

***Une conversation avec le Chief Investment Officer
Tom Digenan, CFA, et la Gestionnaire de portefeuille Kristin
R. Finney-Cooke, CAIA***



Thomas Digenan, CFA
Chief Investment Officer



Kristin R. Finney-Cooke CAIA
*Managing Director –
Gestionnaire de portefeuille*

Les marchés ont souvent opéré dans un contexte d'incertitude pour l'heure cette année. Quel serait votre conseil de haut niveau pour les investisseurs sur ce genre de marchés ?

Finney-Cooke : À vrai dire, l'année a été marquée pour le moment par la volatilité récurrente des marchés, presque dans la mesure où nous normalisons les différents chocs du système, qu'il s'agisse des droits de douanes, du Moyen-Orient, des taux d'intérêt ou de l'inflation. Sur des marchés extraordinaires, comme celui-ci, il s'avère crucial que les investisseurs respectent leurs plans d'affectation stratégique.

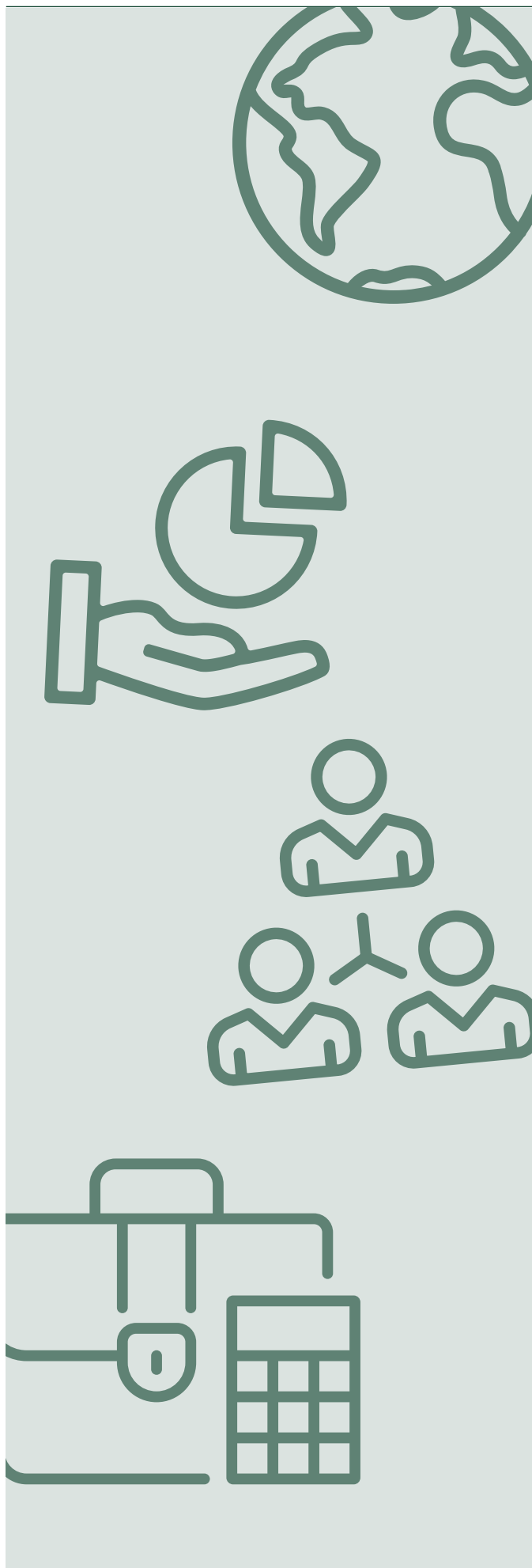
Digenan : Nous savons à quel point les réactions irréfléchies à la volatilité peuvent se montrer dangereuses pour le bien-être du portefeuille. D'un autre côté, pour les investisseurs préservant leur discipline et maintenant leur affectation d'actifs stratégique, la volatilité peut se révéler une opportunité.

Sur des marchés extraordinaires, comme celui-ci, il s'avère crucial que les investisseurs respectent leurs plans d'affectation stratégique.

