



La théorie des petits pas

Le mois de mai a été très difficile au niveau des placements, ce qui a ravivé la nervosité de certains investisseurs. Alors, comment réagir à ce type de marché en dent-de-scie ?

Plusieurs investisseurs ont été mal pris durant la crise financière de 2008 et certains se sont juré de ne plus se faire prendre à nouveau. Dès qu'ils auront récupéré leurs pertes, ils investiront leur portefeuille de manière plus conservatrice. Il y a cependant deux problèmes avec ce type de raisonnement :

- Si vous attendez que la valeur marchande de votre portefeuille soit égale à la valeur comptable (ou au coût moyen), vous attendez de faire des gains, car la valeur comptable contient aussi les revenus qui ont été réinvestis. Ainsi, le point mort (le moment où vous ne faites ni gain ni perte) est souvent passablement plus bas. Vous attendez donc trop longtemps pour réajuster votre portefeuille.
- Il est possible que vous récupériez seulement 95 % de vos pertes dans un temps relativement court et que le 5 % restant soit long à retrouver. Il est

préférable de sécuriser son portefeuille graduellement plutôt que d'attendre une valeur prédéterminée, car une chute boursière peut en cacher une autre.

Nous privilégions la théorie des petits pas (faire de plus petits changements à intervalles réguliers) au lieu d'effectuer de grands changements et parfois au mauvais moment.

À la prochaine !

François Lincourt, CFA, Pl. Fin.
Directeur, Développement des affaires
Services d'investissement FÉRIQUE

Suggestions ou commentaires : info@ferique.com

Les Fonds FÉRIQUE : il y a un peu de génie là-dedans.