

# Pourquoi les fonds équilibrés? Pour les rendements et la gestion du risque

Il est pratiquement impossible de prédire quelle catégorie d'actif produira les meilleurs résultats (ou les pires) au fil du temps, quel que soit le marché. Ainsi, les investisseurs répartissent leur épargne entre plusieurs catégories d'actif, pays ou régions, en fonction de leur capacité ou de leur volonté de prendre des risques. Cette répartition des fonds est ce que l'on appelle la « diversification ».

Le tableau coloré ci-dessous présente le rendement de divers actifs au fil du temps. Le rendement le plus élevé est illustré dans la partie supérieure et le plus faible dans la partie inférieure. Chaque type d'actif est représenté par une couleur pour faciliter le suivi de son rendement par rapport aux plus performants.

À une exception près, le graphique montre que les mêmes catégories d'actif occupent rarement le même rang d'une année à l'autre. Les actifs les plus performants au cours d'une année deviennent les pires dans certaines années subséquentes, et vice versa. En effectuant des placements à long terme répartis dans différentes catégories d'actif, les investisseurs profitent des rendements générés par les catégories d'actif les plus performantes, sans avoir à deviner lesquelles.

| 2008                                    | 2009                                   | 2010                                   | 2011                                  | 2012                                   | 2013                                  | 2014                                  | 2015                                   | 2016                                   | 2017                                  | 2018                                   | 2019                                   | DDA                                   |
|---|--|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|--|---------------------------------------|--|--|---------------------------------------|
| Oblig. d'État mondiales<br>9,6 %        | Oblig. mond. rendement élevé<br>58,2 % | Actions canadiennes<br>17,6 %          | Oblig. d'État canadiennes<br>10,2 %   | Oblig. mond. rendement élevé<br>19,5 % | Actions américaines<br>41,3 %         | Actions américaines<br>23,9 %         | Actions américaines<br>21,6 %          | Actions canadiennes<br>21,1 %          | Actions asiatiques<br>23,0 %          | Actions américaines<br>4,2 %           | Oblig. mond. rendement élevé<br>13,4 % | Oblig. mond. rendement élevé<br>7,9 % |
| Oblig. d'État canadiennes<br>9,0 %      | Prêts à taux variable<br>50,2 %        | Oblig. mond. rendement élevé<br>15,1 % | Oblig. sociétés canadiennes<br>8,2 %  | Actions européennes<br>16,5 %          | Actions européennes<br>33,6 %         | Actions canadiennes<br>10,6 %         | Actions asiatiques<br>17,6 %           | Oblig. mond. rendement élevé<br>15,7 % | Actions européennes<br>17,3 %         | Oblig. d'État mondiales<br>1,9 %       | Oblig. d'État canadiennes<br>6,4 %     | Oblig. d'État canadiennes<br>6,7 %    |
| Oblig. mondiales<br>5,7 %               | Actions canadiennes<br>35,1 %          | Actions asiatiques<br>10,9 %           | Oblig. d'État mondiales<br>6,4 %      | Actions asiatiques<br>14,2 %           | Actions asiatiques<br>19,5 %          | Oblig. d'État mondiales<br>9,4 %      | Actions européennes<br>16,5 %          | Prêts à taux variable<br>9,9 %         | Actions américaines<br>13,8 %         | Oblig. d'État canadiennes<br>1,5 %     | Oblig. d'État mondiales<br>6,9 %       | Oblig. d'État canadiennes<br>4,9 %    |
| Oblig. sociétés canadiennes<br>0,2 %    | Équilibrés mond. neutres<br>17,7 %     | Prêts à taux variable<br>10,1 %        | Oblig. mondiales<br>6,3 %             | Actions américaines<br>13,4 %          | Actions canadiennes<br>13,0 %         | Oblig. d'État canadiennes<br>9,3 %    | Équilibrés mond. neutres<br>4,4 %      | Actions américaines<br>8,1 %           | Actions canadiennes<br>9,1 %          | Oblig. sociétés canadiennes<br>1,1 %   | Oblig. mondiales<br>7,4 %              | Oblig. mondiales<br>3,0 %             |
