

LA CHRONIQUE DE FÉRIQUE

Votre capsule-info mensuelle

AOÛT 2010



Quelques notions sur les indices



François Lincourt
M.Sc., CFA, Pl. Fin.

Directeur, Développement
des affaires
Services d'investissement
FÉRIQUE

Suggestions / commentaires :
info@ferique.com

Si vous aviez une somme d'argent à prêter à l'un de vos voisins, à qui la prêteriez-vous ? À celui qui est le plus endetté ou à l'autre qui est plus aisé ?

Logiquement, si vous voulez revoir la somme prêtée, vous choisirez probablement votre voisin moins endetté, l'autre n'étant peut-être plus solvable. Mais contrairement à ce que vous pouvez penser, quand

vous investissez dans un fonds indicial obligataire, c'est comme si vous prêtiez de l'argent à des entreprises et des gouvernements très endettés. En fait, plus un gouvernement ou une entreprise a de grosses dettes, plus il gagne de l'importance dans l'indice et plus on va lui prêter de l'argent. En effet, les indices obligataires sont pondérés selon le volume de dettes émises, un peu comme les indices boursiers qui sont pondérés selon leur valeur boursière.

Voici un tableau présentant certains indices :

| Indices | Type d'actifs | Méthode de pondération | Forces et faiblesses |
|---|---------------|---|---|
| S&P/TSX (Canada) S&P 500 (États-Unis) | Actions | Selon la capitalisation boursière | Si vous tentez de reproduire l'indice et qu'une compagnie comme Nortel est surévaluée et représente 30 % de l'indice, vous vous trouvez à l'acheter dans cette même proportion. L'indice ne tient pas compte des dividendes. |
| Nikkei 225 (Japon) Dow Jones (États-Unis) | Actions | Selon le prix du titre (pas exact pour le Nikkei) | Vous investissez votre argent en fonction de la valeur du titre. Si General Electric se transige à 16 \$ et IBM se transige à 130 \$, vous allez donc investir 8 fois plus d'argent dans IBM que dans GE. Le Nikkei est légèrement différent, car l'indice donne le même poids à tous les titres. Ces indices tiennent compte des dividendes. |
| Indice obligataire universel DEX (Canada) — auparavant nommé indice obligataire universel Scotia Capitaux | Obligations | Selon la valeur marchande | Plus la dette émise d'un titre est importante, plus son poids dans l'indice sera important. Contrairement à un indice boursier, les titres inclus dans le DEX changent pratiquement tous les jours. Il devient difficile de reproduire l'indice, car il représente environ 1 000 titres et une partie des obligations viennent à échéance régulièrement. Cet indice tient compte des intérêts. |

En réalité, la très grande majorité des indices fonctionnent de la même façon. Plus le titre grimpe par rapport aux autres, plus son poids dans l'indice augmente.

Il faut aussi ajouter que plusieurs indices boursiers publiés ne tiennent pas compte des dividendes. En d'autres mots, si le S&P/TSX Composé clôture aujourd'hui à 11 700 points, il ne tient pas compte des dividendes émis. Ainsi, si vous reproduisez cet

indice, vous sous-estimez le rendement que vous auriez pu obtenir.

Ce que ce petit aperçu des différents indices vous a permis de comprendre, c'est qu'aucune méthode n'est parfaite et que pour bien évaluer vos investissements, vous devez être conscient de leurs forces et faiblesses.

À la prochaine !



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



www.ferique.com

> Placements > Planification de la retraite > Fiscalité > Finances personnelles > Assurances > Gestion des risques > Succession

La présente communication ne constitue ni une offre ni une sollicitation de quiconque dans aucune juridiction dans laquelle une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée ou à toute personne envers qui il serait illégal de faire une telle offre ou sollicitation. Les renseignements présentés sont sujets à changements sans préavis et ne constituent pas des conseils particuliers de nature financière, juridique, comptable ou fiscale concernant des placements. Services d'investissement FÉRIQUE ne pourra être tenue responsable de toute inexactitude ou omission dans les renseignements fournis.