



Ian Gascon

Gestionnaire de portefeuille

info@idema.ca

Les portefeuilles modèles de FNB

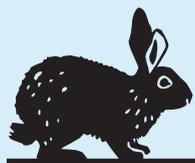
Un des moyens de ne pas s'égarer dans l'offre de plus en plus vaste de FNB est d'opter pour des portefeuilles clés en main. Mais ils n'ont pas que des avantages.

Malgré la dissolution ponctuelle de quelques FNB qui n'ont pas pu capter suffisamment d'actif, l'offre de FNB au Canada poursuit sa croissance. Toutefois, alors que plus de 285 FNB sont maintenant disponibles, il devient de plus en plus difficile pour les investisseurs de faire le tri dans l'offre de produits. Saviez-vous que plus de 50 FNB proposent d'investir uniquement dans les actions canadiennes? Clairement, il y a une offre excessive dans certaines catégories d'actif!

Une des solutions activement prônées par l'industrie est l'utilisation de portefeuilles modèles, soit un panier de FNB qui correspond à un profil d'investisseur donné (prudent, équilibré, revenus, etc.) Chaque panier contient généralement de cinq à dix FNB qui représentent différentes catégories d'actif, et donc un portefeuille bien diversifié. Selon la taille de leur portefeuille, les investisseurs peuvent se procurer un panier en achetant chacune des composantes séparément, ou opter pour un produit intégré qui les combine dans un même instrument de placement, soit sous forme de FNB, soit sous forme de FCP.

A priori, les portefeuilles modèles sont attrayants. C'est une proposition simple, la sélection des FNB est faite par un gestionnaire reconnu, et plusieurs portefeuilles modèles sont même disponibles gratuitement sur le Web. Toutefois, il est bon de regarder un peu plus loin. La majorité de ces portefeuilles n'utilisent que les FNB d'un seul fournisseur. Sachant que plusieurs fournisseurs de FNB offrent des produits complémentaires, il est peu probable que le fait de se limiter aux produits d'un seul fournisseur soit le meilleur choix.

Un autre aspect à considérer est l'ajout ou le retrait de capital à votre compte. Si vous devez retirer 5 000 dollars, et que votre portefeuille modèle contient 10 FNB, exécuterez-vous 10 tran-



L'offre se multiplie...
Saviez-vous que plus de 50 FNB proposent d'investir uniquement dans les actions canadiennes?



sactions? Si oui, lesquelles? Si le gestionnaire change la composition de votre portefeuille modèle, le problème sera le même. Les frais peuvent donc s'accumuler rapidement si des transactions fréquentes sont effectuées dans votre compte. Notez que ces frais supplémentaires ne s'appliquent pas si vous utilisez un FCP qui investit dans un portefeuille de FNB, mais sachez que les frais de gestion de ces FCP sont alors généralement bien plus élevés que la détention directe d'un portefeuille de FNB.

L'aspect fiscal est aussi à considérer, mais les portefeuilles modèles qui s'adressent à des profils d'investisseurs types n'en tiennent habituellement pas compte. Un travail d'analyse supplémentaire est alors requis pour déterminer si la composition d'un portefeuille modèle donné cadre bien avec votre type de compte (REER, CELI, comptant, etc.) Autrement dit, les portefeuilles modèles peuvent constituer une bonne solution pour les petits comptes, lorsque l'aspect fiscal n'est pas une priorité ou quand l'investisseur veut une solution clé en main qui n'est pas personnalisée. ❖

Des portefeuilles de toutes les formes

Les portefeuilles modèles sont offerts sous diverses formes. iShares en propose plusieurs par l'intermédiaire de ses FNB CorePortfolio ou Portfolio Builder, comme CBD ou XGR. Ils sont offerts aussi sous forme de FCP, dans la gamme BMO Portfeuille FNB ou dans les nouveaux fonds de BlackRock. Enfin, quelques courtiers à escompte et plusieurs sites Web comme horizonsetfs.com (sur la version anglaise du site seulement) et fnb.bmo.com proposent des paniers à négocier soi-même.