



DOSSIER > FNB: COMMENT BÂTIR UN PORTEFEUILLE SOLIDE

## Payants, les FNB gérés activement?

Offert par **Les Affaires**

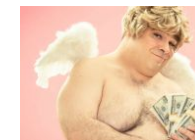
Édition du 01 Novembre 2014



**PAR  
STÉ  
PHA  
NE  
ROL  
LAN**

**D**  
Courriel

### À SUIVRE DANS CETTE SECTION



**Avec les femmes, les anges se montrent plus cupides**

**03/05/2018** | FRANÇOIS REMY



[Photo: Shutterstock]

**Les fonds négociés en Bourse (FNB) ne sont pas confinés qu'à la gestion indicielle. Les investisseurs à la recherche d'une gestion active peuvent trouver dans les FNB gérés activement un outil à moindre coût que les traditionnels fonds communs de placement.**

**[Cliquez ici pour consulter le dossier FNB: Comment bâtir un portefeuille solide](#)**

**dernières nouvelles**

**plus lus**

- Main d'œuvre :  
Drummondville mise  
sur la Tunisie** **12h16**
- Accords entre  
l'Ontario et des  
Premières Nations sur  
les ressources  
naturelles** **11h38**
- Groenland :  
formation d'un  
nouveau  
gouvernement de  
coalition** **12h23**
- Québec investit dans  
la restauration de  
sites miniers** **12h23**
- Zinc One optimiste  
pour son projet de  
projet de mine de zinc  
Bongará au Pérou** **10h11**

«En règle générale, les FNB gérés activement offrent une expertise comparable à celle des fonds communs, dit Yves Rebetez, éditeur du site spécialisé sur les FNB, ETF Insight. Ça les rend attrayants par rapport aux fonds communs de placement.»

Par exemple, le FNB Horizons de dividendes gérés activement (Tor., HAL) comporte des frais de gestion annuels de 0,70 %. Horizons est la première firme à avoir lancé un fonds activement géré en 2009. Les fonds de dividendes canadiens des principales banques, pour leur part, commandent des frais annuels de 1,7 % à 2 %.

### Mieux que l'indiciel ?

S'ils présentent un avantage par rapport aux fonds communs, les FNB gérés activement constituent-ils pour autant un meilleur choix que celui de suivre passivement un indice ? Guy Lalonde, vice-président du Groupe Lamarre/Lalonde de la Banque Nationale, en doute. «Non seulement il y a très peu de valeur ajoutée à choisir la gestion active, mais on ajoute un risque au portefeuille : celui que le gestionnaire fasse un mauvais choix», prévient-il. De nombreuses études affirment que les gestionnaires de fonds commun de placement ne parviennent pas à battre leurs indices de référence constamment à long terme. Cet été, une étude de S&P Dow Jones Indices a démontré que seulement 0,07 % des professionnels américains y sont parvenu.

## événements



### Intelligence artificielle

MARDI 08 MAI



### Femmes Leaders

MERCREDI 16 MAI

## DANS LE MÊME DOSSIER

### Investir dans les FNB: Encore excellent, même sans Bill Gross

26/11/2014 | MORNINGSTAR



### Un FNB plus complexe mais transparent

22/11/2014 | JEAN GAGNON



**FNB: ne choisissez pas au pif**

14/11/2014 | DOMINIQUE LAMY

Yves Rebetez partage l'opinion de Guy Lalonde. «Les gestionnaires peinent à surpasser les indices, au mieux. Alors, pourquoi se tourner vers eux ?» demande-t-il.

## Un autre son de cloche

Alfred Lee, stratège en matière de fonds négociés en Bourse chez BMO Gestion d'actifs, voit les produits activement gérés d'un oeil plus favorable. «Nous croyons qu'un portefeuille diversifié devrait contenir les deux. Cela dépend évidemment de la catégorie d'actifs et du profil du gestionnaire.»

