

Rapport économique mensuel



Commandité en partie par



MACKENZIE
Placements

Ensemble, c'est mieux.

30 novembre 2020

✚ L'objectif des fonds communs de placement

Tous les fonds communs de placement cherchent à réaliser des rendements positifs pour les investisseurs. Comment alors faire la distinction entre les trois principaux types de fonds?



Fonds d'actions

- Investissent principalement dans des actions
- Habituellement souscrits pour leurs rendements élevés
- Volatilité plus élevée



Fonds à revenu fixe

- Investissent principalement dans des obligations et instruments versant des intérêts
- Habituellement souscrits pour le revenu et la régularité
- Volatilité plus faible



Fonds équilibrés

- Investissent dans une combinaison d'actions et d'instruments à revenu fixe
- Habituellement souscrits à titre de cœur d'un portefeuille
- La volatilité varie selon la pondération

+

Catégories de fonds communs

Tous les fonds communs canadiens sont répartis en catégories basées sur les titres dans lesquels ils peuvent investir. Il existe 60 catégories, certaines plus nuancées et spécifiques que d'autres.

CATÉGORIES CIFSC – EXEMPLES



Catégories de fonds d'actions

- Actions canadiennes
- Actions américaines
- Actions mondiales



Catégories de fonds à revenu fixe

- Revenu fixe canadien
- Revenu fixe mondial



Catégories de fonds équilibrés

- Équilibrés canadiens neutres
- Équilibrés mondiaux neutres

Différencier les catégories de fonds communs

Échantillon de catégories CIFSC	Expositions/caractéristiques principales
Actions canadiennes	Actions de sociétés situées au Canada
Actions américaines	Actions de sociétés situées aux États-Unis
Actions mondiales	Vaste gamme d'actions de sociétés situées n'importe où au monde
Revenu fixe canadien	Titres canadiens de première qualité
Revenu fixe mondial	Vaste gamme de titres mondiaux de première qualité
Équilibrés canadiens neutres	Exposition 40-60 % en actions canadiennes
Équilibrés mondiaux neutres	Exposition 40-60 % en actions mondiales

Comment les fonds communs sont-ils conçus pour atteindre leurs objectifs?



Lorsque les marchés sont florissants

- Les fonds d'actions sont typiquement conçus afin de réaliser des résultats supérieurs à ceux des titres à revenu fixe
- Les fonds de titres à revenu fixe sont conçus afin de réaliser des rendements réguliers mais généralement inférieurs à long terme



Lorsque les marchés sont en difficulté

- Les fonds d'actions réaliseront typiquement des résultats inférieurs à ceux des titres à revenu fixe étant donné leur volatilité plus élevée
- Les titres à revenu fixe réaliseront typiquement des résultats supérieurs à ceux des actions étant donné leur volatilité plus faible

Les fonds équilibrés se situent entre les deux, selon la pondération en actions vs les titres à revenu fixe

Généralement, **plus la volatilité est élevée, plus le potentiel de rendements est élevé** mais **aussi le risque**

