

RAPPORT PERSONNEL DE TOLÉRANCE AUX RISQUES FINANCIERS

Nom: Jean Sample 25Q CAF

Score Accepté: 54

Date: 07 Juillet 2014

Nom: John Sample 25Q CAF

Score Accepté: -

Date: 30 Août 2016



FinaMetrica

Risk Tolerance Profiling

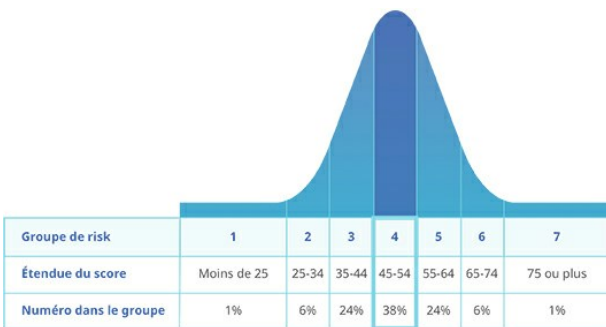


Jean Sample 25Q CAF (54)

Votre score de tolérance du risque vous permet de vous comparer à un échantillon représentatif de la population adulte. Votre score est 54. Il s'agit d'un score légèrement plus élevé que la moyenne, supérieur à 64% de tous les scores.

Une fois que les résultats sont présentés graphiquement, ils forment une courbe de Gauss (en cloche) comme présentée ci-dessous. Afin d'obtenir des résultats encore plus significatifs, l'échelle de 0 à 100 a été divisée en sept groupes de risque. Votre résultat vous place dans le groupe de risque 4.

En réponse à la dernière question, l'estimation de votre score serait de 60. La plupart des gens sous-estiment leur score de quelques points. Cependant, le vôtre représente une surestimation. En comparaison avec d'autres individus, vous êtes plutôt moins prêt à tolérer le risque que vous ne le pensiez.

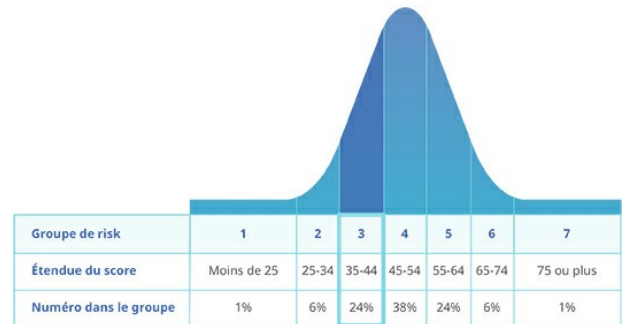


John Sample 25Q CAF (-)

Votre score de tolérance du risque vous permet de vous comparer à un échantillon représentatif de la population adulte. Votre score est 38. Il s'agit d'un score faible, inférieur à 87% de tous les scores.

Une fois que les résultats sont présentés graphiquement, ils forment une courbe de Gauss (en cloche) comme présentée ci-dessous. Afin d'obtenir des résultats encore plus significatifs, l'échelle de 0 à 100 a été divisée en sept groupes de risque. Votre résultat vous place dans le groupe de risque 3.

En réponse à la dernière question, l'estimation de votre score serait de 50. La plupart des gens sous-estiment leur score de quelques points. Cependant, votre estimation représente une surestimation importante. En comparaison avec d'autres individus, vous êtes beaucoup moins prêt à accepter le risque que vous ne le pensiez.



Jean Sample 25Q CAF (54)

Vue d'ensemble

La description du groupe de risque 4 qui suit reprend les attitudes, les valeurs, les préférences et les expériences caractérisant les investisseurs appartenant à votre groupe. Elle résume la manière dont les investisseurs appartenant à votre groupe de risque répondent généralement au questionnaire de tolérance aux risques. Deux de vos réponses diffèrent de cette description. Elles se trouvent en italique sous la section correspondante et dans la section Récapitulative qui suit. Ces différences rendent votre description encore plus personnelle.

Prise De Décisions Financières

Ils considèrent le « risque » comme une « incertitude » et sont prêts à prendre un degré de risque moyen dans le cadre de leurs décisions financières (Q3 et 10). Ils ont raisonnablement confiance en leur aptitude à prendre de bonnes décisions financières et sont généralement quelque peu optimistes quant aux décisions majeures qu'ils ont prises (Q12 et 7).

Lorsqu'ils doivent prendre une décision financière importante, certains se soucient généralement plus des pertes possibles, tandis que d'autres se soucient généralement plus des gains possibles (Q6). Entre une meilleure sécurité d'emploi, mais une moindre augmentation de salaire et une moindre sécurité d'emploi, mais une meilleure augmentation de salaire, ils seraient légèrement plus susceptibles de choisir la première option plutôt que la deuxième (Q5).

Décomptes Financiers

Lorsque leur situation financière se dégrade, ils sont aussi bien susceptibles d'avoir peu de facilité à s'adapter qu'une assez grande facilité à s'adapter (Q2).

Passé Financier

Par le passé, ils ont pris, dans le cadre de leurs décisions financières, un degré de risque de faible à moyen, mais plutôt moyen, et la plupart n'ont jamais emprunté d'argent pour l'investir (Q9 et 11). Ils n'ont jamais investi une grosse somme d'argent dans un placement risqué essentiellement en vue d'éprouver l'excitation ressentie face aux fluctuations de sa valeur (Q4).

John Sample 25Q CAF (-)

Vue d'ensemble

La description du groupe de risque 3 qui suit reprend les attitudes, les valeurs, les préférences et les expériences caractérisant les investisseurs appartenant à votre groupe. Elle résume la manière dont les investisseurs appartenant à votre groupe de risque répondent généralement au questionnaire de tolérance aux risques. Quatre de vos réponses diffèrent de cette description. Elles se trouvent en italique sous la section correspondante et dans la section Récapitulative qui suit. Ces différences rendent votre description encore plus personnelle.

Prise De Décisions Financières

Ils considèrent le « risque » comme une « incertitude » et, dans le cadre de leurs décisions financières, sont prêts à prendre uniquement un degré de risque de faible à moyen, mais plutôt faible (Q3 et 10). Ils ont, tout au plus, uniquement une confiance raisonnable en leur aptitude à prendre de bonnes décisions financières et sont généralement quelque peu optimistes quant aux décisions majeures qu'ils ont prises (Q12 et 7).

Lorsqu'ils doivent prendre une décision financière importante, ils se soucient le plus souvent des pertes possibles plutôt que des gains possibles (Q6). Entre une meilleure sécurité d'emploi, mais une moindre augmentation de salaire et une moindre sécurité d'emploi, mais une meilleure augmentation de salaire, la plupart choisiraient probablement la première option, tandis que les autres feraient certainement ce choix (Q5).

