

L'exécution, ou comment rendre une stratégie d'investissement optimale



La Catégorie petites sociétés mondiales Trimark se classe au premier quartile pour les périodes de 1, 3 et 5 ans, comparativement à ses pairs*.

Des chiffres qui en disent long.
Visitez www.savoirrapporte.ca
pour en savoir plus sur les fonds
d'actions mondiales Trimark.



Trimark
Savoir rapporte™

* Au 29 février 2014

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création (juin 2007)
Catégorie petites sociétés mondiales Trimark, série A	38,62	22,21	28,61	6,92
Classement par quartile	1	1	1	-
Taille de la catégorie Actions mondiales à petite et moyenne capitalisation (nombre de fonds)	116	81	73	-

Sources : Morningstar Research Inc. et Ivesco. Les classements par quartile sont déterminés par Morningstar Research Inc., une firme de recherche indépendante. Ils permettent de comparer le rendement d'un fonds par rapport à celui d'autres fonds d'une catégorie en particulier sur des périodes de temps définies. Les classements par quartile peuvent changer chaque mois. Les quartiles d'investissent les données en quatre segments égaux exprimés selon leur rang (1^{er}, 2^e, 3^e ou 4^e). Un placement dans un fonds commun de placement peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des honoraires de gestion et autres frais. Chaque taux de rendement indiqué est un taux de rendement total composé annuel historique qui tient compte des fluctuations de la valeur des titres et du réinvestissement de toutes les distributions mais qui ne tient pas compte des commissions d'achat et de rachat, des frais liés aux distributions ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par un porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir. Veuillez lire le prospectus simplifié avant de faire un placement. Vous pouvez en obtenir un exemplaire auprès de votre conseiller ou d'Ivesco Canada Ltée. Ivesco™ et toutes les marques de commerce afférentes sont des marques de commerce d'Ivesco Holding Company Limited, utilisées aux termes d'une licence. Trimark™, Savoir rapporte™ et toutes les marques de commerce afférentes sont des marques de commerce d'Ivesco Canada Ltée. © Ivesco Canada Ltée, 2014

Carl Simard

Expert invité

Plusieurs investisseurs nous ont consulté au cours des derniers mois, car ils cherchaient à comprendre pourquoi leur portefeuille a moins bien performé que les indices comparables. La majorité de ces évaluations de portefeuille a révélé une piètre qualité des actifs détenus. Un laisser-aller que l'on peut attribuer à une exécution déficiente de la stratégie d'investissement.

Nombreux sont ceux qui ont une bonne approche au moment de l'achat. À la suite d'une analyse initiale de l'entreprise, le titre sera acheté puis détenu en portefeuille en raison d'une sous-évaluation. Hélas, les cours boursiers fluctuent. Il est donc essentiel d'avoir constamment une bonne estimation de la valeur de chaque société suivie afin de prendre des décisions éclairées. Cette pratique professionnelle est confirmée par l'investisseur légendaire Philip A. Fisher, pour qui «le marché déborde de gens qui connaissent le prix de tout, mais la valeur de rien».

Il peut également arriver un moment où le cours d'une société excédera de façon importante sa valeur intrinsèque. Dans de tels cas, il pourrait être avantageux de vendre l'entreprise et de la remplacer par une meilleure idée d'investissement. Une telle mécanique semble simple, mais ce n'est pas le cas! Pour bien déterminer la valeur d'une entreprise, il faut suivre ses développements. Toute nouvelle significative, divulgation de résultats ou téléconférence sont des occasions de plus pour améliorer la compréhension de l'entreprise concernée et préciser l'estimation de sa valeur intrinsèque.

Le devoir du conseiller

Un conseiller en investissement qui possède une bonne stratégie et achète les bons titres devra faire ce travail continu d'évaluation. Acheter des actions n'est pas une fin en soi, mais plutôt le début d'un long travail de suivi.

Pour prendre de bonnes décisions, le conseiller qui sait exécuter sa stratégie devra également suivre plusieurs titres et les comparer entre eux.

Une approche structurée visant à évaluer continuellement les sociétés permettra aussi au conseiller de mieux maîtriser ses émotions et de contenir celles de ses clients. Lorsqu'un client lui demandera de tout vendre par peur d'un événement ponctuel, il aura déjà à sa disposition les faits pour éviter le piège de l'émotivité.

Une bonne stratégie est inutile si les efforts consentis ne sont pas suffisants pour la matérialiser. Les probabilités de succès sont optimales lorsqu'on met en place des repères quantitatifs et qualitatifs pour suivre et comparer entre elles les idées d'investissement. Cette exécution disciplinée de la stratégie est le levier qui permettra au portefeuille de prendre son envol. 📈

EXPERT INVITÉ

Carl Simard est président de Gestion de portefeuille stratégique Medici, une firme de Saint-Bruno spécialisée dans la gestion de portefeuille privée.