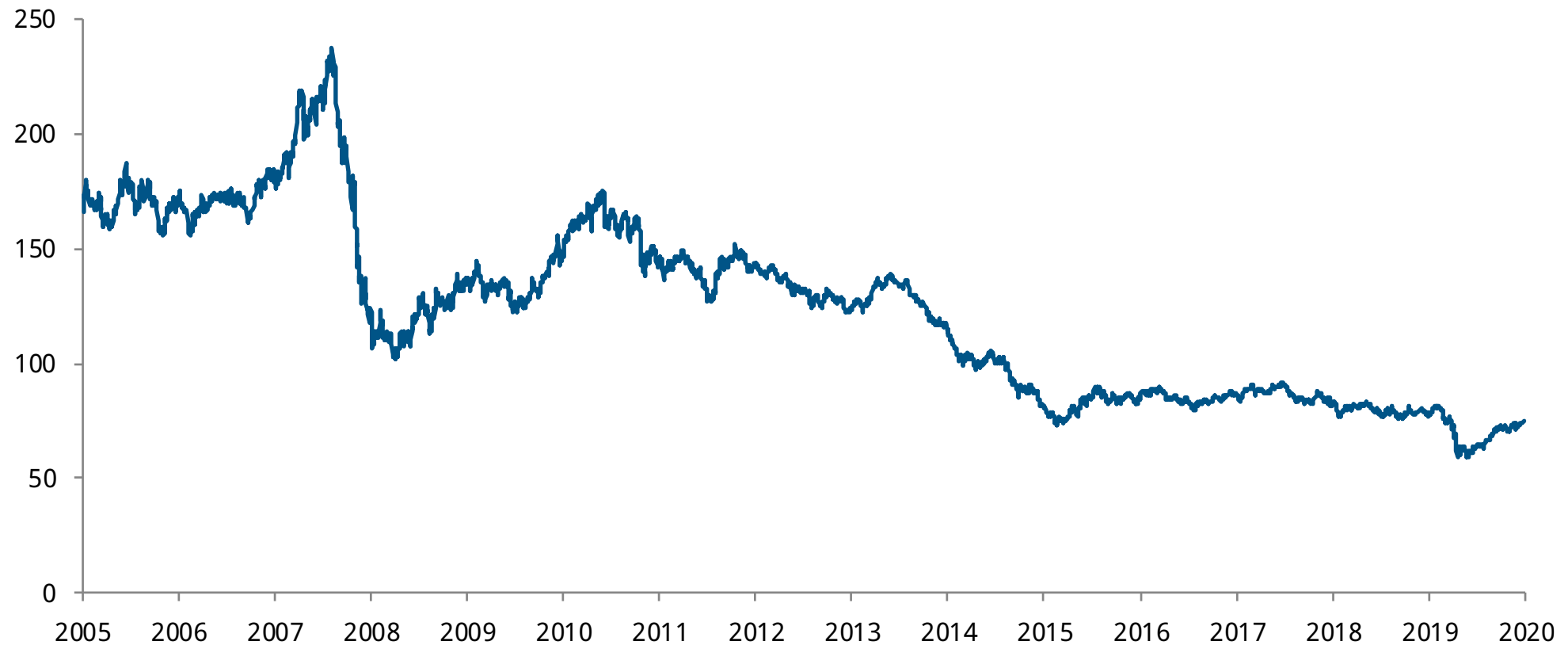


Rendement récent des fonds communs

CIFSC Categories	1 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	20 ans
Canadian Fixed Income	1,14	7,68	6,56	4,55	3,68	3,60	4,33
Global Fixed Income	0,92	5,27	4,81	3,36	3,07	3,83	3,48
Canadian Neutral Balanced	6,15	4,38	4,23	4,02	4,99	5,10	4,69
Global Neutral Balanced	5,46	5,62	5,75	4,68	5,31	6,11	4,41
Canadian Equity	10,09	0,77	0,80	3,22	5,98	5,34	5,35
US Equity	8,67	10,25	11,09	9,93	9,99	12,97	4,15
Global Equity	8,88	8,43	9,44	6,93	7,85	9,46	3,84

