

Gestion active : plus avantageuse pour votre portefeuille

Vous entendez probablement beaucoup de messages différents en ce qui concerne la valeur de vos placements. Les frais et les coûts soulèvent souvent des questions, et vous vous demandez si vos placements bénéficient véritablement d'une gestion active en échange de ce que vous payez. Voici donc un guide qui vous permettra de valider la composition de votre portefeuille et de vérifier l'approche de gestion du portefeuilliste.

Trois caractéristiques d'un portefeuille bien conçu et géré activement

Voici trois moyens de maximiser la valeur d'un portefeuille : **1** chercher des portefeuillistes qui ont recours à une gestion légitimement active^{MD}; **2** sélectionner des portefeuilles concentrés qui renferment des idées de placement fondées sur de fortes convictions; **3** combiner des gestionnaires ayant des styles de placement distincts afin d'obtenir une synergie efficace.



1 Chercher des portefeuillistes qui ont recours à une gestion légitimement active^{MD}.

La gestion légitimement active^{MD} est une approche permettant de saisir des occasions au delà du repère. Il y a de fortes chances que sa démarche soit vraiment active si les portefeuilles d'actions sous sa gouverne présentent la majorité des caractéristiques suivantes :

- I. **Forte position active** - La position active indique dans quelle mesure les titres d'un portefeuille diffèrent de ceux de son repère. Elle est faible si le gestionnaire ne regarde pas au delà de l'indice pour saisir les bonnes occasions. Cet indicateur revêt de l'importance, car il faut s'éloigner du repère pour le battre.
- II. **Souplesse du mandat du gestionnaire** - La souplesse du mandat dont dispose le gestionnaire aide beaucoup à déterminer s'il utilise une démarche active ou passive. En effet, s'il a une grande latitude, il pourra tirer parti des occasions qui se présentent, trier sur le volet les titres dans lesquels il souhaite investir et éviter les secteurs ayant un potentiel de hausse limité.
- III. **Emploi d'outils financiers** - Le recours à des instruments dérivés aide à mieux contrôler le risque, surtout celui de pertes en cas de repli du marché.



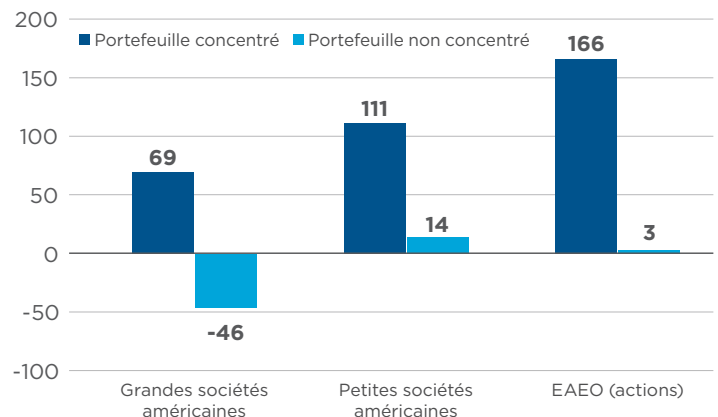
2 Sélectionner des portefeuilles concentrés qui renferment des idées de placement fondées sur de fortes convictions.

Pour savoir si un fonds est bien diversifié et ne reproduit pas le repère, assurez-vous qu'il ne comporte pas trop de titres. Les gestionnaires actifs incluent au plus de 30 à 40 positions au sein d'un portefeuille.

Concentration : importante à long terme?

Selon les études, la concentration des positions peut avantager un portefeuille.

