



# Les bases de l'investissement boursier

Conférence en ligne – BAnQ 31 janvier 2023

Présentée par la Fondation de  
BAnQ en collaboration avec le  
CIRANO



**CIRANO**  
*Allier savoir et décision*

Centre interuniversitaire de recherche en analyse des organisations



# Contenu



- Survol du fonctionnement des marchés financiers
- Notions de base en gestion de portefeuille
- Les types d'actions
- Les fonds négociés en bourse
- Le dividende
- Évolution récente des principaux marchés financiers
- Pour aller plus loin
- La plateforme Bourstad
- Principaux aspects du concours Bourstad 2023

# Marché des capitaux

## Utilisateurs de capitaux

- A. Gouvernements (fédéral, provinces, villes)
- B. Autres organismes publics (Hydro, Québec, cégeps, hopitaux, ...)
- C. Corporations de l'industrie des services financiers
- D. Autres corporations

## Marché primaire

Émission initiale des titres

Les utilisateurs de capitaux reçoivent le produit des émissions, et les fournisseurs, des titres

## Fournisseurs de capitaux

- Investisseurs institutionnels
  - A. Caisses de retraite
  - B. Compagnie d'assurance
  - C. Banques et caisses populaires
  - D. Fonds d'investissement
  - E. Banques centrales
  - F. Gouvernements (Fonds des générations, ...)

Investisseurs particuliers

## Marché secondaire

Les fournisseurs de capitaux s'échangent des titres entre eux

Les transactions qu'on fait à la Bourse ont lieu →

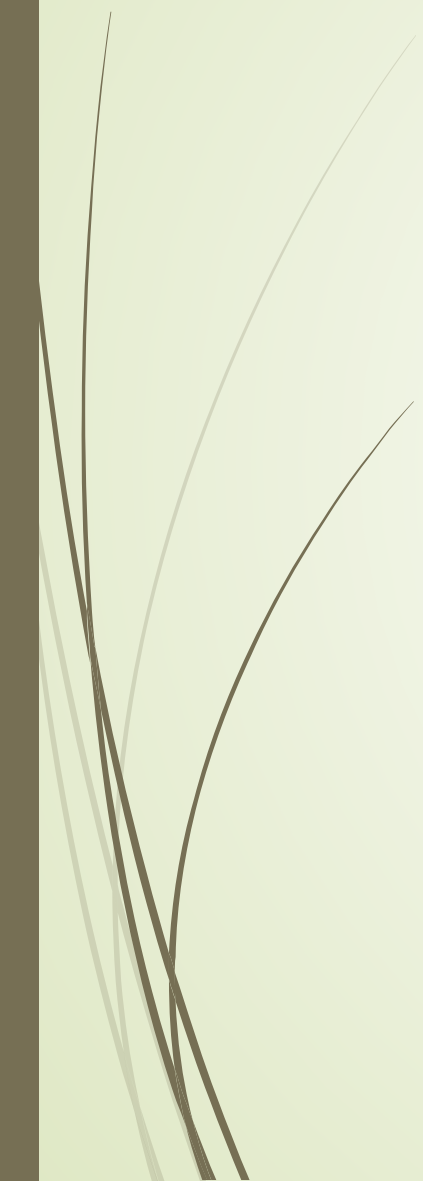


# Les objectifs de placement

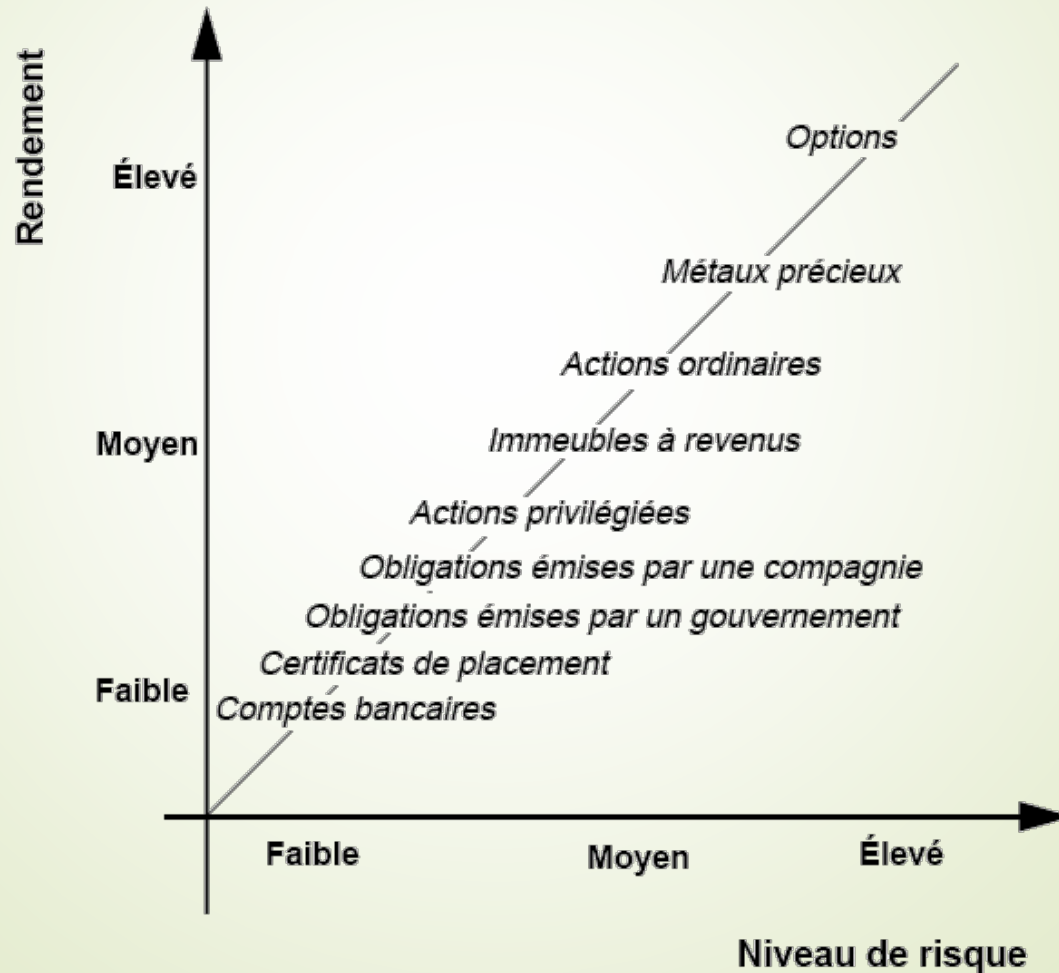
- Revenu
  - Plus value
  - Sécurité
  - Liquidité
- **Ces objectifs**, que chacun détermine en tenant compte de sa situation personnelle et des conditions générales existant sur les marchés de placement, **décrivent en fait ce que l'on espère retirer en plaçant son argent.**



# La sécurité du capital

- La sécurité du capital est la garantie légale, morale ou conditionnelle que reçoit l'investisseur de pouvoir récupérer la totalité de son capital et de toucher les revenus espérés.
  - Plus le rendement recherché sera élevé, moins grande sera la sécurité du capital.
- 

# La relation rendement-risque



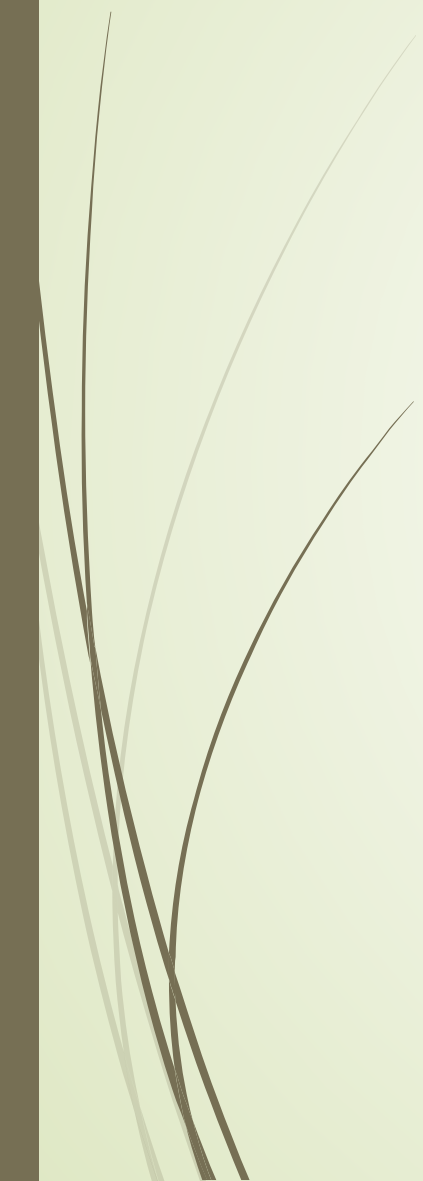


# Le revenu de placement

- ▶ Le revenu d'un placement est un des avantages financiers à détenir des placements qui prend la forme de versements réguliers et périodiques. C'est le cas
  - ▶ du revenu d'intérêt que procurent le **certificat** de placement et l'**obligation**,
  - ▶ du revenu de dividende que rapporte une **action** ou,
  - ▶ du revenu de loyer que perçoit le propriétaire d'un immeuble



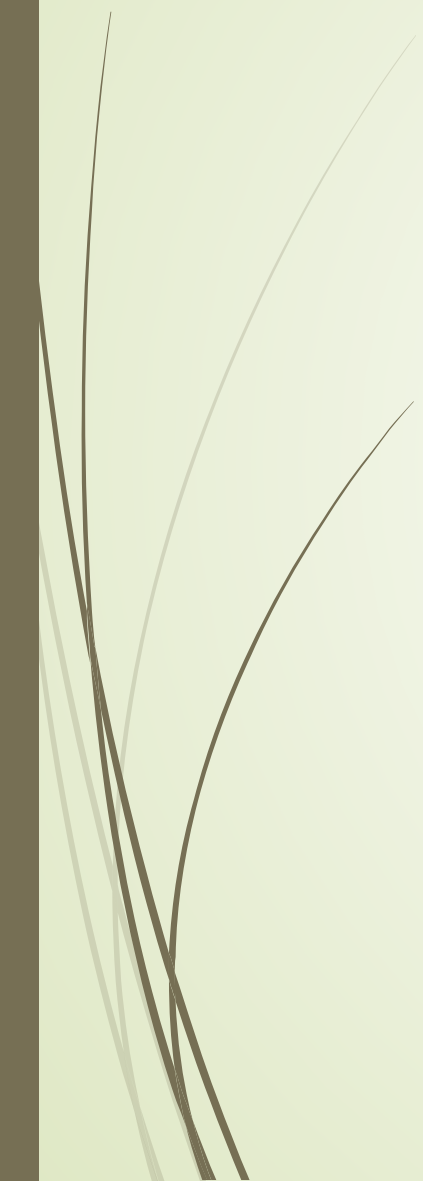
# La plus-value du capital

- La **plus-value d'un placement** est un objectif que l'on atteint lorsqu'on récupère, à la disposition ou à la vente d'un placement, un montant de capital supérieur à celui que l'on avait investi au point de départ.
- 





