



La gestion de portefeuille

Webinaire à l'intention des participants au Concours Bourstad 2022
Mercredi, 16 février 2022 à 19h

Expert invité :
Ian Gascon, président, Placement Idema

Contenu

- ▶ Bienvenue
- ▶ Les marchés financiers au cours de la semaine du 7 février
- ▶ La gestion de portefeuille dans le concours BOURSTAD
 - ▶ Le profil de l'investisseur
 - ▶ La stratégie de placement
 - ▶ Les objectifs d'apprentissage
- ▶ L'évaluation de la gestion de portefeuille dans le concours Bourstad
- ▶ La gestion passive de portefeuille
 - ▶ Ian Gascon, président, Placement Idema



Marchés financiers au cours de la semaine dernière

↑ Actions

🏷️ 2021 : +17,4%

↑ Matières premières

🏷️ 2021 : +25,2%

↓ Obligations

🏷️ 2021 : +45 pdb

↑ Dollar US

🏷️ 2021 : +6,4%

- ▶ Toronto est la seule bourse à afficher une hausse depuis le début de 2022
- ▶ Les matières premières en hausse, particulièrement le pétrole et le maïs
- ▶ Taux obligataires en hausse (prix des obligations en baisse)

Simulations Bourstad	Sommaire des marchés			
Bourstad Stock Market Simulations	Markets wrap-up			
Indice ou denrées (Index or commodity)	Valeur au (Value on) 2022-02-11	Variation au cours de la semaine (Weekly change)	Variation depuis (Change since) 2021-12-31	Unités de variation (Change Unit)
Indices boursiers (Stock Market Indexes)				
S&P/TSX (Toronto)	21 548,84	1,30%	1,54%	%
S&P 500 (New York)	4 418,64	-1,82%	-7,29%	
CAC 40 (Paris)	7 011,60	0,87%	-1,98%	
SSE (Shanghai)	3 462,95	3,02%	-4,86%	
Nikkei 225 (Tokyo)	27 696,08	0,93%	-3,81%	
Taux - obligations 10 ans (10-year Bond Rate)				
États-Unis / United States	1,94	3,0	42,9	points de base / basis point
Canada	1,85	-0,1	42,2	
Allemagne / Germany	0,30	8,9	47,6	
Japon / Japan	0,23	2,9	15,8	
Denrées (Commodities)				
Pétrole / Crude Oil	93,10 \$	0,9%	23,79%	%
Or / Gold	1 858,76 \$	2,8%	1,62%	
Cuivre / Copper	4,51 \$	0,5%	1,04%	
Maïs / Corn	6,51 \$	4,9%	9,73%	
Devises (Currencies)				
Dollar canadien / Canadian dollar	1,2736 \$	-0,3	1,0	CAD ¢ / USD
Euro en USD / Euro in USD	1,1351 \$	-1,1	-0,2	USD ¢ / Euro
Yen en USD / Yen in USD	0,0086 \$	-0,6	-0,6	USD ¢ / 10 000 JPY



La gestion de portefeuille dans le concours Bourstad

- ▶ Les critères utilisés par le jury pour évaluer la qualité de la gestion de portefeuille sont:
 - ▶ cohérence du personnage-investisseur
 - ▶ choix de stratégies et leur cohérence par rapport à l'investisseur
 - ▶ transactions effectuées au regard des stratégies en vigueur
 - ▶ suivi de gestion de portefeuille selon les justifications obligatoires fournies
 - ▶ qualité des justifications additionnelles
 - ▶ performance réalisée par rapport aux objectifs et au profil de l'investisseur
 - ▶ objectifs d'apprentissage atteints
 - ▶ prise en compte des concepts de l'investissement responsable

