

# **Quelques règles pour assurer sa sécurité financière en investissant à la bourse**

André Gallant

Novembre 2022

# Table des matières

AVERTISSEMENT .....	1
Introduction .....	1
Pour l'investisseur autonome.....	1
Quoi acheter .....	2
Éviter les nouveaux produits qui ont la cote .....	2
Les titres vedettes .....	3
À quoi peut-on se fier ? .....	5
Une solution .....	5
Quand acheter? .....	5
Quand vendre? .....	6
Les titres de valeur .....	6
Acheter des indices américains en \$CAD .....	7
Identifier les meilleurs secteurs .....	8
Des stratégies de croissance.....	11
Sortir et entrer au moment opportun.....	12
Le pouvoir de l'intérêt composé.....	14
Les titres à effet de levier .....	16
Attention aux titres de denrées avec effets de levier .....	18
Tenir compte de son Âge.....	20
Avant 50 ans .....	20
Après 50 ans .....	21
Conclusion .....	22

## AVERTISSEMENT

Je ne suis pas courtier et je ne donne pas de conseils. Je ne fais que mentionner des notions de base que tout investisseur devrait savoir avant de se lancer dans des placements boursiers.

## INTRODUCTION

Tout le monde veut devenir riche et souvent on veut devenir riche rapidement. Mais comment y arriver tout en étant honnête?

Certains vont se lancer en affaires tandis que d'autres vont investir à la bourse. Et à la bourse, les personnes qui ne s'y connaissent pas et qui utilisent des fonds de placements seront souvent déçues de voir que leurs placements ne progressent pas au rythme des indices boursiers. Pourquoi?

1. Parce qu'on vous aura demandé quel était votre profil d'investisseur et si vous avez répondu « prudent », on vous refilera un portefeuille avec environ 40% d'obligations qui rapportent peu et des titres boursiers sûrs mais qui montent peu.
2. Parce que les frais de gestion peuvent varier de 2 à 3,5% de la valeur de votre portefeuille chaque année, que votre portefeuille monte ou perde de la valeur.
3. Lorsqu'il y a eu prise de profits dans le courant de l'année, votre gestionnaire de portefeuille vous avisera d'un montant d'impôt à payer qui pourra être substantiel si le placement n'est pas dans un CELI, un REER, un CRI ou un FERR.

## PERSONNE NE BAT LES MARCHÉS SUR UNE BASE SOUTENUE

Voir cet article de La Presse [https://plus.lapresse.ca/screens/66e068da-e1f0-423a-8a80-9069fe99f006\\_7C\\_0.html?utm\\_content=email&utm\\_source=lpp&utm\\_medium=referral&utm\\_campaign=internal+share](https://plus.lapresse.ca/screens/66e068da-e1f0-423a-8a80-9069fe99f006_7C_0.html?utm_content=email&utm_source=lpp&utm_medium=referral&utm_campaign=internal+share) qui mentionne que les recherches ont démontré que sur 2132 fonds négociés activement, aucun n'a réussi à atteindre une performance supérieure pendant cinq années successives. Quand on sait combien ces fonds exigent des frais de gestion élevés nous sommes mieux d'acheter l'indice et dormir sur nos deux oreilles.

## POUR L'INVESTISSEUR AUTONOME

Pour la personne un peu débrouillarde, elle s'ouvrira un compte de courtage pour faire elle-même ses propres placements. Les frais de commission seront faibles, même que certaines firmes ne facturent plus de commissions sur les achats et ventes. Si votre portefeuille est assez substantiel il n'y aura pas de frais additionnel sur vos placements enregistrés comme le CELI, le REER, le CRI ou le FERR.

## Quoi acheter

Mais quoi acheter qui monte graduellement et qui permettra d'amasser un pécule important pour la retraite?

## Éviter les nouveaux produits qui ont la cote

On risque d'être attiré par de nouveaux produits dont les journaux ou les collègues parlent de plus en plus comme la crypto-monnaie. Il y a plusieurs produits de crypto-monnaie et certains auraient permis de faire des gains substantiels rapidement comme le bitcoin \$BTCUSD et qui en ont aussi perdu beaucoup.

Voir les graphiques à la page suivante.



Quant à la crypto **Terra**, qui était considérée comme très sûre car elle devait suivre la valeur du \$US elle a plongé de \$118,00 à moins de \$0,01 en quelques jours.

De son côté \$FTTUSD (FTX) est passé de \$23.62 à \$1,62 en deux jours en nov. 2022.

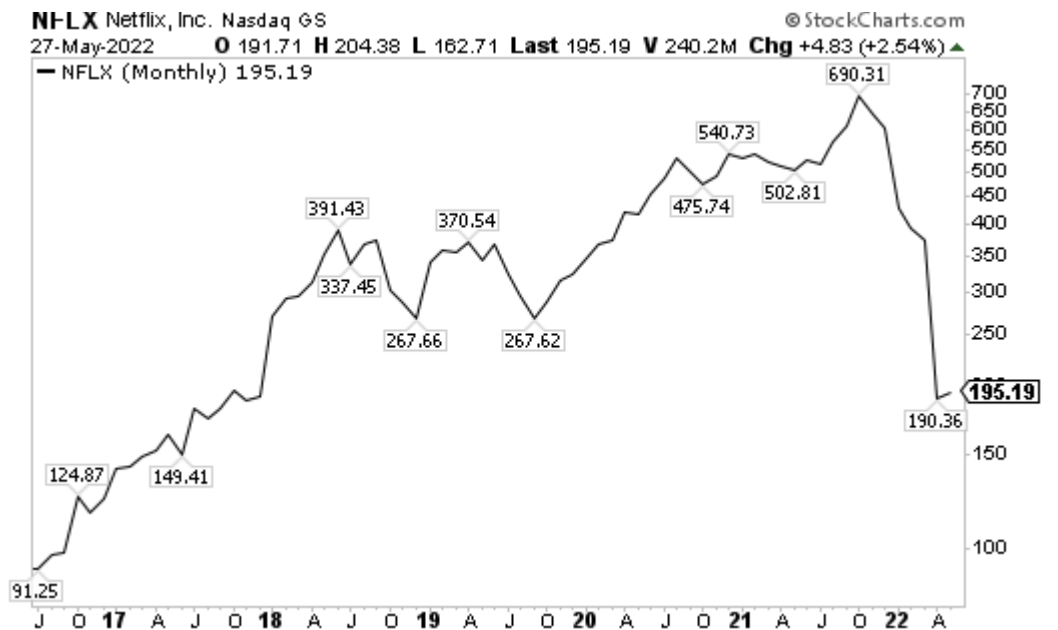
**C'est ce qui arrive aux titres qui sont basés sur aucune valeur tangible sûre.**



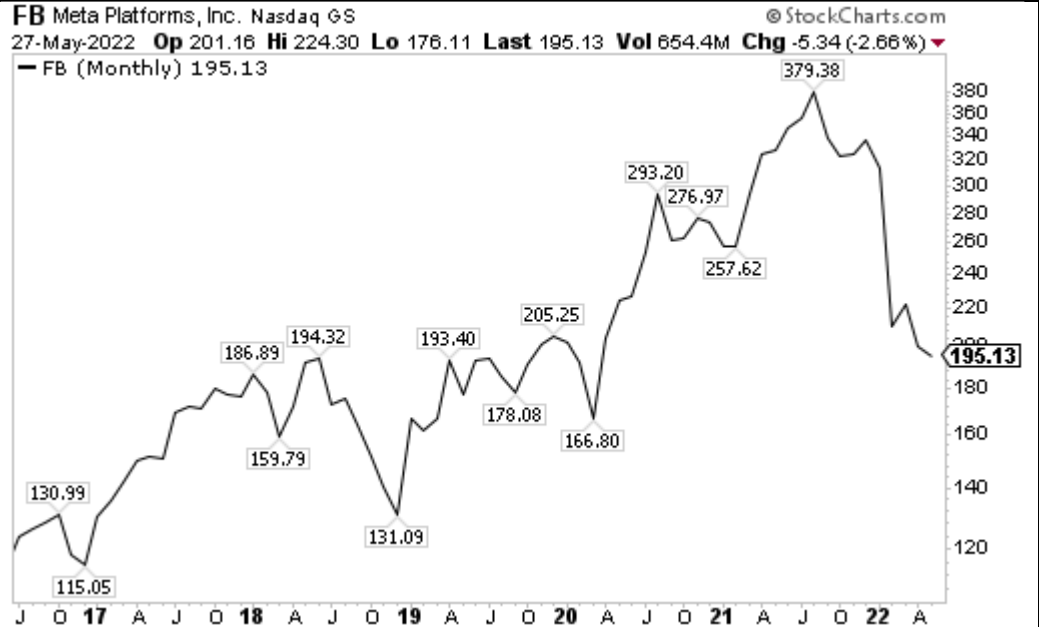
## Les titres vedettes

D'autres titres vedettes qui montaient très bien ont chuté de façon vertigineuse en peu de temps après la publication de leurs résultats financiers moins bons que prévus.

C'est le cas de Netflix et de bien d'autres comme META (Facebook), AMZN (Amazon), de grandes compagnies.



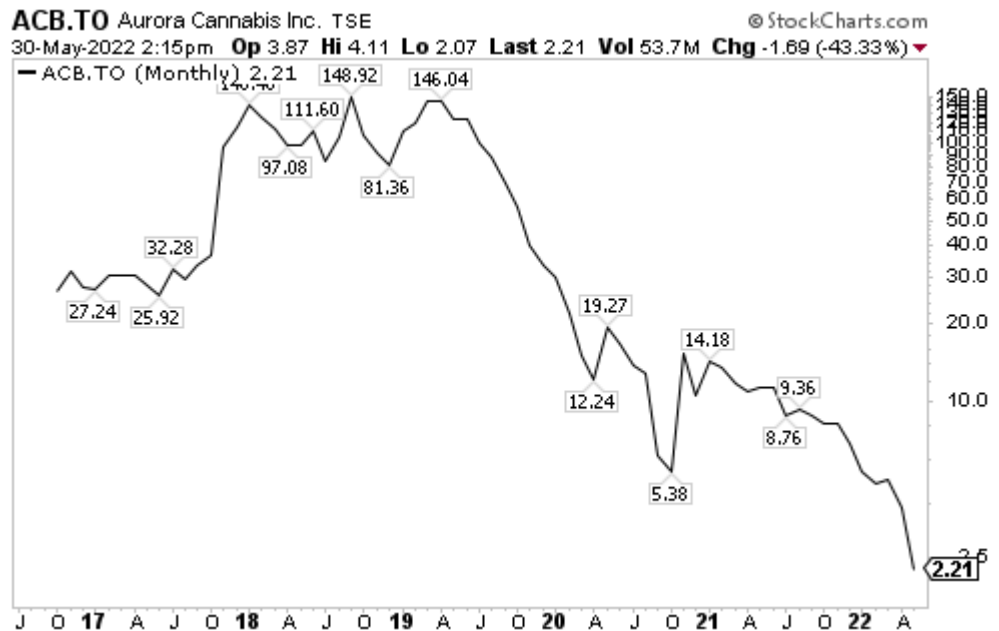
Facebook (META) est descendu à \$88,09 en novembre 2022 après un sommet de \$379,38 en septembre 2021.



Même situation pour d'autres titres vedettes du style étoile filante comme le cannabis qui sont partis en fumée alors que c'était le nouveau produit d'avenir.

Aurora Cannabis est passé d'un sommet à \$194,88 en octobre 2018 à \$1,36 en octobre 2022.

Lorsque la valeur boursière d'une nouvelle compagnie qui ne reçoit pas encore de revenus dépasse celle de compagnies bien établies comme Canadian Tire il y a de quoi s'inquiéter.



Inutile de rappeler les titres vedettes des années 2000 comme **Nortel** ou comme **Enron** qui ont tout simplement tout perdu quelques années plus tard.

## À QUOI PEUT-ON SE FIER ?

La nature nous rappelle les lois de base dont celle de la patience. Ça prend neuf mois à un bébé pour naître et rien ne sert de tenter de modifier cette règle pour avoir un bébé naissant en santé.

Pour récolter à l'automne il faut semer au printemps.

Pour que nos forêts soient en santé ainsi que la faune qui les habite il faut de la biodiversité.

Il faut savoir donner du temps au temps.

## UNE SOLUTION

Vous aurez compris qu'autant que possible il faut diversifier notre portefeuille. Mais comment?

**En achetant des paniers de titres qui représentent des grands indices, c'est-à-dire des titres indiciaires aussi appelés des Fonds négociés en bourse FNB ou ETF en anglais.**

Ces titres sont intéressants pour les raisons suivantes :

1. Ils suivent l'indice qu'il représente à la hausse comme à la baisse.
2. Ils sont diversifiés si ce ne sont pas des titres de denrées ou des titres qui ne représentent qu'un seul secteur.
3. Leurs frais de gestion sont minimes.
4. Leurs fluctuations sont beaucoup moindres que des titres d'entreprises.
5. Et on peut les acheter pour représenter la bourse canadienne ou les acheter en \$ CAD pour représenter des indices américains ou mondiaux. Ils peuvent même être protégés de la fluctuation des devises.
6. Ces indices ont des critères précis; lorsqu'une entreprise n'y répond plus elle est remplacée par une autre, de sorte que l'indice tend à monter malgré certaines années de vaches maigres.

### Quand acheter?

- Autant que possible, être patient et acheter lors de replis. Il n'y a jamais d'urgence à acheter des titres qui sont à leur sommet.
- Il n'est pas nécessaire d'attendre qu'il y ait un repli de plus de 20% sur le S&P500. On peut acheter au moment où après un repli, l'indice repasse au-dessus de sa moyenne mobile 18 jours (MM18) et dont la pente de la MM18 est positive. En cas de doute vérifier si ça se concrétise sur un horizon en hebdomadaire.

- Pour l'investisseur plus sophistiqué, il pourrait décider d'acheter une partie de sa position lorsque le titre ne veut plus descendre plus bas que le bas de la 2<sup>ème</sup> bande de Keltner, il sera alors fort probable qu'il atteigne et repasse au-dessus de sa MM18.

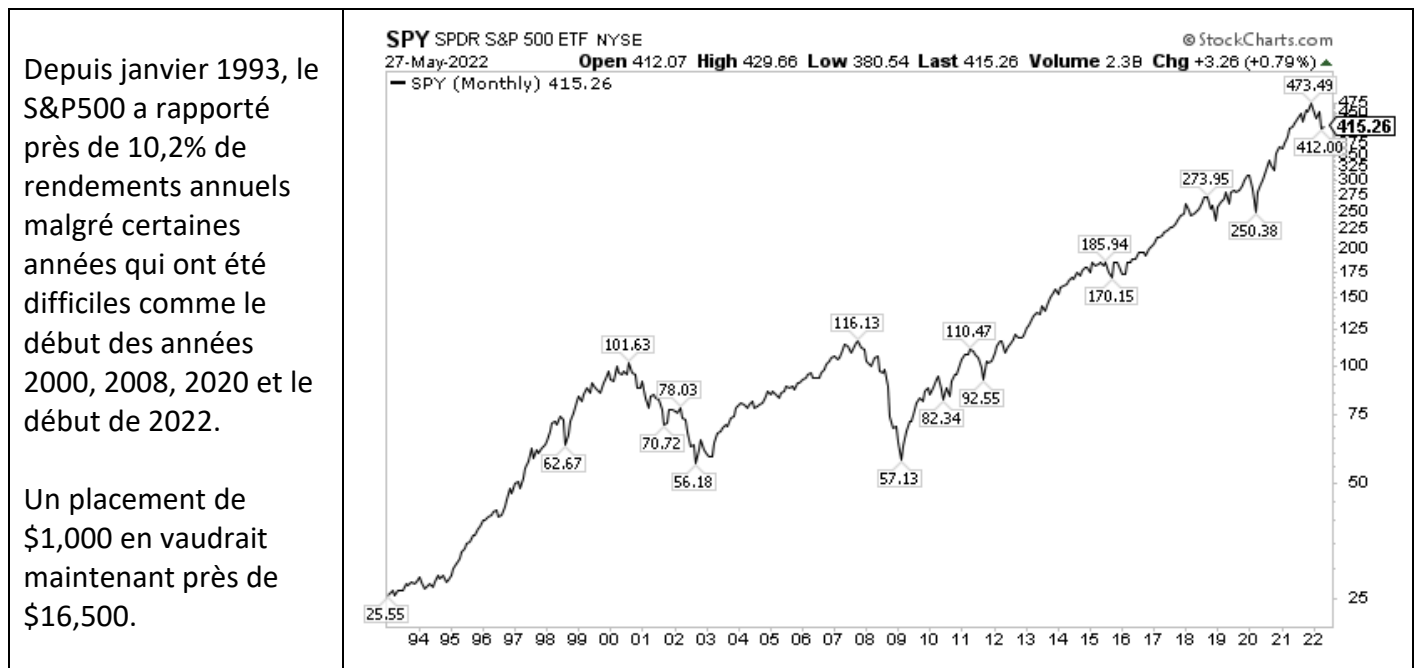
## Quand vendre?

- Vendre au moment où l'indice croise à la baisse sa MM18 ou 20 et surtout si la pente de la MM18 est négative. En cas de doute vérifier si ça se concrétise sur un horizon en hebdomadaire.
- Pour l'investisseur plus sophistiqué, il pourrait décider de vendre une partie de sa position dès que l'indice n'arrive plus à dépasser le sommet de la 2<sup>ème</sup> ou 3<sup>ème</sup> bande de Keltner car il est très probable que le titre va redescendre et croiser à la baisse la MM18.

## Les titres de valeur

Vous allez me dire que leurs gains ne sont pas si intéressants que ça. Regardons la courbe du S&P500, soit 500 grandes entreprises américaines.

Voir les divers graphiques qui suivent.





À ce rythme-là et en ajoutant du capital tous les ans sur 40 ans pour une moyenne de \$5,000 par année, le capital accumulé sera de plus de \$3,300,000.

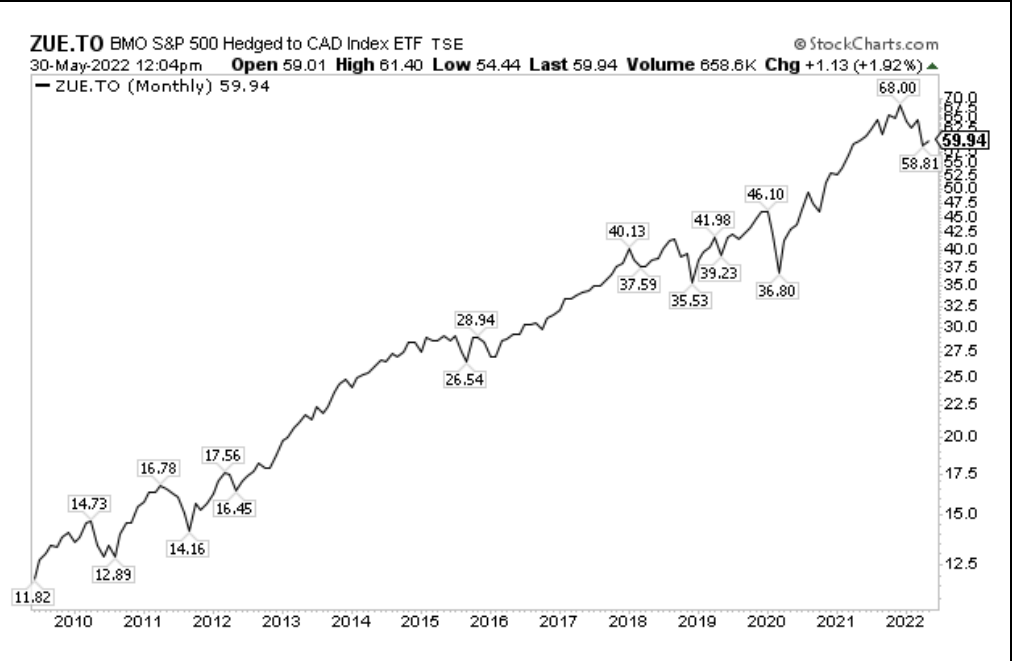
Évidemment il faut tenir compte de l'inflation mais avec les revenus de pension au moment de la retraite et le capital qui continue de rapporter, un couple devrait en avoir suffisamment pour bien vivre jusqu'à la fin de ses jours.

## Acheter des indices américains en \$CAD

Vous ne voulez pas investir en \$US; il est maintenant possible d'acheter le S&P500 en \$CAD depuis 2009. Le symbole **ZUE.TO** de la Banque de Montréal offre cette possibilité et il y en a d'autres comme **XSP.TO**.

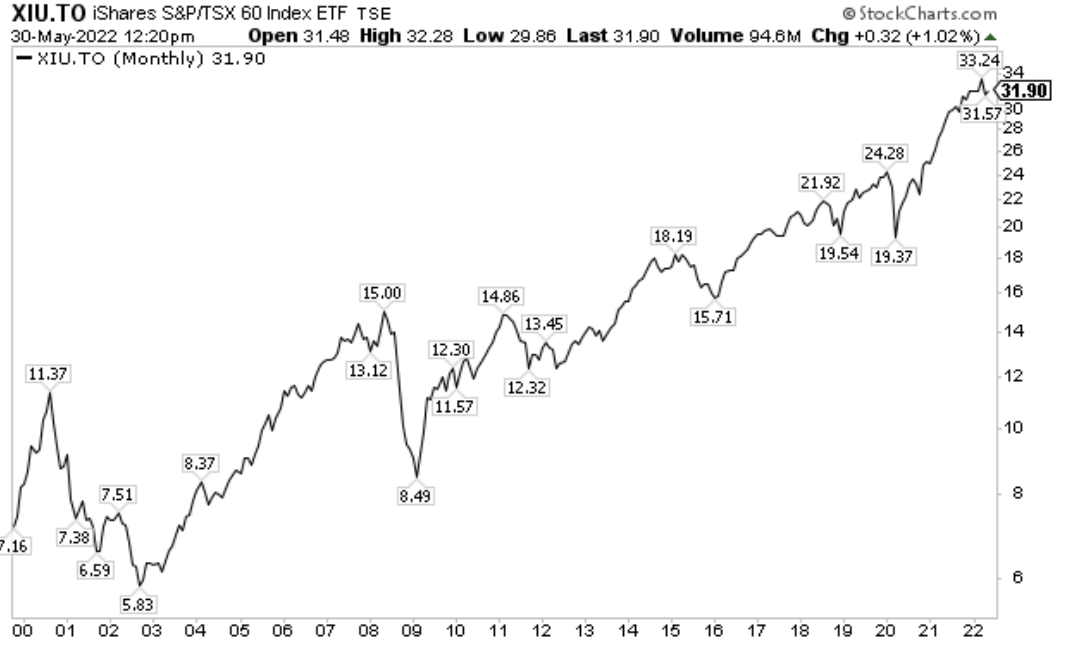
Depuis 13 ans ce titre rapporte plus de 13% de rendements annuels.

Un placement de \$1,000 en vaudrait maintenant près de \$5,000.



L'indice des 60 plus grandes compagnies canadiennes a été moins généreux avec un rendement annuel de 7%.

Tout de même un placement de \$1,000 au début de 2000 vaudrait maintenant \$4,430.



### Identifier les meilleurs secteurs

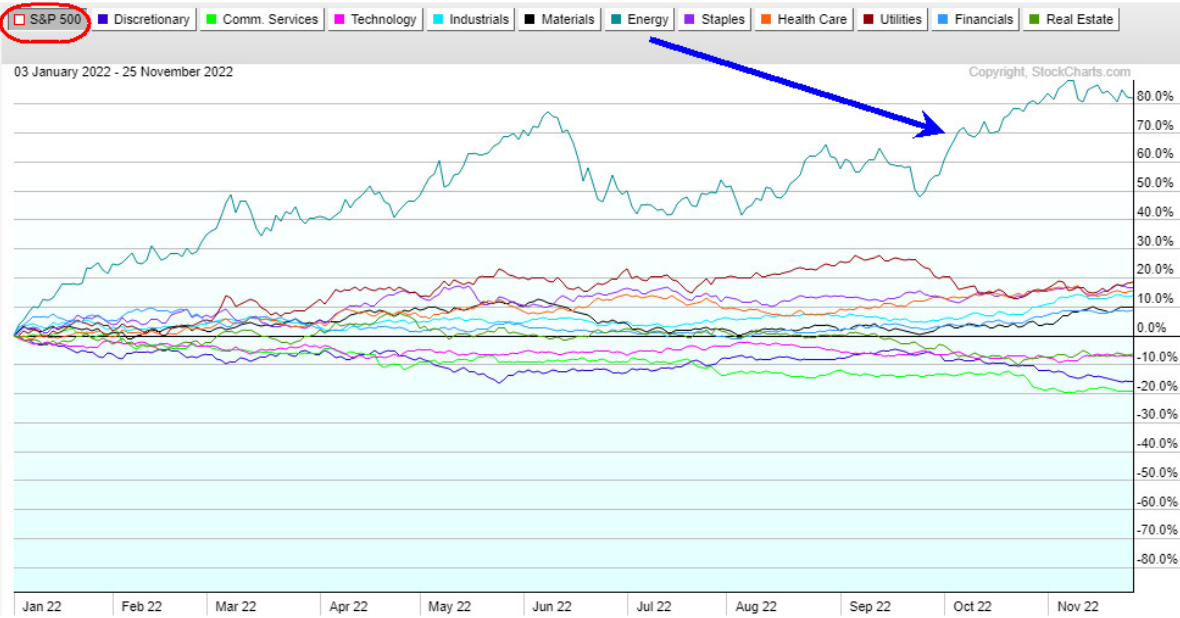
Parmi les titres indiciaires à acheter on peut tenter d'identifier les secteurs qui ont le vent dans les voiles. Le site de Stockcharts offre des outils qui peuvent nous y assister. Voir :

<https://stockcharts.com/def/servlet/Favorites.CServlet>

Le marché américain peut se résumer à 12 grands secteurs comme suit :

	Nom du secteur	Symbole
Et il est possible de les comparer dans le même graphique ou dans des minicapsules.	Communication Services	XLC
	Consumer Discretionary	XLY
	Consumer Staples	XLP
	Energy	XLE
	Financial	XLF
	Health Care	XLV
	Industrial	XLI
	Materials	XLB
	Real Estate	XLRE
	Technology	XLK
	Utilities	XLU

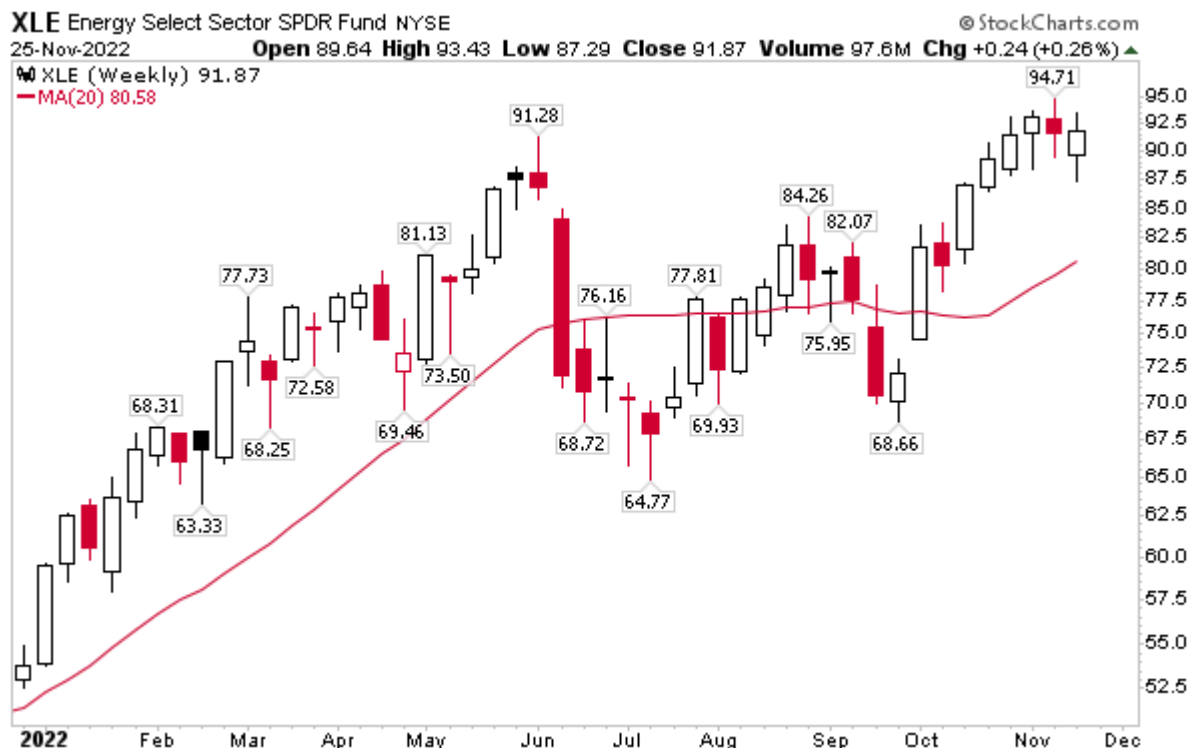
Le graphique suivant montre les 12 secteurs sur le même graphique. Ils sont comparés au S&P500. On voit que le secteur de l'énergie a nettement prédominé pendant toute l'année 2022.



La figure suivante montre en quotidien chacun des secteurs dans des capsules graphiques séparées. La courbe en bleu représente une moyenne de 20 jours tandis que celle en rouge celle de 50 jours. On voit clairement qu'à partir de janvier 2022, le secteur de l'énergie (XLE) dominait. Ceux des secteurs défensifs comme les utilitaires (XLU), la consommation de base (XLP) ont montré des périodes intéressantes. Mais c'est l'énergie qui a dominé avec un gain de plus de 70% entre le début de janvier et le 25 nov 2022.



En suivant le croisement de la moyenne mobile de 20 semaines nous serions restés dans le titre de l'énergie de décembre à juin et nous serions possiblement entrés à nouveau pour un profit intéressant.



Il faut toujours se rappeler qu'il y a une rotation entre les secteurs; lorsqu'un secteur est essoufflé il est possible qu'un autre ait commencé à prendre la relève. Il faut les comparer régulièrement pour voir lequel prend maintenant la tête. Cet exercice peut être fait une fois par semaine.

## DES STRATEGIES DE CROISSANCE

### Peut-on faire croître notre portefeuille plus rapidement tout en demeurant prudent?

1. En épargnant et plaçant cette épargne chaque mois dans ces mêmes titres, ou au moins à chaque année.
2. En réinvestissant les dividendes reçus.
3. Utiliser son CELI au maximum chaque année de sorte que l'impôt ne viendra pas en gruger une bonne partie.
4. Prévoir à l'avance les chutes des marchés et s'en protéger en retirant son capital pour le replacer plus tard. Pour ce faire on peut utiliser le croisement de la moyenne mobile (MM) 18 ou 20 jours. Vendre lorsque le titre la croise à la baisse et que la pente de cette moyenne devient négative. Acheter lorsque c'est le contraire.

## Sortir et entrer au moment opportun

Utiliser les croisements de la moyenne mobile 18 ou 20 pour entrer ou sortir d'un titre. Il se peut qu'il y ait de faux signaux à l'occasion; dans ces cas on n'hésite pas à reprendre sa position, surtout que de plus en plus de courtiers ne facturent plus de commissions sur les transactions.

Si on est un investisseur à long terme on utilisera les croisements de la MM20 en hebdomadaire. Ça réduira les faux signaux.

Cette MM20 sur le S&P500 en quotidien aurait permis de ne pas trop perdre en 2020 et 2022.

On vend si le titre la croise à la baisse et que la pente de la MM est négative.



Mais ce n'est jamais si simple lorsqu'on a le nez rivé sur le quotidien.



Même situation pour le TSX60.



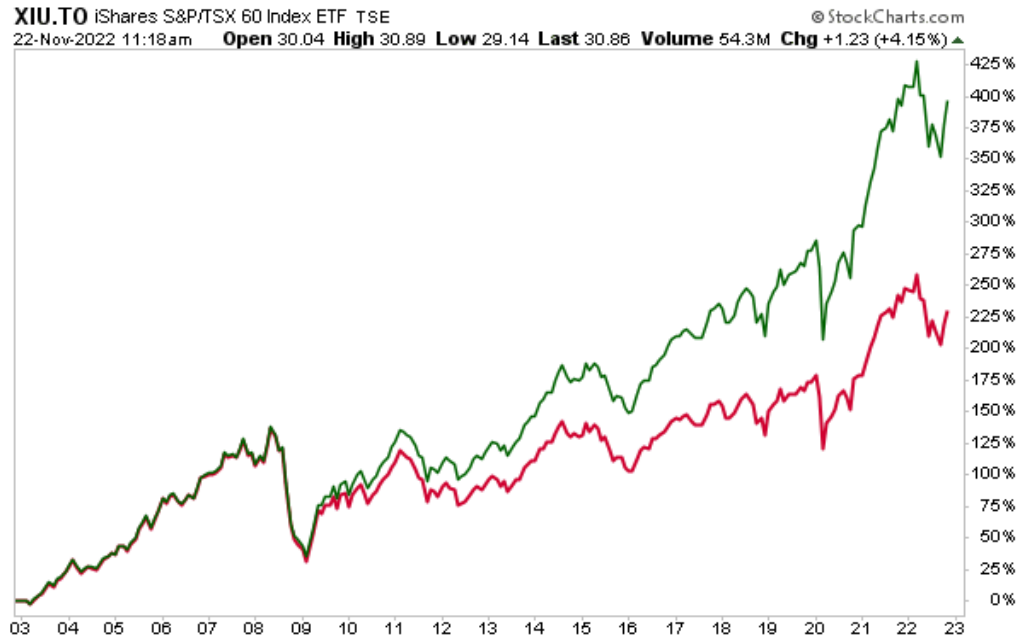
En utilisant la même moyenne 20 sur un graphique en hebdomadaire ça évite plusieurs faux signaux. Il n'est pas nécessaire d'attendre que la pente de la moyenne 20 soit négative pour sortir.



## Le pouvoir de l'intérêt composé

Si en plus d'acheter des titres indiciels on réinvestit les dividendes versés, le capital augmentera beaucoup plus rapidement même si ces dividendes ne sont pas très élevés en %.

Dans le cas du TSX60, depuis 2009, année où le titre indiciel a débuté les versements de dividendes, le titre s'est accru de près de 175% (ligne verte) de plus que si les dividendes n'avaient pas été investis (ligne rouge).



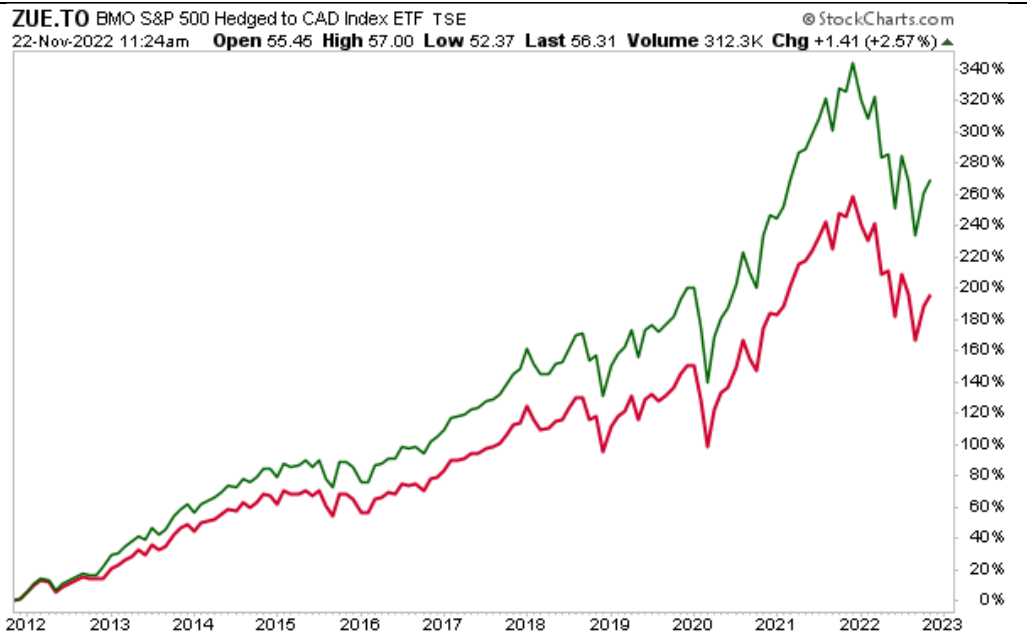
Dans le cas du S&P 500 cet écart était d'environ 200% de plus avec les dividendes réinvestis.