Valeur ajoutée nette implicite par année (points de base)



Sources : Cambridge Associates LLC, eVestment Alliance, Frank Russell Company et MSCI



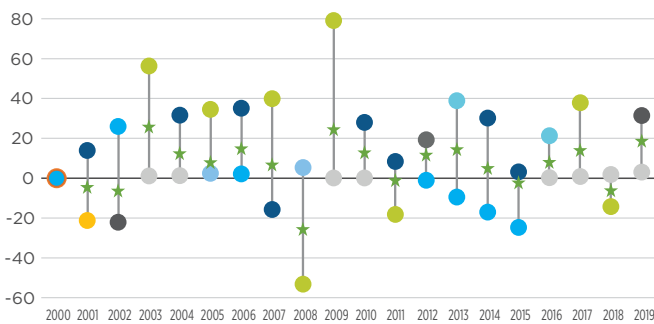
3 Combiner des gestionnaires ayant des styles de placement distincts afin d'obtenir une synergie efficace.

La combinaison de mandats peu corrélés permet d'atténuer la volatilité. Des portefeuilles affichent une faible corrélation entre eux quand ils renferment peu, voire pas de titres semblables ou présentent une bonne diversification sectorielle et géographique. De cette manière, si le marché pèse sur un titre ou un secteur, les autres actifs peuvent contrebalancer et stabiliser le portefeuille

Diversification : essentielle

Le graphique qui suit présente un éventail d'actifs et leurs rendements annuels.

Un portefeuille composé de plusieurs catégories d'actif offre un rendement relativement constant au fil du temps.



Indices de rendement total



Sources : Gestion d'actifs 1832 et Bloomberg

* Composition du portefeuille diversifié : S&P 500 à 25 %, Barclays des obligations globales US à 25 %, Bloomberg des produits de base à 5 %, Russell 2000 à 10 %, Barclays des obligations mondiales à haut rendement à 5 %, FTSE NAREIT REIT à 5 %, MSCI EAE0 à 15 %, Barclays des bons du Trésor américain à 5 % et MSCI Marchés émergents à 5 %

Veillez communiquer avec votre conseiller financier pour en savoir plus.

Siège social

40, rue Temperance, 16^e étage
Toronto (Ontario) M5H 0B4
Sans frais : 1-866-977-0477
Tél. : 416-363-5621

Centre des relations avec la clientèle

Sans frais : 1-800-268-8186
Tél. : 514-908-3217 (français)
514-908-3212 (anglais)
Télé. : 416-363-4179 ou 1-800-361-4768
Courriel : service@dynamic.ca

dynamique.ca

© Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 2023. Fonds Dynamique^{MD} est une marque déposée de son propriétaire, utilisée sous licence, et une division de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. Les points de vue exprimés au sujet d'une entreprise, d'un titre, d'une industrie ou d'un secteur du marché en particulier ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente ni comme des conseils en placements. Ils ne dénotent par ailleurs aucune intention d'achat ou de vente des gestionnaires de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. Ces points de vue peuvent changer à tout moment, selon l'évolution des marchés et d'autres facteurs. Nous déclinons toute responsabilité quant à la mise à jour du présent contenu. Les placements dans les fonds communs peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi ainsi que des frais de gestion et des charges. Prenez connaissance du prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux historiques, composés chaque année, et incluent la variation de la valeur des parts [actions] et le réinvestissement de toutes les distributions [tous les dividendes]. Ils ne tiennent pas compte des commissions de souscription et de rachat, des frais de placement, des frais optionnels ni des impôts payables par un porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les titres de fonds communs ne sont pas garantis; leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur est susceptible de ne pas se répéter.

Liste de vérification – Gestion légitimement active^{MD}

Voici quelques questions à poser à votre conseiller financier pour savoir si vous en avez vraiment pour votre argent.

Approche active

- ✓ Le produit affiche-t-il une forte position active?
- ✓ Le gestionnaire utilise-t-il des instruments financiers complexes (par exemple, des contrats à terme ou des options)?

Concentration

- ✓ Le gestionnaire a-t-il élaboré un portefeuille concentré?
- ✓ A-t-il l'habitude de modifier la concentration sectorielle du mandat?

Expérience

- ✓ Le gestionnaire affiche-t-il une longue feuille de route?

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.