# La liquidité du placement

- ▶ La **liquidité d'un placement** est caractérisée par la rapidité avec laquelle il peut être converti en argent liquide sans qu'on subisse de perte due à la hâte de s'en départir.
- 

# Lecture d'une cotation boursière

## Metro Inc. (MRU:CA)

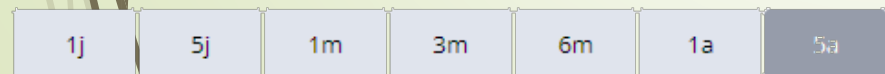
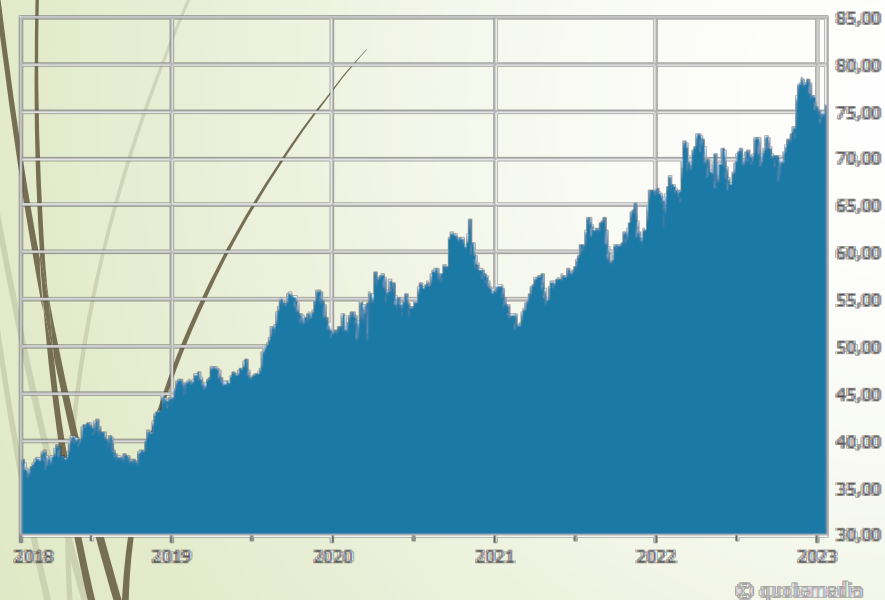
74,37 \$ ▼ -1,21 (-1,60 %)

Acheteur: 74,34 x 300    Vendeur: 74,37 x 100

25 janvier 2023 14:55    Volume: 183 284

CAD | TORONTO STOCK EXCHANGE | PRIX DIFFÉRÉ

## Cote Détaillée



Dern.	74,37	Volume	183,28k
\$ Var	-1,21	Var %	-1,60%
Ouverture	75,30	Fermer	75,58
Élevé	75,30	Faible	74,27
Acheteur	74,34	Vendeur	74,37
Quantité dem.	300	Quantité offe...	100
Bêta	0,04123	CMPV	74,5631
Haut 52 sem.	<u>78,90</u>	Bas 52 sem.	<u>62,86</u>
Dividende	0,275 CAD	Rendement	1,455
Date verse. div.	2022-11-08	Date ex-div	2022-10-20
Fréquence de div.	T	Actions Totale	235,14M
Valeur à la cote	17,49G	Actions en circ.	235,27M
Ratio P/V	2,649	Ratio C/E	21,40
RPA	3,53	Bourse	TSX

# Lecture d'une cotation boursière

## Urbanimmersive Inc. (UI:CA)

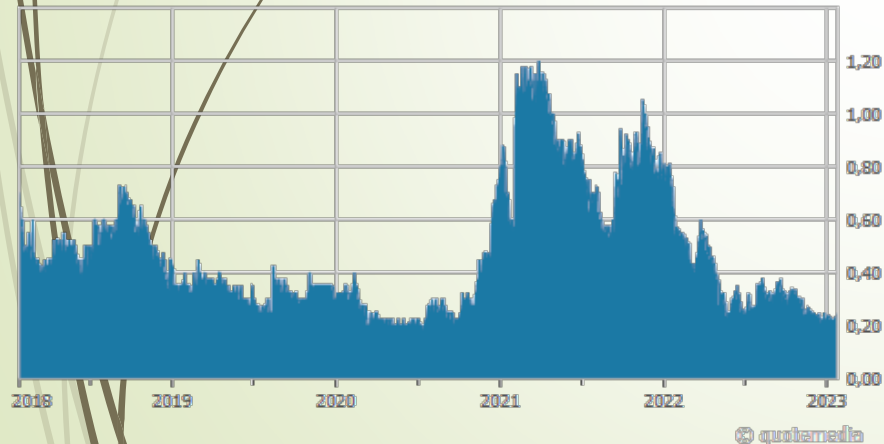
0,245 \$ ↑ 0,01 (4,26 %)

Acheteur: 0,245 x 3000    Vendeur: 0,265 x 11000

25 Janvier 2023 15:07    Volume: 2 500

CAD | TSK VENTURE EXCHANGE | FRIS DIFFÉRÉ

### Cote Détaillée



Dern.	0,245	Volume	2 500
\$ Var	0,01	Var %	4,26%
Ouverture	0,245	Fermer	0,235
Élevé	0,245	Faible	0,245
Acheteur	0,245	Vendeur	0,265
Quantité dem.	3000	Quantité offe...	11000
Bêta	0,99265	CMPV	0,245
Haut 52 sem.	<u>0,72</u>	Bas 52 sem.	<u>0,195</u>
Valeur à la cote	11,34M	Actions Totale	46,28M
Ratio P/V	0,79	Actions en circ.	46,70M
RPA	-0,10	Bourse	TSXV

Source : Bourstad (QuoteMedia)

# <sup>12</sup> Les stratégies de gestion de portefeuille

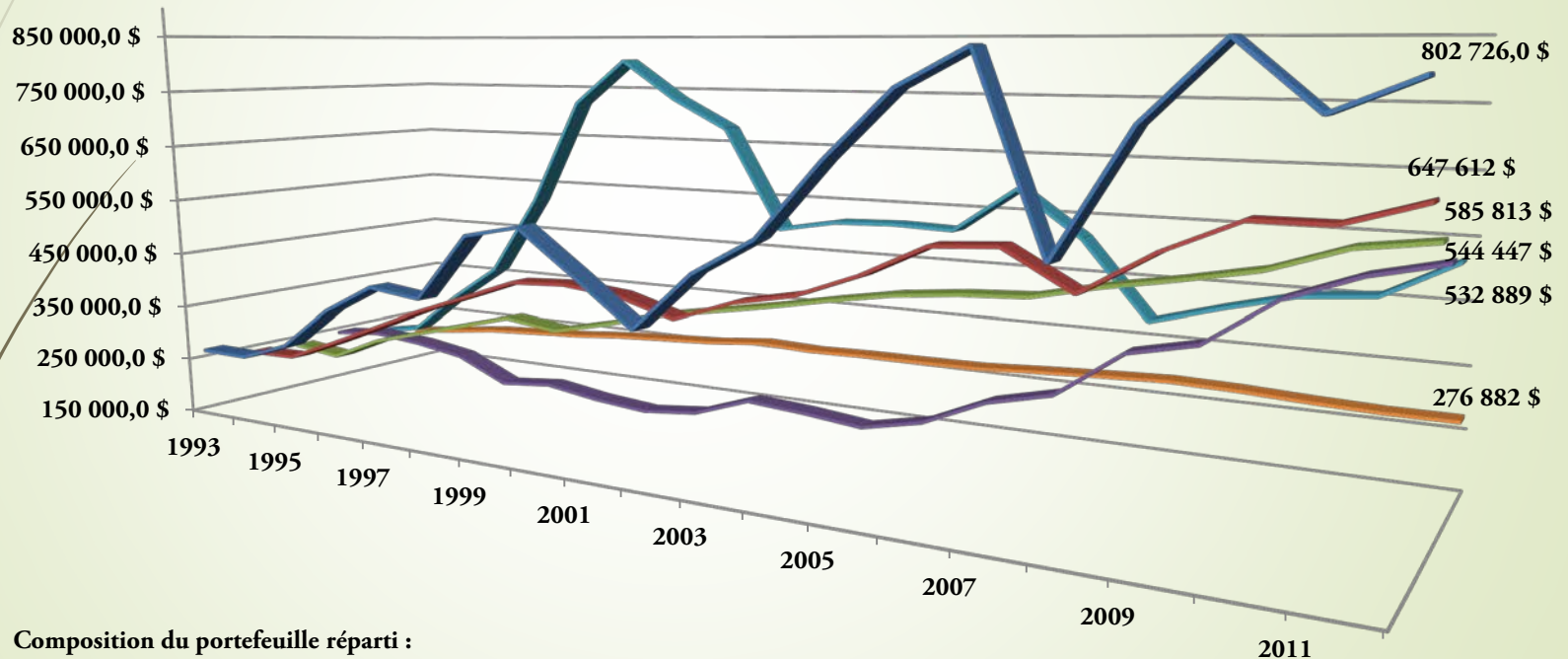
- La diversification du portefeuille
- Analyse fondamentale
- Analyse technique
- Gestion active et gestion passive



# La diversification du portefeuille

- Rechercher certains avantages, tels un rendement plus élevé ou un risque plus faible, **par un certain agencement de valeurs** à l'intérieur d'un portefeuille de placements.
- Ces stratégies reposent fréquemment sur la diversification du portefeuille, soit l'inclusion de valeurs provenant de différents secteurs industriels ou géographiques, comportant différents degrés de risque

# Un investissement de 200 000 CAN\$ effectué le 1er janvier 1993 - Rendement réel (après inflation) pour différentes classes d'actif après 20 ans