- *Vous vous sentez habituellement plutôt pessimiste au sujet de vos décisions financières importantes après les avoir prises.*
- *Lorsque vous faites face à une décision financière importante, vous êtes habituellement plus préoccupé par les gains possibles.*

Décomptes Financiers

Lorsque leur situation financière se dégrade, ils ont quelques difficultés à s'adapter (Q2).

Passé Financier

Par le passé, ils ont pris, dans le cadre de leurs décisions financières, un degré de risque de faible à moyen, mais plutôt faible, et n'ont jamais emprunté d'argent pour l'investir (Q9 et 11). Ils n'ont jamais investi une grosse somme d'argent dans un placement risqué essentiellement en vue d'éprouver l'excitation ressentie face aux fluctuations de sa valeur (Q4).

- *Vous avez fait des investissements pour le "thrill", mais très rarement.*

Investissement

Entre le maintien du pouvoir d'achat de la valeur de leurs placements et l'assurance que celle-ci ne baisse pas, la première option est, à leurs yeux, un peu plus importante que la deuxième (Q18). Pour la plupart d'entre eux, une baisse de 20% de la valeur totale de leurs placements les inquiéterait, mais, pour les autres, il faudrait pour ce faire une baisse de 33% (Q14). Au cours des dernières années, les placements personnels de la plupart d'entre eux n'ont pas évolué en ce qui concerne le risque, mais ceux qui l'ont fait ont évolué surtout vers un risque plus faible (Q19). Ils s'attendent à ce qu'un portefeuille de placement sur dix ans rapporte, en moyenne, environ de deux à deux fois et demie, mais plutôt deux fois, le taux du certificat de placement garanti (Q21).

Parmi les options de portefeuilles ci-dessous, ils préfèrent le portefeuille 3 ou 4, et plutôt le portefeuille 4 (Q16).

1	0 %	0 %	100 %
2	0 %	30 %	70 %
3	10 %	40 %	50 %
4	30 %	40 %	30 %
5	50 %	40 %	10 %
6	70 %	30 %	0 %
7	100 %	0 %	0 %
	Élevés	Moyens	Faibles

RISQUE ET RENDEMENT PRÉVUS

- Avec ces choix de portefeuille, vous choisiriez le portefeuille 5.

Investissement

Pour certains, entre l'assurance que la valeur de leurs placements ne baisse pas et le maintien de son pouvoir d'achat, la première option est, à leurs yeux, un peu plus importante que la deuxième mais pour la plupart, le maintien du pouvoir d'achat est l'option la plus importante des deux (Q18). Certains s'inquiéteraient d'une baisse de 10% de la valeur totale de leurs placements, mais, pour d'autres, il faudrait pour ce faire une baisse de 20% (Q14). Au cours des dernières années, leurs placements personnels ont surtout évolués vers un risque plus faible (Q19). Ils s'attendent à ce qu'un portefeuille de placement sur dix ans rapporte, en moyenne, environ d'une fois et demie à deux fois, mais plutôt deux fois, le taux du certificat de placement garanti (Q21).

Parmi les options de portefeuilles ci-dessous, ils préfèrent le portefeuille 3 ou 4, et plutôt le portefeuille 3 (Q16).

1	0 %	0 %	100 %
2	0 %	30 %	70 %
3	10 %	40 %	50 %
4	30 %	40 %	30 %
5	50 %	40 %	10 %
6	70 %	30 %	0 %
7	100 %	0 %	0 %
	Élevés	Moyens	Faibles

RISQUE ET RENDEMENT PRÉVUS

- Vous choisiriez seulement 25% de l'emprunt à intérêt fixe.

Emprunt

S'ils devaient emprunter une importante somme d'argent à un moment où l'évolution des taux d'intérêt est incertaine et où le taux d'intérêt fixe se situe à 1% de plus que le taux variable, la plupart d'entre eux opteraient pour un prêt dont 50% du montant serait à un taux d'intérêt fixe mais certains choisiraient 75% ou 100% (Q23).

- Vous choisiriez seulement 25% de l'emprunt à intérêt fixe.

Emprunt

S'ils devaient emprunter une importante somme d'argent à un moment où l'évolution des taux d'intérêt est incertaine et où le taux d'intérêt fixe se situe à 1% de plus que le taux variable, ils opteraient pour un prêt dont au moins 50% du montant serait à un taux d'intérêt fixe (Q23).

- Vous choisiriez seulement 25% de l'emprunt à intérêt fixe.

Prestations Gouvernementales Et Taxes

Pour peu qu'il existe une probabilité aussi faible soit-elle qu'ils y perdent plus qu'en n'ayant rien fait, ils prendraient des risques dans la gestion de leurs affaires pour avoir droit à une prestation du gouvernement ou pour bénéficier d'un avantage fiscal (Q22).

Prestations Gouvernementales Et Taxes

Pour peu qu'il existe une probabilité aussi faible soit-elle qu'ils y perdent plus qu'en n'ayant rien fait, la plupart d'entre eux prendraient des risques dans la gestion de leurs affaires pour avoir droit à une prestation du gouvernement ou pour bénéficier d'un avantage fiscal, mais certains ne prendraient aucun risque (Q22).

Prise De Décisions Financières		Jean (54)							John (-)							
		Groupe de risk							Groupe de risk							
		1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7	
Q3	Signification du mot « Risque »				✓											
Q10	Disposition actuelle à prendre des risques				✓											
Q12	Confiance dans les décisions				✓											
Q7	Sentiment une fois les décisions prises				✓					✗						
Q6	Pertes c. gains				✓							✗				
Q5	Sécurité d'emploi ou augmentation de salaire				✓							✓				
Décomptes Financiers																
Q2	Facilité d'adaptation				✓							✓				
Passé Financier																
Q9	Prise de risque				✓							✓				
Q11	Emprunter pour investir				✓							✓				
Q4	Investir pour l'émotion				✓									✗		
Investissement																
Q18	Maintien de la valeur ou du pouvoir d'achat				✓							✓				
Q14	Inquiétude face à une baisse				✓							✓				
Q19	Changements dans la prise de risques				✓							✓				
Q21	Rendements sur 10 ans				✓							✓				
Q16	Portefeuille favori								✗					✓		
Emprunt																
Q23	Taux d'intérêt fixe ou variable														✗	
Prestations Gouvernementales Et Taxes																
Q22	Prendre un risque				✓							✓				

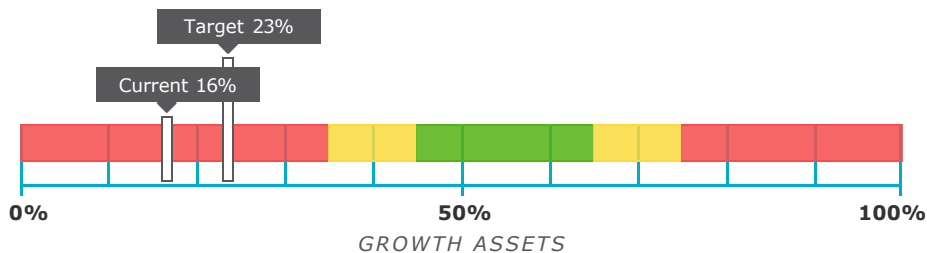
Jean Sample 25Q CAF (54)

