

STATISTIQUES au 2018-01-31

CANADA

Chômage (décembre)	5,80%	↓
I.P.C. (décembre)	1,90%	↓
Billet Trésor CDA 3 mois	1,20%	↑
Obligation CDA 5 ans	2,08%	↑
Obligation CDA 10 ans	2,29%	↑
S&P/TSX	15 952	↓

ÉTATS-UNIS

Chômage	4,10%	
I.P.C. (décembre)	2,10%	↓
Billet Trésor US 3 mois	1,46%	↑
Obligation US 5 ans	2,51%	↑
Obligation US 10 ans	2,71%	↑
Dow Jones - Industrielles	26 149	↑
S&P 500	2 824	↑

DEVISES

\$ É.-U. / \$ CAN	0,8121	↓
\$ É.-U. / € Euro	1,2414	↓
¥ Yen / \$ É.-U.	109,19	↑

La flèche indique la tendance depuis la publication de la dernière donnée mensuelle ou de fin de mois.

Les marchés boursiers ont commencé l'année 2018 en lion; dès les premières séances, les indices ont grimpé rapidement. Ainsi, l'indice américain Dow Jones avait déjà gagné 576 points au 4 janvier, puis 1000 points au 12 janvier. L'ascension s'est poursuivie de façon presque ininterrompue jusqu'au 26 janvier. Le marché américain a donc procuré des rendements plus qu'intéressants pour le mois; l'indice de rendement total du S&P 500 a enregistré un gain de 5,7 %. Une certaine euphorie s'est emparée des places boursières suite au passage de la réforme fiscale et des baisses d'impôt aux États-Unis. L'optimisme était omniprésent en début d'année et les analystes ont révisé à la hausse les prévisions de bénéfices des entreprises dans un contexte de taux d'intérêt bas et de croissance économique soutenue à l'échelle mondiale. Les marchés émergents ont encore été les meilleurs et la majorité des marchés développés ont enregistré des gains, mais Londres et Toronto ont cependant reculé.

Le marché canadien n'a en effet pas suivi son voisin du Sud tout au long du mois; l'indice de la bourse de Toronto S&P/TSX a reculé à partir du sommet atteint le 4 janvier et a fini le mois avec un rendement négatif de 1,4 %. La plupart des secteurs ont baissé, l'indice de l'énergie perdant 5,5 % et celui des industriels 1,8 %; pourtant les prix du pétrole ont continué leur hausse à l'échelle mondiale, mais celui de l'Ouest canadien ne suit pas le rythme, car il demeure peu exportable compte tenu du manque de pipeline. Les financières ont fait du surplace, les banques avançant de 1,4 % alors que les assureurs et les entreprises liées aux marchés de capitaux reculaient. Les secteurs reliés aux taux d'intérêt n'ont pas bien fait. Alors que le PIB canadien avait fait du surplace en octobre, les chiffres publiés à la fin janvier montrent un rebond

de 0,4 % pour le mois de novembre; l'ensemble des statistiques canadiennes demeurent bonnes. L'inflation a diminué de 0,4 % en décembre et affiche une hausse très raisonnable de 1,9 % en glissement annuel. La Banque du Canada a monté ses taux de 25 points de base, fixant le taux d'escompte à 1,5 %. La Banque indique que toute nouvelle mesure sera liée à l'évolution de la conjoncture et cite l'endettement des consommateurs et l'incertitude quant aux négociations de l'ALENA comme facteurs déterminants.

Les marchés obligataires ont aussi fortement réagi; les taux d'intérêt ont monté presque partout et de façon marquée. Ainsi, les taux sur obligations à dix ans américains et canadiens ont monté de 30 et de 25 points de base respectivement. Les dix ans canadiens terminent le mois à 2,30 %. Toutes les échéances ont subi le même sort, mais les taux à très long terme ont moins monté. Les indices obligataires ont aussi connu des rendements négatifs en janvier, l'indice FTSE TMX perdant 0,8 %, tandis que les obligations corporatives s'en sont tirées mieux, ne perdant que 0,3 % dans les longues échéances et 0,1 % dans les courtes échéances. Le mois de janvier a donc été difficile pour l'investisseur canadien. Du point de vue technique, les indices boursiers ont atteint des niveaux riches en valeur et une certaine accalmie semble prendre place. La hausse rapide des taux obligataires a certes été l'événement clé de janvier car elle a changé le portrait relatif des marchés et des secteurs. La volatilité, qui était jusque-là dormante, a refait surface; comme nous l'avions écrit il y a quelque temps, l'année 2018 sera un défi pour l'investisseur. Bien que la conjoncture demeure favorable, les marchés avaient déjà escompté bien de bonnes nouvelles.