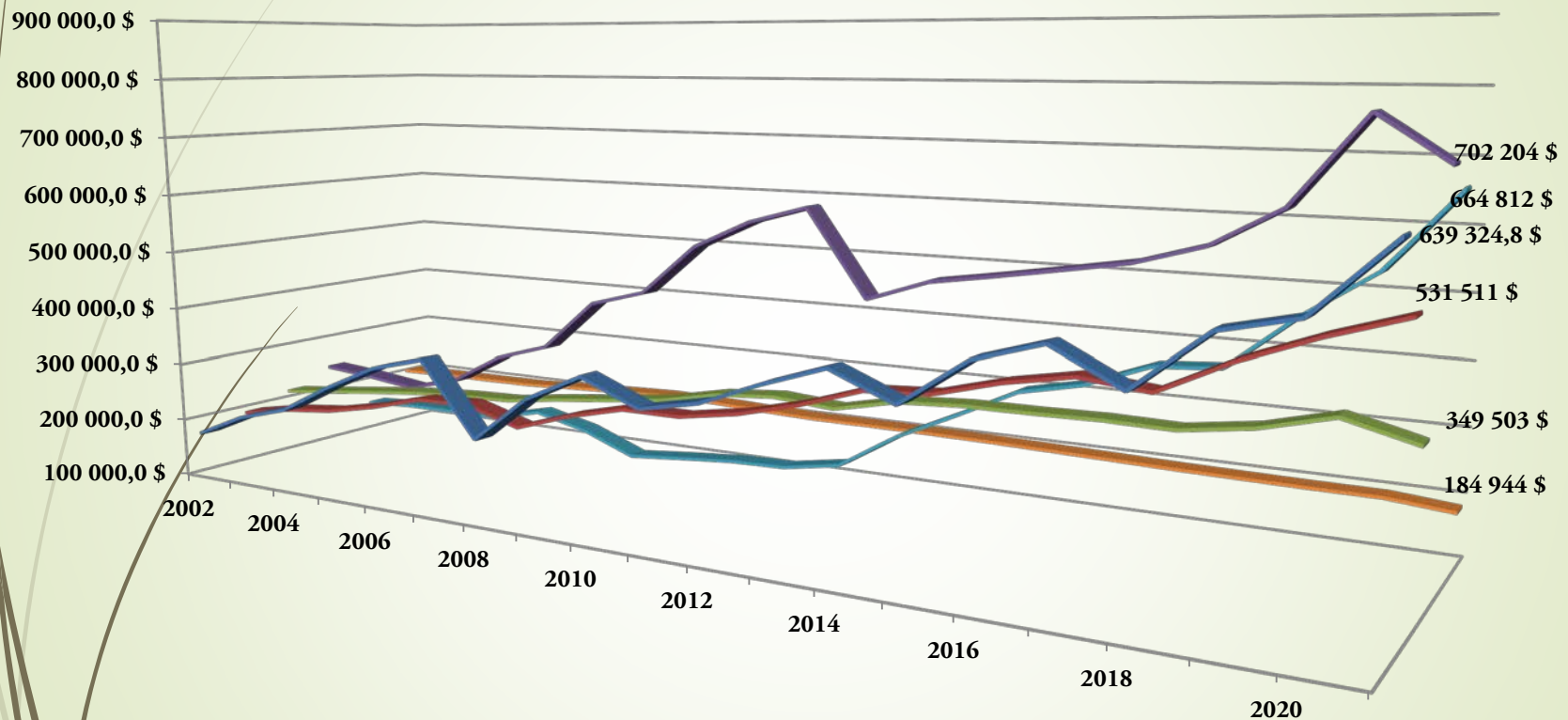
Composition du portefeuille réparti :

Bons du trésor, 10%; obligations canadiennes, 30%;  
actions canadiennes, 30%; actions américaines, 20%; or, 10%

■ actions canadiennes ■ Portefeuille réparti ■ Obligations canadiennes ■ Or ■ actions américaines ■ Bons du trésor CAD

Données à la source de ce graphique : [Libra Investments Management](#)

# Un investissement de 200 000 CAN\$ effectué le 1er janvier 2002 - Rendement réel (après inflation) pour différentes classes d'actif après 20 ans



Composition du portefeuille réparti :

Bons du trésor, 10%; obligations canadiennes, 30%;  
actions canadiennes, 30%; actions américaines, 20%; or, 10%

■ actions canadiennes ■ Portefeuille réparti ■ Obligations canadiennes ■ Or ■ actions américaines ■ Bons du trésor CAD

Données source pour ce graphique : [Libra Investments Management](#)

# L'analyse fondamentale

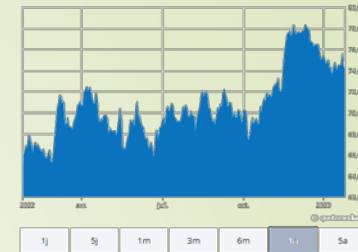
- Scruter la situation financière des entreprises ou des projets concernés dans le but de pouvoir établir une prévision raisonnablement fiable de leurs perspectives de gains à court et à moyen terme
- L'information de base pour un tel exercice se trouve dans le rapport annuel de l'entreprise
  - diffusé sur différents sites financiers, tels Yahoo, QuoteMedia et Morningstar
  - ... et sur le site corporatif des entreprises (section Relations avec les investisseurs)
- Le domaine d'application de l'analyse fondamentale ne se limite pas aux entreprises; il englobe aussi l'économie dans son ensemble et les secteurs industriels

L'excédé (total ou bénéfice) dans Sept.  
CAD dans les milliards sauf divisions par action

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Actif total	-1,483	0	0	0	0	0	0
Actifs courants	-1,483	2 083,33	2 436,60	2 323,52	2 636,33	1 916,60	0
Total des actifs non courants	0,853	0 121,18	133,33	0	0	0	0
Total du passif	-5,913	0 708,00	7 576,20	7 360,89	5 168,33	0 286,60	0
Passifs courants	-1,163	1 932,23	2 183,20	1 823,16	1 877,00	1 036,70	0
Total des passifs non courants	-3,073	4 891,33	4 981,00	5 423,42	3 227,70	3 091,33	0
Total des capitaux propres avant déduction pour pertes/plus en réserve	3,053	0 007,80	0 412,00	0 185,40	0 888,00	0 888,00	0
Capitaux propres	3,053	0 003,69	0 388,60	0 142,20	0 955,20	0 942,00	0
Intérêts minoritaires	7,793	13,60	12,60	13,20	13,40	13,20	0
Capitalisation totale	2,473	0 020,10	0 774,20	0 100,20	0 273,20	0 273,20	0
Actions privilégiées	---	---	---	---	---	---	---
Actions ordinaires	3,053	0 020,10	0 388,60	0 142,20	0 955,20	0 942,00	0
Engagements de location - capitalisés	-2,863	1 779	1 927,20	2 039,40	12,10	1,80	0



Cote Détaillée



# L'analyse technique

- Une approche des marchés de valeur de placement basée sur l'analyse du comportement des investisseurs.
- Les défenseurs de cette approche comparent fréquemment le mouvement dans le prix des placements au mouvement des vagues sur une mer plus ou moins agitée.
  - lorsqu'une valeur a connu une hausse importante au cours d'une brève période, le marché pour cette valeur va généralement connaître un mouvement de repli à la baisse.
  - L'inverse se produit également dans le cas d'une valeur qui a chuté de façon prononcée



# La gestion active de portefeuille

- ▶ Consiste à utiliser différentes méthodes comme l'analyse fondamentale et l'analyse technique afin de constituer un portefeuille de placements pour lequel on vise **un rendement supérieur** à celui de l'indice boursier.




# La gestion passive de portefeuille

- Cette stratégie de gestion aborde la question de façon beaucoup plus simple en se contentant de constituer un portefeuille qui suivra de près la performance de l'indice boursier.
- Ce type de gestion a pris une ampleur considérable ces dernières années; cela explique en grande partie la prolifération des fonds indiciels négociables en Bourse (FNB ou ETF, Exchange-Traded Funds).

# Concepts en investissement responsable et développement durable

- **Stratégies de l'investissement responsable**
  - Le tamisage
  - L'actionnariat actif
  - L'investissement solidaire
- **Les facteurs ESG**
  - Risques environnementaux (E)
  - Risques sociaux (S)
  - Risques en matière de gouvernance d'entreprise (G)
- **Stratégies industrielles et développement durable**
  - Grappes des technologies propres
  - L'économie circulaire



# Degré d'implication qu'on souhaite avoir dans la gestion de ses actifs financiers

- ▶ **Gestion privée**
  - ▶ 3,2 % des ménages
  - ▶ 60% des actifs sous gestion
- ▶ **Déléguer la gestion à un gestionnaire de portefeuille en gestion partagée**
  - ▶ Fonds d'investissement
  - ▶ Conseiller en placement détenant un permis de gestionnaire de portefeuille
- ▶ **Gestion encadrée**
  - ▶ Compte chez un courtier de plein exercice
- ▶ **Gestion autonome**
  - ▶ Compte chez un courtier à escompte
  - ▶ Robots-conseillers

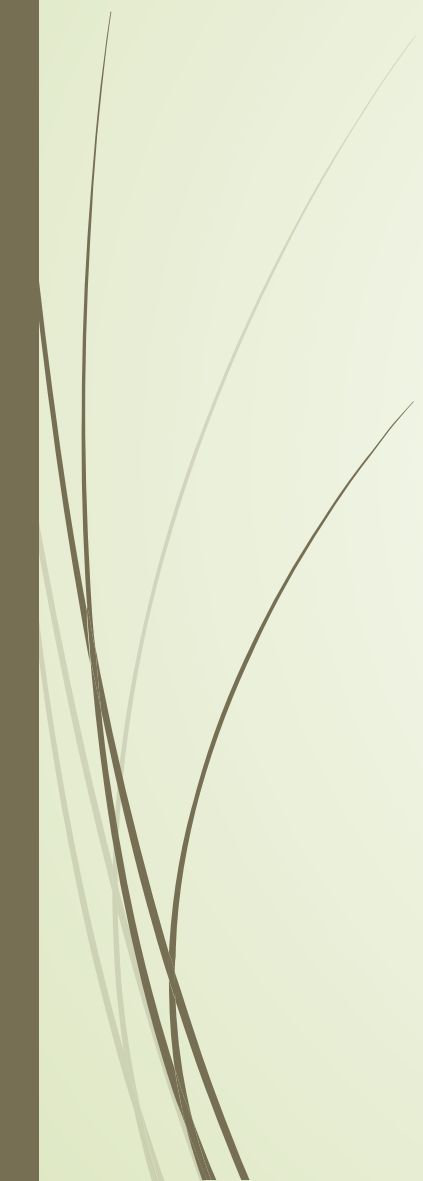


# Frais et seuils d'entrée typiques

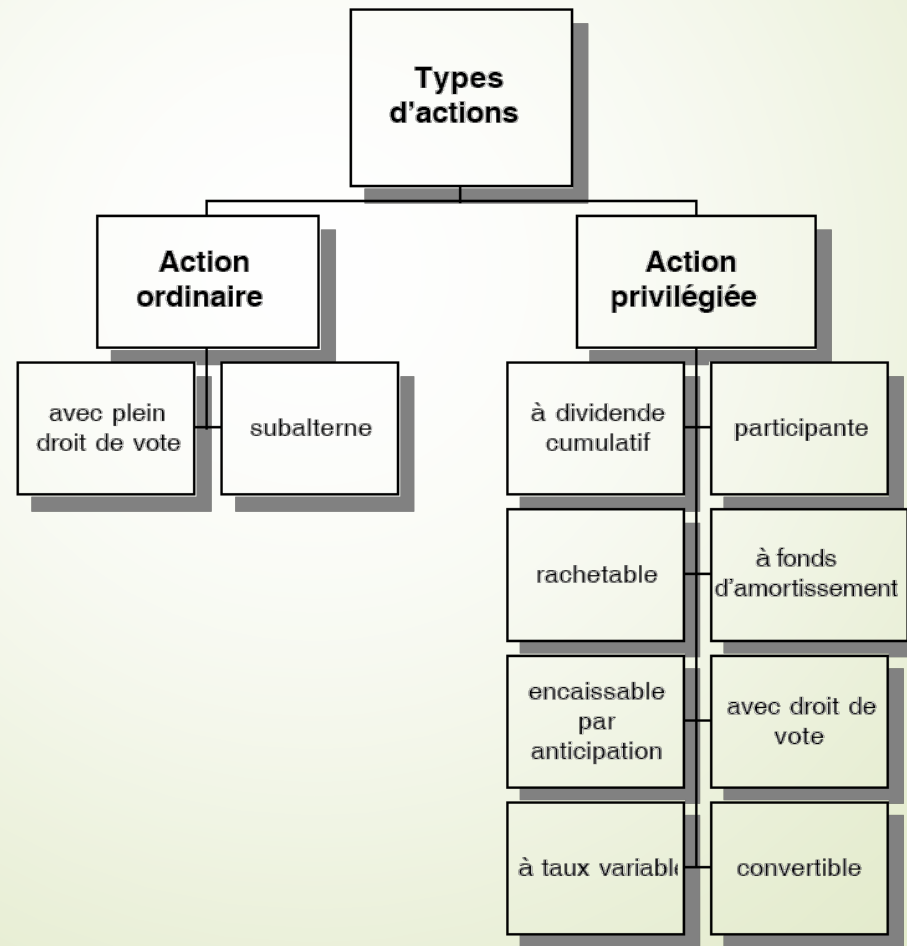
	Seuil d'entrée typique	Frais annuels
Gestion privée	500 000\$	Moins de 1%
Gestion partagée	25 000\$	Entre 2% et 3%
Gestion encadrée	50 000\$	Entre 2% et 3%
Gestion autonome	10 000\$	Pour un portefeuille de 100 000\$ et plus : moins de 0,5%  Pour un portefeuille de 10°000\$ : peut atteindre 2%



# Les types d'actions

- Classement selon les aspects juridiques
  - Classement selon les bénéfices attendus
- 

# Les types d'actions selon leurs aspects juridiques







# Les types d'actions, selon les bénéfices attendus

- les actions de première qualité ou *blue chips*;
- les actions à revenus;
- les actions défensives et les actions anti-cycliques;
- les actions cycliques;
- les actions à croissance rapide;
- les actions spéculatives.



# Les actions de première qualité ou *blue chips*

- ▶ Actions d'entreprises de grande taille, dotées d'un actif généralement supérieur à dix milliard de dollars.
    - ▶ progression continue et constante pour les ventes et les profits.
    - ▶ historique de versement de dividendes qui montre une croissance régulière (aucune interruption)
  - ▶ Au stade de la maturité; occupent une position de force dans leur industrie
- ▶ Exemples :
    - ▶ Disney
    - ▶ Banque Royale
    - ▶ McDonalds
    - ▶ Coke
    - ▶ CN
    - ▶ Loblaw



# Les actions à revenus

- ▶ Les actions à revenus sont des actions ordinaires qui ne sont pas recherchées pour leur potentiel de gain en capital, mais pour le rendement élevé de leur dividende.
  - ▶ Le taux effectif que représente le dividende sur la valeur au marché d'une action à revenu évolue de façon constante en relation directe avec le niveau général des taux d'intérêt.
- ▶ **Exemples**
  - ▶ [BCE \(Bell Canada\)](#)
  - ▶ Telus
  - ▶ Canadian Utilities
  - ▶ Bque Nat
  - ▶ P&G
  - ▶ J&J
  - ▶ Transcanada
  - ▶ AT&T
  - ▶ [Fortis](#)



# Les actions défensives et les actions anticycliques

- ▶ Les actions défensives sont des titres de compagnies dont la rentabilité est moins ou peu sensible à la situation économique générale ou à la tendance générale de l'ensemble du marché boursier.
- ▶ Exemple
  - ▶ [Metro](#)
  - ▶ [McDo](#)
  - ▶ Walmart
  - ▶ Uni-Select Inc



# Les actions cycliques

- Actions d'entreprises dont la performance financière est très sensible au climat économique qui prévaut.
  - Ces entreprises enregistrent des variations dans leurs chiffres d'affaires et dans leurs profits **beaucoup plus importantes** que ce que l'on constate pour la moyenne des entreprises.
- Exemples
  - [BRP Inc](#)
  - [Rio Tinto](#)
  - Cameco
  - [American Express](#)
  - Magna
  - Canfor



# Les actions à croissance rapide

- ▶ Actions ordinaires d'entreprises en pleine expansion.
- ▶ Entreprises qui ont connu au cours des récentes années
  - ▶ un taux de croissance largement supérieur à celui enregistré par la moyenne des entreprises
  - ▶ ... de même que par les autres entreprises de leur secteur industriel.
- ▶ **Exemples**
  - ▶ [Intact Assurance](#)
  - ▶ [Waste Connections](#)
  - ▶ [Constellation Software](#)
  - ▶ [WSP Global](#)
  - ▶ [Alimentation Couche-Tard](#)
  - ▶ Titres repérés à l'aide du service Value Line dans BANQ Numérique
    - ▶ Illustré dans une présentation diffusée sur Vimeo
    - ▶ <https://vimeo.com/503087330>



# Les actions spéculatives

- ▶ Entreprise qui commence ses activités dans un secteur très risqué ou dont les produits n'ont pas encore passé avec succès le test du marché
  - ▶ Compagnies déjà à l'œuvre depuis plusieurs années sur des marchés plus stables, mais qui traversent néanmoins une période de difficultés financières dont l'issue est incertaine.
  - ▶ Entreprises qui font l'objet d'une forte surévaluation selon plusieurs ratios de mesure de valeur ou de risque
- ▶ **Exemples**
  - ▶ [Lion Copper and Gold](#)
  - ▶ [Auxly Cannabis Group](#)
  - ▶ [GameStop](#)
  - ▶ Revlon



# Les façons indirectes de négocier des actions

- Les obligations et les actions privilégiées convertibles
- Les obligations et les actions privilégiées assorties de bons de souscription
- Les fonds d'investissement
  - À gestion active
  - À gestion passive (les fonds négociés en Bourse)
- Les options et les bons et droits de souscription





# Les types de fonds indiciels négociables en Bourse (FINB)


- Offerts depuis une vingtaine d'années; mis en circulation par des firmes spécialisées et les banques
- **Un investisseur canadien peut se procurer :**
  - Des fonds basés sur les principaux indices boursiers canadiens, américains ou d'autres pays; cela inclut des indices sectoriels
  - Des fonds de métaux précieux et de denrées
  - Des fonds obligataires (différents types d'émetteurs)
  - Des fonds internationaux (avec ou sans protection contre les fluctuations de la devise)
  - Des fonds à gestion active ou quasi-active
  - Des fonds équilibrés (composés de plusieurs FNB indiciels)
  - Des fonds à effets de levier; des fonds inverses
  - ...

Pour une classification plus détaillée, voir le sélecteur de catégorie, site [Morningstar](#)



# Les FINB suivent fidèlement leur indice de référence

- ▶ Garantie de conversion en argent ou contre un panier de titres
  - ▶ Exemple de formulation s'appliquant aux FNB proposés par une grande banque canadienne
    - ▶ «Chaque jour de bourse, les porteurs de parts peuvent échanger le nombre prescrits de parts (ou un multiple intégral de celui-ci) contre un panier de titres et une somme d'argent au comptant»  
BMO Gestion mondiale d'actifs



# Listes de fonds négociés en bourse

- Au Canada
  - Filtre de FNB, sur le site de [Morningstar](#)
    - (Amérique du Nord)
  - [Wikipedia](#)
- Sur les marchés américains
  - [Wikipedia](#)

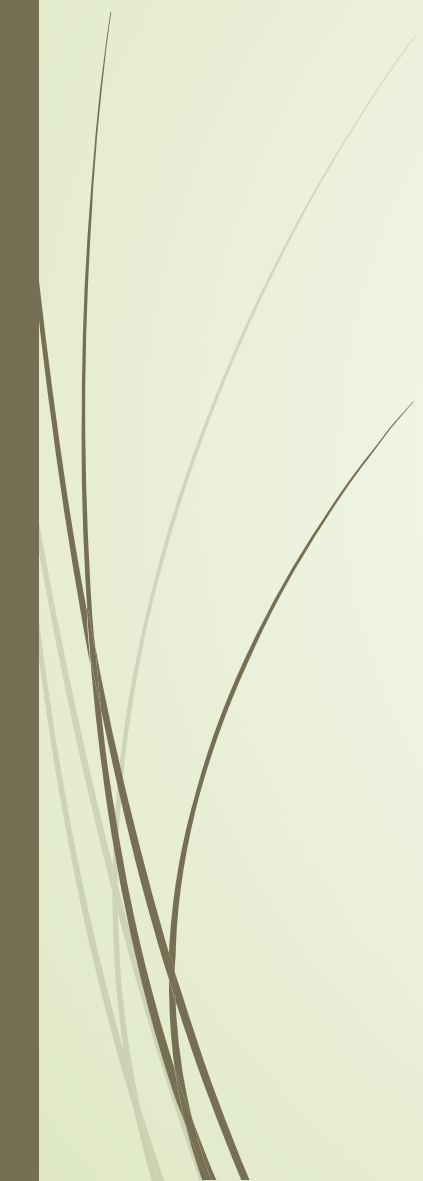


# Le dividende

- ▶ Le dividende constitue le revenu courant qu'un actionnaire peut retirer en rapport avec son investissement dans l'entreprise dont il détient les titres.
- ▶ Les études empiriques ont démontré que **les dividendes représentent environ 35% du rendement total** que réalisent ceux qui investissent sous forme d'actions



# Les politiques du dividende

- La politique du dividende à taux fixe.
  - Dividendes exceptionnels et dividendes supplémentaires.
  - Le taux de distribution des bénéfices sous forme de dividende.
  - Programmes de réinvestissement des dividendes.
- 

# Modalités de versement du dividende

- La date d'enregistrement (1er avril)
- La date (de transaction: 29 mars) (ex-dividende : 30 mars).
- La date de paiement (1er mai).

Note :  
En septembre 2017, le délai de règlement est passé de 3 à 2 jours ouvrables.



Date de déclaration

# Champions du dividendes au Canada (janvier 2023)

Source :  
[DGI&R](#)

Canadian Dividend All-Star List			Dividend Growth Streak	Div Yield % (CAD) [USD Exch = 1.3404]	Dividend Growth Rates (Calendar Year)					
Seq	Stock Ticker	Company			1-yr DGR '21	3-yr DGR '19-'21	5-yr DGR '17-'21	10-yr DGR '12-'21	15-yr DGR '07-'21	20-yr DGR '02-'21
1	CU.TO	Canadian Utilities	51	4,80%	1,0%	1,7%	4,4%	7,2%	7,2%	6,7%
2	FTS.TO	Fortis Inc	49	4,10%	5,9%	5,9%	6,0%	6,1%	6,7%	7,8%
3	TIH.TO	Toromont Industries Ltd	33	1,53%	14,7%	13,0%	15,5%	12,5%	12,4%	14,6%
4	CWB.TO	Canadian Western Bank	31	4,97%	6,0%	4,1%	5,7%	6,8%	8,6%	13,0%
5	ACO-X.TO	Atco Ltd., C.I.	29	4,33%	3,0%	4,5%	7,1%	10,9%	10,0%	9,7%
6	TRI.TO	Thomson Reuters	29	1,52%	9,9%	7,3%	5,2%	3,4%	4,1%	4,7%
7	EMP-A.TO	Empire Company Ltd	28	1,81%	12,5%	11,1%	8,7%	7,3%	7,6%	10,1%
8	IMO.TO	Imperial Oil	28	2,71%	41,7%	19,8%	18,3%	11,8%	10,0%	8,6%
9	MRU.TO	Metro Inc	28	1,47%	10,0%	11,2%	11,1%	14,7%	14,2%	14,8%
10	CNR.TO	Canadian National Railway	27	1,78%	19,1%	10,9%	12,2%	14,6%	13,8%	16,3%
11	ENB.TO	Enbridge Inc	27	6,52%	3,0%	5,2%	7,3%	11,8%	12,2%	11,6%
12	SAP.TO	Saputo Inc.	25	2,10%	1,4%	2,4%	3,0%	6,1%	8,2%	11,8%
13	CNQ.TO	Canadian Natural Resources	22	4,64%	55,2%	27,4%	23,0%	22,1%	21,4%	21,6%
14	TRP.TO	TC Energy Corporation	22	6,64%	3,4%	6,3%	7,6%	7,4%	6,7%	6,6%
15	CCL-B.TO	CCL Industries Inc.	21	1,62%	14,3%	12,2%	15,9%	19,9%	16,6%	14,2%
16	FTT.TO	Finning International	21	2,72%	8,5%	4,6%	4,6%	5,4%	6,6%	9,6%
17	RBA.TO	Ritchie Bros. Auctioneers Inc	20	1,84%	10,6%	11,0%	8,9%	8,3%	8,6%	n/a
18	CCA.TO	Cogeco Communications Inc.	19	3,83%	10,1%	10,3%	10,4%	11,1%	16,8%	n/a
19	T.TO	Telus Corporation	19	5,20%	6,7%	6,4%	6,6%	8,3%	8,6%	11,6%
20	CGO.TO	Cogeco Inc	18	4,36%	15,3%	13,9%	13,1%	13,6%	16,0%	13,4%

2022 : +237 pdb

# Obligations 10 ans, États-Unis

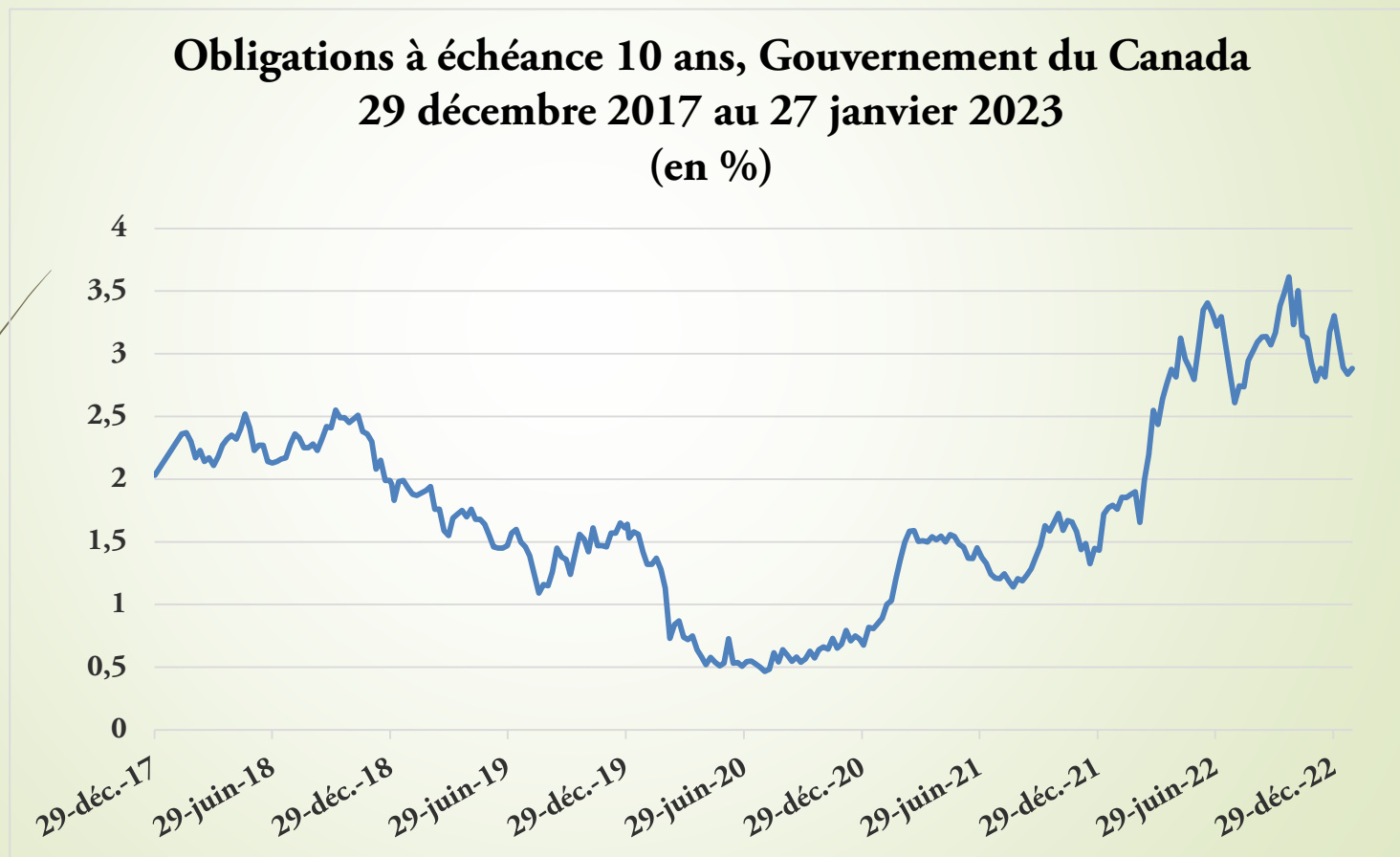
**Obligations à échéance 10 ans, Gouvernement des États-Unis**  
29 décembre 2017 au 27 janvier 2023  
(en %)



