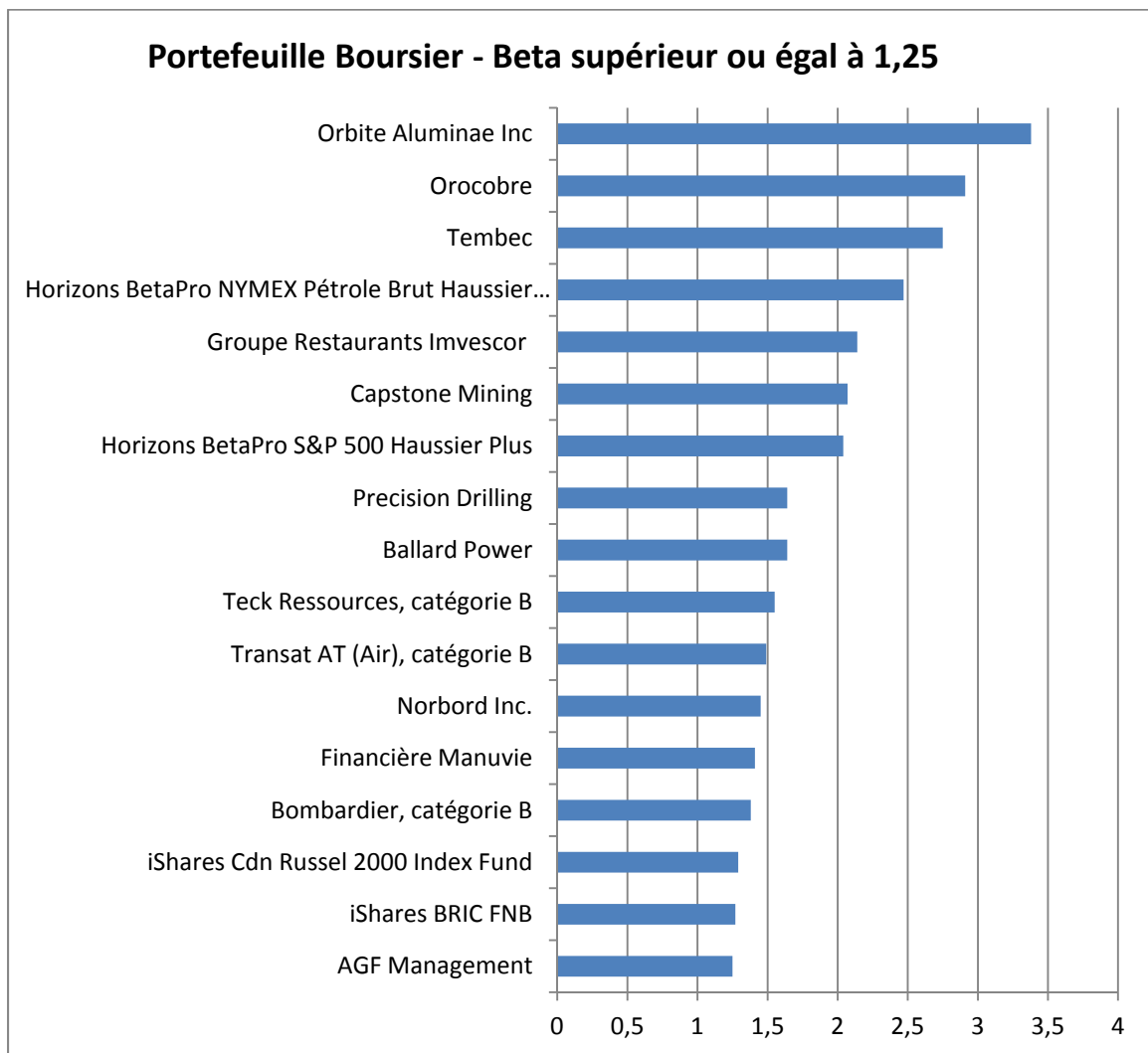


Simulation BOURSTAD 2015

Diversifier selon le niveau de risque en utilisant le coefficient Beta.

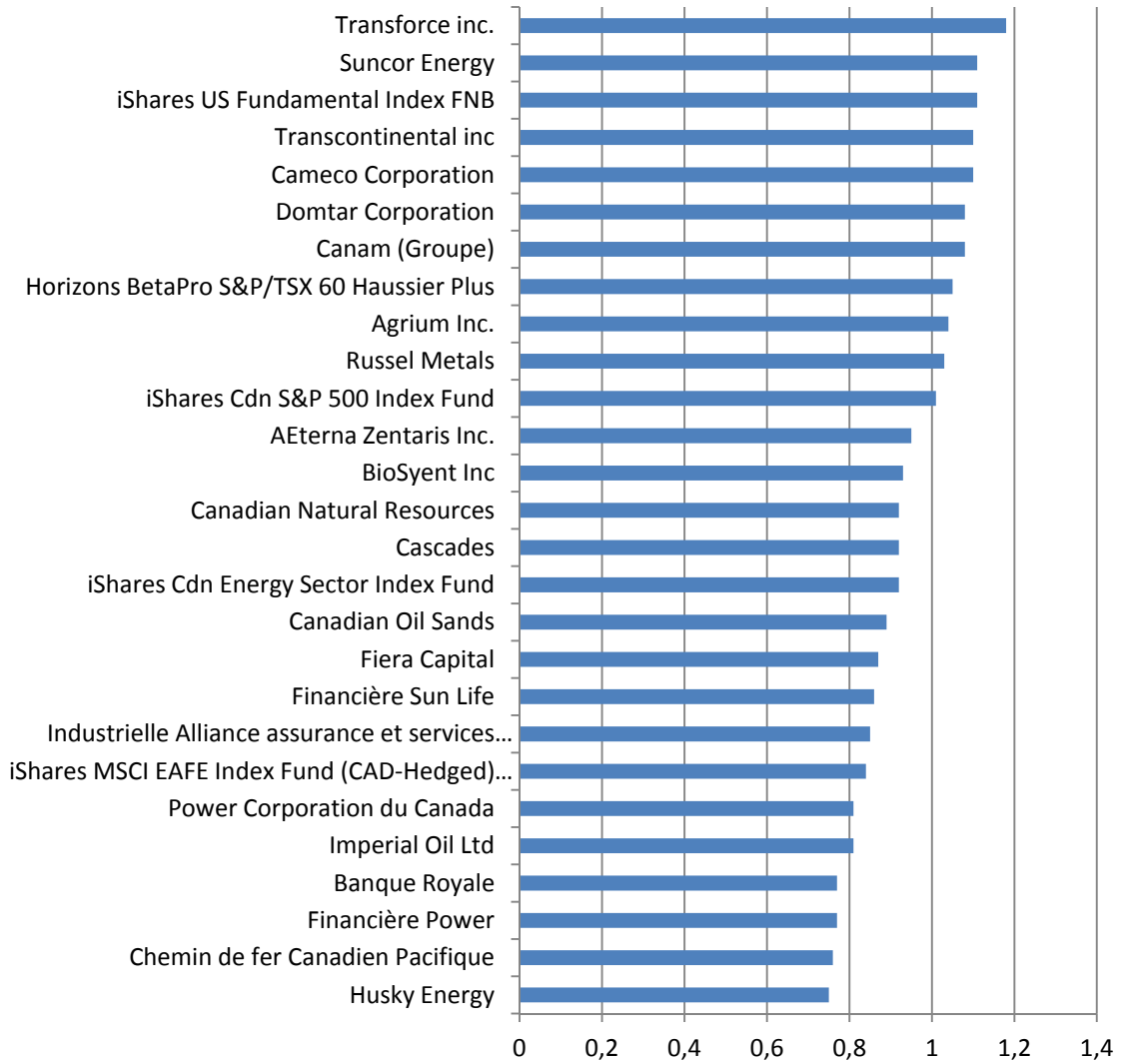
Le coefficient Beta mesure la sensibilité d'un titre à une variation dans un indice de référence¹. L'indice Beta s'interprète selon le barème suivant :

- Titre dont **l'indice est égal à 1** : une variation de 1% dans l'indice de référence entraîne en moyenne une variation de 1% dans le titre
- **Indice supérieur à 1, par exemple 1,5** : une variation de 1% dans l'indice entraîne une variation de 1,5% dans le titre
- **Indice inférieur à 1, par exemple 0,5** : une variation de 1% dans l'Indice entraîne une variation de 0,5% dans le titre

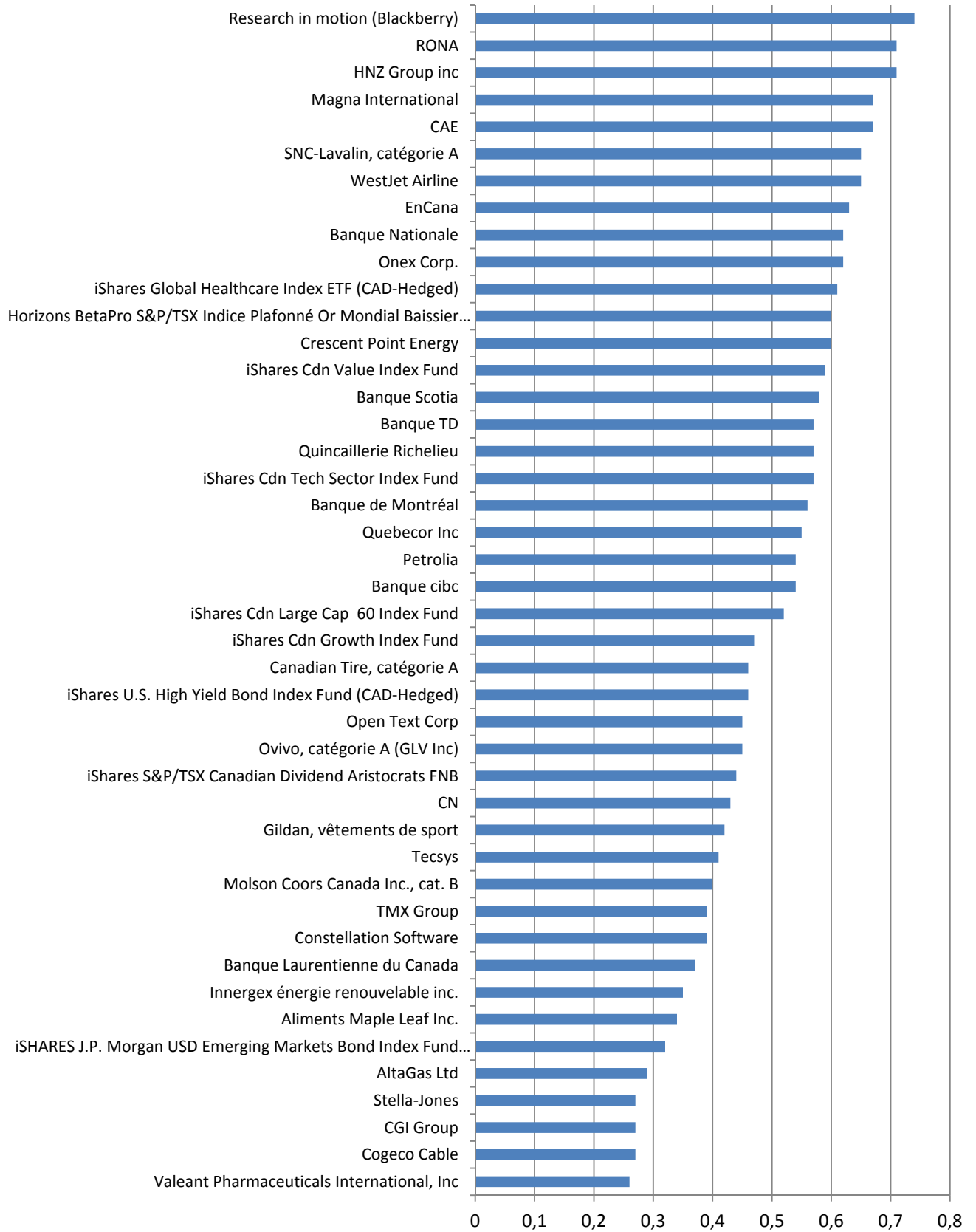


¹ Pour ces betas obtenus sur Google Finance, l'indice de référence est le S&P 500.

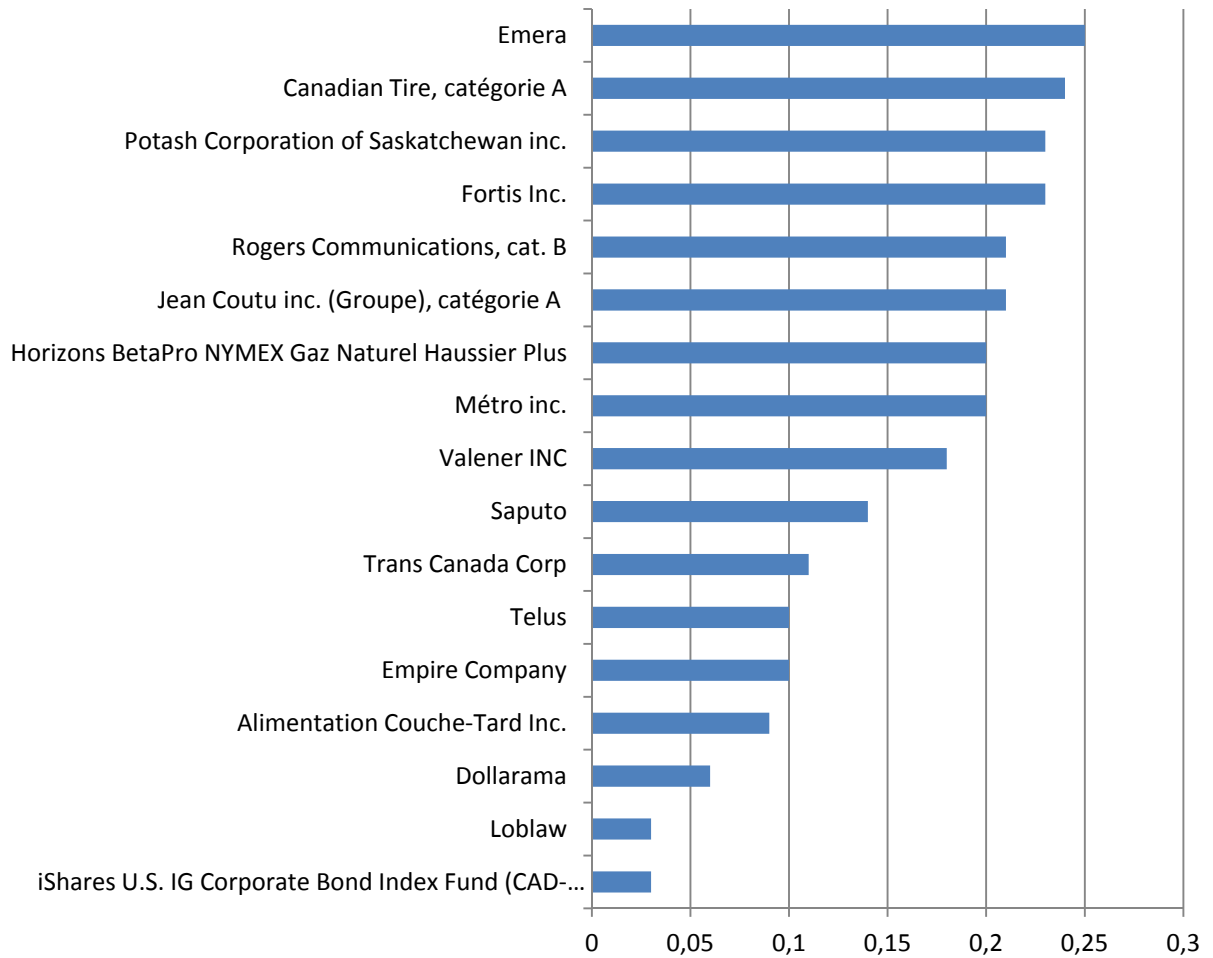
Portefeuille Boursier - Beta entre 0,75 et 1,25

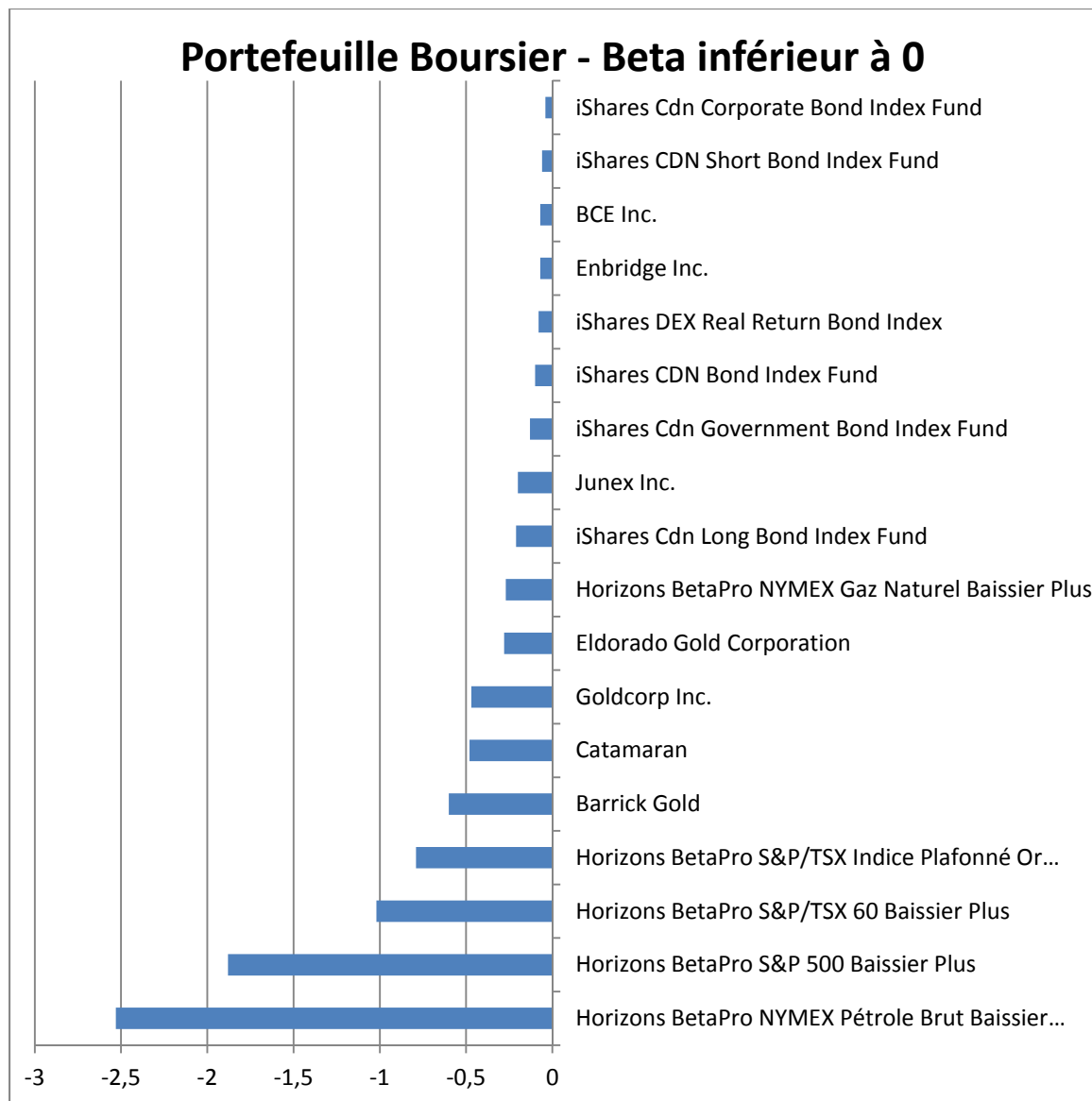


Portefeuille Boursier - Beta entre 0,25 et 0,75



Portefeuille Boursier - Beta entre 0 et 0,25





Un Beta négatif signifie que le titre perd de la valeur lorsque l'indice augmente et vice-versa.

Lorsqu'on interprète le risque à partir de l'indice Beta, voici une échelle pour qualifier le risque

entre 0 et 0,25, en valeur absolue : risque nul;

entre 0,25 et 0,75, en valeur absolue : risque faible

entre 0,75 et 1,25, en valeur absolue : risque moyen

supérieur à 1,25, en valeur absolue : risque élevé

Mentionnons pour conclure que le Beta mesure certaines dimensions du risque, particulièrement le risque du marché et le risque financier, mais pas tous les types de risque inhérent à l'investissement. Enfin le Beta qui se calcule habituellement en considérant les fluctuations depuis 5 ans, donne des indications imprécises lorsque la situation globale de risque d'un titre a changé récemment.

SOURCE . Google Finance consulté le 5 février 2015; indice de référence : S&P 500

Note au sujet de l'emploi de l'indice S&P 500 dans le calcul de ces betas.

Le fait d'utiliser l'indice S&P 500 (marché boursier américain) a pour effet de donner des betas inférieurs à ce qu'auraient donné des calculs utilisant un indice canadien, tel le S&P/TSX. La raison en est que depuis quelques années, le marché canadien s'est avéré moins volatile que le marché américain. Cependant puisque tous les betas de ces titres ont été calculés en s'appuyant sur le même indice (S&P 500), il en résulte des valeurs qui traduisent bien le niveau relatif de risque des valeurs les unes par rapport aux autres. Cela présente l'avantage additionnel de permettre la comparaison des betas des titres du portefeuille boursier avec ceux du portefeuille diversifié que fournit Google Finance.