Too Much / Too Little Risk Marginal Risk OK Risk

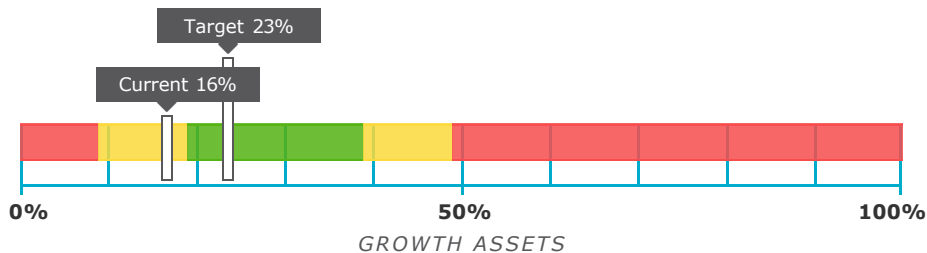


Portfolio Set

Add Portfolio



John Sample 25Q CAF (38)



Historical Portfolio Performance for FinaMetrica's Illustrative Portfolios

Canada v2.0

Worst Fall	6.2%	5.3%	8.8%	13.0%	16.7%	20.6%	24.0%	28.1%	33.1%	37.8%	42.6%
Best Rise	28.9%	24.4%	33.1%	34.7%	35.7%	38.3%	36.7%	32.9%	37.1%	40.2%	41.9%
10yrs Real Annualised Return	4.8%	5.1%	5.5%	5.9%	6.1%	6.4%	6.6%	6.7%	7.0%	7.1%	7.3%
10yrs Real End Value of \$1,000	\$1,641	\$1,671	\$1,754	\$1,825	\$1,878	\$1,939	\$1,969	\$1,996	\$2,068	\$2,114	\$2,170
	0%	10%	20%	30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	100%

GROWTH ASSETS

1 Quelle est votre propension à prendre des risques financiers par rapport à d'autres personnes?

- | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 1. Extrêmement faible propension à prendre des risques. | 1. Extrêmement faible propension à prendre des risques. |
| 2. Très faible propension à prendre des risques. | 2. Très faible propension à prendre des risques. ✓ |
| 3. Faible propension à prendre des risques. | 3. Faible propension à prendre des risques. |
| 4. Moyenne propension à prendre des risques. | 4. Moyenne propension à prendre des risques. |
| 5. Forte propension à prendre des risques. ✓ | 5. Forte propension à prendre des risques. |
| 6. Très forte propension à prendre des risques. | 6. Très forte propension à prendre des risques. |
| 7. Extrêmement forte propension à prendre des risques. | 7. Extrêmement forte propension à prendre des risques. |

2 Quelle facilité avez-vous à vous adapter quand votre situation financière se dégrade?

- | | |
|------------------------------|------------------------------|
| 1. Très peu de facilité. | 1. Très peu de facilité. |
| 2. Peu de facilité. ✓ | 2. Peu de facilité. ✓ |
| 3. Assez grande facilité. | 3. Assez grande facilité. |
| 4. Beaucoup de facilité. | 4. Beaucoup de facilité. |

3 Quand vous pensez au mot « risque » dans un contexte financier, quel mot dans la liste suivante vous vient à l'esprit en premier?

- | | |
|--------------------------|--------------------------|
| 1. Danger. | 1. Danger. |
| 2. Incertitude. ✓ | 2. Incertitude. ✓ |
| 3. Opportunité. | 3. Opportunité. |
| 4. Excitation. | 4. Excitation. |

4 Avez-vous déjà investi une forte somme dans un investissement risqué essentiellement en vue d'éprouver l'excitation ressentie face aux fluctuations de sa valeur?

- | | |
|------------------------------|--------------------------------------|
| 1. Non. ✓ | 1. Non. |
| 2. Oui, mais très rarement. | 2. Oui, mais très rarement. ✓ |
| 3. Oui, mais assez rarement. | 3. Oui, mais assez rarement. |
| 4. Oui, assez souvent. | 4. Oui, assez souvent. |
| 5. Oui, très souvent. | 5. Oui, très souvent. |

5 Quel serait votre choix entre une meilleure sécurité d'emploi mais une moindre augmentation de salaire et une moindre sécurité d'emploi mais une meilleure augmentation de salaire?

- | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Certainement une meilleure sécurité d'emploi mais une moindre augmentation de salaire. | 1. Certainement une meilleure sécurité d'emploi mais une moindre augmentation de salaire. |
| 2. Probablement une meilleure sécurité d'emploi mais une moindre augmentation de salaire. | 2. Probablement une meilleure sécurité d'emploi mais une moindre augmentation de salaire. ✓ |
| 3. Ne sais pas exactement. ✓ | 3. Ne sais pas exactement. |
| 4. Probablement une moindre sécurité d'emploi mais une meilleure augmentation de salaire. | 4. Probablement une moindre sécurité d'emploi mais une meilleure augmentation de salaire. |
| 5. Certainement une moindre sécurité d'emploi mais une meilleure augmentation de salaire. | 5. Certainement une moindre sécurité d'emploi mais une meilleure augmentation de salaire. |

6 Face à une grosse décision financière, de quoi vous souciez-vous le plus : des pertes possibles ou des gains possibles?

1. Toujours les pertes possibles.
2. Généralement les pertes possibles.
3. **Généralement les gains possibles.** ✓
4. Toujours les gains possibles.

1. Toujours les pertes possibles.
2. Généralement les pertes possibles.
3. **Généralement les gains possibles.** ✓
4. Toujours les gains possibles.

7 Quel sentiment vous inspirent généralement les grosses décisions financières une fois prises?

1. Un grand pessimisme.
2. Un certain pessimisme.
3. **Un certain optimisme.** ✓
4. Un grand optimisme.

1. Un grand pessimisme.
2. **Un certain pessimisme.** ✓
3. Un certain optimisme.
4. Un grand optimisme.

8 Imaginez un emploi où vous avez le choix entre un salaire, une commission ou une combinaison des deux. Que prendriez-vous?

1. Salaire uniquement.
2. Salaire surtout.
3. **Moitié salaire, moitié commission.** ✓
4. Commission surtout.
5. Commission uniquement.

1. Salaire uniquement.
2. **Salaire surtout.** ✓
3. Moitié salaire, moitié commission.
4. Commission surtout.
5. Commission uniquement.

