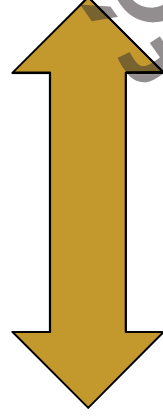


Comment se construit un portefeuille?

La diversification : Pourquoi c'est si important?



Bell

- Secteur industriel
- Marchés internationaux
- Clients institutionnels

- Secteur télécoms
- Marché local
- Particuliers et entreprises

- ▶ Un portefeuille peu diversifié n'est pas compensé adéquatement pour le risque.
- ▶ Le risque non-systématique n'est pas rémunéré par le marché.

Qu'est-ce que la gestion de portefeuille?



- ▶ En gestion active, la somme des gains entre acheteurs et vendeurs de titres est, au mieux, nulle.
- ▶ Plus il y a d'intervenants financiers, plus, collectivement, les investisseurs s'appauvrissent.
- ▶ Le rendement à long terme provient de l'exposition aux primes de risque des différentes classes d'actifs.

Rôle et coûts d'un gestionnaire de portefeuille

Report 1: Percentage of Funds Underperforming Their Benchmarks

FUND CATEGORY	COMPARISON INDEX	1-YEAR (%)	3-YEAR (%)	5-YEAR (%)	10-YEAR (%)
Canadian Equity	S&P/TSX Composite	59.57	94.44	95.71	83.10
Canadian Small-/Mid-Cap Equity	S&P/TSX Completion	14.81	51.52	64.71	62.00
Canadian Dividend & Income Equity	S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats Index	97.62	98.04	86.79	94.03
U.S. Equity	S&P 500 (CAD)	67.37	87.50	87.61	96.04
International Equity	S&P EPAC LargeMidCap (CAD)	57.78	67.35	84.38	85.00
Global Equity	S&P Developed LargeMidCap (CAD)	68.89	82.35	89.66	94.55
Canadian Focused Equity	50% S&P/TSX Composite + 25% S&P 500 (CAD) + 25% S&P EPAC LargeMidCap (CAD)	22.81	86.30	95.79	96.24

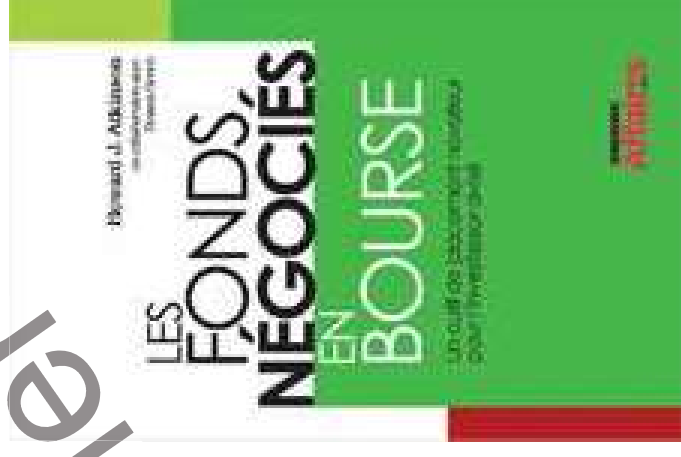
Source: S&P Dow Jones Indices LLC, Funddata. Data as of June 30, 2021. CIFSC categorizations are used. Financial information provided by Funddata Canada Inc. Past performance is no guarantee of future results. Table is provided for illustrative purposes.

- Plus de 80 % des fonds communs de placements ont sous-performé leur indice de référence dans les 5 dernières années dans toutes ces classes d'actifs, sauf les petites capitalisations canadiennes.

Les fonds négociés en bourse (FNB)

Principales caractéristiques

- ▶ Se transige comme une action, sur une bourse
- ▶ Diversification rapide et efficiente
- ▶ Plusieurs stratégies (+ 1000 FNB au Canada)
- ▶ Sans conseil, pas de commissions
- ▶ Faible coût (en général)
- ▶ Différentes stratégies, la sélection de FNB est importante





PLACEMENTS

La diversification d'un indice (S&P TSX Composite)

as of Feb 14, 2022

Custom Columns

Ticker	Name	Sector	Market Value	Weight (%)	Notional Value
RY	ROYAL BANK OF CANADA	Financials	CAD 681,267,710.00	6.62	681,267,710.00
TD	TORONTO DOMINION	Financials	CAD 638,651,456.62	6.21	638,651,456.62
SHOP	SHOPIFY SUBORDINATE VOTING INC CL A	Information Technology	CAD 404,249,117.55	3.93	404,249,117.55
BNS	BANK OF NOVA SCOTIA	Financials	CAD 370,745,958.96	3.60	370,745,958.96
ENB	ENBRIDGE INC	Energy	CAD 352,595,865.43	3.43	352,595,865.43
BAM.A	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC CL	Financials	CAD 347,298,714.75	3.38	347,298,714.75
BMO	BANK OF MONTREAL	Financials	CAD 317,809,982.25	3.09	317,809,982.25
CNR	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	Industrials	CAD 313,604,919.66	3.05	313,604,919.66
CP	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	Industrials	CAD 280,666,289.88	2.73	280,666,289.88
CNQ	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Energy	CAD 260,422,334.10	2.53	260,422,334.10

► 39% dans 10 titres, sur 219. 4 banques.