Aperçu des matières premières

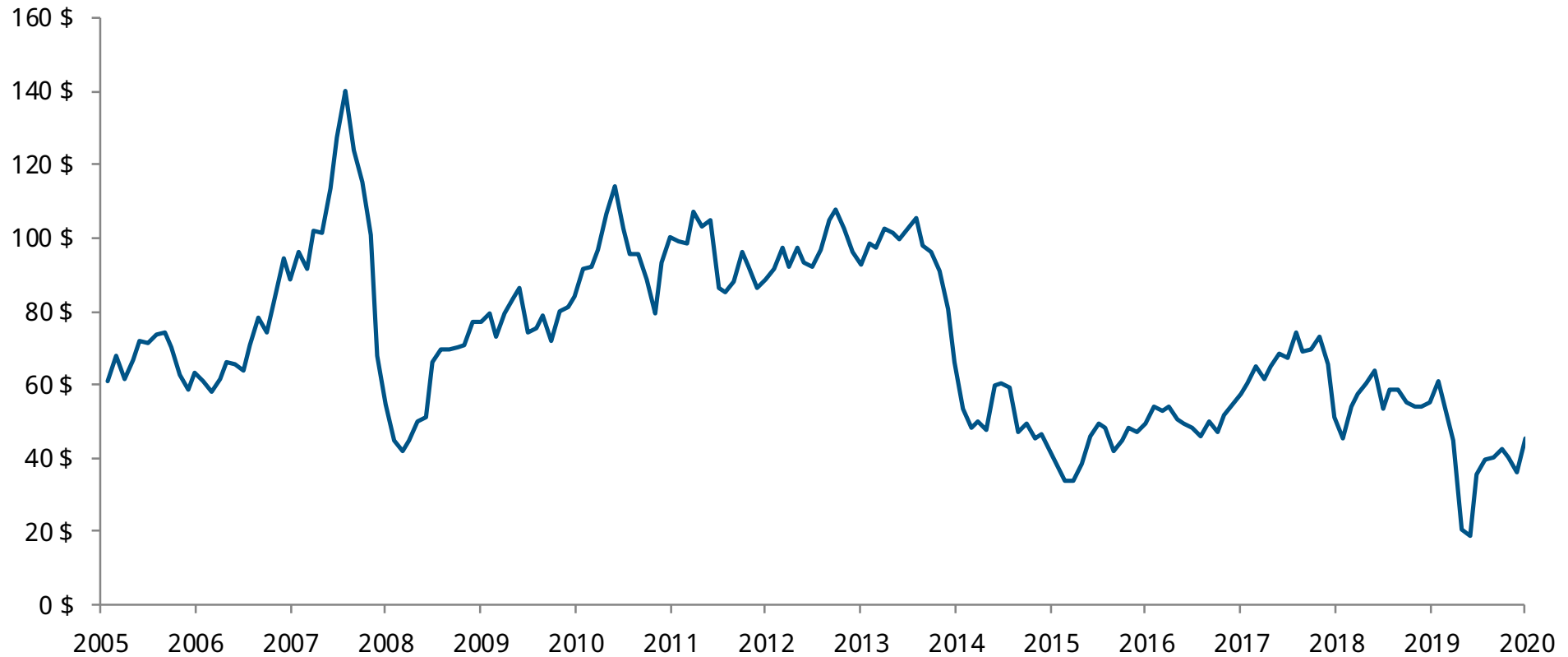
Indice de matières premières Bloomberg – Rendement sur 15 ans, en date du 30 novembre 2020



+

Réalité brute : Prix du pétrole

West Texas Intermediate (USD le baril) : prix sur 15 ans, en date du 30 novembre 2020

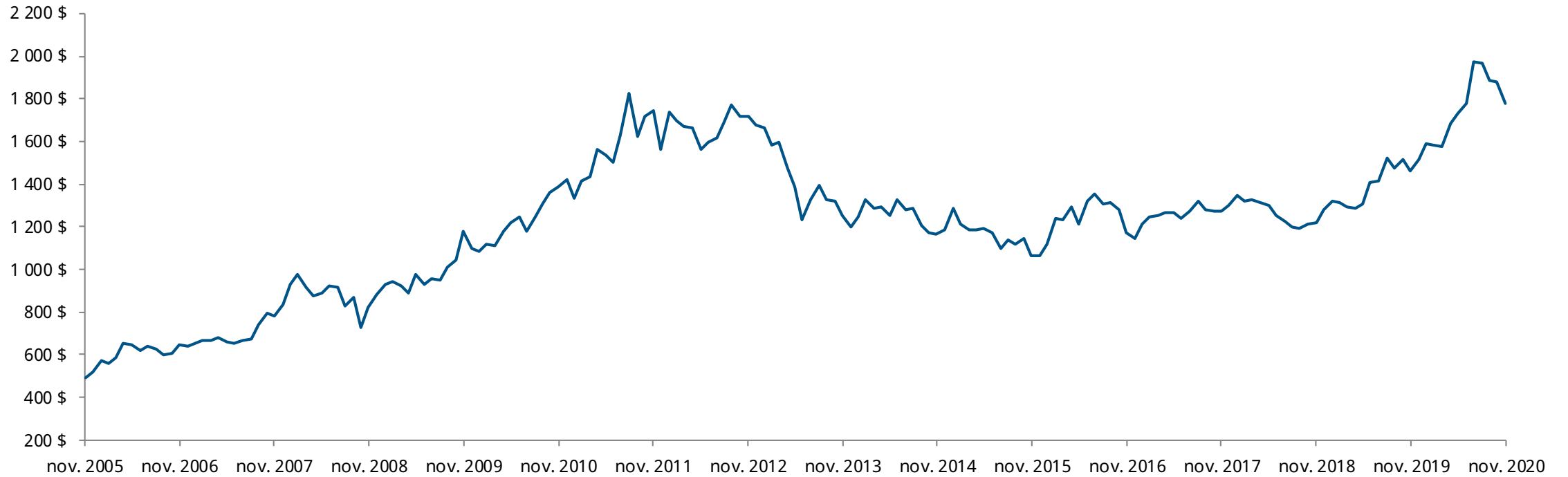


Source : Bloomberg (novembre 2020)



