je vous rappelle aussi que la bourse donne historiquement des rendements de 10 à 12% annuellement. Comme nous venons de vivre trois années de vache maigre, il est facile de prévoir que les rendements pour la prochaine décennie seront d'au moins 15%. Je vous laisse donc faire votre choix: un CPG à 4% ou des actions de compagnies d'envergure avec un rendement de 10, 12 ou 15%.

Les années où vous opterez pour un placement garanti à faible rendement risqué d'avoir un impact de quelques milliers de dollars lors de votre retraite dans 10, 15 ou 20 ans. Si vous croyiez que les actions étaient bonnes il y a dix ans, gardez le cap. Seuls les plus patients et ceux qui conservent leur ligne de conduite pourront profiter du nouveau départ et des merveilleuses progressions que nous offrira le monde des actions dans les prochaines années. Patience...

Ce numéro sans frais est payant :

1 800 463-5229

Boni de

1%

la première année pour les nouveaux fonds REER

REER

OBLIGATIONS À TAUX PROGRESSIF

Capital garanti à 100 %.

Taux avantageux garantis pour 10 ans.

Remboursables sans pénalité, chaque année, à leur date anniversaire.

Achat à partir de 100 \$.

Téléphonez-nous du lundi au vendredi, de 8 h à 20 h, et les samedis du 11 janvier au 1^{er} mars, de 10 h à 16 h. Visitez le www.placementsqc.gouv.qc.ca

Épargne
Placements

Québec