Avec certains produits plus complexes, un gestionnaire expérimenté peut apporter de la valeur ajoutée, nuance M. Rebetez. Parmi les catégories d'actifs, ils nomment les actions privilégiées, les obligations et les obligations à haut rendement. Il donne en exemple les FNB Horizons d'obligations à rendement élevé (Tor., HYI) et le FNB Horizons actions privilégiées (Tor., HPR). «La raison est que les gestionnaires sont plus connus et actifs dans le marché, ce qui leur permet d'obtenir de meilleurs prix pour leurs clients.»

**0: C'est le nombre de gestionnaires de fonds communs de titres canadiens de dividendes qui a réussi à mieux performer que l'indice Aristocrates de**

dividendes du S&P/TSX sur une période de cinq ans, selon la plus récente édition du bulletin Standard & Poor's Indices versus Active (SPIVA) Canada.

72 %: Presque les trois quarts des gestionnaires actifs ont mieux performé que le S&P/TSX, concentré dans les financières et les ressources, du début d'octobre 2013 à la fin de septembre 2014. La proportion tombe à 35,7 % lorsqu'on établit cette comparaison sur cinq ans. *Source : SPIVA Canada*

[Cliquez ici pour consulter le dossier FNB: Comment bâtir un portefeuille solide](#)

---

## SUR LE MÊME SUJET

---

### Les frais de rachat des fonds communs, encore d'actualité

13/04/2018 | IAN GASCON



BLOGUE INVITÉ. Des investisseurs ont encore la mauvaise surprise d'apprendre qu'il en coûte cher de vendre leurs fonds.



## Doubler ou tripler sa mise grâce aux FNB

12/04/2018 | STÉPHANE ROLLAND



INVESTIR. Vous avez bon espoir que la Bourse continue son ascension et vous voulez jouer le tout pour le tout?

### OPINION

#### Cinq paris macroéconomiques pour un FNB

ÉDITION DU 07 AVRIL 2018 | STÉPHANE ROLLAND

---

#### La popularité des fonds indiciels influence-t-elle le marché ?

ÉDITION DU 07 AVRIL 2018 | HÉLÈNE GAGNÉ

---

#### Bonnes stratégies, mais difficiles à prévoir

ÉDITION DU 24 MARS 2018 | RICHARD GUAY

### La tarification est en pleine mutation dans les firmes comptables

ÉDITION DU 05 MAI 2018 | JEAN-FRANÇOIS VENNE



La bonne vieille tarification à l'heure existe toujours, mais elle n'est plus qu'une forme parmi d'autres.

### On discute de la future récession avec Douglas Porter

07:22 | STÉPHANE ROLLAND



L'économiste en chef de BMO parle aussi de l'endettement des ménages et du lien entre inflation et emploi.

## NOS PUBLICATIONS

### LES AFFAIRES



[ABONNEZ-VOUS](#)

[La dernière publication](#)

### LES AFFAIRES PLUS



[ABONNEZ-VOUS](#)

[La dernière publication](#)

## NOS SERVICES



### INSCRIVEZ-VOUS À NOTRE INFOLETTRE

Tenez-vous informé des dernières nouvelles, des offres spéciales et des promotions.

[INSCRIVEZ-VOUS](#)

**FI** FINANCE ET  
INVESTISSEMENT

**IE** INVESTMENT  
EXECUTIVE

Acqui **z** ition.biz



-  Facebook
-  Twitter
-  LinkedIn
-  Google +
-  YouTube
-  RSS

Annoncez chez nous  
Contactez-nous

Nos événements  
Nos livres

Politiques d'utilisation  
Politiques de confidentialité  
Plan du site

**tc** • MEDIA

Un site de TC Media,  
Solutions Affaires  
Médias Transcontinental S.E.N.C.  
1100 boul. René-Lévesque O.  
Montréal, QC H3B 4X9  
(514) 392-9000

les affaires  weblocal.ca

Tous droits réservés. Médias Transcontinental S.E.N.C © 2018