Lingot d'or

Or (USD l'once) : prix sur 15 ans, en date du 30 novembre 2020

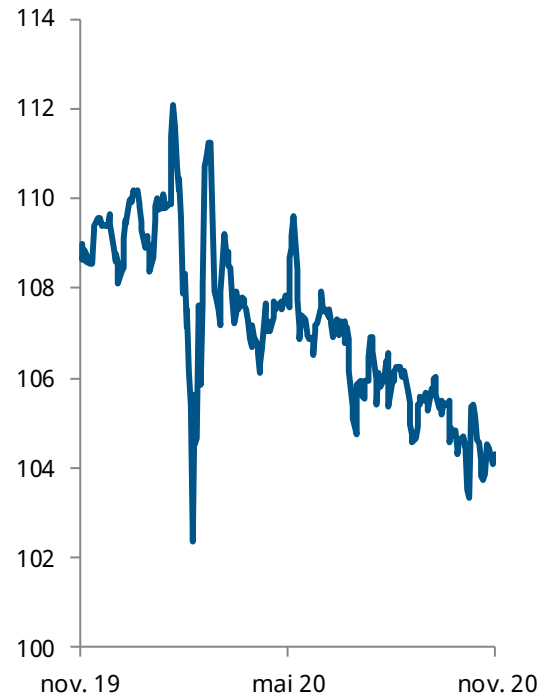


Source : Bloomberg (novembre 2020)