| Équilibrés can. neutres<br>-16,0 %      | Actions asiatiques<br>16,8 %           | Actions américaines<br>9,1 %           | Actions américaines<br>4,6 %          | Prêts à taux variable<br>10,4 %        | Équilibrés mond. neutres<br>11,7 %    | Actions asiatiques<br>9,0 %           | Oblig. d'État canadiennes<br>3,8 %     | Équilibrés can. neutres<br>7,6 %       | Oblig. mond. rendement élevé<br>7,5 % | Oblig. mondiales<br>1,1 %              | Oblig. sociétés canadiennes<br>8,1 %   | Oblig. sociétés canadiennes<br>2,2 %  |
| Équilibrés mond. neutres<br>-18,8 %     | Oblig. sociétés canadiennes<br>16,3 %  | Équilibrés can. neutres<br>8,8 %       | Oblig. mond. rendement élevé<br>3,3 % | Équilibrés mond. neutres<br>7,4 %      | Équilibrés can. neutres<br>10,5 %     | Équilibrés can. neutres<br>8,8 %      | Oblig. sociétés canadiennes<br>2,7 %   | Équilibrés mond. neutres<br>4,3 %      | Équilibrés mond. neutres<br>6,7 %     | Prêts à taux variable<br>-0,5 %        | Actions américaines<br>24,8 %          | Actions américaines<br>-2,8 %         |
| Actions américaines<br>-21,2 %          | Équilibrés can. neutres<br>15,6 %      | Équilibrés mond. neutres<br>8,6 %      | Prêts à taux variable<br>2,1 %        | Actions canadiennes<br>7,2 %           | Oblig. mond. rendement élevé<br>7,9 % | Oblig. mondiales<br>8,6 %             | Oblig. d'État mondiales<br>1,9 %       | Oblig. mondiales<br>3,7 %              | Équilibrés can. neutres<br>5,6 %      | Oblig. mond. rendement élevé<br>-2,8 % | Équilibrés mond. neutres<br>12,9 %     | Équilibrés mond. neutres<br>-4,9 %    |
| Actions asiatiques<br>-27,3 %           | Actions européennes<br>15,3 %          | Oblig. sociétés canadiennes<br>7,3 %   | Équilibrés mond. neutres<br>-0,6 %    | Oblig. mondiales<br>6,5 %              | Prêts à taux variable<br>6,2 %        | Équilibrés mond. neutres<br>8,5 %     | Oblig. mondiales<br>1,6 %              | Oblig. sociétés canadiennes<br>3,7 %   | Prêts à taux variable<br>3,6 %        | Équilibrés mond. neutres<br>-3,7 %     | Équilibrés can. neutres<br>12,8 %      | Équilibrés can. neutres<br>-5,4 %     |
| Oblig. mond. rendement élevé<br>-29,2 % | Actions américaines<br>7,4 %           | Oblig. d'État canadiennes<br>6,5 %     | Équilibrés can. neutres<br>-0,9 %     | Oblig. sociétés canadiennes<br>6,2 %   | Oblig. d'État mondiales<br>1,0 %      | Oblig. sociétés canadiennes<br>7,6 %  | Équilibrés can. neutres<br>-0,2 %      | Oblig. d'État mondiales<br>3,6 %       | Oblig. sociétés canadiennes<br>3,4 %  | Équilibrés can. neutres<br>-4,4 %      | Actions asiatiques<br>13,3 %           | Actions asiatiques<br>-6,5 %          |
| Prêts à taux variable<br>-30,7 %        | Oblig. mondiales<br>5,0 %              | Oblig. mondiales<br>5,0 %              | Actions canadiennes<br>-8,7 %         | Équilibrés can. neutres<br>6,0 %       | Oblig. sociétés canadiennes<br>0,8 %  | Oblig. mond. rendement élevé<br>3,3 % | Prêts à taux variable<br>-0,5 %        | Actions asiatiques<br>1,3 %            | Oblig. mondiales<br>2,6 %             | Actions asiatiques<br>-5,7 %           | Prêts à taux variable<br>7,7 %         | Prêts à taux variable<br>-10,1 %      |
| Actions européennes<br>-33,0 %          | Oblig. d'État canadiennes<br>1,6 %     | Oblig. d'État canadiennes<br>3,8 %     | Actions européennes<br>-8,9 %         | Oblig. d'État canadiennes<br>5,4 %     | Oblig. mondiales<br>0,6 %             | Prêts à taux variable<br>2,5 %        | Oblig. mond. rendement élevé<br>-2,0 % | Oblig. d'État canadiennes<br>0,9 %     | Oblig. d'État canadiennes<br>2,2 %    | Actions européennes<br>-7,2 %          | Actions canadiennes<br>22,9 %          | Actions canadiennes<br>-12,4 %        |
| Actions canadiennes<br>-33,0 %          | Oblig. d'État mondiales<br>1,2 %       | Actions européennes<br>-1,5 %          | Actions asiatiques<br>-13,0 %         | Oblig. d'État canadiennes<br>2,6 %     | Oblig. d'État canadiennes<br>-2,0 %   | Actions européennes<br>2,3 %          | Actions canadiennes<br>-8,3 %          | Actions européennes<br>-3,8 %          | Oblig. d'État mondiales<br>1,8 %      | Actions canadiennes<br>-8,9 %          | Actions européennes<br>17,5 %          | Actions européennes<br>-14,1 %        |

Source : Morningstar Direct, au 30 avril 2020.

