

## ANNEXE F

### Questionnaire pour mesurer la tolérance au risque

Nom :

1. *En général, comment votre meilleur ami vous décrirait-il en tant que personne qui prend des risques?*
  - a) Une personne qui aime parier
  - b) Une personne qui est prête à prendre des risques après avoir effectué une certaine recherche
  - c) Une personne prudente
  - d) Une personne qui évite systématiquement le risque
  
2. *Vous participez à un jeu-questionnaire télévisé et vous pouvez choisir une option parmi les suivantes. Laquelle prendriez-vous?*
  - a) 1 000 \$ en argent
  - b) Une chance sur deux de remporter 5 000 \$
  - c) Une chance sur quatre de remporter 10 000 \$
  - d) Une chance sur 20 de remporter 100 000 \$
  
3. *Vous avez enfin épargné l'argent qu'il vous fallait pour prendre les « vacances de votre vie ». Trois semaines avant votre départ, vous perdez votre boulot. Vous prenez une des décisions suivantes :*
  - a) Annuler vos vacances
  - b) Prendre des vacances beaucoup moins coûteuses
  - c) Partir comme prévu, en vous disant que vous avez besoin de temps pour vous préparer à la recherche d'un nouvel emploi
  - d) Prolonger vos vacances, puisqu'il s'agit peut-être de votre dernière chance de partir en première classe
  
4. *Si vous receviez soudainement 20 000 \$ pour investir, que feriez-vous?*
  - a) Vous les déposeriez dans un compte bancaire ou un compte du marché monétaire
  - b) Vous les investiriez dans des obligations de premier rang ou dans des fonds communs obligataires
  - c) Vous les placeriez dans des actions ou dans des fonds communs
  
5. *Relativement à votre expérience, jusqu'à quel point êtes-vous à l'aise d'investir dans des titres boursiers ou des fonds communs?*
  - a) Pas du tout à l'aise
  - b) Plutôt à l'aise
  - c) Très à l'aise
  
6. *Quand vous pensez au mot « risque », lequel des mots suivants vous vient immédiatement en tête?*
  - a) Perte
  - b) Incertitude
  - c) Avantage
  - d) Frissons
  
7. *Certains spécialistes prévoient que le cours de certains actifs comme l'or, les bijoux, les articles de collection et l'immobilier (biens durables) augmenteront de valeur. Le cours des obligations risque de baisser; toutefois, les spécialistes s'accordent sur le fait que les obligations du gouvernement sont relativement sécuritaires. La plupart de vos placements sont actuellement dans des obligations gouvernementales à fort intérêt. Que faites-vous?*
  - a) Vous conservez les obligations
  - b) Vous vendez vos obligations, placez la moitié des profits dans des comptes du marché monétaire, et l'autre moitié dans des biens durables
  - c) Vous vendez vos obligations et placez la totalité des profits dans des biens durables
  - d) Vous vendez vos obligations, placez l'argent obtenu dans des biens durables et empruntez davantage pour en acheter plus

8. *Lequel des quatre scénarios de placement ci-dessous choisiriez-vous?*
- Dans le meilleur cas, vous gagnez 200 \$; dans le pire cas, vous perdez 0 \$
  - Vous gagnez 800 \$ dans le meilleur cas; dans le pire cas, vous perdez 200 \$
  - Vous gagnez 2 600 \$ dans le meilleur cas; dans le pire cas, vous perdez 800 \$
  - Dans le meilleur cas, vous gagnez 4 800 \$; dans le pire cas, vous perdez 2 400 \$
9. *En plus de ce que vous possédez déjà, on vous a donné 1 000 \$. On vous demande maintenant de choisir entre :*
- Un gain assuré de 500 \$
  - 50 % des chances de gagner 1 000 \$ et 50 % des chances de ne rien gagner.
10. *En plus de ce que vous possédez déjà, on vous a donné 2 000 \$. On vous demande maintenant de choisir entre :*
- Une perte assurée de 500 \$
  - 50 % des chances de perdre 1 000 \$ et 50 % des chances de ne rien perdre
11. *Supposons qu'un de vos parents vous laisse un héritage de 100 000 \$, stipulant dans son testament que devez investir TOUTE cette somme dans UN des outils suivants. Lequel choisissez-vous?*
- Un compte d'épargne ou un fonds du marché monétaire
  - Un fonds commun qui possède à la fois des actions et des obligations
  - Un portefeuille de 15 actions ordinaires
  - Des biens comme l'or, l'argent et le gaz
12. *Si vous aviez à investir 20 000 \$, laquelle des options de placement suivantes trouveriez-vous la plus attirante?*
- 60 % dans des placements à faible risque, 30 % dans des placements à risque moyen, 10 % dans des placements à risque élevé
  - 30 % dans des placements à faible risque, 40 % dans des placements à risque moyen, 30 % dans des placements à risque élevé
  - 10 % dans des placements à faible risque, 40 % dans des placements à risque moyen, 50 % dans des placements à risque élevé
13. *Votre grand ami et voisin, un géologue d'expérience, rassemble un groupe d'investisseurs pour financer une entreprise d'exploitation aurifère. L'entreprise pourrait rapporter de 50 à 100 fois l'investissement si elle réussit. Si l'entreprise échoue, l'investissement au complet sera englouti. Votre ami estime que les chances de succès ne sont que de 20 %. Si vous aviez de l'argent, combien investiriez-vous?*
- Rien
  - Un mois de salaire
  - Trois mois de salaire
  - Six mois de salaire

## POINTAGE

- |                               |                               |                                |
|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 1. a = 4; b = 3; c = 2; d = 1 | 6. a = 1; b = 2; c = 3; d = 4 | 10. a = 1; b = 3               |
| 2. a = 1; b = 2; c = 3; d = 4 | 7. a = 1; b = 2; c = 3; d = 4 | 11. a = 1; b = 2; c = 3; d = 4 |
| 3. a = 1; b = 2; c = 3; d = 4 | 8. a = 1; b = 2; c = 3; d = 4 | 12. a = 1; b = 2; c = 3        |
| 4. a = 1; b = 2; c = 3        | 9. a = 1; b = 3               | 13. a = 1; b = 2; c = 3; d = 4 |
| 5. a = 1; b = 2; c = 3        |                               |                                |

Selon John Grable : « Les pointages moyens et médians ont été relativement constants avec le temps, allant de 25 à 27 après addition. » Même s'il ne s'agit pas d'un système de pointage officiel, il appert que les pointages suivants sont fiables en matière de tolérance au risque :

18 et moins	= Faible
de 19 à 22	= En dessous de la moyenne
de 23 à 28	= Moyenne ou modérée
de 29 à 32	= Au-dessus de la moyenne
33 et plus	= Élevée

Source : J.E. Grable et R. H. Lyton, « Financial Risk Tolerance Revisited: The Development of a Risk Assessment Instrument », (1999) 8 *Financial Services Review* 163. Reproduit avec permission.

Pour les fins de l'application de cette mesure de la tolérance au risque, le tableau suivant a été développé par l'IQPF pour fournir une conversion du pointage obtenu en répartition d'actif :

Pointage obtenu	Revenu fixe	Titre de croissance
10 et moins	100 %	0 %
11 à 15	80 %	20 %
16 à 18	70 %	30 %
19 à 22	60 %	40 %
23 à 28	50 %	50 %
29 à 32	40 %	60 %
33 et plus	30 %	70 %