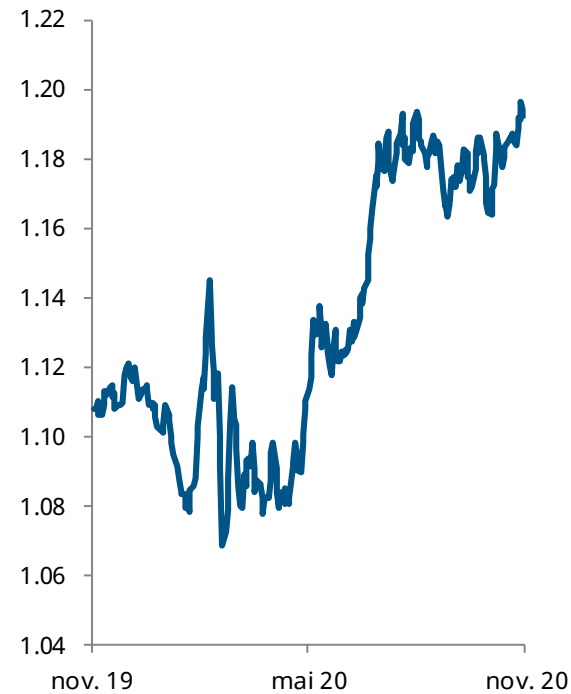
Taux de change

Comparaison au \$ US : taux annuels en date du 30 novembre 2020

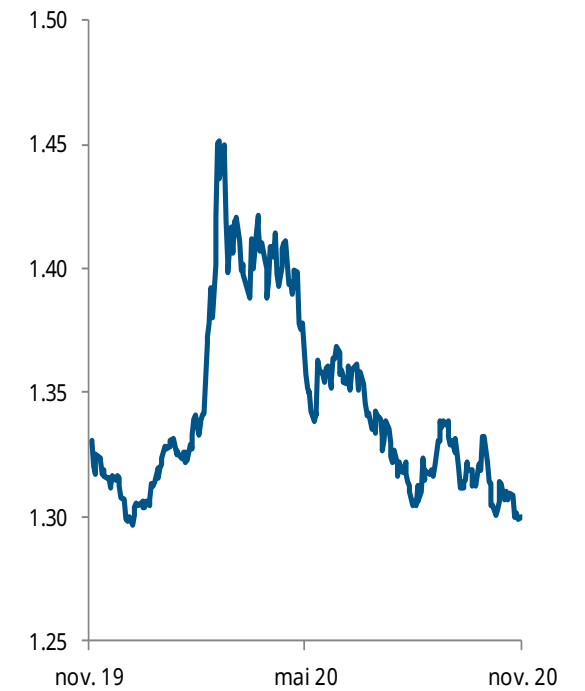
Yen vs. USD



Euro vs. USD



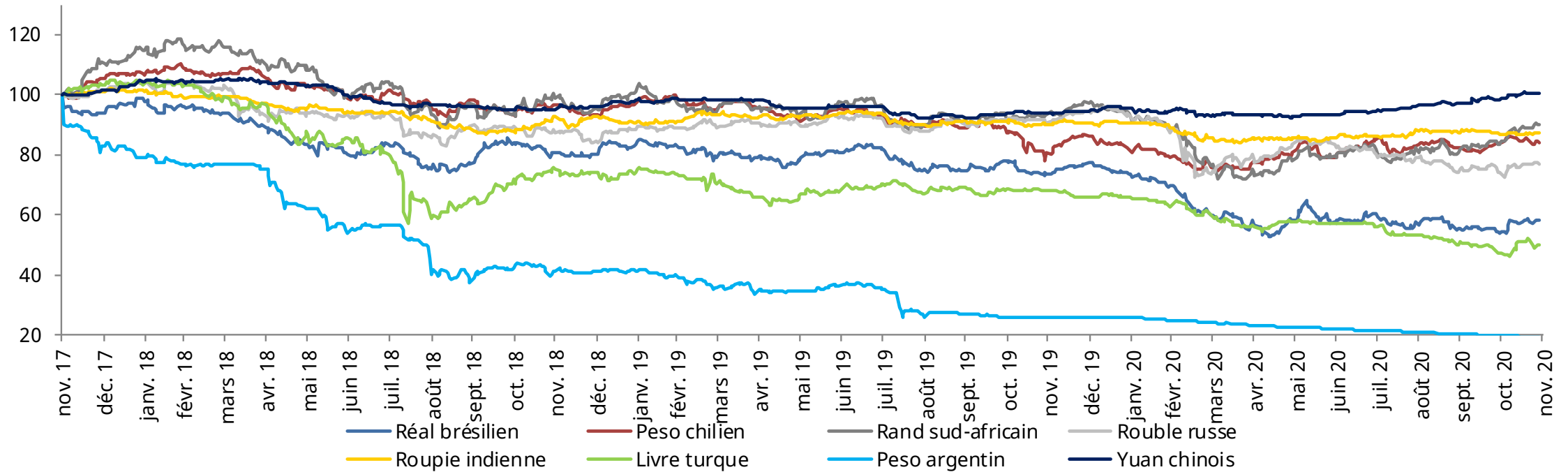
CDN vs. USD



Devises des marchés émergents

Taux de change vs \$ US : taux sur 3 ans en date du 30 novembre 2020

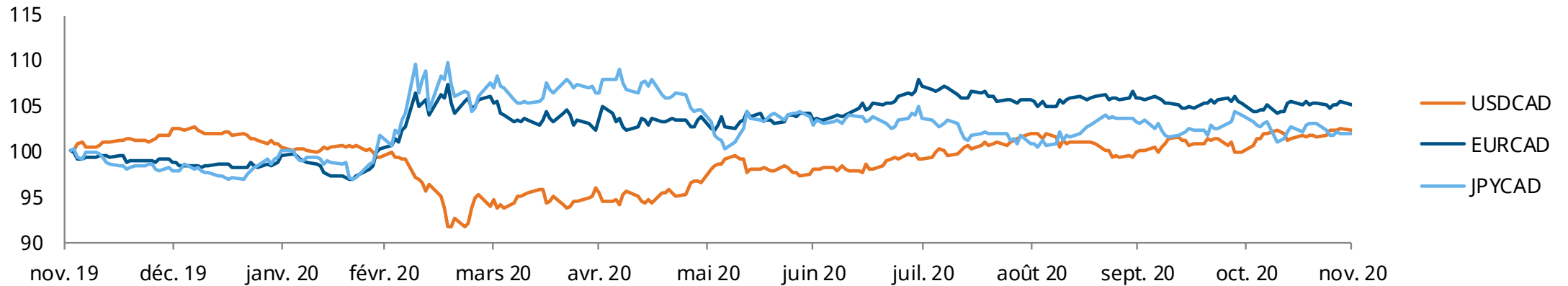
(indexés à 100 en date du 30 novembre 2017)