## Exposition générale pour rendement stable

Le simple fait de diversifier votre portefeuille équitablement entre diverses catégories d'actif peut améliorer les rendements et réduire le risque de votre portefeuille au lieu de chercher à repérer les meilleurs titres. Il serait légèrement préférable de souscrire des parts d'un fonds équilibré qui affiche un rendement constant se situant près du milieu du graphique en tout temps. La principale raison de cette stabilité est que les fonds équilibrés investissent dans l'ensemble des diverses catégories d'actif – actions, obligations et espèces – et sont ainsi exposés aux actifs à rendement élevé lorsqu'ils dégagent de bons résultats.

Les fonds équilibrés présentent deux avantages sur la simple diversification :

- 1) Ils attribuent moins d'argent aux actifs présentant le risque plus élevé.
- 2) Ils affectent l'argent aux actifs dont le potentiel de rendement est le meilleur compte tenu des risques qui y sont associés.

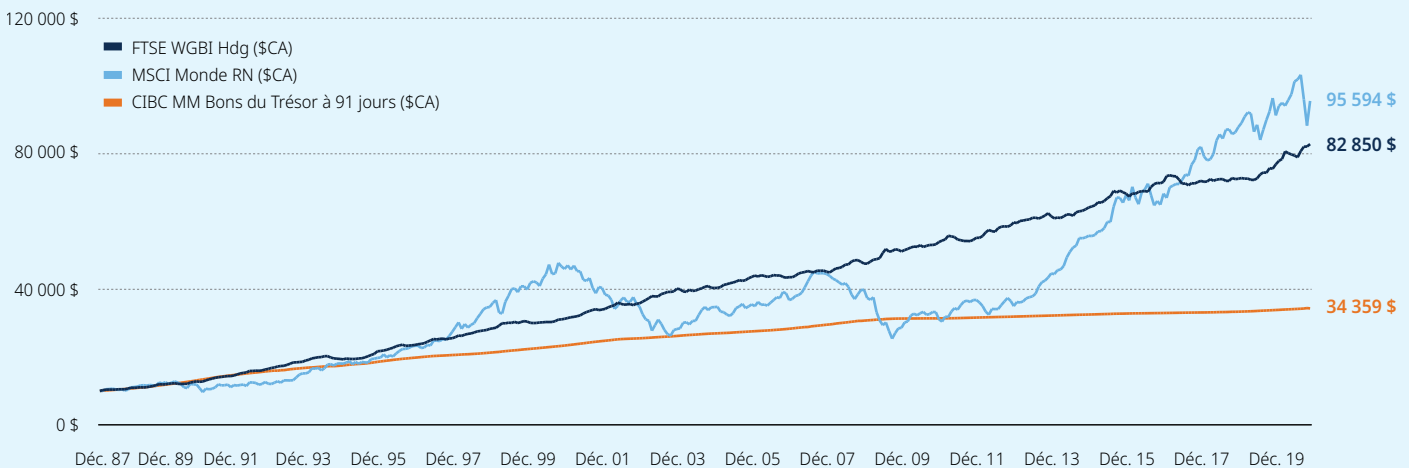
Les fonds équilibrés peuvent servir de point d'ancrage pour le reste de votre portefeuille ou de solution simple pour les investisseurs autonomes qui préfèrent que des professionnels gèrent la répartition parmi diverses catégories d'actif. Dans un cas comme dans l'autre, les fonds équilibrés peuvent constituer la base d'un portefeuille faisant fructifier l'avoir durement gagné d'un investisseur.

## Équilibre entre le risque et le rendement : délicat

Avec le temps, l'exposition au risque des marchés boursiers mondiaux a produit des rendements plus élevés pour les investisseurs, mais cela ne s'est pas fait sans certains reculs importants, parfois même de 50 %. Par contre, les faibles taux d'intérêt que nous connaissons actuellement signifient que les rendements en espèces ne dépassent pas 1 %, ce qui est inférieur au taux d'inflation. Le prix du panier à provisions et des autres biens de consommation augmente bien plus que le taux d'intérêt obtenu sur nos dépôts.

S'ils veulent disposer d'une épargne suffisante à la retraite, ou concrétiser tout autre objectif financier, les investisseurs doivent effectuer des placements dans des actions plus risquées, des obligations à revenu et des actifs en espèces plus stables. L'équilibre entre ces actifs dépend du degré de risque que l'investisseur peut tolérer.

## Croissance d'un placement de 10 000 \$ – FTSE WGBI Hdg vs MSCI Monde vs CIBC MM Bons du Trésor à 91 jours



Source : Morningstar, en date de 30 avril 2020.

Les fonds équilibrés investissent dans des actions, des obligations et des espèces en respectant un profil de risque établi avec le temps. Cela permet d'offrir une expérience client uniforme. Les investisseurs devraient envisager de souscrire des parts de fonds équilibrés pour profiter des services de gestionnaires professionnels selon un profil de risque constant afin de pouvoir ainsi porter leur attention sur d'autres aspects de la vie plus importants.

**Veillez communiquer avec votre conseiller pour de plus amples renseignements sur les avantages des fonds équilibrés Mackenzie pour votre portefeuille.**

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Le contenu de ce document (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.