PLACEMENTS

La diversification d'un indice (S&P 500)

as of Feb 14, 2022

Filter list by keyword

Custom Columns

Ticker	Name	Weight (%)	Sector	ISIN	Notional Value
AAPL	APPLE INC	7.04	Information Technology	US0378331005	333,223,529.76
MSFT	MICROSOFT CORP	5.92	Information Technology	US5949181045	280,383,143.82
AMZN	AMAZON COM INC	3.62	Consumer Discretionary	US0231351067	171,335,804.07
GOOGL	ALPHABET INC CLASS A	2.18	Communication	US02079K3059	103,228,744.30
GOOG	ALPHABET INC CLASS C	2.02	Communication	US02079K1079	95,788,076.66
TSLA	TESLA INC	1.90	Consumer Discretionary	US88160R1014	90,177,072.43
NVDA	NVIDIA CORP	1.62	Information Technology	US67066G1040	76,787,685.66
BRKB	BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	1.54	Financials	US0846707026	72,842,388.65
FB	META PLATFORMS INC CLASS A	1.38	Communication	US30303M1027	65,207,049.71
JPM	JPMORGAN CHASE & CO	1.20	Financials	US46625H1005	57,034,714.78

Source : Blackrock.com

► 28% dans 10 titres, sur 510. 6 technologies.

Webinaire: Gestion Passive

- ▶ Une seule certitude en placement : les frais¹.
- ▶ Une gestion indicielle permet de réduire les coûts.
- ▶ Les FNB sont parfaitement adaptés à une gestion systématique à faible coût.



LES FRAIS DE GESTION SONT
COMME LES IMPÔTS.

ILS NE SONT JAMAIS ASSEZ BAS.

UN FNB EST COMME UN
MÉDICAMENT GÉNÉRIQUE

IL EST À FAIBLE COÛT ET VOUS
DONNE LES MÊMES BÉNÉFICES.

Webinaire: Gestion Passive

Approche systématique :

- ▶ Permet de voir au delà des nouvelles quotidiennes et de gérer dans une optique à long terme.
- ▶ Permet d'éviter les tendances de l'heure¹.

Allocation d'actif

- ▶ Permet un portefeuille personnalisé
- ▶ Permet de profiter de la décorrélation entre les différentes classes d'actifs.
- ▶ Permet de diversifier mondialement le risque du portefeuille.

UNE APPROCHE SYSTÉMATIQUE EST L'ÉQUIVALENT DE MANGER QUOTIDIENNEMENT. C'EST BÉNÉFIQUE ET JUDICIEUX.

L'ALLOCATION D'ACTIF EST COMME UNE BONNE SAUCE. ELLE PERMET D'OBTENIR 80 % DE L'OBJECTIF VISÉ.



Les pièges du marketing en finance

Le manque d'alignement d'intérêt :

- ▶ Frais de gestion : c'est le client qui prend tout le risque
- ▶ Fonds avec frais de rachat (DSC): Seul le client est pénalisé, bientôt interdit.

Le miracle de la comparaison du rendement :

- ▶ Les gestionnaires disent battre les indices... mais les études démontrent le contraire.
- ▶ Ne vous fiez pas seulement au rendement!
 - ▶ Les frais sur les produits financiers ne sont pas élevés parce que les produits financiers sont complexes. En fait, **les produits financiers sont complexes parce que les frais sont élevés!**



Comment se construit un portefeuille?

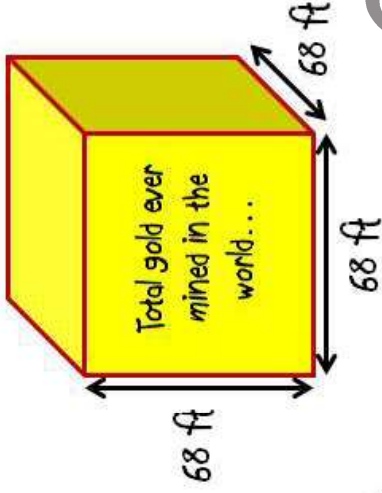
Quelles classes d'actifs choisir?