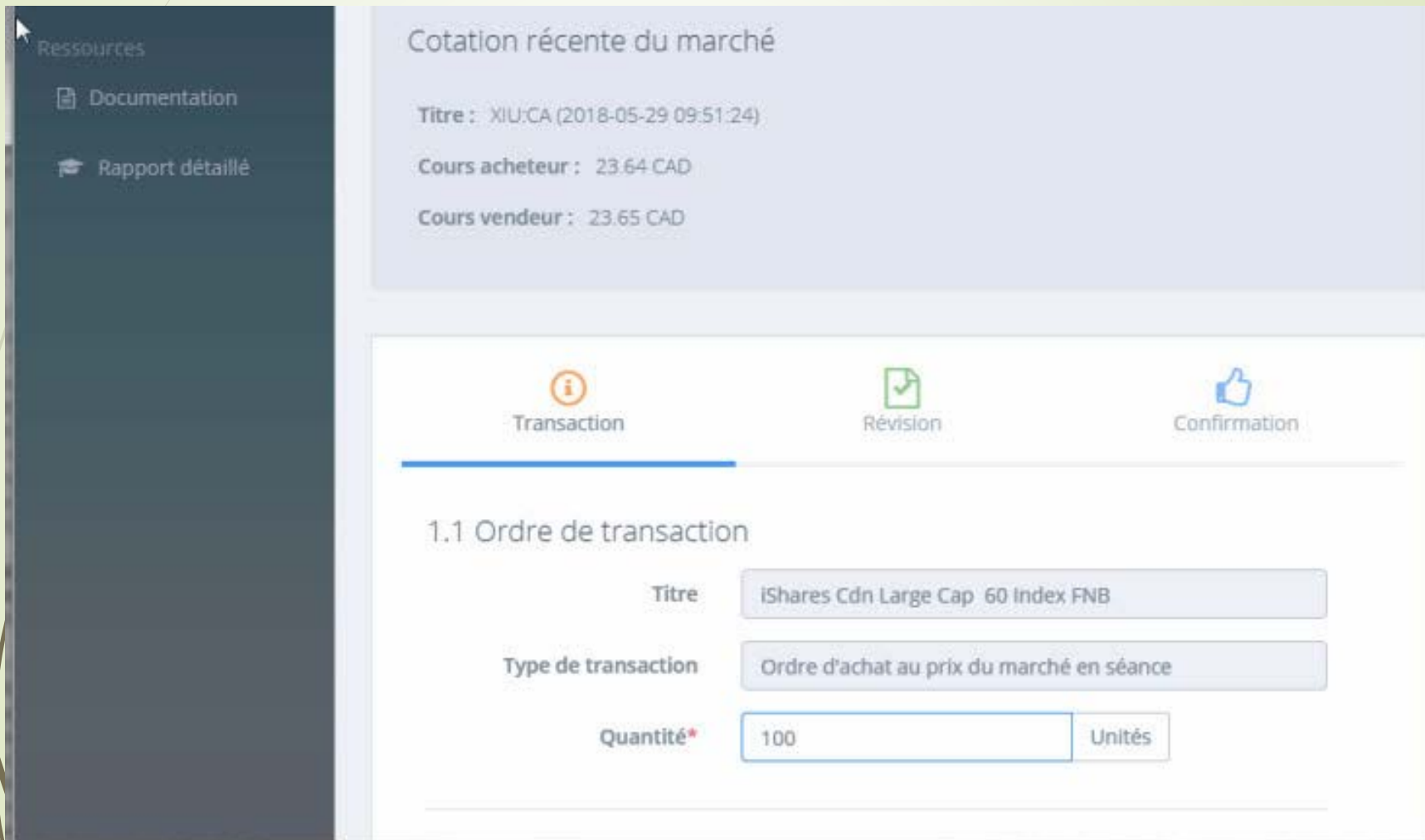


La gestion de portefeuille sur la plateforme Bourstad

- Le profil de l'investisseur
 - Qui est votre personnage-investisseur ?
- La stratégie de placement (Gestion de portefeuille)
- Objectifs d'apprentissage

Nombreuses ressources disponibles dans le système de documentation

Transaction dans une simulation Bourstad



The screenshot displays the Bourstad simulation interface. On the left is a dark sidebar with the following menu items: "Ressources", "Documentation", and "Rapport détaillé". The main content area is divided into sections. At the top, a light blue box titled "Cotation récente du marché" contains the following information: "Titre : XIU:CA (2018-05-29 09:51:24)", "Cours acheteur : 23.64 CAD", and "Cours vendeur : 23.65 CAD". Below this, a horizontal navigation bar features three icons: an information icon labeled "Transaction" (which is selected with a blue underline), a document icon labeled "Révision", and a thumbs-up icon labeled "Confirmation". The main content area below the navigation bar is titled "1.1 Ordre de transaction" and contains three input fields: "Titre" with the value "iShares Cdn Large Cap 60 Index FNB", "Type de transaction" with the value "Ordre d'achat au prix du marché en séance", and "Quantité*" with the value "100" and a separate "Unités" field.

Ressources

- Documentation
- Rapport détaillé

Cotation récente du marché

Titre : XIU:CA (2018-05-29 09:51:24)

Cours acheteur : 23.64 CAD

Cours vendeur : 23.65 CAD

Transaction Révision Confirmation

1.1 Ordre de transaction

Titre iShares Cdn Large Cap 60 Index FNB

Type de transaction Ordre d'achat au prix du marché en séance

Quantité* 100 Unités

Transaction dans une simulation Bourstad (suite)

1.2 Impacts quantitatifs sur le portefeuille

Quantité détenue après la transaction *

 Unités

Solde liquide après la transaction *

 \$

1.3 Poids des types d'actifs et des secteurs d'activité

Liquidités

Aucune modification



Obligations

Aucune modification



Services publics

Aucune modification



Services financiers

Aucune modification



Produits de consommation

Aucune modification



Produits industriels

Aucune modification



Ressources naturelles

Aucune modification



1.4 Objectifs de placement (modifiable pendant 48 heures)

Objectif de revenu

0.0

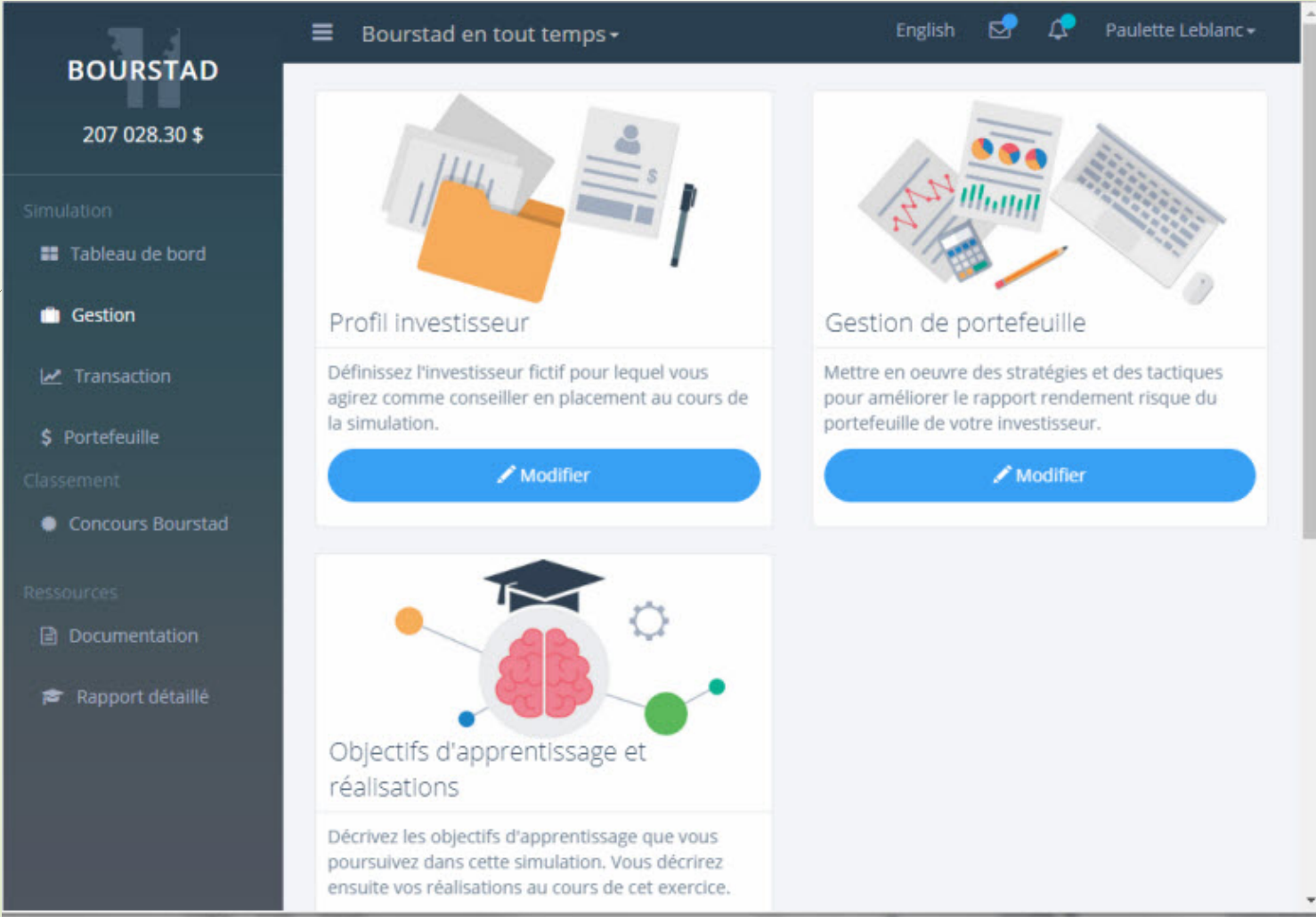
%

Objectif de plus-value

0.0

%

Gestion de portefeuille dans une simulation Bourstad



The screenshot displays the Bourstad simulation interface. At the top, the user is logged in as 'Paulette Leblanc' and the interface is in 'English'. The main header shows 'Bourstad en tout temps' and a balance of '207 028.30 \$'. The left sidebar contains navigation options: 'Simulation' (Tableau de bord, Gestion, Transaction, Portefeuille), 'Classement' (Concours Bourstad), and 'Ressources' (Documentation, Rapport détaillé). The main content area features three cards: 'Profil investisseur' (with an icon of a folder and documents), 'Gestion de portefeuille' (with an icon of a laptop and charts), and 'Objectifs d'apprentissage et réalisations' (with an icon of a brain and a graduation cap). Each card includes a description and a 'Modifier' button.

BOURSTAD
207 028.30 \$

Simulation

- Tableau de bord
- Gestion
- Transaction
- Portefeuille

Classement

- Concours Bourstad

Ressources

- Documentation
- Rapport détaillé

Profil investisseur

Définissez l'investisseur fictif pour lequel vous agirez comme conseiller en placement au cours de la simulation.

Modifier

Gestion de portefeuille

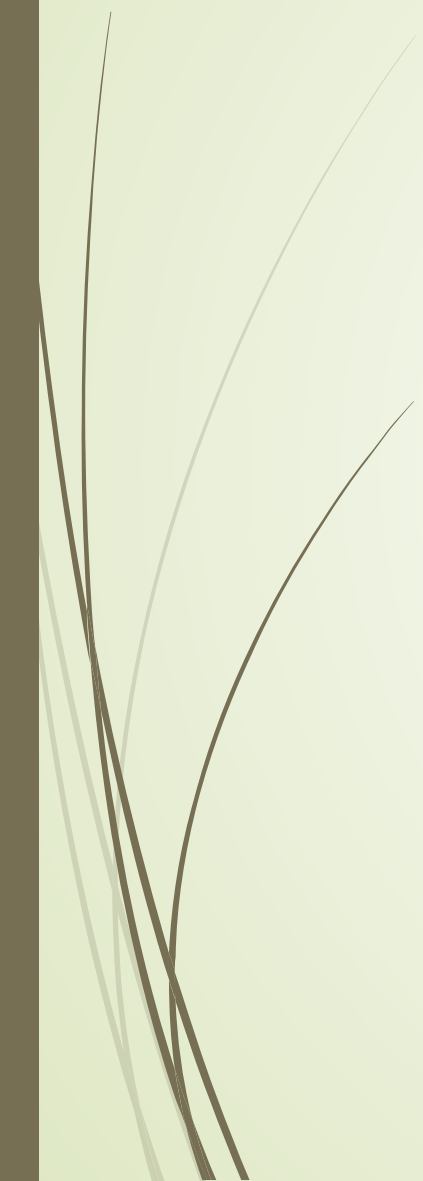

Mettez en oeuvre des stratégies et des tactiques pour améliorer le rapport rendement risque du portefeuille de votre investisseur.

Modifier

Objectifs d'apprentissage et réalisations

Décrivez les objectifs d'apprentissage que vous poursuivez dans cette simulation. Vous décrivez ensuite vos réalisations au cours de cet exercice.

Profil de l'investisseur



< Profil investisseur

Description de l'investisseur | Information relative au placement

Rendement visé sous forme de :

Revenus %

Plus-value %

Tolérance face au risque

Expérience en placement

Connaissances en placement

Actifs totaux \$

Dettes totales \$

Revenu total annuel \$

Profil investisseur

Enregistrer les modifications?

Stratégie d'investissement

Gestion de portefeuille

1. Approches

Quel style de gestion utiliserez-vous?

- Actif (vise à dépasser le rendement de l'indice boursier)
- Passif (vise à égaler le rendement de l'indice boursier)

Quelle application ferez-vous de chacune de ces approches? Cliquez pour choisir le niveau.

Approche descendante

Approche ascendante

2. Poids des classes d'actif et des niveaux de risque

Quelle importance aura chacun des secteurs dans le portefeuille?

Placements à taux fixe	%
Liquidités	<input type="text" value="0"/>
Obligations	<input type="text" value="0"/>
Actions	%
Services publics	<input type="text" value="0"/>
Services financiers	<input type="text" value="0"/>
Technologie	<input type="text" value="0"/>
Industrie	<input type="text" value="0"/>
Énergie	<input type="text" value="0"/>
Matériaux	<input type="text" value="0"/>
Santé	<input type="text" value="0"/>
Autres	<input type="text" value="0"/>

Enregistrer les modifications?

Annuler

Enregistrer

Objectifs et réalisations du participant

English Paulette Leblanc

Objectifs et réalisations

+ Ajouter un objectif d'apprentissage

Catégorie ?	Objectif d'apprentissage	Réalisation
<div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px;"><p>Sélectionner un niveau ▾</p><p>Sélectionner un niveau Connaître</p><p>Comprendre</p><p>Appliquer</p><p>Analyser</p><p>Synthétiser</p></div>		



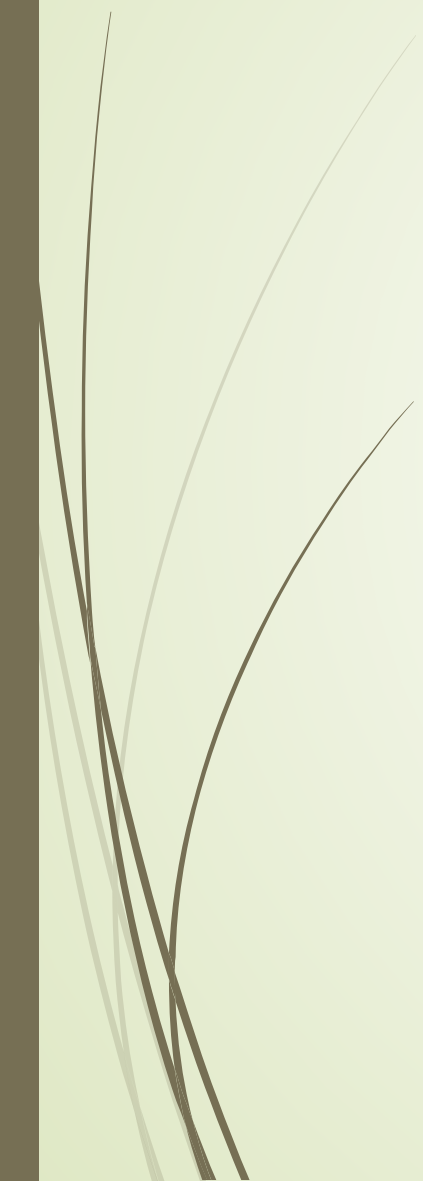
L'évaluation de la gestion de portefeuille dans le concours Bourstad

Mesures d'évaluation de la gestion de portefeuille

- Évaluation formative dans une simulation Bourstad
 - 5 mesures
- Évaluation sommative dans un concours Bourstad ou une simulation privée Bourstad
 - 14 mesures



Les mesures formatives

- Réalisme de la situation de l'investisseur
 - Cohérence du profil de l'investisseur et de la sensibilité au risque
 - Indice du coefficient d'apprentissage visé au début de la simulation
 - Écart de pondération stratégie vs portefeuille réel
 - Taux d'investissement du portefeuille
- 

Les mesures sommatives

- Réalisme de la situation de l'investisseur
- Cohérence du profil de l'investisseur et de la sensibilité au risque
- Cohérence entre les pondérations des secteurs dans la stratégie en vigueur au 28 février 2022 et le profil de l'investisseur
- Cohérence entre les pondérations des secteurs dans la stratégie en vigueur au 28 mars 2022 et le profil de l'investisseur
- Indice du coefficient d'apprentissage visé au début de la simulation
- Indice du coefficient d'apprentissage réalisé au cours de la simulation
- Performance financière en rapport avec le profil de l'investisseur
- Solde liquide moyen maintenu au cours de la simulation
- Mesure de la compatibilité des justifications additionnelles avec le profil fondamental/technique
- Poids des secteurs dans le portefeuille du 28 février 2022 Vs les pondérations de la stratégie de base
- Poids des secteurs dans le portefeuille du 28 mars 2022 Vs les pondérations de la stratégie de base
- Appréciation de l'impact des transactions sur les poids des secteurs dans le portefeuille
- Estimation du solde liquide après les transactions
- Prise en compte des risques liés à la responsabilité sociale des entreprises (ESG)



Génération de l'évaluation de gestion de portefeuille

- Concours Bourstad
 - Évaluation formative en continu
 - Évaluation sommative après la fin du concours
- Simulation privée Bourstad
 - Évaluation formative en continu
 - Évaluation sommative après la fin, sur demande du responsable institutionnel
- Bourstad en tout temps
 - Évaluation formative en continu

Évaluation automatisée de la gestion de portefeuille - Diffusion

- ▶ Évaluation formative durant la simulation
 - ▶ 5 mesures d'évaluation
 - ▶ Le participant consulte son évaluation formative
 - ▶ Au tableau de bord (Réalisation)
 - ▶ Dans le rapport détaillé de façon précise
- ▶ Évaluation sommative lorsque la simulation est terminée
 - ▶ 14 mesures d'évaluation
 - ▶ Le rapport détaillé du participant l'affiche lorsque la simulation est terminée



Simulation	Concours Bourstad 2018
Participant	Stéphane Audran
Nom d'utilisateur	
Nombre de transaction éligibles	11
Note attribuée (Sommativ)	73.02 %

Les mesures formatives sont surlignées

Résultats

Évaluation de la gestion de portefeuille

Critères	Pondération	Notes
Cohérence du profil de l'investisseur et de la sensibilité au risque	8 %	100.00 %
Cohérence entre les pondérations des secteurs dans la stratégie en vigueur au 2018-02-25 et le profil de l'investisseur	5 %	86.97 %
Cohérence entre les pondérations des secteurs dans la stratégie en vigueur au 2018-03-25 et le profil de l'investisseur	10 %	86.97 %
Indice du coefficient d'apprentissage visé au début de la simulation	5 %	100.00 %
Indice du coefficient d'apprentissage réalisé au cours de la simulation	5 %	0.00 %
Performance financière en rapport avec le profil de l'investisseur	10 %	54.21 %
Solde liquide moyen maintenu au cours de la simulation	10 %	75.62 %
Mesure de la compatibilité des justifications additionnelles avec le profil fondamental/technique	5 %	97.50 %
Poids des secteurs dans le portefeuille du 2018-02-25 Vs les pondérations de la stratégie de base	5 %	75.00 %
Poids des secteurs dans le portefeuille du 2018-03-25 Vs les pondérations de la stratégie de base	7 %	74.50 %
Appréciation de l'impact des transactions sur les poids des secteurs dans le portefeuille	10 %	61.54 %
Estimation du solde liquide après les transactions	10 %	98.19 %
Prise en compte des risques liés à la responsabilité sociale des entreprises (ESG)	5 %	0.00 %
Réalisme de la situation de l'investisseur	5 %	83.50 %

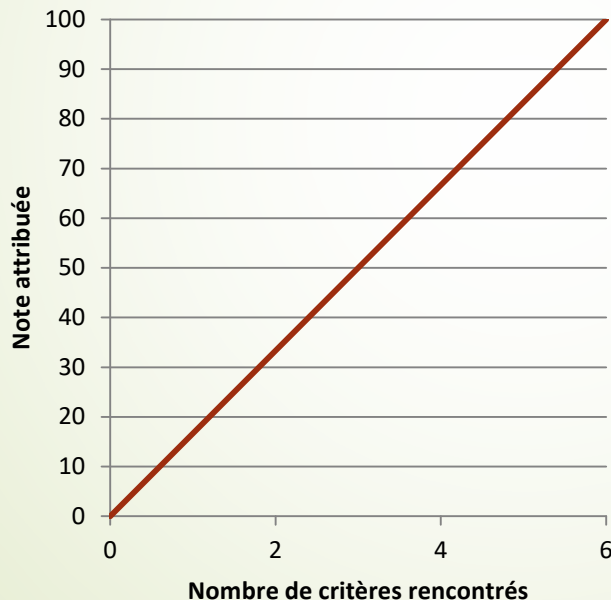
Le tableau de bord du participant

The dashboard is divided into three main sections:

- Navigation Menu (Left):** A dark sidebar with a graduation cap icon next to each item: Simulations, Calculer classement, Liquidation, Retraitement, Simulations privées, Responsables de groupe, and Groupes membres et...
- Calendar (Center):** A blue calendar for November 2018. The days of the week are D (Dimanche), L (Lundi), M (Mardi), M (Mercredi), J (Jeudi), V (Vendredi), and S (Samedi). The date 28 is highlighted with a white circle. Below the calendar, it says 'AUJOURD'HUI'.
- Réalizations (Right):** A white box with a title 'Réalizations' and a list of four items, each with a checkbox:
 - A effectué le nombre minimum de transactions admissibles (69 effectuée (s))
 - Profil investisseur défini (100.00%)
 - Stratégie de base définie
 - Objectifs d'apprentissage décrits
 - Apprentissages réalisés

Réalisme de la situation de l'investisseur

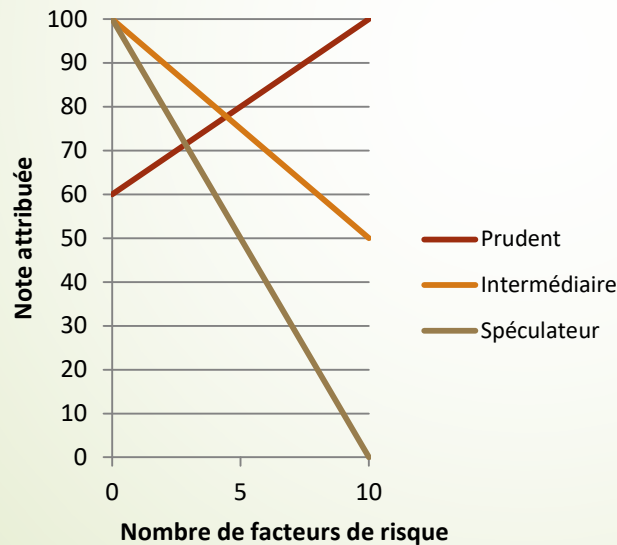
Réalisme de la situation de l'investisseur



- Une personne vous a confié 200 000\$ à investir en son nom sur les marchés financiers
- Cela n'est probablement pas
 - Warren Buffet ou Jeff Besos
 - Un récent gagnant de la 6-49
 - Un diplômé du collégial que vient de décrocher son premier emploi

Cohérence du profil de l'investisseur et de la sensibilité au risque

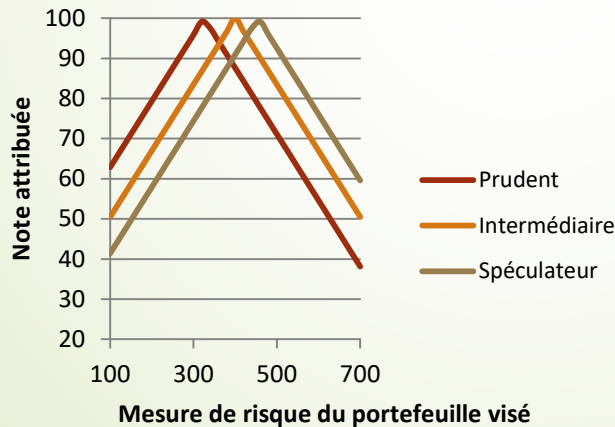
Cohérence du profil de l'investisseur et de la sensibilité au risque



- ▶ Quel est le profil d'investisseur de la personne qui a retenu vos services de conseiller en placement ?
- ▶ Cela devrait être déterminé en tenant compte des facteurs de risque :
 - ▶ Personnes à charge
 - ▶ Sécurité d'emploi
 - ▶ Taux d'endettement
 - ▶ ...

Cohérence entre les pondérations des secteurs dans la stratégie en vigueur au 28 février et le profil de l'investisseur

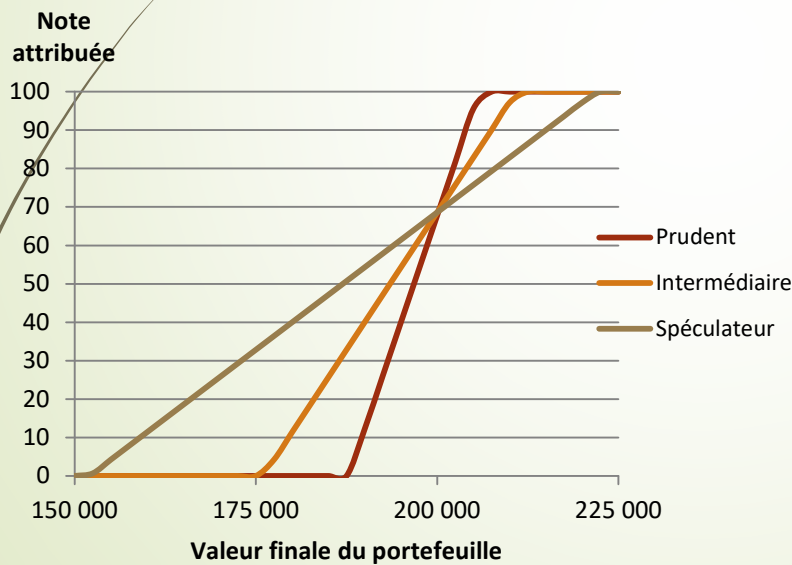
Cohérence entre la pondération des secteurs dans la stratégie en vigueur et le profil de l'investisseur



- Liquidités (1)
- Obligations (2)
- Secteur des services publics (3)
- Secteur des services financiers (4)
- Secteur des produits de consommation (5)
- Secteur des produits industriels (6)
- Secteur des ressources naturelles (7)

Performance financière en rapport avec le profil de l'investisseur

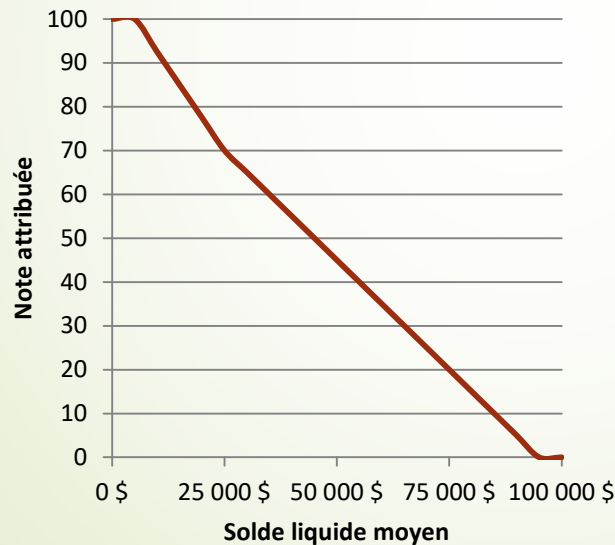
Performance financière en rapport avec le profil de l'investisseur (2021)



- Cette mesure vise à vérifier si la performance financière réalisée est en rapport avec le profil de l'investisseur.

Solde liquide moyen maintenu au cours de la simulation

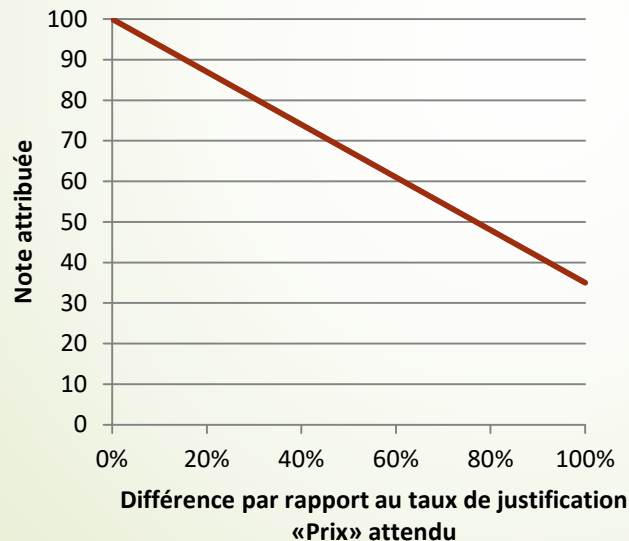
Solde liquide moyen maintenu au cours de la simulation



- Il faut viser à placer le maximum de la somme qui vous a été confiée
- Exemption pour laquelle aucune pénalité n'est appliquée : 5 000\$

Mesure de la compatibilité des justifications additionnelles avec le profil fondamental/technique

Compatibilité des justifications avec le profil fondamental/technique



ANALYSE TECHNIQUE

Identification des hauts et des bas Oui Non

Étude des moyennes mobiles Oui Non

Étude des fluctuations à court terme Oui Non

ANALYSE FONDAMENTALE

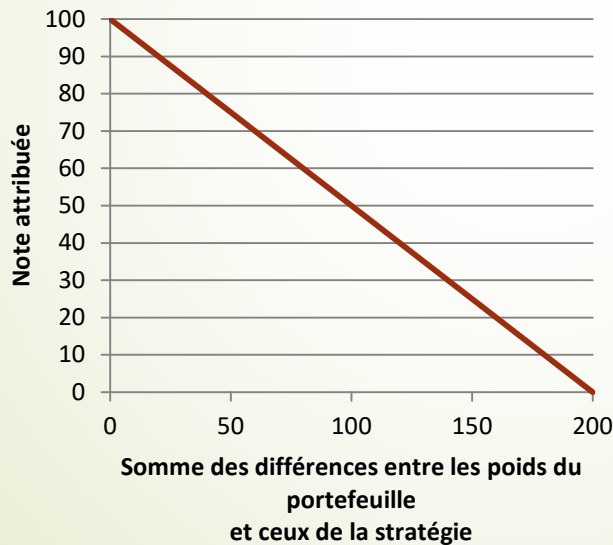
Calcul des ratios Oui Non

Calcul de la valeur fondamentale Oui Non

Analyse de la gestion et des projets de l'entreprise Oui Non

Poids des secteurs dans le portefeuille Vs les pondérations de la stratégie de base

