



Mona Lessard, Michel Belley, Isabelle Potvin et David Guérin

La diversification, ou l'art de ne pas mettre ses œufs dans le même panier!

Dans notre chronique du 27 octobre dernier nous avons évoqué l'importance de la diversification dans l'atténuation du risque d'un portefeuille. Mais attention, diversifier ne veut pas dire « éparpiller ». L'éparpillement est la croyance populaire qui dit que plus on détient de positions dans son portefeuille plus il est diversifié...rien n'est plus faux.

Entre deux portefeuilles qui présentent le même niveau de risque, un investisseur rationnel choisira celui dont le potentiel de rendement est plus élevé. Il est donc essentiel pour un investisseur d'adopter une saine stratégie de diversification pour retirer le maximum de ses placements tout en gérant adéquatement le risque. En fait, chaque investisseur devrait diversifier ses placements en fonction de quatre principaux éléments : les différentes catégories d'actif, les régions géographiques, les secteurs et les styles de gestion. Cette stratégie lui procurera une bonne protection contre les aléas du marché.

LES CATÉGORIES D'ACTIFS

Le principe est simple : en choisissant plusieurs catégories d'actifs, vous réduisez votre dépendance à un seul marché. Par exemple, si vous détenez uniquement des actions et que le marché boursier connaît un ralentissement, votre situation sera assurément plus instable que si vous aviez également investi dans des obligations. C'est votre tolérance au risque qui détermine la portion que chacune des classes d'actifs (liquidité, revenus fixes et actions) devrait représenter dans votre portefeuille.

LES RÉGIONS GÉOGRAPHIQUES

Les marchés canadiens et américains peuvent stagner au moment où les marchés européens, asiatiques et autres sont en pleine croissance. Se procurer des positions sur les marchés étrangers s'avère donc une excellente façon de diminuer la dépendance de vos placements à l'égard de l'économie et du marché canadien qui ne représente environ que 3 % de l'économie mondiale.

LES SECTEURS D'ACTIVITÉS

En choisissant des placements dans différents secteurs d'activité, vous profitez d'un autre type de diversification qui vous permet de bonifier votre portefeuille et de limiter les risques en cas de ralentissement économique d'un secteur particulier. En fait, les variations sont parfois si rapides que personne ne peut les prédire. Vous bénéficierez ainsi des hausses qui touchent certains domaines et réduirez les risques de baisses d'autres secteurs d'activité.

LES STYLES DE GESTION

La presse financière fait souvent état des différents styles de gestion auxquels les gestionnaires de portefeuille d'actions peuvent adhérer : approche ascendante ou descendante, valeur ou croissance et enfin momentum. Certains styles performant mieux que d'autres selon la conjoncture économique. Ceci peut également avoir un impact sur votre portefeuille.

Ainsi, la diversification est à la fois une affaire de classes d'actif, de régions géographiques, de secteurs et de styles de gestion. Le défi est de trouver la répartition optimale en fonction d'un élément dès plus important...votre profil d'investisseur.

Michel Belley

Conseiller en placement



**FINANCIÈRE
BANQUE NATIONALE**
GESTION DE PATRIMOINE

LESSARD | GUÉRIN | BELLEY
Groupe financier

1180 boulevard Talbot, bureau 201
Chicoutimi (Québec) G7H 4B6 ■ 418 541-8012

Financière Banque Nationale est une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada qui est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA: TSX). Financière Banque Nationale est membre du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE).