

# les affaires

NUMÉRO DU 7 JANVIER 2012  
LES AFFAIRES | WWW.LESAFFAIRES.COM



## « Que surveiller en 2012 ? Vous-même ! »

– **Hélène Gagné**, associée et gestionnaire de portefeuille chez PWL Capital

« Selon Benjamin Graham, le pire ennemi de l'investisseur n'est pas la Bourse, mais plutôt lui-même.

Une étude du CIRANO<sup>1</sup> confirme que les investisseurs autonomes surestiment leurs connaissances financières et ignorent leurs travers. Note finale : médiocre !

Des 1814 répondants, majoritairement des hommes de 55 ans et plus qui gèrent leur portefeuille de 200 000 \$, composé surtout d'actions :

> 5% seulement obtiennent un score supérieur à 66% sur les questions liées à leurs connaissances du risque et des catégories d'actif. Les notes de la majorité varient entre 40 et 57%.

> 59% ignorent la relation systématique entre risque et rendement.

> 83% croient que le TSX comporte des aubaines à rendement élevé et à faible risque...

Les auteurs concluent que les investisseurs autonomes se jugent beaucoup plus connaisseurs et compétents que leurs scores ne l'indiquent.

Comme ils gèrent leur portefeuille, je présume que leurs connaissances financières dépassent largement celles de la moyenne des gens. Alors que la responsabilité de se bâtir un capital de retraite incombe à chacun, un déficit de compétences et une confiance exagérée exigent une solide éducation financière. Que 2012 vous apporte santé, argent et... du succès dans vos études ! »

1 « Connaissance financière et rationalité des investisseurs : une étude canadienne », Cécile Carpentier et Jean-Marc Suret, Université Laval et CIRANO, 2011.