Devises – la différence cachée

Devises étrangères vs \$ CA : taux annuels en date du 30 novembre 2020

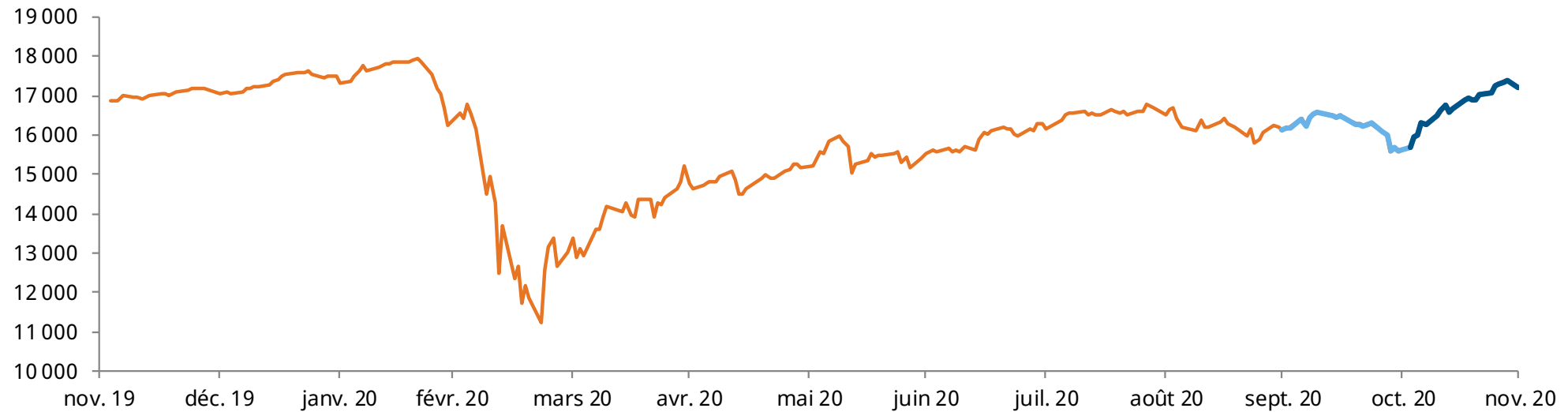
(indexés à 100 en date du 30 novembre 2019)



	Canada S&P/TSX	É.-U. S&P500	Zone euro MSCI Europ RN	Japon MSCI Japon RN	Marché émergents MSCI MÉ RN	Chine MSCI Chine RN	Monde MSCI Monde
Rendements en monnaie locale	4,6 %	18,5 %	-1,3 %	5,9 %	18,7 %	34,7 %	13,0 %
Rendements en \$ CA	4,6 %	15,6 %	3,2 %	8,2 %	15,5 %	33,3 %	12,5 %

Coup d'œil sur les indices des marchés mondiaux

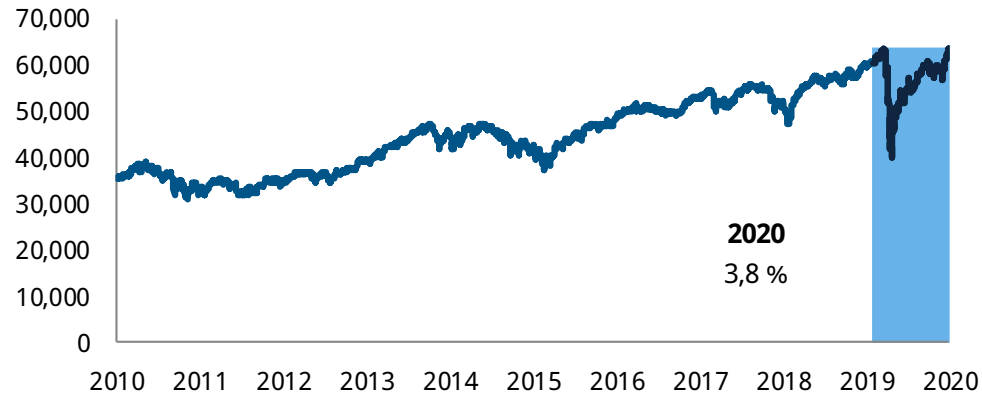
Prix de l'indice composé S&P/TSX : 12 mois se terminant le 30 novembre 2020