Vous n'avez pas de compte en USD et vous aimeriez acheter l'équivalent du S&P500 en CAD, les titres **ZUE.TO** ou **XSP.TO** le permettent.

Sur 11 ans le rendement avec dividendes réinvestis aurait rapporté environ 75% de plus à peu près le même % que si le montant avait été investi en USD.

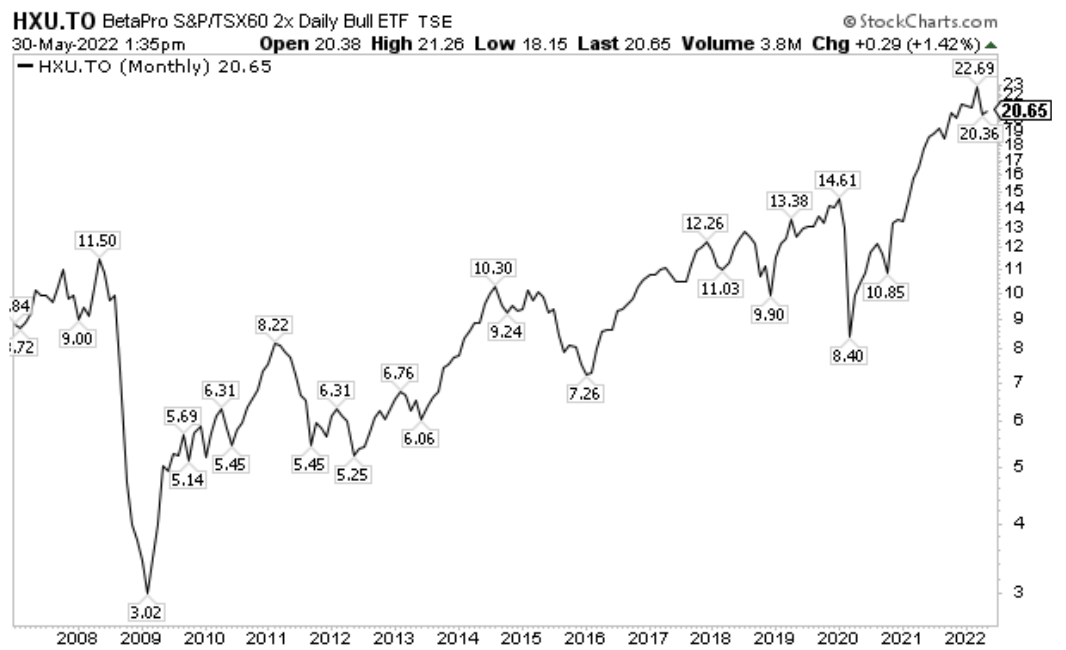


## LES TITRES A EFFET DE LEVIER

Peut-on utiliser des titres à effets de levier pour augmenter notre rendement. Ce sont des titres qui suivent les indices boursiers mais lorsque l'indice monte de 1%, le titre monte de 2 ou de 3% selon sa catégorie. Par exemple le titre **HXU.TO** à un effet de levier de 2 pour l'indice du TSX 60. Le titre **HSU.TO** a le même effet de levier pour le S&P500.

HXU.TO (effet de levier double) a fait un gain de près de 137% depuis 2007 tandis que XIU.TO a gagné 142% pour le TSX60.

Le titre a effet de levier est très profitable lorsque l'indice sous-jacent est dans une nette montée mais n'en vaut pas la peine sur le long terme, sinon il faudrait le gérer de façon serrée avec la MM20.



**HSU.TO** (levier double) a fait un gain de 432% sur 14 ans alors que le S&P500 a fait 287%. Comme le S&P500 a eu de longues périodes de tendances haussières le titre à effet de levier a été plus profitable.



Le titre **SPXL** avec effet de levier triple sur le S&P500 a fait un gain de 3446% depuis près de 14 ans alors que le S&P500 a gagné 367% pour la même période. Donc en profiter si la tendance haussière semble se maintenir. À gérer étroitement avec la MM20.

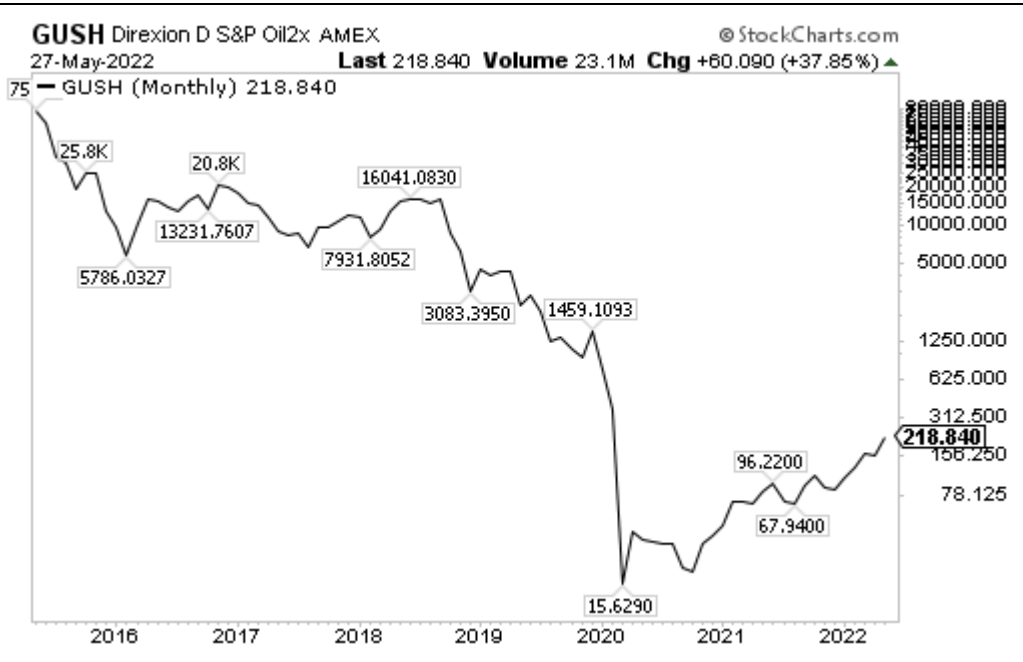


## Attention aux titres de denrées avec effets de levier

Ces titres sur les denrées sont sujets à l'effet **contango** et c'est mortel pour ces titres. Ceci est vrai même pour ces titres sans effet de levier.