9 Par le passé, quel degré de risque avez-vous pris dans vos décisions financières?

1. Très peu de risque.
2. Peu de risque.
3. **Un risque moyen.** ✓
4. Un grand risque.
5. Un très grand risque.

1. Très peu de risque.
2. **Peu de risque.** ✓
3. Un risque moyen.
4. Un grand risque.
5. Un très grand risque.

10 Quel degré de risque vous semblerait acceptable dans vos décisions financières actuelles?

1. Très peu de risque.
2. Peu de risque.
3. **Un risque moyen.** ✓
4. Un grand risque.
5. Un très grand risque.

1. Très peu de risque.
2. **Peu de risque.** ✓
3. Un risque moyen.
4. Un grand risque.
5. Un très grand risque.

11 Avez-vous déjà emprunté de l'argent pour l'investir (sauf dans votre logement)?

1. **Non.** ✓
2. Oui.

1. **Non.** ✓
2. Oui.

12 Quelle confiance avez-vous en votre aptitude à prendre de bonnes décisions financières?

1. Aucune confiance.
2. Un peu confiance.
3. **Assez confiance.** ✓
4. Beaucoup confiance.
5. Complètement confiance.

1. Aucune confiance.
2. **Un peu confiance.** ✓
3. Assez confiance.
4. Beaucoup confiance.
5. Complètement confiance.

13 Mettons qu'il y a environ cinq ans, vous avez acheté des actions dans une société jouissant d'une excellente réputation. Or, cette année-là, une mauvaise administration a causé une forte baisse du chiffre d'affaires. Le cours de l'action a connu une chute vertigineuse, et vous avez essuyé une perte importante en la vendant.

Reprise en main par une nouvelle direction, la société s'est restructurée, et la majorité des experts s'attendent à ce qu'elle produise des résultats supérieurs à la moyenne. À la lumière de votre mauvaise expérience, achèteriez-vous à présent les actions de cette société?

1. Certainement pas.
2. Probablement pas.
3. Ne sais pas exactement.
- 4. Probablement. ✓**
5. Certainement.

1. Certainement pas.
- 2. Probablement pas. ✓**
3. Ne sais pas exactement.
4. Probablement.
5. Certainement.

14 La valeur des investissements connaît des hauts et des bas, et d'après les experts, il faut s'attendre à des périodes de repli. De combien la valeur totale de tous vos placements devrait-elle baisser avant que vous ne commenciez à vous inquiéter?

1. Toute baisse de valeur m'inquiéterait.
2. 10%.
- 3. 20%. ✓**
4. 33%.
5. 50%.
6. Plus de 50%.

1. Toute baisse de valeur m'inquiéterait.
- 2. 10%. ✓**
3. 20%.
4. 33%.
5. 50%.
6. Plus de 50%.

15 Supposons qu'un membre de votre famille éloignée vous lègue une maison en mauvais état mais située dans un quartier qui commence à être en vogue.

Dans l'état actuel, la maison se vendrait probablement pour 300 000 \$. Toutefois, si vous y mettiez pour 100 000 \$ de rénovations, elle se vendrait aux alentours de 600 000 \$. Par contre, selon certaines rumeurs, on envisage la construction d'une autoroute près de la maison, ce qui aurait pour effet d'en réduire grandement la valeur.

Quel serait votre choix parmi les options suivantes?

1. La vendre dans l'état actuel.
- 2. La garder en l'état et trouver des locataires. ✓**
3. Souscrire une hypothèque de 100 000 \$ et entreprendre les rénovations.

1. La vendre dans l'état actuel.
- 2. La garder en l'état et trouver des locataires. ✓**
3. Souscrire une hypothèque de 100 000 \$ et entreprendre les rénovations.

- 16** Les portefeuilles d'investissement contiennent le plus souvent une combinaison de placements : certains sont à risque et rendement élevés, ou à risque et rendement moyens, et d'autres sont à risque et rendement faibles. (Exemples : les actions et l'immobilier sont des placements à risque et rendement élevés, alors que l'encaisse et les certificats de placement garanti sont à risque et rendement faibles.)

Quelle combinaison vous séduirait le plus? Préférez-vous des placements qui présentent uniquement un risque et un rendement faibles, ou un risque et un rendement élevés, ou quelque part entre les deux?

Combinaison De Placements Dans Le Portefeuille - Jean

Risque et rendement élevés	0%	0%	10%	30%	50%	70%	100%
Risque et rendement moyens	0%	30%	40%	40%	40%	30%	0%
Risque et rendement faibles	100%	70%	50%	30%	10%	0%	0%
	1	2	3	4	5	6	7

PORTEFEUILLE

Combinaison De Placements Dans Le Portefeuille - John

Risque et rendement élevés	0%	0%	10%	30%	50%	70%	100%
Risque et rendement moyens	0%	30%	40%	40%	40%	30%	0%
Risque et rendement faibles	100%	70%	50%	30%	10%	0%	0%
	1	2	3	4	5	6	7

PORTEFEUILLE

- 17** Vous envisagez d'investir le quart de vos placements dans un seul et unique titre. Le rendement de celui-ci devrait être à peu près du double de celui d'un certificat de placement garanti (CPG). Toutefois, contrairement aux CPG, ce titre ne protège pas l'argent contre les pertes.

À quel point le risque de perte devrait-il être faible pour que vous fassiez cet investissement?

- | | |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 1. Zéro, c'est-à-dire aucun risque de perte. | 1. Zéro, c'est-à-dire aucun risque de perte. |
| 2. Très faible risque de perte. ✓ | 2. Très faible risque de perte. ✓ |
| 3. Risque modérément faible de perte. | 3. Risque modérément faible de perte. |
| 4. 50% de risque de perte. | 4. 50% de risque de perte. |

- 18** Certains titres de placement (encaisse, certificats de placement garanti) sont à valeur fixe. Toutefois, avec l'inflation, le pouvoir d'achat de cette valeur tend à s'effriter.

Dans d'autres cas, par exemple les actions ou l'immobilier, la valeur n'est pas fixe. Elle fluctue et peut même brièvement tomber en dessous du prix d'achat. À long terme, toutefois, l'accroissement de la valeur des actions et de l'immobilier devrait certainement dépasser le taux d'inflation.

Cela étant dit, qu'est-ce qui compte le plus pour vous : éviter toute baisse de la valeur de vos placements, ou vous assurer qu'ils conservent leur pouvoir d'achat?

- | | | | |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------|
| 1. | Il est beaucoup plus important que la valeur ne baisse pas. | 1. | Il est beaucoup plus important que la valeur ne baisse pas. |
| 2. | Il est pas mal plus important que la valeur ne baisse pas. | 2. | Il est pas mal plus important que la valeur ne baisse pas. ✓ |
| 3. | Il est pas mal plus important que la valeur conserve son pouvoir d'achat. ✓ | 3. | Il est pas mal plus important que la valeur conserve son pouvoir d'achat. |
| 4. | Il est beaucoup plus important que la valeur conserve son pouvoir d'achat. | 4. | Il est beaucoup plus important que la valeur conserve son pouvoir d'achat. |

- 19** Comment vos investissements personnels ont-ils évolué ces dernières années?