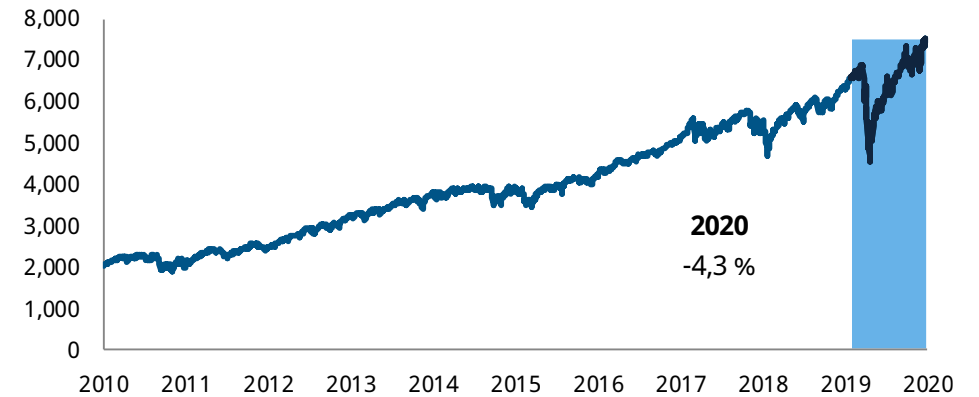
	S&P/TSX	S&P 500	Zone euro	Japon	Marchés émergents	Chine	Monde
Rendements annuels 30 nov. 2020:	4,6 %	18,5 %	-1,3 %	5,9 %	18,7 %	34,7 %	13,0 %
Cumul annuel:	3,8 %	14,0 %	-4,3 %	5,5 %	12,3 %	24,8 %	9,6 %
Cumul trimestriel:	6,7 %	7,4 %	7,5 %	9,4 %	9,3 %	8,0 %	8,0 %
Cumul mensuel:	10,6 %	10,9 %	13,9 %	12,2 %	7,8 %	2,5 %	12,0 %