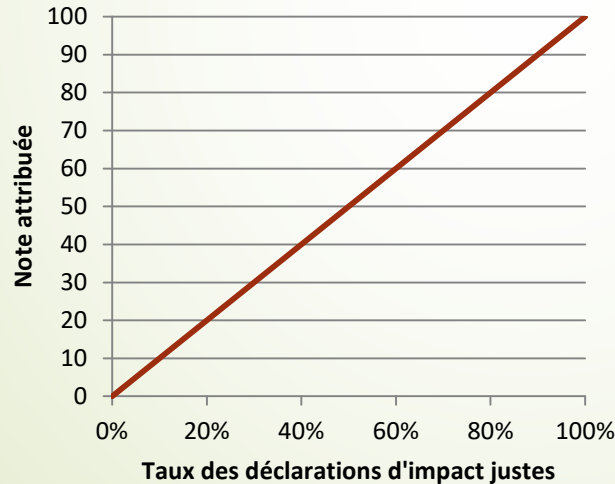
Poids des secteurs dans le portefeuille Vs la stratégie en vigueur



- Vous devez viser à créer un portefeuille réel qui correspond à l'allocation de votre stratégie :
- Liquidités
- Obligations
- Secteur des services publics
- Secteur des services financiers
- Secteur des produits de consommation
- Secteur des produits industriels
- Secteur des ressources naturelles

Appréciation de l'impact des transactions sur les poids des secteurs dans le portefeuille

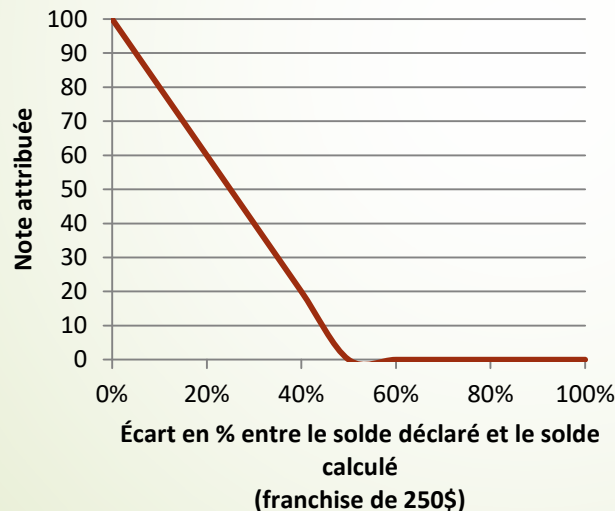
Appréciation de l'impact des transactions sur les poids des secteurs dans le portefeuille



- N'oubliez pas l'impact qu'une transaction a normalement sur vos liquidités :
 - Achat : diminution
 - Vente : augmentation
- Il y a une exception !

Estimation du solde liquide après les transactions

Estimation du solde liquide après les transactions



- Estimez de façon raisonnable votre solde liquide après l'exécution d'un ordre de transaction
- Il y a une tolérance de 250\$, donc pas besoin de calculer au dollar près.



Documentation pertinente à l'intention des participants

- Dates importantes – concours Bourstad 2022
 - Documentation / Règlements du concours
- Survol des fonctionnalités de gestion de portefeuille
 - Documentation / Comment ça fonctionne
- La définition de l'investisseur et la stratégie de gestion de portefeuille
 - Documentation / Comment ça fonctionne
- Actifs et passif moyen des ménages -2010
- Revenus totaux des ménages québécois, 2010
- Investir à la bourse - Cours 101 (Webinaire du 10 février 2022)
 - Documentation / Contenu pédagogique

La gestion passive de portefeuille



Ian Gascon, président,
Placement Idema

- ▶ Président de Placements Idema, un gestionnaire de portefeuille qui propose des solutions utilisant des fonds négociés en bourse (FNB).
- ▶ Auteur du blogue « Les FNB démystifiés » sur le site lesaffaires.com.
- ▶ Gagnant de grands prix lors de l'édition 1998 du Concours Bourstad. Agit comme mentor du concours Bourstad depuis 2013



Remerciements

- À notre expert invité,
 - M. Ian Gascon, Placement Idema
- À la coordonnatrice aux événements du CIRANO,
Mme Manon Blouet
- À tous ceux qui ont assisté à ce deuxième webinaire
de la série Bourstad 2022



Prochain webinaire

- Les crypto-actifs et la chaîne de blocs – mercredi, le 2 mars, de 19h à 20h
- Experts invités :
 - Robert Normand, directeur de projets au CIRANO, professeur à l'École des sciences de la gestion (UQAM)
 - Thierry Warin, Fellow CIRANO, professeur à HEC Montréal

Partenaires Or



Partenaires Argent