Source : CIRANO /Bourstad

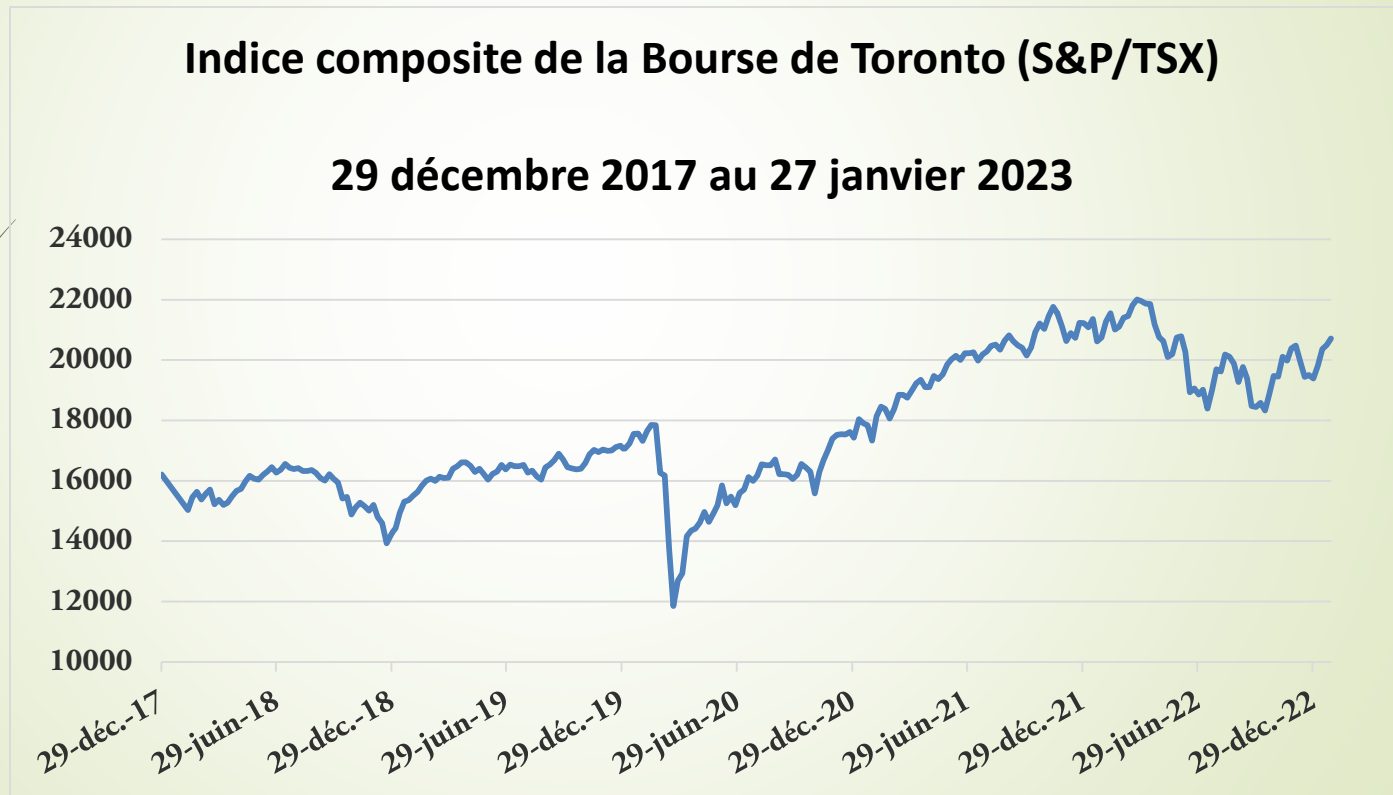


# Obligations 10 ans, Canada



# Bourse de Toronto

2022 : - 8,7 %



2022 : - 19,4%

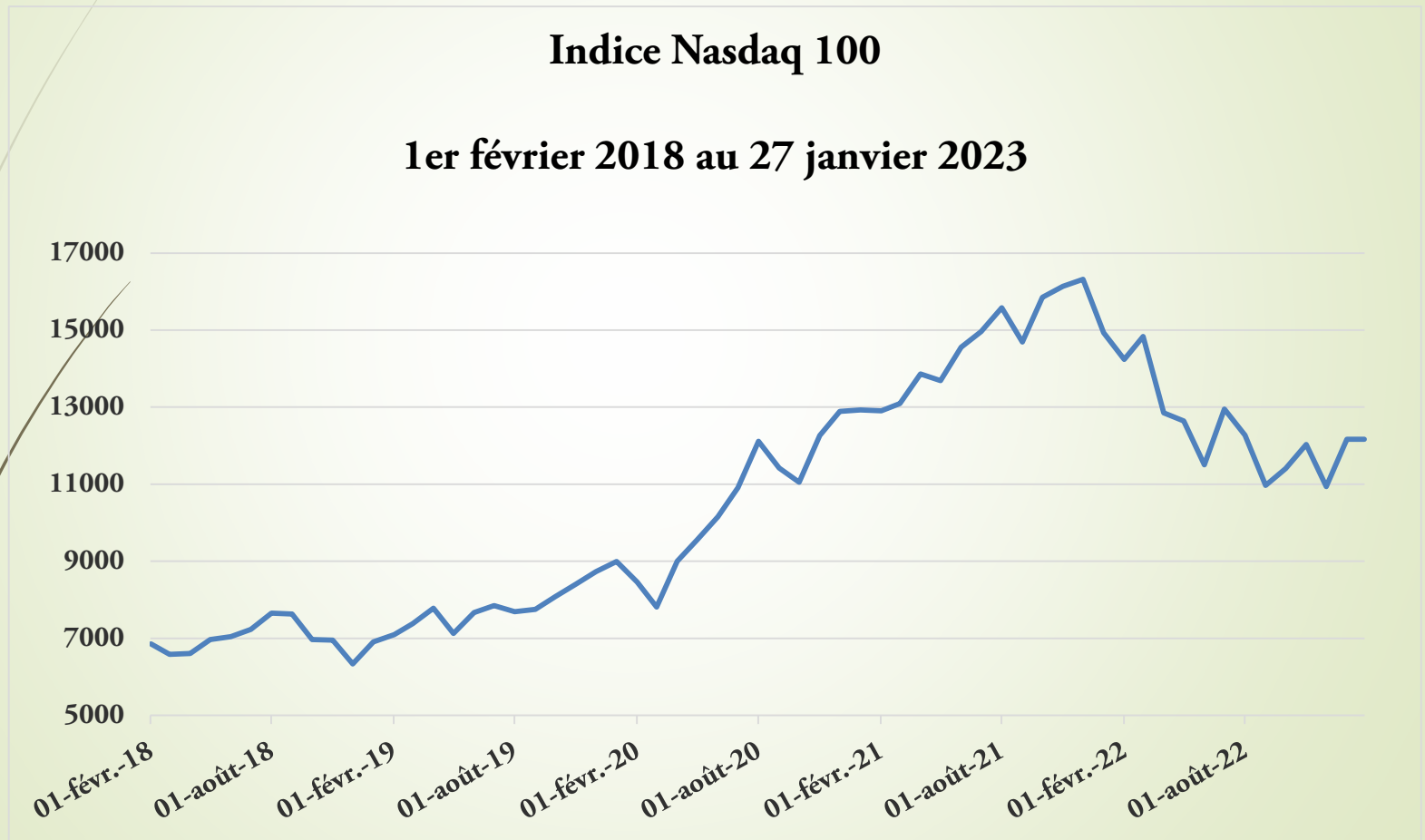
# Bourse de New York



Source : CIRANO/Bourstad

2022 : - 33,0%

# NASDAQ 100 (valeurs techno)



Source : CIRANO/Bourstad

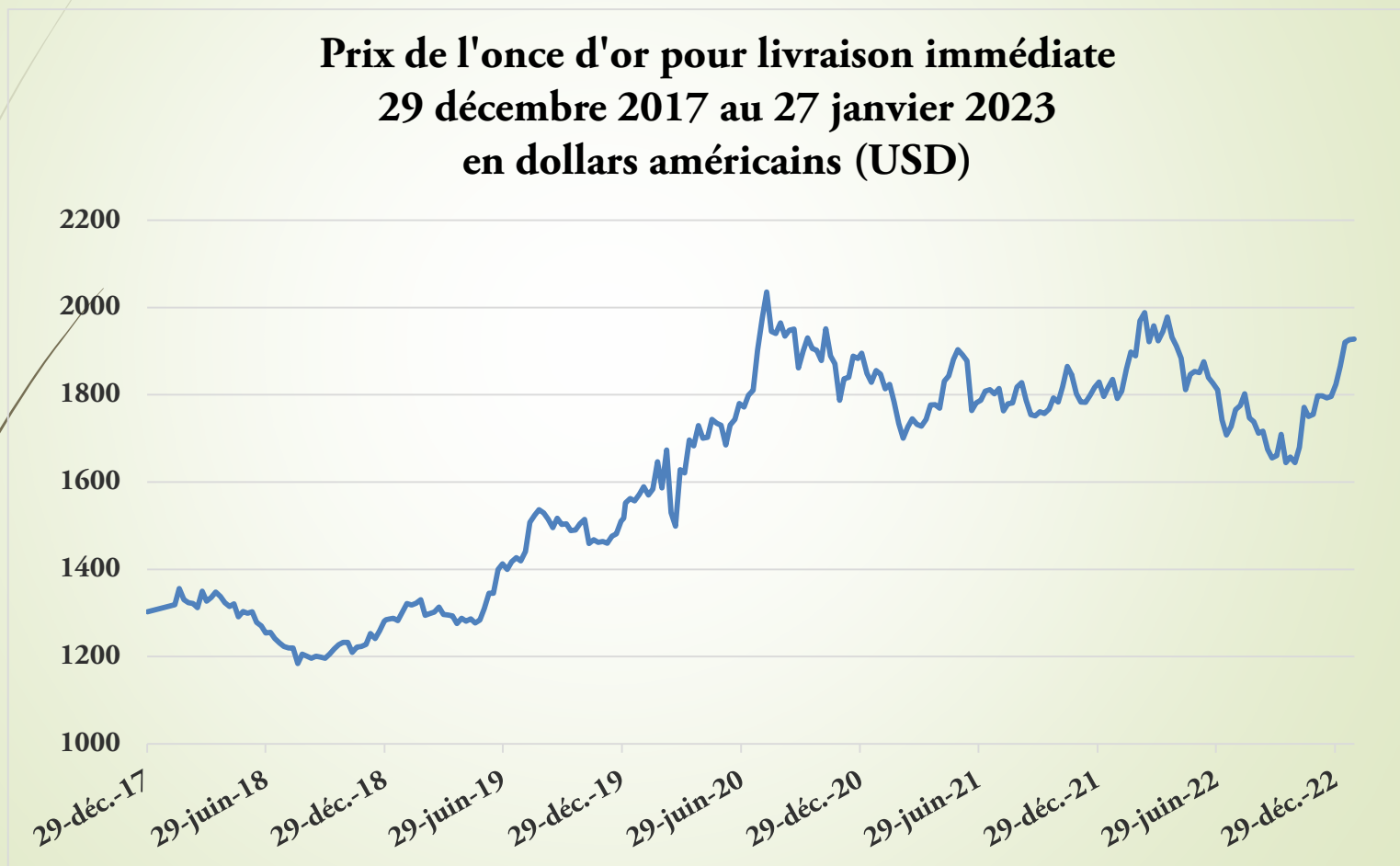
# Prix du dollar US en CAD

**Taux de change du dollar canadien en dollar américain  
29 décembre 2017 au 27 janvier 2023  
en dollars canadiens (CAD)**

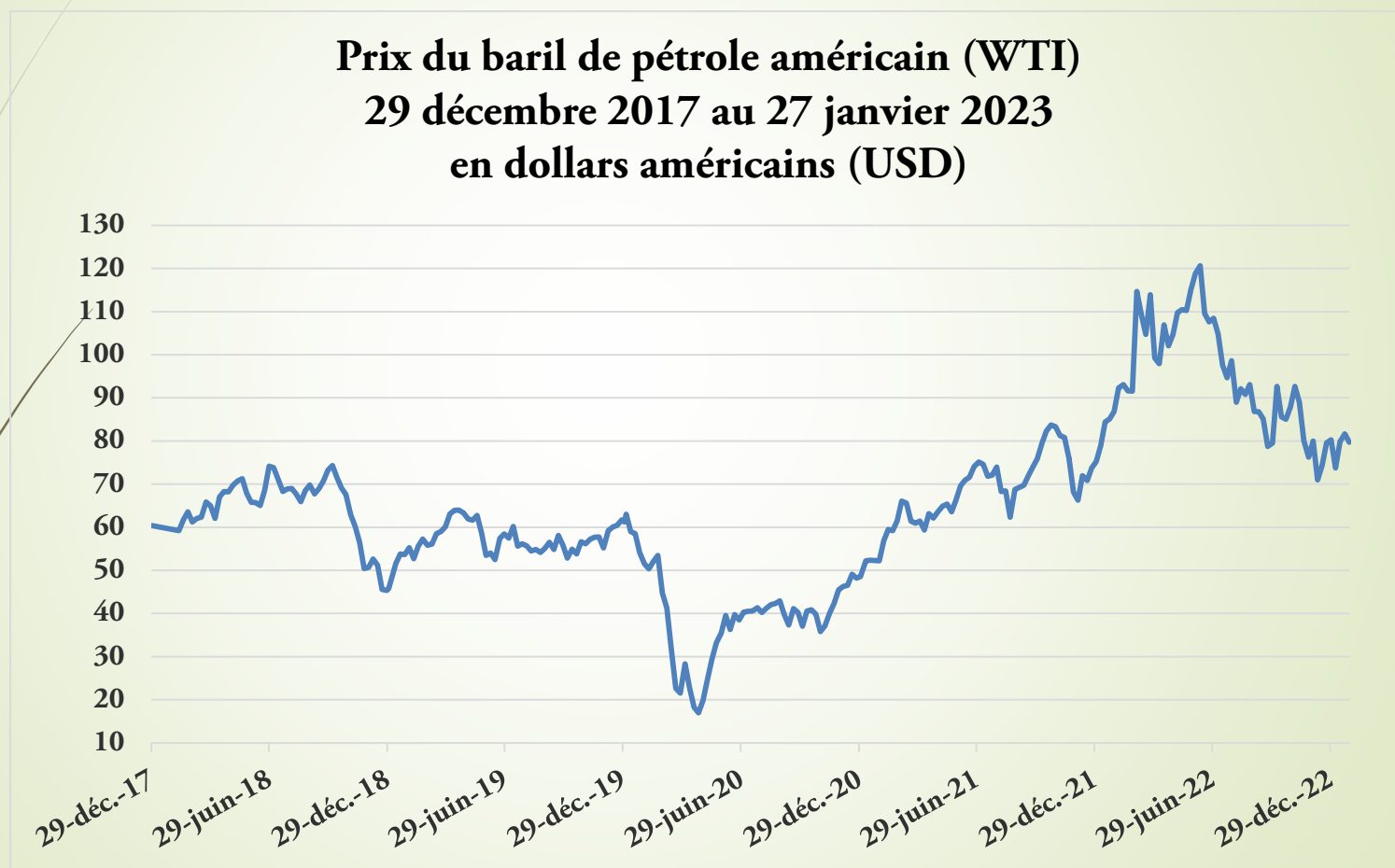


Source : CIRANO/Bourstad

# Évolution du prix de l'or



# Pétrole brut américain (WTI)





# Pour aller plus loin

- Formations
  - Cours [Réaliser un saine gestion de ses placements boursiers](#) (Collège Rosemont)
  - Formation de l'[ACTIF](#)
  - [Répertoire québécois des outils d'éducation financière](#) (AMF)
- Publications et médias
  - Zone économie (ICI RDI)
  - Journal Les Affaires ([BAnQ-numérique](#))/[www.lesaffaires.com](http://www.lesaffaires.com)
  - Globe and Mail, cahier Report on Business (BAnQ-numérique)
  - Financial Times (BAnQ-numérique)
  - Wall Street Journal (BAnQ-numérique)
  - Service d'informations financières Value Line (BAnQ-numérique)
- Les simulations [Bourstad](#) du CIRANO
  - Prochaines diapositives