PERFORMANCES au 2018-01-31

	1 mois	3 mois	12 mois
Revenus fixes			
FTSE/TMX - B. du Trésor 91 jrs	0,08 %	0,19 %	0,60 %
FTSE/TMX - Court terme	-0,22 %	-0,55 %	-0,35 %
FTSE/TMX - Moyen terme	-1,13 %	-1,40 %	-0,36 %
Marchés boursiers			
S&P/TSX - Canada	-1,40%	0,26 %	6,67 %
S&P 500 - États-Unis	3,95 %	5,23 %	19,42 %
E.A.E.O. - Europe, Asie,...	3,26 %	2,97 %	20,55 %
\$ CAN versus \$ É.-U.	2,04 %	4,45 %	5,49 %

SOURCES: Bloomberg, Groupe TSX - cap. et rev. inclus, dollars CAN

Qu'est-ce qu'un gestionnaire de portefeuille?

Une société de gestion de portefeuille, telle que Gestion de placements Eterna, est une entreprise ayant une expertise dans la gestion de placements. Ce qui la caractérise est qu'elle offre un service de gestion de placements sur une base discrétionnaire. Ses activités font l'objet de contrôles constants de la part de l'Autorité des marchés financiers, l'organisme chargé d'encadrer le secteur financier au Québec.

Le gestionnaire de portefeuille établit, conjointement avec le client, une politique de placements personnalisée au regard de ses besoins et objectifs, de sa situation financière, de sa tolérance au risque ainsi que de ses connaissances en la matière. Le gestionnaire construit ensuite un portefeuille sur mesure tout en s'assurant de la convenance de chaque opération vis-à-vis de la politique élaborée. Par la suite, il prendra au quotidien toutes décisions utiles dans le cadre précis du profil d'investisseur du client. Il doit, de plus, mesurer et évaluer le rendement du portefeuille et faire rapport de sa gestion au client sur une base régulière.

Pourquoi faire affaires avec un gestionnaire de portefeuille?

Investir sur les marchés financiers peut s'avérer être un moyen formidable pour atteindre ses objectifs de placement. Toutefois, les marchés financiers sont complexes et requièrent qu'on leur consacre considérablement de temps. Cela explique pourquoi de plus en plus d'investisseurs décident de mandater des professionnels afin de gérer leurs actifs sur une base quotidienne. Les représentants à l'emploi du gestionnaire de portefeuille doivent

répondre à des critères rigoureux au niveau de leurs antécédents, leur formation et leur expérience, lesquels sont parmi les plus élevés de l'industrie du placement au Canada.

Qu'est-ce qui distingue le gestionnaire de portefeuille des autres intervenants du marché du placement?

La différence fondamentale entre une organisation offrant des services de gestion de portefeuille et les autres intervenants du marché du placement (p. ex. un courtier en placement ou un courtier en épargne collective) est que le gestionnaire de portefeuille est le seul qui peut accepter d'un client un mandat de gestion de ses placements sur une base discrétionnaire, tandis que les autres intervenants doivent agir selon les instructions de leurs clients. Ainsi, le gestionnaire de portefeuille, lequel dispose de connaissances et d'outils de pointe, est dans une position optimale pour prendre des décisions éclairées à l'égard du portefeuille de ses clients. Cela lui permet de réagir promptement à toute situation qui peut survenir sur les marchés et ainsi ne manquer aucune occasion.

De plus, contrairement à certains autres intervenants du marché, le mode de rémunération du gestionnaire de portefeuille permet de réellement veiller aux meilleurs intérêts du client. En effet, ses honoraires représentent un pourcentage fixe de la valeur du portefeuille et ne sont aucunement influencés par le nombre de transactions effectuées. Ainsi, sa rémunération évolue selon la valeur du portefeuille du client, soit à la hausse lorsqu'il s'enrichit et à la baisse lorsque ses placements sont en recul.

Qui a la garde de vos placements?

Le gestionnaire de portefeuille ne peut avoir la garde des actifs financiers qu'il gère pour le compte de ses clients. Seule une institution financière, telle que Trust Eterna, qui répond à des exigences de capitalisation élevées et qui détient des assurances importantes contre la fraude peut agir comme gardien de valeurs. Celle-ci détient en fiducie les valeurs mobilières, titres et espèces du client et effectue les transactions selon les instructions qu'elle reçoit. Elle se doit de conserver les valeurs mobilières, titres et espèces reçus pour le compte de chaque client séparément de ses propres biens et de tenir des registres indiquant cette réalité. Tout cela a pour but de préserver la propriété, la sécurité et l'individualisation des biens de chaque client.

Les auditeurs d'Eterna Groupe financier

PwC est le cabinet d'experts-comptables responsable de l'audit des sociétés d'Eterna Groupe financier. Leur expertise, reconnue à l'échelle mondiale dans le secteur financier, procure à la direction et aux clients l'assurance que les procédures et autres moyens de contrôle en place sont adéquats pour garantir la sécurité des actifs.



LA GESTION PRIVÉE

« Planification, sécurité et expertise dans la conduite de vos affaires »

E GESTION DE PLACEMENTS ETERNA