

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.

Comment se construit un portefeuille?

La diversification : Pourquoi c'est si important?



- Secteur industriel
- Marchés internationaux
- Clients institutionnels /fortunés

- 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.

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



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

as of Feb 17, 2023

Custom Columns

| Ticker | Name | Sector | Market Value | Weight (%) | Notional Value |
|--------|------------------------------------|------------------------|--------------------|------------|----------------|
| RY | ROYAL BANK OF CANADA | Financials | CAD 598,115,643.79 | 6.49 | 598,115,643.79 |
| TD | TORONTO DOMINION | Financials | CAD 521,504,241.14 | 5.66 | 521,504,241.14 |
| ENB | ENBRIDGE INC | Energy | CAD 328,238,589.06 | 3.56 | 328,238,589.06 |
| CP | CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | Industrials | CAD 301,047,020.82 | 3.27 | 301,047,020.82 |
| CNR | CANADIAN NATIONAL RAILWAY | Industrials | CAD 296,034,569.04 | 3.21 | 296,034,569.04 |
| BMO | BANK OF MONTREAL | Financials | CAD 294,237,384.12 | 3.19 | 294,237,384.12 |
| BNS | BANK OF NOVA SCOTIA | Financials | CAD 268,968,254.90 | 2.92 | 268,968,254.90 |
| CNQ | CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD | Energy | CAD 257,194,999.10 | 2.79 | 257,194,999.10 |
| SHOP | SHOPIFY SUBORDINATE VOTING INC CLA | Information Technology | CAD 216,194,800.20 | 2.35 | 216,194,800.20 |
| BN | BROOKFIELD CORP CLASS A | Financials | CAD 213,314,170.78 | 2.32 | 213,314,170.78 |

Source : Blackrock.com

- ▶ 36% dans 10 titres, sur 219. 4 banques, 39% il y a un an.

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

as of

Custom Columns

| Ticker | Name | Weight (%) | Sector | ISIN | Notional Value |
|--------|--------------------------------|------------|------------------------|--------------|----------------|
| AAPL | APPLE INC | 6.66 | Information Technology | US0378331005 | 316,114,775.09 |
| MSFT | MICROSOFT CORP | 5.62 | Information Technology | US5949181045 | 266,577,348.82 |
| AMZN | AMAZON COM INC | 2.52 | Consumer Discretionary | US0231351067 | 119,548,070.34 |
| GOOGL | ALPHABET INC CLASS A | 1.65 | Communication | US02079K3059 | 78,094,524.34 |
| TSLA | TESLA INC | 1.63 | Consumer Discretionary | US88160R1014 | 77,480,678.85 |
| BRKB | BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B | 1.62 | Financials | US0846707026 | 76,959,337.12 |
| NVDA | NVIDIA CORP | 1.55 | Information Technology | US67066G1040 | 73,799,977.77 |
| GOOG | ALPHABET INC CLASS C | 1.46 | Communication | US02079K1079 | 69,403,439.88 |
| UNH | UNITEDHEALTH GROUP INC | 1.36 | Health Care | US91324P1021 | 64,619,809.30 |
| XOM | EXXON MOBIL CORP | 1.34 | Energy | US30231G1022 | 63,506,917.86 |

Source : Blackrock.com

- ▶ 25% dans 10 titres, sur 503. 6 technologies. 28% il y a un an.

Rôle et coûts d'un gestionnaire de portefeuille

Report 1a: Percentage of Funds Outperformed by the Index (Based on Absolute Return)

| Fund Category | Comparison Index | YTD (%) | 1-Year (%) | 3-Year (%) | 5-Year (%) | 10-Year (%) |
|-----------------------------------|--|---------|------------|------------|------------|-------------|
| Canadian Equity | S&P/TSX Composite Index | 42.9 | 42.5 | 83.3 | 96.4 | 82.3 |
| Canadian Focused Equity | 50% S&P/TSX Composite + 25% S&P 500 (CAD) + 25% S&P EPAC LargeMidCap (CAD) | 43.3 | 51.5 | 67.6 | 91.2 | 96.6 |
| Canadian Dividend & Income Equity | S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats Index | 48.1 | 32.2 | 89.8 | 88.1 | 79.3 |
| Canadian Small-/Mid-Cap Equity | S&P/TSX Completion | 80.0 | 73.3 | 36.4 | 67.6 | 65.1 |
| U.S. Equity | S&P 500 (CAD) | 61.3 | 68.7 | 96.5 | 95.3 | 97.3 |
| International Equity | S&P EPAC LargeMidCap (CAD) | 64.0 | 59.5 | 79.7 | 87.4 | 93.1 |
| Global Equity | S&P Developed LargeMidCap (CAD) | 47.2 | 62.5 | 91.4 | 92.8 | 96.0 |

Source: S&P Dow Jones Indices LLC, Funddata. Data for periods ending June 30, 2022. Outperformance is based on equal-weighted fund counts. Index performance based on total return. Past performance is no guarantee of future results. Table is provided for illustrative purposes.

- ▶ Plus de 85 % 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.

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
- ▶ Les institutions financières souhaitent facturer le plus de frais possible, ce qui réduit d'autant le rendement du client

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!**



~~impossible~~

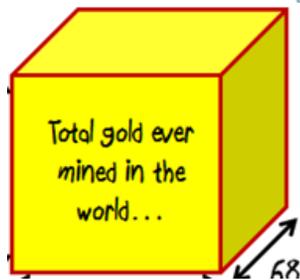
Comment se construit un portefeuille?

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

L'or : Dans 10 ans?



200000 tonnes d'or vaut **12.1 T\$**

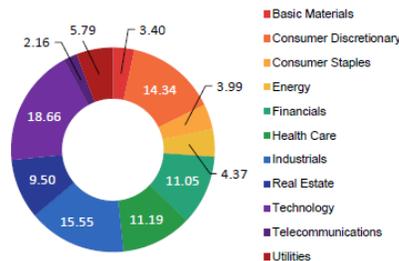


Terres agricoles US: 2.7T\$
Profits: 135G\$/an



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, février 2022

Nous rejoindre

- ▶ Notre site web : www.idema.ca
- ▶ Par téléphone : 1-855-800-2550
- ▶ Par courriel : info@idema.ca
- ▶ Par les médias sociaux :

- ▶ Blogue « Les FNB démystifiés » lesaffaires.com
- ▶ Code QR : 

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