- | | | | |
|-----------|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------|
| 1. | Toujours vers un risque plus faible. | 1. | Toujours vers un risque plus faible. |
| 2. | Surtout vers un risque plus faible. | 2. | Surtout vers un risque plus faible. ✓ |
| 3. | Aucun changement, ou changements sans orientation claire. ✓ | 3. | Aucun changement, ou changements sans orientation claire. |
| 4. | Surtout vers un risque plus élevé. | 4. | Surtout vers un risque plus élevé. |
| 5. | Toujours vers un risque plus élevé. | 5. | Toujours vers un risque plus élevé. |

- 20** Dans tout investissement, risque et rendement vont généralement de pair, c'est-à-dire que les placements qui produisent un rendement supérieur à la moyenne présentent généralement un risque supérieur à la moyenne.

Cela étant dit, quel pourcentage de l'argent que vous avez à investir placeriez-vous dans des investissements qui présentent à la fois un risque et un rendement supérieurs à la moyenne?

- | | | | |
|-----------|---------------|-----------|---------------|
| 1. | 0%. | 1. | 0%. |
| 2. | 10%. | 2. | 10%. ✓ |
| 3. | 20%. | 3. | 20%. |
| 4. | 30%. | 4. | 30%. |
| 5. | 40%. | 5. | 40%. |
| 6. | 50%. ✓ | 6. | 50%. |
| 7. | 60%. | 7. | 60%. |
| 8. | 70%. | 8. | 70%. |
| 9. | 80%. | 9. | 80%. |
| 10. | 90%. | 10. | 90%. |
| 11. | 100%. | 11. | 100%. |

21 Pensez au taux de rendement moyen que vous pensez obtenir d'un portefeuille financier au cours des dix prochaines années. Comment ce rendement se compare-t-il au rendement que vous pensez obtenir si vous investissiez l'argent dans des certificats de placement garanti (CPG) d'un an?

- | | |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 1. À peu près le même taux que les CPG. | 1. À peu près le même taux que les CPG. |
| 2. À peu près une fois et demie le taux des CPG. | 2. À peu près une fois et demie le taux des CPG. ✓ |
| 3. À peu près deux fois le taux des CPG. ✓ | 3. À peu près deux fois le taux des CPG. |
| 4. À peu près deux fois et demie le taux des CPG. | 4. À peu près deux fois et demie le taux des CPG. |
| 5. À peu près trois fois le taux des CPG. | 5. À peu près trois fois le taux des CPG. |
| 6. Plus de trois fois le taux des CPG. | 6. Plus de trois fois le taux des CPG. |

22 Les gens ont souvent tendance à organiser leurs affaires financières pour pouvoir bénéficier d'une prestation du gouvernement ou d'un avantage fiscal. Toutefois, un changement législatif pourrait les mettre dans une situation financière plus mauvaise que s'ils n'avaient rien fait.

Cela étant dit, prendriez-vous un risque dans l'organisation de vos affaires en vue de bénéficier d'une prestation du gouvernement ou d'un avantage fiscal?

- | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Je ne prendrais aucune chance si je risque d'empirer ma situation. | 1. Je ne prendrais aucune chance si je risque d'empirer ma situation. |
| 2. Je prendrais une chance s'il n'existe qu'un faible risque d'empirer ma situation. ✓ | 2. Je prendrais une chance s'il n'existe qu'un faible risque d'empirer ma situation. ✓ |
| 3. Je prendrais le risque à condition qu'il y ait plus de 50 % de chances d'améliorer ma situation | 3. Je prendrais le risque à condition qu'il y ait plus de 50 % de chances d'améliorer ma situation |

23 Supposons que vous empruntiez une forte somme à un moment donné. Personne ne sait au juste si les taux d'intérêt vont augmenter ou diminuer.

Vous pouvez souscrire un prêt à taux variable qui fluctue avec le taux du marché. Sinon, vous pouvez souscrire un prêt à taux fixe; celui-ci se situe à 1 % de plus que le taux variable actuel, mais il ne risque pas de changer. Ou encore, vous pouvez opter pour une combinaison de ces deux types de prêts.

Quelle combinaison préférez-vous pour ce prêt?

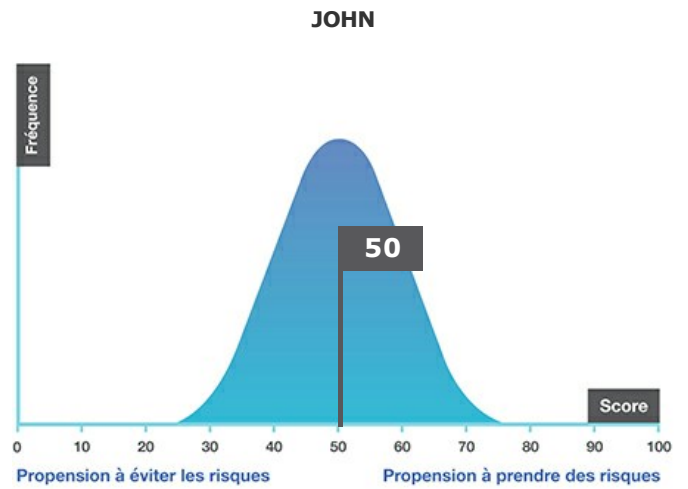
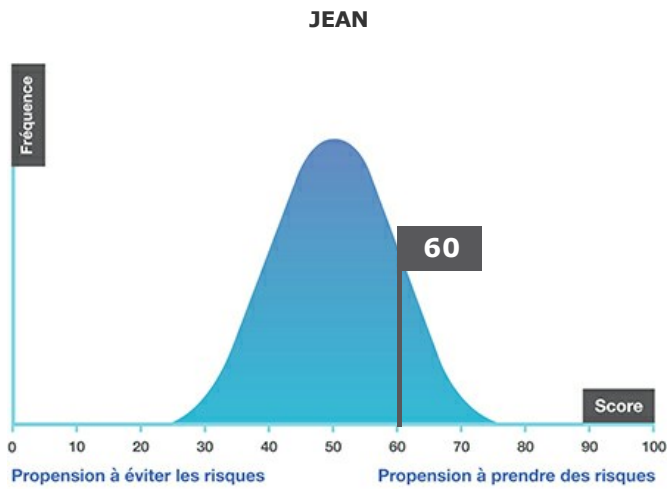
- | | |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. 100% variable. | 1. 100% variable. |
| 2. 75% variable, 25% fixe. ✓ | 2. 75% variable, 25% fixe. ✓ |
| 3. 50% variable, 50% fixe. | 3. 50% variable, 50% fixe. |
| 4. 25% variable, 75% fixe. | 4. 25% variable, 75% fixe. |
| 5. 100% fixe. | 5. 100% fixe. |

24 L'assurance peut nous protéger contre une grande variété de risques : le vol, les incendies, les accidents, la maladie, la mort ... Combien d'assurance avez-vous souscrit?

- | | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. Très peu. | 1. Très peu. |
| 2. Un peu. | 2. Un peu. ✓ |
| 3. Beaucoup. ✓ | 3. Beaucoup. |
| 4. Une protection complète. | 4. Une protection complète. |

25 Ce questionnaire est noté sur une échelle de 0 à 100. Quand on représente les résultats sous forme graphique, on retrouve la courbe normale en forme de cloche qui est illustrée ci-dessous. La moyenne est de 50. Les deux tiers des notes se situent à 10 points ou moins de la moyenne. Seulement 1 résultat sur 1 000 est inférieur à 20 ou supérieur à 80.

D'après vous, quel sera votre résultat?



1 Je suis ...

1. un homme.
2. une femme.

1. **un homme.** ✓
2. une femme.

2 Mon année de naissance :

1. -

1. ✓ **1952**

3 Mon plus haut niveau de scolarité :

1. Secondaire non terminé.
2. Secondaire terminé.
3. Certificat professionnel.
4. Diplôme d'études postsecondaires.

1. Secondaire non terminé.
2. **Secondaire terminé.** ✓
3. Certificat professionnel.
4. Diplôme d'études postsecondaires.

4 Compte tenu des rentrées de toutes les sources (travail, placements, famille, gouvernement ...), dans quelle fourchette se situe votre revenu personnel avant impôt?

1. Moins de 20 000 \$.
2. De 20 000 \$ à 49 999 \$.
3. De 50 000 \$ à 99 999 \$.
4. De 100 000 \$ à 199 999 \$.
5. De 200 000 \$ à 499 999 \$.
6. 500 000 \$ ou plus.

1. Moins de 20 000 \$.
2. De 20 000 \$ à 49 999 \$.
3. De 50 000 \$ à 99 999 \$.
4. De 100 000 \$ à 199 999 \$.
5. De 200 000 \$ à 499 999 \$.
6. 500 000 \$ ou plus.

5 Êtes-vous marié(e) ou en union de fait?

1. Oui.
2. Non.

1. Oui.
2. Non.

6 Si la réponse est « Oui », dans quelle fourchette se situe votre revenu avant impôt combiné?

1. Moins de 20 000 \$.
2. De 20 000 \$ à 49 999 \$.
3. De 50 000 \$ à 99 999 \$.
4. De 100 000 \$ à 199 999 \$.
5. De 200 000 \$ à 499 999 \$.
6. 500 000 \$ ou plus.

1. Moins de 20 000 \$.
2. De 20 000 \$ à 49 999 \$.
3. De 50 000 \$ à 99 999 \$.
4. De 100 000 \$ à 199 999 \$.
5. De 200 000 \$ à 499 999 \$.
6. 500 000 \$ ou plus.

7 À part vous, combien de membres de votre famille sont à votre charge, totalement ou en partie?

- | | | | |
|-----|----|-----|----|
| 1. | 0 | 1. | 0 |
| 2. | 1 | 2. | 1 |
| 3. | 2 | 3. | 2 |
| 4. | 3 | 4. | 3 |
| 5. | 4 | 5. | 4 |
| 6. | 5 | 6. | 5 |
| 7. | 6 | 7. | 6 |
| 8. | 7 | 8. | 7 |
| 9. | 8 | 9. | 8 |
| 10. | 9 | 10. | 9 |
| 11. | 10 | 11. | 10 |

8 Votre valeur nette correspond à tout ce que vous possédez, y compris votre logement et vos biens personnels, déduction faite de vos dettes. Dans quelle fourchette se situe votre valeur nette? (Si vous êtes marié(e) ou en union de fait, le calcul doit comprendre uniquement votre part des biens en propriété conjointe, moins vos dettes communes.)

- | | | | |
|-----|---------------------------------|-----|---------------------------------|
| 1. | Moins de 10 000 \$. | 1. | Moins de 10 000 \$. |
| 2. | De 10 000 \$ à 24 999 \$. | 2. | De 10 000 \$ à 24 999 \$. |
| 3. | De 25 000 \$ à 49 999 \$. | 3. | De 25 000 \$ à 49 999 \$. |
| 4. | De 50 000 \$ à 99 999 \$. | 4. | De 50 000 \$ à 99 999 \$. |
| 5. | De 100 000 \$ à 199 999 \$. | 5. | De 100 000 \$ à 199 999 \$. |
| 6. | De 200 000 \$ à 499 999 \$. | 6. | De 200 000 \$ à 499 999 \$. |
| 7. | De 500 000 \$ à 999 999 \$. | 7. | De 500 000 \$ à 999 999 \$. |
| 8. | De 1 000 000 \$ à 1 999 999 \$. | 8. | De 1 000 000 \$ à 1 999 999 \$. |
| 9. | De 2 000 000 \$ à 4 999 999 \$. | 9. | De 2 000 000 \$ à 4 999 999 \$. |
| 10. | 5 000 000 \$ ou plus. | 10. | 5 000 000 \$ ou plus. |

Votre rapport personnel de tolérance aux risques financiers a été préparé à partir des renseignements que vous avez fournis et, bien entendu, il ne s'applique qu'à vous. Si, par exemple, vous êtes dans une relation et prenez des décisions communes, votre conjoint devrait également procéder à une évaluation de sa tolérance aux risques. Les deux profils de risque devront ensuite être pris en considération au moment de prendre des décisions conjointes. De même, si vous agissez au nom de quelqu'un d'autre, par exemple en vertu d'une procuration ou en tant que fiduciaire, votre propre tolérance aux risques s'exercera et devra être prise en compte dans le contexte des responsabilités qui vous incombent.

Votre tolérance aux risques, tout comme les autres aspects de votre personnalité, est déterminée par la génétique et vos expériences de vie. Elle se décide surtout avant l'entrée dans l'âge adulte. En règle générale, elle est vouée à diminuer peu à peu avec l'âge et, tout comme les autres aspects de votre personnalité, elle peut être influencée par les grands événements de la vie, qu'ils soient heureux ou malheureux. En conséquence, votre tolérance aux risques doit être réévaluée tous les deux ou trois ans et également après qu'un événement important est survenu dans votre vie.

Votre rapport personnel de tolérance aux risques financiers permet de comparer vos réponses avec celles d'un très large échantillon de la population adulte. Si vous faites appel à un conseiller en placements, discutez de ce rapport avec lui en abordant tout particulièrement vos réponses qui diffèrent de celles généralement données par les investisseurs appartenant au même groupe de risque que vous. N'hésitez pas à prendre des notes au cours de cette discussion. Celles-ci peuvent inclure des modifications ou des ajouts concernant certains aspects de votre rapport. Parce qu'il est primordial que vous et votre conseiller financier ayez la même vision de votre tolérance aux risques, vous devriez tous les deux approuver votre rapport ainsi que les modifications effectuées suite à votre discussion.