— Kristin R. Finney-Cooke

Comment suggérez-vous aux investisseurs de positionner leurs portefeuilles face à cette conjoncture plutôt incertaine ?

Digenan : La meilleure approche est systématiquement la diversification. C'est un précepte clé de notre philosophie d'investissement chez CBIS. Lorsque nous façonnons des portefeuilles, nous croyons réellement que l'ajout de classes d'actifs additionnelles et de multiples gestionnaires sans corrélation avec leurs performances est toujours la meilleure manière de bénéficier aux investisseurs sur le long terme.



Finney-Cooke : Et nous pensons systématiquement en termes de raison de structuration de portefeuilles selon la perspective risque-rendement et objectif clé. Un examen régulier permet d'assurer que nous ne faisons aucun grand mouvement d'ampleur pouvant être contreproductif pour un portefeuille.

Est-il possible de structurer un portefeuille s'adaptant à différentes conditions économiques dans le monde ?

Digenan : La manière la plus facile pour les investisseurs d'exploiter avec opportunisme ces conditions changeantes est de préserver un processus de rééquilibrage discipliné.

Finney-Cooke : Ceci étant, le fait de rester discipliné sur le rééquilibrage s'avère plus difficile que d'aucun ne pourrait le penser. Dans la pratique, vous rééquilibrez vers des classes d'actifs dont les performances n'ont pas été aussi bonnes tout en vendant des classes d'actifs ou des stratégies qui ont performé. Bien que le processus d'ensemble soit contre-intuitif, il est profondément bénéfique en termes d'atténuation du risque et de préservation du capital.

« La meilleure manière de bâtir un portefeuille pour réduire les décisions réactives sur les marchés volatiles n'est pas vraiment une question de conception du portefeuille mais bien d'exécution du processus. »

— Tom Digenan

Certains choix d'affectation pourraient-ils stabiliser les portefeuilles dans des environnements de marché aux fluctuations rapides comme celui dans lequel nous nous trouvons ?

Finney-Cooke : Nous sommes en faveur de la détention de classes d'actifs multiples selon les plages de capitalisation sur le marché boursier mais aussi d'une diversité de stratégies pour les revenus fixes. Et ce, aussi bien d'un point de vue américain que pour l'étranger. En outre, nous croyons que des classes d'actifs alternatives peuvent aussi rehausser de manière appréciable la valeur d'un portefeuille. Nous l'assimilons à la construction d'une maison. Vous voulez vous assurer d'avoir de bons plans et d'évaluer toutes les options avant de poser les fondations puis tout mettre en œuvre.

Pensez-vous que les portefeuilles puissent être conçus de sorte à minimiser les décisions réactives sur les marchés volatiles ?

Digenan : La meilleure manière de bâtir un portefeuille pour réduire les décisions réactives sur les marchés volatiles n'est pas vraiment une question de conception du portefeuille mais bien d'exécution du processus. Nous sommes tous humains et sujets à un certain degré de biais comportemental. C'est pourquoi nous avons tous besoin d'un processus aussi objectif que possible. Outre l'adoption d'une approche à long terme, une politique de rééquilibrage plus mathématique par nature s'avère un élément très appréciable. Une politique stable d'affectation d'actifs stratégique conjointement avec une politique de rééquilibrage solide constituent la meilleure méthode à mon avis pour contribuer à acheter bas et vendre haut.

Finney-Cooke : Je pense que le message principal ici est de conseiller aux investisseurs de se montrer judicieux dans leur affectation des actifs, de la rendre stratégique à long terme par nature tout en envisageant les opportunités susceptibles d'exister au-delà des limites.

Informations importantes

Tous les documents d'opinion reflètent le jugement actuel du conseiller et sont sujets à changement. Ces documents ne sont pas destinés à être une offre ou une sollicitation pour acheter, détenir ou vendre un instrument financier ou des services de conseil en investissement.

Contact

Nous sommes impatients d'avoir de vos nouvelles !
Pour toutes vos questions, veuillez contacter votre représentant CBIS :



info@cbisglobal.com

ou



(39) 080 919 9232