Malgré son effet de levier double sur le pétrole et le gaz naturel, **GUSH** a perdu tout près de 100% en sept ans.

Ces titres peuvent tout de même produire des rendements intéressants sur de courtes périodes. Voir entre 2020 et 2022, plus de 1300% de rendement. À gérer de façon serrée avec des MM20 si on veut dormir la nuit.



On pourrait croire que le titre contraire de GUSH, donc qui monte quand l'indice ou la denrée descend, devrait produire un rendement intéressant.

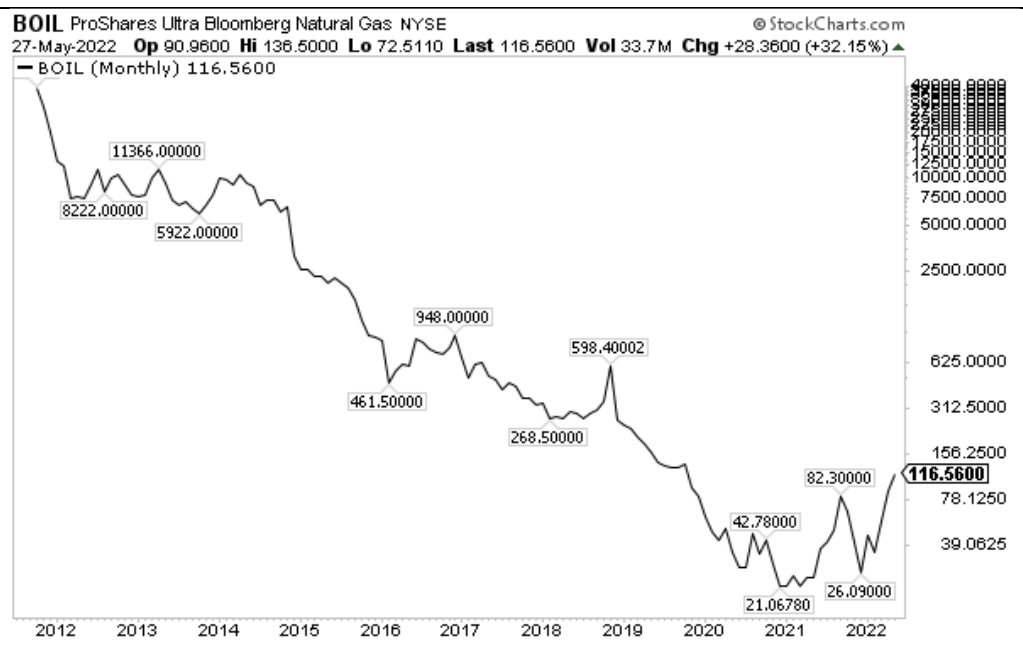
Mais comme le montre **DRIP**, le contraire de **GUSH**, il a aussi perdu près de 100% de sa valeur.

C'est l'effet Contango en autre couplé à l'effet de levier dans le cas d'un secteur volatil.



Donc les titres à effets de levier sont à proscrire pour du long terme sur les denrées comme le pétrole ou le gaz naturel.

**BOIL**, avec un effet de levier triple a perdu près de 100% de sa valeur en moins de 12 ans alors que le gaz naturel gagnait 110%.



# TENIR COMPTE DE SON ÂGE

## Avant 50 ans

Règle générale, lorsque les marchés ont une tendance et une direction haussière, on pourrait surpondérer notre portefeuille en titres de croissance comme un titre indiciel du NASDAQ 100, soit **QQQ**, ou en canadien **XHQ.TO** ou **ZQQ.TO** sans effet de levier. Ceux avec effets de levier double, **QLD**, ou en canadien, **HQU.TO**.

**ATTENTION** : Ces titres indiciels à effet de levier suivent un panier de compagnies tandis que les titres de commodités comme le pétrole, le gaz naturel, le métal or sont des titres qui suivent des *Futures*, des contrats à terme sur un seul produit qui peut beaucoup fluctuer.

Donc une personne de moins de 50 ans devrait plutôt profiter de ce genre de titre indiciel. Cette personne demeure prudente car elle investit dans un titre qui comprend les 100 meilleures compagnies de cette catégorie. Mais il faut suivre de près les revers lorsque hebdomadaire le titre croise sa MM18 ou 20 à la baisse.

Voir les graphiques à la page suivante.



De son côté, de mars 2009 à déc 2021 **XIT.TO**, pour le secteur canadien de la technologie, aurait rapporté une moyenne annuelle de 12% tandis que celui représentant le TSX60 aurait rapporté 6,2% annuellement.



Mais attention dès qu'il y a prévision de hausse des taux d'intérêt il faut se départir des titres de croissances, donc liées à des secteurs qui nécessitent beaucoup de capitaux empruntés comme la technologie ou la recherche en biotechnologie car ils sont trop à risque d'être fortement pénalisés.

Le NASDAQ 100, **QQQ**, avec la prévision de l'augmentation des taux d'intérêt à perdu 37% entre le 3 janvier 2022 et le creux d'octobre 2022 tandis que le **SPY**, le secteur qui surpondère les titres de valeur a perdu 26% pour la même période, soit beaucoup moins de perte.



## Après 50 ans

À l'approche de la retraite, commencer à sous-pondérer les titres de croissances pour se concentrer sur les titres de valeur comme ceux du **SPY**, soit le Standard & Poor 500, ou ceux du TSX60 avec **XIU.TO**.

Au Canada, entre le 3 janvier 2022 et le 10 juin 2022, le TSX60 avec **XIU.TO** a perdu 3,9% tandis que la technologie avec **XIT.TO** a perdu 38%.



## CONCLUSION

Inutile de se lancer dans toutes les directions. Se rappeler des lois de base de la nature :

- Patience
- Diversité même en investissant dans un seul titre représentant de nombreuses entreprises.
- Profiter des creux pour surpondérer son portefeuille.
- Économie d'effort

Lorsqu'on est plus jeune et que les marchés sont nettement sur une tendance haussière, soit au-dessus de leur MM18 ou 20 et que la pente de celle-ci est positive, surpondérer les titres de croissances.

À l'approche de la retraite, favoriser les titres de valeur, le S&P500 et le TSX60.

Et il sera possible d'arriver à un pécule intéressant pour assurer sa sécurité financière.