- ▶ Actions (actions canadiennes, actions américaines, actions internationales...)
- ▶ Revenus fixes (obligations gouvernementales, de sociétés, liées à l'inflation...)
- ▶ **Matières premières** (or, pétrole, blé, jus d'orange...)
- ▶ **Fonds de couvertures**

Comment se construit un portefeuille? : L'or



Warren Buffett 2/29/2012



= \$9.6 trillion
In today's dollars

All US Farmland
\$200 billion / year



+

16 Exxon Mobils
\$40 billion / year each



+

\$1 trillion
leftover

Source : Warren Buffett, Wealthymatters

- L'or n'est pas un actif productif

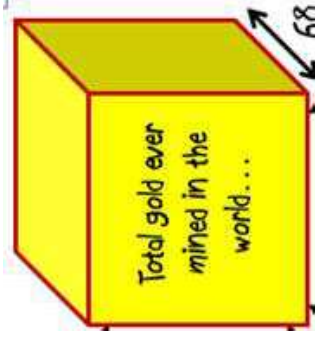
Comment se construit un portefeuille? : L'or

L'or : 10 ans plus tard

- ▶ 2200\$ à 1850\$ (baisse de 16% sur 10 ans)
- ▶ Terres agricoles: Valeur 2.7 T\$, Profits: 1.2 T\$ sur 10 ans.
- ▶ Exxon: Valeur 335G\$ * 16 = 5.4T\$ Profits d'Exxon: 189G\$
- ▶ **Total: 12.1 + 2.7 + 1.2 + 5.4 + .2 + 1 = 10.5T\$ (augmentation de 9.4% sur 10 ans)**

Comment se construit un portefeuille? : L'or

L'or : Dans 10 ans?



200000 tonnes d'or vaut 12.1 T\$

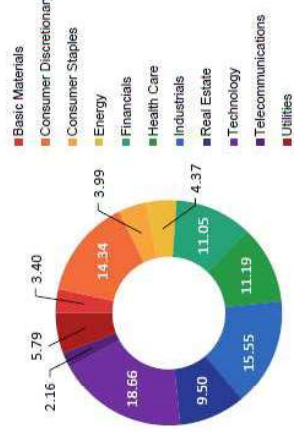


Terres agricoles US: 2.7T\$
Profits: 135G\$/an



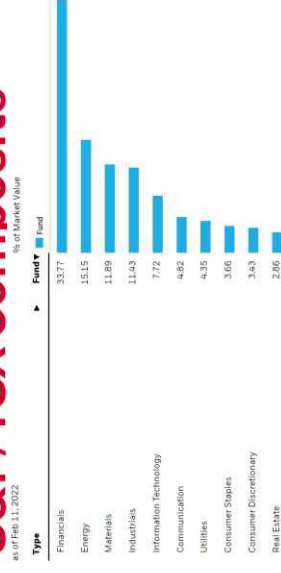
360 entreprises, 6.9T\$
Profits: 286G\$/an

U.S. MID CAP INDEX



241 entreprises, 2.6T\$
Profits: 120G\$/an

S&P/TSX Composite



Source : Recherche Placements Idema

Les cryptos : Dans 10 ans?



Bitcoin vaut 836 G\$



Top 7 entreprises au Canada

BY	ROYAL BANK OF CANADA
TD	TORONTO DOMINION
SHOP	SHOPIFY/SUBORDINATE VOTING INC CLA
BNS	BANK OF NOVA SCOTIA
ENB	ENBRIDGE INC
BAM.A	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC CL
BMO	BANK OF MONTREAL

Source : Recherche Placements Idema, coinmarketcap.com, Blackrock

Nous rejoindre

- ▶ Notre site web :
- ▶ Par téléphone :
- ▶ Par courriel :
- ▶ Par les médias sociaux :
- ▶ Blogue « Les FNB démystifiés »
- ▶ Code QR :

www.idema.ca

1-855-800-2550

info@idema.ca



lesaffaires.com

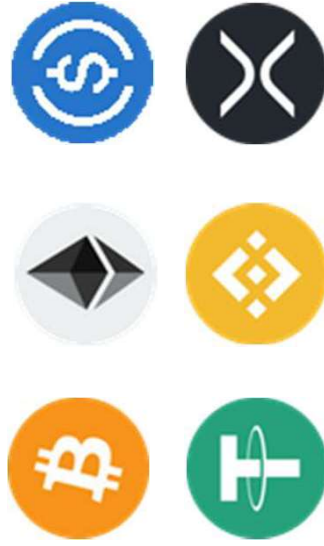


Ce document est une version abrégée et adaptée d'un séminaire que donne lan Gascon, président de Placements Idema. N'hésitez pas à communiquer avec nous pour organiser un tel événement, sur l'heure du diner ou dans le cadre d'une formation pour employés ou clients.

Placements Idema ne fournit aucune garantie quant à l'exactitude, l'exhaustivité, l'actualité ou la fiabilité de l'information, des graphiques, des illustrations et des figures, ou de tout ce qui peut résulter de leur utilisation. Les renseignements contenus aux présentes ne constituent pas une recommandation d'acheter ou de vendre un titre et sont présentés à des fins informatives seulement.

Les cryptomonnaies

Les cryptos : Dans 10 ans?



17567 cryptos vaut 1.9 T\$

Top 75 entreprises au Canada

**S&P/TSX Composite
Index**