

## La sélection: pour diversifier son portefeuille

Publié le 19 septembre 2011 à 06h57 | Mis à jour le 19 septembre 2011 à 06h57



Photo: archives PC

«Il y a seulement 10% des gestionnaires actifs qui battent leur indice de référence dans les grandes capitalisations et ce ne sont jamais les mêmes d'une année à l'autre, fais remarquer Hélène Gagné. Si on ne peut pas battre le marché, autant se positionner pour aller chercher le rendement de marché.»

(Montréal) L'auteur de l'ouvrage de finances personnelles *Votre retraite crie au secours*, **Hélène Gagné**, prône la diversification du portefeuille à l'international par l'achat de différents indices boursiers au moyen de fonds négociés en Bourse et de fonds communs de placement. **Associée chez PWL Capital**, à Montréal, la gestionnaire de portefeuille a une clientèle de 125 familles ayant un actif combiné de 80 millions de dollars.

Récemment, elle a diminué la partie à revenu fixe de qualité de son portefeuille pour allouer davantage de fonds à la portion «titres à revenus élevés». Cette catégorie englobe les fiducies de revenus, les actions à dividende élevé et les obligations de sociétés à rendement élevé (junk bonds) ayant une cote de crédit inférieure à celle des banques et des gouvernements. En agissant ainsi, la gestionnaire tire profit de l'élargissement des écarts de crédit entre les différentes catégories d'émetteurs que l'on observe actuellement.

Claymore Advantage High Yield Bond ETF ([T.CHB \(http://lapresseaffaires.cyberpresse.ca/bourse/details-cote/?sym=T.CHB\)](http://lapresseaffaires.cyberpresse.ca/bourse/details-cote/?sym=T.CHB))

Prix fermeture: 19,80\$

Sommet 52 semaines: 21,49\$

Bas 52 semaines: 19,22\$

Dividende annuel: 1,55\$

Investir dans les junk bonds n'est pas de tout repos. Ni le rendement alléchant ni le capital sont garantis. Si jamais les États-Unis retombent en récession, certains débiteurs pourraient être en défaut de paiement. Pour minimiser ses

risques sans renoncer au rendement de cette sous-catégorie d'actif, Hélène Gagné achète un FNB plutôt que de choisir des émissions particulières.

Existant depuis novembre 2010, ce fonds calque le rendement d'un indice couvrant 200 titres de dette de sociétés américaines. Le produit est protégé contre le risque de change et est structuré de façon à offrir un traitement fiscal avantageux sur les coupons. Ses frais de gestion sont minuscules à 0,56%. «Au prix de 19,75\$ par part, le rendement courant donne 7,8%», indique la gestionnaire de portefeuille. Elle limite toutefois ses avoirs dans cette catégorie d'actif à 4 à 5% de la valeur totale de ses portefeuilles.

iShares CDN Composite Index Fund ([T.XIC \(http://lapresseaffaires.cyberpresse.ca/bourse/details-cote/?sym=T.XIC\)](http://lapresseaffaires.cyberpresse.ca/bourse/details-cote/?sym=T.XIC))

Prix fermeture: 19,13\$

Sommet 52 semaines: 22,61\$

Bas 52 semaines: 18,32\$

Dividende annuel: 0,48\$

Autre recommandation, produit semblable. «Il y a seulement 10% des gestionnaires actifs qui battent leur indice de référence dans les grandes capitalisations et ce ne sont jamais les mêmes d'une année à l'autre, fais remarquer Mm Gagné. Si on ne peut pas battre le marché, autant se positionner pour aller chercher le rendement de marché.»

Pour le Canada, son choix s'arrête sur le FNB iShares reproduisant l'indice du S&P/TSX. Le fonds couvre 95% du marché pour des frais équivalant à 25 points de base.

Vanguard Total Stock Market ETF ([T.VTI \(http://lapresseaffaires.cyberpresse.ca/bourse/details-cote/?sym=T.VTI\)](http://lapresseaffaires.cyberpresse.ca/bourse/details-cote/?sym=T.VTI))

Prix fermeture: 62,70\$US

Sommet 52 semaines: 71,11\$US

Bas 52 semaines: 56,42\$US

Dividende annuel: 1,21\$US

Pour le marché américain, Mme Gagné jette son dévolu sur un produit qui procure une super-diversification à ses clients. Ce FNB détient en portefeuille pas moins de 3000 titres américains. Pourquoi ce FNB en particulier? «Pour sa grande diversification et pour ses frais de gestion extrêmement bas à 0,07%», répond la gestionnaire. Dans leur documentation, les gens de Vanguard soutiennent que leurs frais de gestion sont de 94% inférieurs aux frais moyens des fonds de même catégorie au pays de Warren Buffett.

DFA International Core Equity catégorie F (DFA447)

Prix fermeture 15 septembre: 12,31\$

Dividende annuel: 0,33\$

Le DFA International Core Equity est un fonds commun de placement (FCP) et non pas un FNB. Produit indiciel auquel le gestionnaire ajoute des filtres, ce FCP a des positions dans 4350 titres différents répartis dans les grands marchés boursiers de la planète, dont le quart en provenance des pays émergents. Il est protégé contre le risque de devise. En bref, les deux tiers de ses actions proviennent de grandes capitalisations et le tiers de petites et moyennes capitalisations. De plus, jusqu'à 40% des titres retenus sont des titres «valeur», des sociétés rentables qui se vendent au rabais. Avec ce produit, Hélène Gagné obtient à la fois une exposition aux petites capitalisations et aux titres valeur, deux catégories d'actif qui battent le marché à long terme, selon les études.

-----  
NOTRE SPÉCIALISTE

HÉLÈNE GAGNÉ

Associée chez PWL Capital

Style de gestion : Portefeuille équilibré international avec biais valeur et petites capitalisations

Actif sous gestion : 80 millions

Clientèle : 125 familles

Partager

Recommander

0

0

---

© 2000-2011 Cyberpresse inc., une filiale de Gesca. Tous droits réservés.