Il est important d'avoir confiance en toute personne avec qui vous discutez de votre tolérance aux risques. Une telle personne se doit de posséder l'expérience, les compétences et la capacité d'incorporer votre tolérance dans un processus de prise de décision avec vous. Vous pouvez compter sur votre rapport personnel de tolérance aux risques financiers pour vous aider dans votre prise de décisions financières. Cependant, nous ne pouvons approuver ou appuyer toute décision spécifique que vous prenez ; même si nous adhérons entièrement au rapport tel qu'il est fourni, nous n'avons pas connaissance des autres renseignements nécessaires à toute prise de décision efficace.

Notre système d'évaluation de la tolérance aux risques est le service financier qui correspond à la première machine de prise de pression artérielle. S'il est vrai qu'une prise de pression artérielle précise ne permet pas, en soi, de faire un diagnostic ou de décider d'un traitement, elle fournit néanmoins des renseignements d'une importance capitale. Au fur et à mesure que l'utilisation d'évaluations scientifiques se répandra, de meilleurs « diagnostics » seront faits, des « traitements » plus adaptés seront prescrits, l'incidence des « effets secondaires » indésirables sera réduite et les résultats sur la « santé » s'en trouveront améliorés.

[Le risque, la tolérance du risque et les tests psychologiques](#)

[Échelle de pointage de la tolérance du risque de FinaMetrica](#)

[Différences et descriptions des groupes de risque de FinaMetrica](#)

[Le développement du système FinaMetrica](#)

1. Le risque, la tolérance du risque et les tests psychologiques

Chaque personne a sa propre définition du risque : danger, incertitude, opportunité, excitation. Mais en réalité, chaque situation où plusieurs résultats sont possibles s'accompagne de risques, et chaque résultat a une valeur différente à vos yeux.

Nous sommes tous conscients que lorsqu'il est question de prendre des risques, chacun de nous a sa propre zone de sécurité. Nous réalisons aussi que nos amis, les membres de notre famille et nos collègues ont souvent une zone de sécurité différente de la nôtre.

Les études ont permis de déterminer cinq catégories de risques différentes : financier, physique, social, pour la santé et éthique. Le comportement de la plupart des gens est le même au sein d'une même catégorie mais pas forcément d'une catégorie à l'autre. Par exemple, un parachutiste aimant la chute libre peut également s'avérer être un alpiniste, mais il peut très bien être ou ne pas être à l'aise lorsque vient le temps de parler en public ou de prendre des risques financiers.

Chacun réagit différemment aux risques. Si certaines personnes préfèrent habituellement les éviter, d'autres les acceptent. La tolérance aux risques correspond au degré de risque qu'une personne préfère prendre. Cela doit être considéré comme un continuum, avec des gens qui évitent les risques et des gens qui les cherchent. Votre tolérance aux risques ne se situe pas à un point particulier de ce continuum mais plutôt sur une gamme de degrés de risque au sein de laquelle un individu se sent à l'aise.

Les risques financiers dans leur ensemble sont un véritable enjeu. D'un côté, une faible tolérance aux risques empêche bon nombre de gens de jouir de la santé financière qu'ils pourraient avoir. Et de l'autre, certains doivent faire face à de très mauvaises surprises financières après s'être exposés à un niveau de risque supérieur à ce qu'ils pouvaient accepter, c'est-à-dire au-delà de leur tolérance aux risques. Ainsi, bien qu'on ait tendance à se concentrer sur les dangers liés à une trop grande prise de risques, on peut également ne pas prendre assez de risques et, de ce fait, rater des occasions.

Contrairement au poids ou à la taille, il n'existe pas d'unité de mesure pour la tolérance du risque. La tolérance à l'égard du risque d'un individu ne peut être mesurée qu'en fonction d'autres individus ou à l'aide d'une échelle artificielle (de manière semblable à la mesure de l'intelligence par le biais d'une échelle de QI). Des individus pourraient savoir quels risques ils sont prêts ou ne sont pas prêts à prendre, mais il est peu probable qu'ils sachent établir la comparaison avec d'autres individus.

Des études confirment qu'en général, les gens n'évaluent pas bien leur propre tolérance aux risques (et, sans grande surprise, étant donné les difficultés à transmettre des renseignements sur les biens incorporels, les évaluations de leur conseiller sont moins précises que les leurs). S'il est vrai que les modèles d'estimations sont épars, il existe une légère tendance générale à sous-estimer les choses. Ce phénomène pourrait s'expliquer par la préférence, dans l'absolu, de la majorité de la population à éviter les risques que de chercher à en prendre. Face au choix entre profit certain et profit incertain, mais probablement plus important, une assez large majorité choisit le profit certain (même s'il est probablement plus petit). Une personne qui, dans l'absolu, préfère éviter de prendre des risques ne se rend pas toujours compte que l'ensemble de la population adopte généralement ce même comportement.

Une difficulté supplémentaire est que la signification même du terme "risque" peut dépendre de la situation. Lorsque des individus parlent de "risque" tel qu'ils en font l'expérience dans le contexte de leurs propres affaires financières, ils ne font pas référence à la même chose que les chercheurs en investissement discutant du "risque" d'un investissement.

Ainsi, les consommateurs (et leurs conseillers financiers) font face à un double défi :

- premièrement, dans l'évaluation précise et significative de leur tolérance du risque tel qu'il le perçoivent, et
- en second lieu, dans l'expression de cette évaluation de telle sorte que le risque associé à leur accords actuels et aux décisions subsidiaires qui leur sont offertes puisse être évalué en regard de leur tolérance du risque.

Tous les domaines d'entreprises humaines utilisent la mesure sous une forme ou une autre, et chaque domaine a ses propres outils de mesure, mesurant des unités et mesurant des disciplines.

La tolérance aux risques est un trait psychologique, tout comme le sont les autres aspects d'une personnalité. Un trait peut se définir comme une caractéristique reconnaissable et relativement durable qui fait qu'une personne est différente d'une autre.

Depuis le début des années 1900, les psychologues et les statisticiens ont développé des techniques pour mesurer et évaluer les traits psychologiques. Bien que ce développement ne soit pas sans controverse, il existe maintenant une discipline généralement reconnue pour les tests et l'évaluation psychologiques. La qualité technique de tout test peut maintenant être mesurée en fonction de normes psychométriques agréées au niveau international. Un 'bon' test se doit d'être valide et fiable, c.-à-d. qu'il doit mesurer ce qu'il est censé mesurer et de le faire de manière constante.

Le système de profilage des risques de FinaMetrica a été conçu à l'aide de disciplines utilisées pour les tests psychométriques et le test

en lui-même va bien au-delà des normes psychométriques internationales.