# Caractéristiques d'une simulation Bourstad

- ▶ Le participant assume le rôle de gestionnaire de portefeuille pour épargnant-investisseur qui lui a confié 200 000 dollars canadiens (CAD)
- ▶ Traitement des transactions en temps réel pour les 701 titres négociables
  - ▶ Bourstad reçoit les cotations de marché avec un délai de 15 minutes mais traite la transaction au prix du moment où elle est reçue (pour une transaction «au prix du marché»)
  - ▶ Versement quotidien des dividendes
- ▶ Traitement quotidien des transactions pour les 36 fonds communs gérés activement



# Caractéristiques d'une simulation Bourstad

- Sélection de titres
  - Portefeuille «Bourstad»
    - 601 titres cotés au Canada et aux États-Unis
    - 36 fonds d'investissement gérés activement offerts au Canada
- Actions de compagnies canadiennes (260)
- Actions de compagnies américaines (128)
- Actions de compagnies asiatiques (26)
- Actions de compagnies de l'Australie, de l'Amérique du Sud et de l'Afrique (17)
- Actions de compagnies européennes (41)
- Fonds communs indiciels – actions – Canada, US, etc. (63)
- Fonds communs indiciels – obligations – Canada, US, etc. (39)
- Fonds communs indiciels – stratégies alternatives (17)
- Devises (6)

# Type de portefeuille exclusif au Concours Bourstad

## ► Portefeuille «Bourstad Plus»

- 100 titres s'ajoutent à la sélection du portefeuille «Bourstad»

- 72 options transigées à la Bourse de Montréal.

- 28 fonds communs indiciels à effet de levier transigés aux États-Unis

---

# Transaction dans une simulation Bourstad

[www.bourstad.ca](http://www.bourstad.ca)

The screenshot displays the Bourstad simulation interface. On the left is a dark sidebar with navigation options: 'Ressources', 'Documentation', and 'Rapport détaillé'. The main content area is divided into sections. The top section, 'Cotation récente du marché', shows market data for 'XIU:CA (2018-05-29 09:51:24)', with a buyer price of 23.64 CAD and a seller price of 23.65 CAD. Below this is a horizontal navigation bar with three tabs: 'Transaction' (selected), 'Révision', and 'Confirmation'. The 'Transaction' tab is active, showing the sub-section '1.1 Ordre de transaction'. This section 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

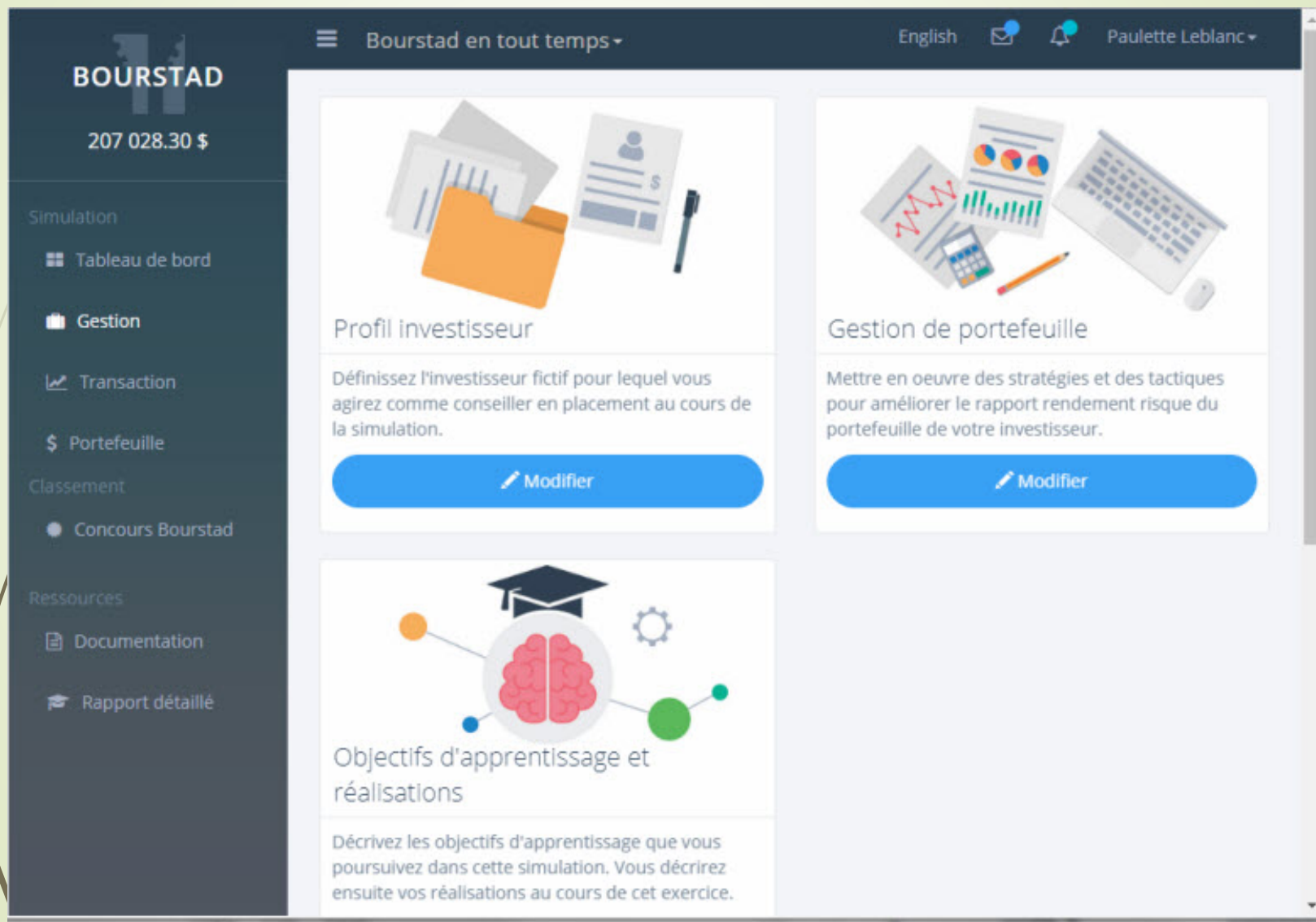
Titre iShares Cdn Large Cap 60 Index FNB

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

Quantité\* 100 Unités

# Gestion de portefeuille dans une simulation Bourstad

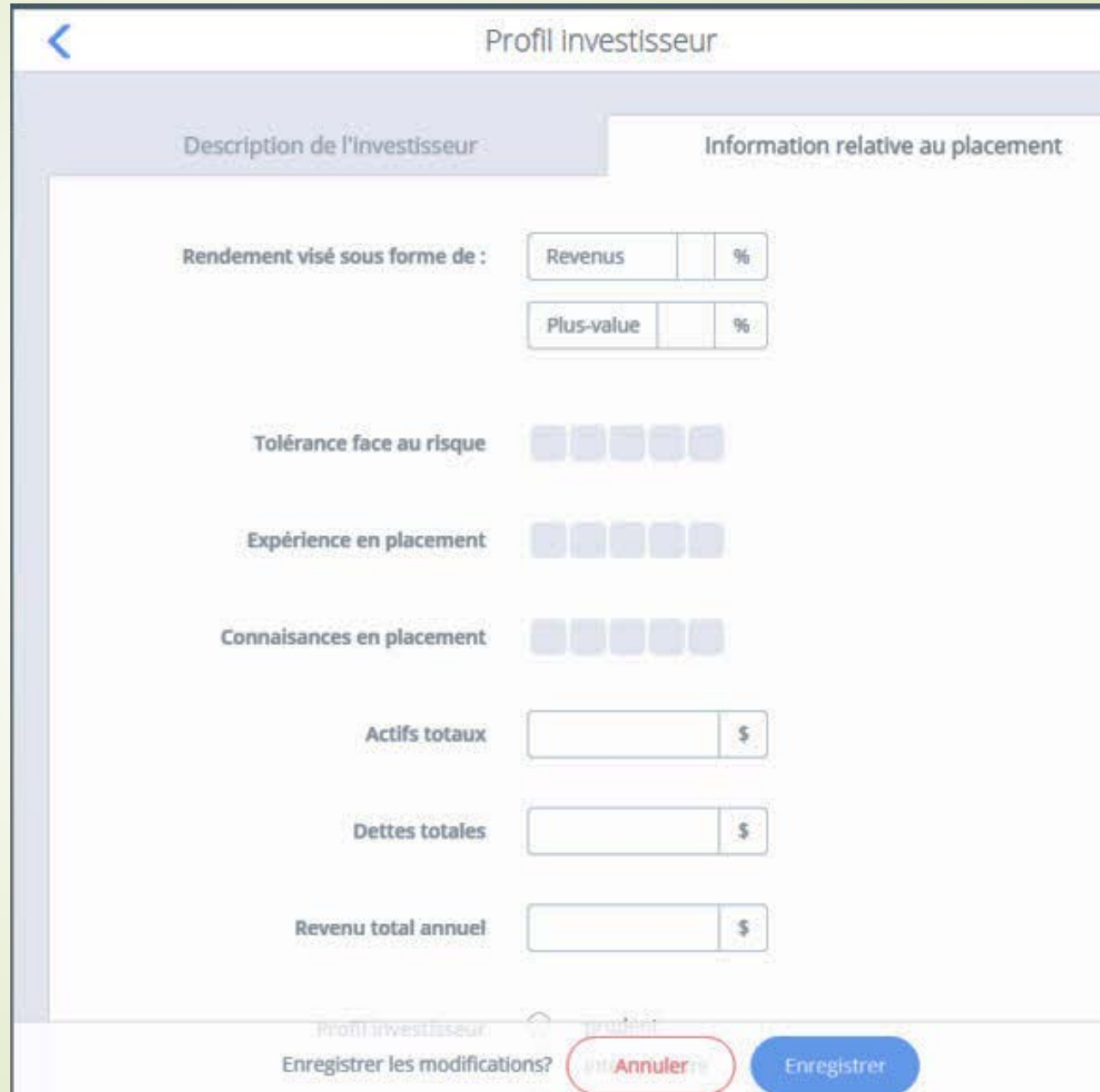
[www.bourstad.ca](http://www.bourstad.ca)



The screenshot displays the Bourstad simulation interface. At the top, the user's name 'Paulette Leblanc' is visible, along with a language selector set to 'English'. The main dashboard features a dark sidebar on the left with navigation options: 'Simulation', 'Tableau de bord', 'Gestion', 'Transaction', 'Portefeuille', 'Classement', 'Concours Bourstad', 'Ressources', 'Documentation', and 'Rapport détaillé'. The main content area is divided into three sections:

- Profil investisseur**: Includes an icon of a folder and documents. Description: 'Définissez l'investisseur fictif pour lequel vous agirez comme conseiller en placement au cours de la simulation.' A blue 'Modifier' button is present.
- Gestion de portefeuille**: Includes an icon of a laptop, calculator, and charts. Description: 'Mettre en oeuvre des stratégies et des tactiques pour améliorer le rapport rendement risque du portefeuille de votre investisseur.' A blue 'Modifier' button is present.
- Objectifs d'apprentissage et réalisations**: Includes an icon of a brain with a graduation cap. Description: 'Décrivez les objectifs d'apprentissage que vous poursuivez dans cette simulation. Vous décrierez 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 \$

Enregistrer les modifications?