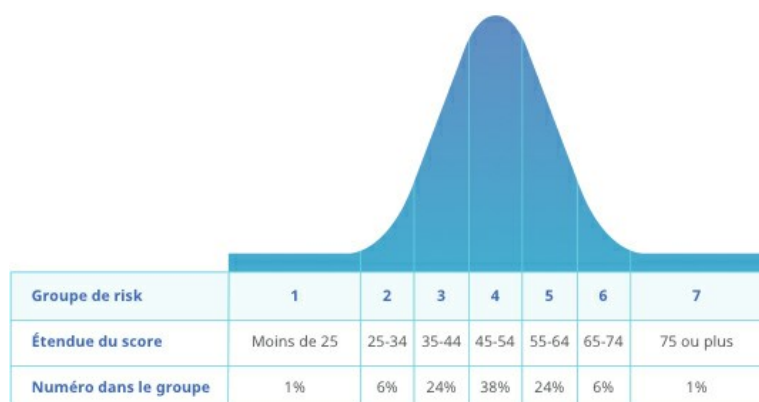
[Retour à l'index des notes en bas de page](#)

2. Échelle de pointage de la tolérance du risque de FinaMetrica

Tout comme beaucoup d'autres caractéristiques humaines, la tolérance aux risques est normalement distribuée. Lorsque des résultats de tolérance aux risques font l'objet d'une analyse statistique, on trouve qu'ils suivent le modèle d'une distribution normale. Représentés graphiquement, ils permettent d'obtenir la courbe de Laplace-Gauss bien connue de tous.

Dû au fait que la mathématique d'une distribution normale soit bien définie, l'interprétation de scores individuels est grandement simplifiée. Par exemple, il est possible d'énoncer avec confiance la proportion des scores qui se retrouvera au-dessus ou au-dessous d'un score précis, et aussi la proportion qui se retrouvera dans une étendue de scores en particulier.

Afin de faciliter la compréhension et l'interprétation, les résultats bruts du questionnaire sont « normalisés » selon l'échelle de tolérance aux risques de FinaMetrica qui présente une moyenne de 50 et un écart-type de 10.



Pour assister davantage la compréhension et l'interprétation, l'échelle de 0 à 100 a été divisée en sept segments. Le segment du centre est la moyenne \pm la demie d'un écart-type, c.-à-d. de 45 à 54. Les segments se trouvant de part et d'autre correspondent ainsi à un écart-type plus élevé ou moins élevé, et les segments se trouvant aux extrémités couvrant le reste des "hauts" et des "bas" de la distribution.

Sept segments sont nécessaires pour fournir suffisamment de différenciation pour ceux possédant une très faible tolérance ou une tolérance extrêmement élevée du risque - une personne sur 100 dans les deux cas. En termes de QI, cela est l'équivalent de ceux ayant un QI inférieur à 75 ou supérieur à 125.

[Retour à l'index des notes en bas de page](#)

3. Différences et descriptions des groupes de risque de FinaMetrica

La description du groupe de risque d'un individu, affinée par les différences signalées, fournit le point de départ pour l'évaluation du risque associé avec les accords actuels et pour toute décision financière considérée, en fonction de sa tolérance du risque.

Les descriptions de groupes vous permettent (vous et vos conseillers financiers) de construire une image de ce qui est typique pour votre groupe. On peut se représenter les groupes de risque comme l'équivalent des tailles régulières de vêtements, où le groupe 4 correspond à la taille moyenne, le groupe 5 correspond à la taille large, le groupe 3 est grandeur petite et ainsi de suite.

Les descriptions des groupes de risques ont été élaborées en analysant les réponses typiques des membres d'un groupe au questionnaire. Par exemple, à la question 3, plus de 80 % des personnes du groupe de risque 4 ont répondu « incertitude » et, de ce fait, la description de ce groupe indique : « Ils considèrent généralement le risque comme une incertitude ».

Bien entendu, peu d'individus au sein d'un groupe correspondent exactement à la description du groupe. Lorsqu'un individu donne une réponse différente, celle-ci est signalée. En règle générale, un individu donne environ cinq réponses différentes et aura ainsi cinq différences signalées. Les différences signalées peuvent se comparer aux ajustements nécessaires qu'un tailleur doit faire pour qu'un vêtement de taille régulière vous aille parfaitement.

[Retour à l'index des notes en bas de page](#)

4. Le développement du système FinaMetrica

Le système de FinaMetrica est né de l'enquête sur la tolérance aux risques financiers (« The Survey of Financial Risk Tolerance (SOFRT) ») de Michael J. Roszkowski, professeur agrégé de philosophie à l'American College, à Bryn Mawr, en Pennsylvanie.

M. Roszkowski est un expert reconnu dans les relations entre les variables financières et psychologiques et il continue de prodiguer ses conseils à FinaMetrica. Le SOFRT, présenté sur PC, faisait appel à un questionnaire de 57 questions auxquelles il fallait 30 minutes pour répondre.

La première phase de développement de FinaMetrica a été une évaluation précédant la concession de licence du système SOFRT,

complétée à la fin de 1997 et comprenant:

- L'adaptation du langage du SOFRT pour l'Australie,
- L'invention de l'échelle de tolérance du risque de sept segments et les groupes de risque/système de signalisation des différences,
- La conduite d'essais de facilité d'utilisation et de "normalisation", et
- L'établissement de la banque de données australienne.

L'évaluation réussit à confirmer la validité et la fiabilité australienne. Toutefois, des conseillers et des clients ont signalé que le système SOFRT était trop encombrant et absorbant trop de temps pour justifier l'effort requis.

Cependant, FinaMetrica a pu voir comment surmonter les lacunes du SOFRT. La seconde phase de développement, complétée en octobre 1998, a produit la création d'un nouveau test et d'un système de test donnant lieu à/au:

- développement de questions perçues comme étant plus pertinentes et/ou d'une plus grande utilité pour signaler et réduire le nombre de questions tout en maintenant l'intégrité psychométrique,
- L'invention d'un nouvel algorithme de notation plus précis et permettant une amélioration de la fiabilité et de la précision, et une réduction du nombre de questions de 57 à 25,
- La conduite de trois essais supplémentaires, et
- L'établissement du système sur notre site Web.

L'expertise en testing psychologique a été fournie par Chandler & Macleod Consultants au cours de la première phase et par Dr. Austin Adams et Dr. Jim Bright du centre de psychologie appliquée à l' Université de la Nouvelle-Galles du Sud au cours de la seconde phase.

À l'heure actuelle, FinaMetrica collabore toujours à la recherche avec des établissements universitaires en Australie et ailleurs dans le monde. Les qualités de notre évaluation font l'objet d'un contrôle continu. En 2011-2012, notre base de données d'environ 500,000 questionnaires remplis a été analysée en détail et l'évaluation a été améliorée grâce à une légère modification des échelles et des algorithmes de résultats. Elle continue d'aller bien au-delà des normes psychométriques en vigueur pour les évaluations de ce type. Dans le cadre de la plus récente analyse, une expertise psychométrique a été menée par Joanne Earl, de la School of Psychology de la University of New South Wales.

[Retour à l'index des notes en bas de page](#)

Jean Sample 25Q CAF

hhh

John Sample 25Q CAF

JEAN SAMPLE 25Q CAF

Signature _____

Date _____

JOHN SAMPLE 25Q CAF

Signature _____

Date _____

Conseiller: FinaMetrica Demo Advisor

FinaMetrica Demo

Signature _____

Date _____