Annuler

Enregistrer

# 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? Cliquer 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"/>
Produits de consommation	<input type="text" value="0"/>
Technologie	<input type="text" value="0"/>
Industrie	<input type="text" value="0"/>
Énergie	<input type="text" value="0"/>
Autres	<input type="text" value="0"/>

Enregistrer les modifications?

Annuler

Enregistrer

# Objectifs et réalisations du participant

Bourstad en tout temps - English Paulette Leblanc

## Objectifs et réalisations

[+ Ajouter un objectif d'apprentissage](#)

Catégorie	Objectif d'apprentissage	Réalisation
<ul style="list-style-type: none"><li>Sélectionner un niveau</li><li>Sélectionner un niveau</li><li>Connaître</li><li><b>Comprendre</b></li><li>Appliquer</li><li>Analyser</li><li>Synthétiser</li></ul>		





# Évaluation automatisée de la gestion de portefeuille

- Évaluation formative durant la simulation
  - 5 mesures d'évaluation
  - Le participant consulte son évaluation formative
    - Au tableau de bord
    - 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

# Soutien des participants

- Large éventail de ressources documentaires différenciées
  - Selon le type de ressources
    - Animations vidéo
    - Applications web
    - Documents PDF
    - Ressources des partenaires
  - Catégories
    - Contenu par type
    - Contenu par thème
    - Trousses

## RESSOURCES

- Toutes
- Information sur les titres
- Comment ça fonctionne**
- Règlements du concours
- Contenu pédagogique
- Tests de connaissances
- Autorité des marchés financiers
- CFA Montréal
- Jeux FinÉcoLab du CIRANO
- Tableau d'honneur
- Aux participants du concours BoUstad

## TROUSSES

Trousse du débutant

Trousse de l'enseignant

## MOTS-CLÉS

- actions
- obligations
- fonds d'investissement
- dividendes
- gestion de portefeuille
- investissement responsable
- diversification
- risque
- objectifs de placement
- gestion passive
- gestion active
- produits dérivés
- stratégies de couverture
- finance comportementale
- FinÉcoLab



# Soutien des participants

- Soutien par courriel et par téléphone
- Page Facebook «Bourstad»
  - Commentaires hebdomadaires de marché
  - Jours d'exception
  - Liste des gagnants
- Mentor du concours Bourstad
  - Ian Gascon, président de Placement Idema
- 5 Webinaires à l'intention des participants
  - Les bases de l'investissement en bourse (ce webinaire)
  - Gestion de portefeuille
  - L'investissement responsable
  - Défis et opportunités de la gestion des chaînes d'approvisionnement
  - Carrières dans le secteur financier

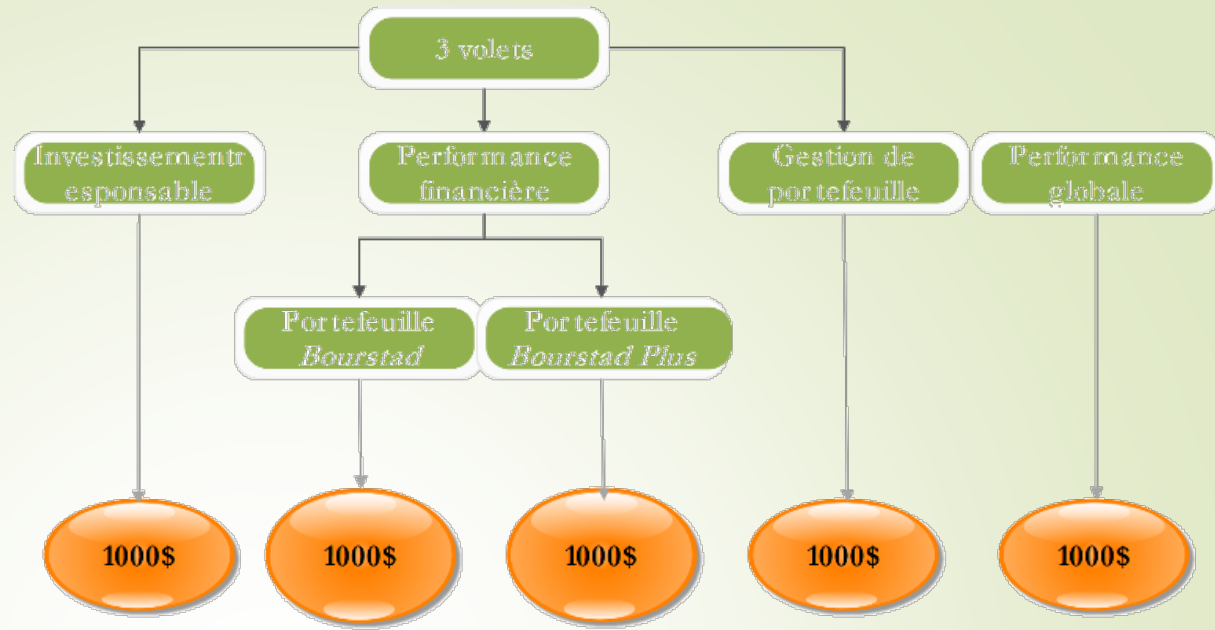
# Bourstad 2023 - Dates significatives

- **13 février 2023** - Début de la simulation
  - **26 février 2023** - Échéance pour définir l'investisseur, décrire la stratégie initiale de gestion et les objectifs d'apprentissage
  - **26 mars 2023** - Échéance pour ajuster la stratégie
  - **13 mars au 26 mars 2023** - Test de qualification pour l'investissement responsable
  - **14 avril 2023** - Fin de la simulation
  - **Mai 2023** – Cérémonie de remise des prix
-



# Investissement responsable dans le concours Bourstad 2023

- ▶ Concours Bourstad - Guide du volet Investissement responsable
  - ▶ Documentation/Contenu pédagogique/Guide du volet investissement responsable
- ▶ Aspects liés à l'investissement responsable dans la gestion de portefeuille
  - ▶ Sensibilité de l'épargnant-investisseur
  - ▶ Prise en compte des risques extra-financiers dans la stratégie
- ▶ Volet Investissement responsable du concours Bourstad
  - ▶ Questionnaire de qualification en ligne
  - ▶ 40 questions, dont 2 à développement
  - ▶ Évaluation automatisée
- ▶ Grands Prix de l'Investissement responsable dans le grand public
  - ▶ 1<sup>er</sup> grand prix, 1000\$



Bourstad  
2023

Grand prix  
pour la  
version  
Grand public

**Grand prix spécial pour une *participante* de la version Grand public**

Meilleure gestion de portefeuille par une participante (500\$)

**3 Grands prix spéciaux pour les *étudiants universitaires***

Meilleure performance globale (1000\$)

Meilleure performance financière, port. Bourstad (1000\$)

Meilleure performance financière, port. Bourstad Plus (1000\$)

**Mentions d'excellence dans chaque université avec 20 participants ou plus pour le type de mention concerné**

Meilleure gestion de portefeuille (100\$)

Meilleure performance financière, portefeuille Bourstad (100\$)

Meilleure performance financière, portefeuille Bourstad Plus (100\$)

# Prochains webinaires de la série «Bourstad 2023»

- 21 février – La gestion de portefeuille dans une simulation Bourstad
  - Expert invité : M. Ian Gascon, Président de Placements Idema
- 6 mars– Investissement responsable et responsabilité sociale des entreprises
  - Experts invités : M. Michel Magnan, Fellow CIRANO, professeur à l'Université Concordia et membre de la chaire Jarislowsky sur la gouvernance d'entreprise; M. Thomas Estinès, co-président, Groupe Investissement responsable
- 14 mars– Défis et opportunités de la gestion des chaînes d'approvisionnement
  - Expert invité : M. Thierry Warin, Fellow CIRANO, professeur à HEC Montréal, responsable du Pôle CIRANO en science des données pour les échanges commerciaux et le transport intermodal
- 1 mai – Les choix de carrières pour les diplômés dans les services financiers
  - Experts invités : M. Benoit Desgroseillers, Directeur principal, développement des talents, Finance Montréal et autres spécialistes des ressources humaines

**Note : Tous ces webinaires se dérouleront de 19h à 20h**

# Webinaires proposés en anglais

- ▶ 7 février - [The basics of stock market investing](#)
- ▶ 16 février- [Portfolio management in a Bourstad simulation](#)
- ▶ 9 mars - [Sustainable Investment in the Bourstad Challenge](#)
  - ▶ Guest experts: Mr. Michel Magnan, CIRANO Fellow, Professor at Concordia University and member of the Jarislowsky Chair on Corporate Governance; Mr. Thomas Estinès, Co-President, Responsible Investment Group

**Note : Tous ces webinaires se dérouleront de 19h à 20h**





# En conclusion

- L'univers de la finance : une infrastructure à la base des activités humaines
- D'abord déterminer ses objectifs de placement : rendement visé, sécurité, liquidité
- Réfléchir aux stratégies appropriées selon ses objectifs, ses connaissances et ses compétences
- Déterminer son degré d'implication dans la gestion de ses actifs financiers
- Développer constamment son niveau de littératie financière
- Tout cela offre beaucoup de possibilités mais la prudence est toujours de mise particulièrement lorsqu'on débute
  - [Mieux vaut être prudent lorsqu'on se lance... \(Presse Canadienne\)](#)



# Remerciements

- Mme Sophie Loiseau
  - bibliothécaire à la section économie, affaires, sciences et technologies
  - BAnQ
- Mme Manon Blouet
  - Coordonnatrice des événements et des communications
  - CIRANO
- À tous ceux qui ont assisté à cette présentation



# Période de questions et d'échanges