Résultats des marchés mondiaux

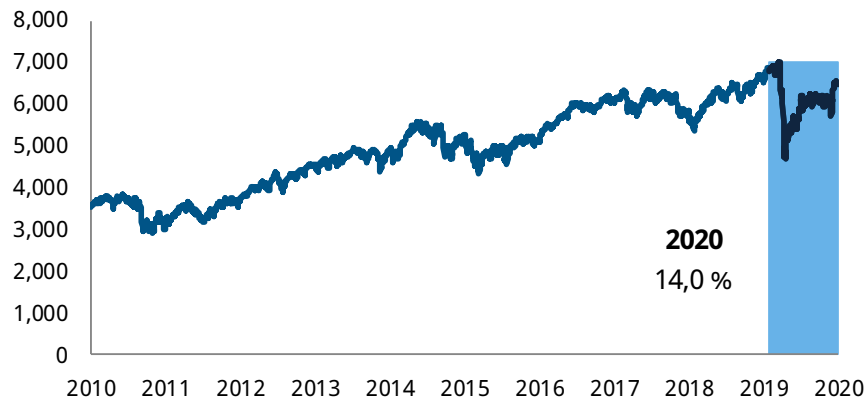
Indice composé S&P/TSX



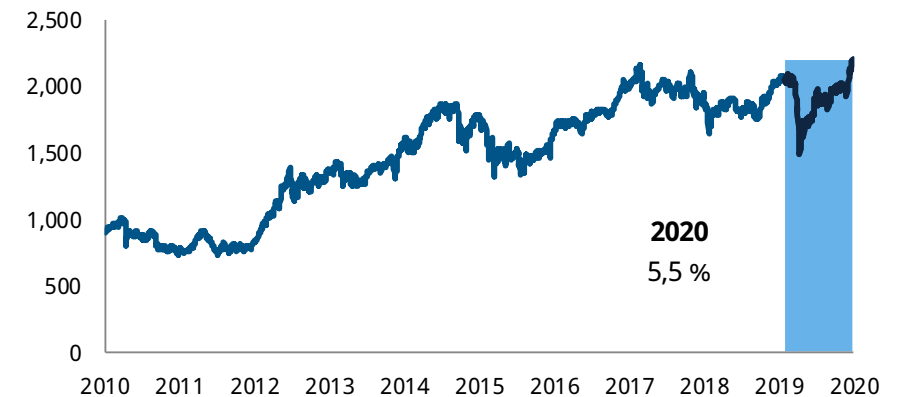
Indice MSCI Europe



Indice S&P 500



Indice MSCI Japon



S&P/TSX par secteur

Rendements du S&P/TSX en cum 2020 et 2019

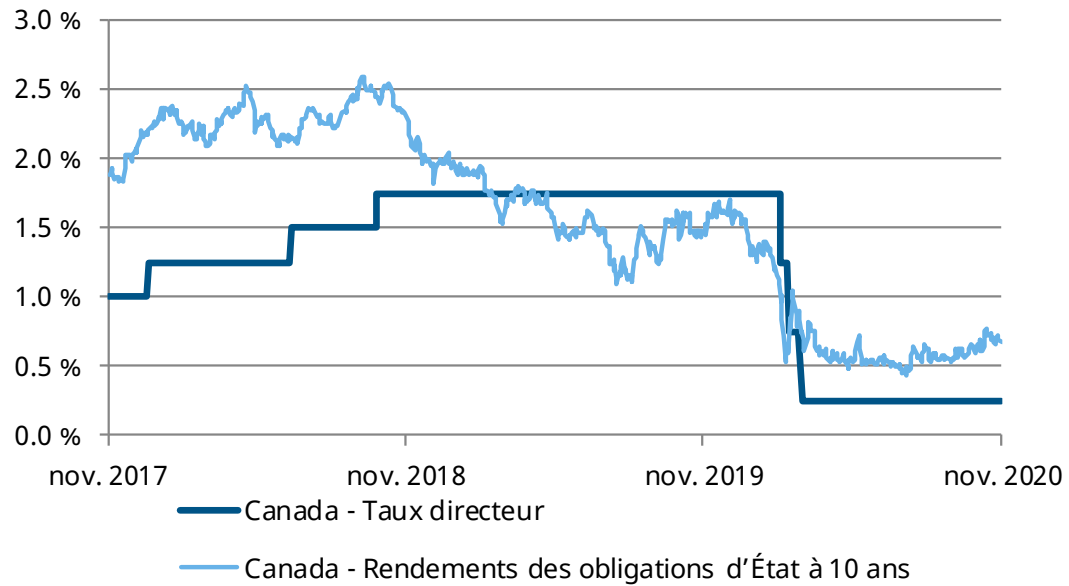


Source : Bloomberg (novembre 2020)

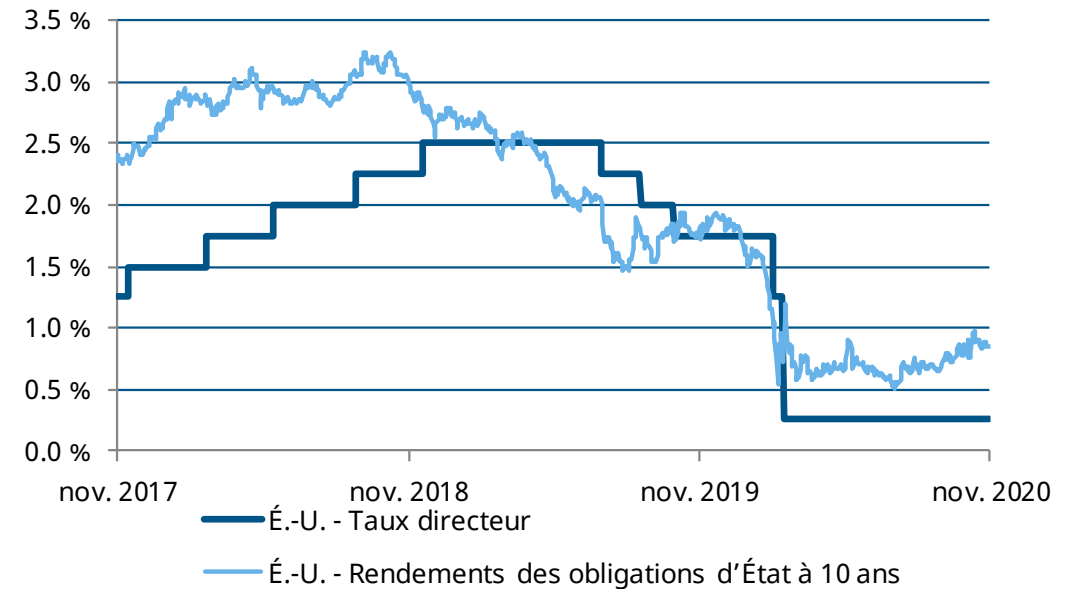
Taux directeurs des banques centrales

Taux des banques centrales et rendements des obligations d'État à 10 ans :
3 ans en date du 30 novembre 2020

Canada

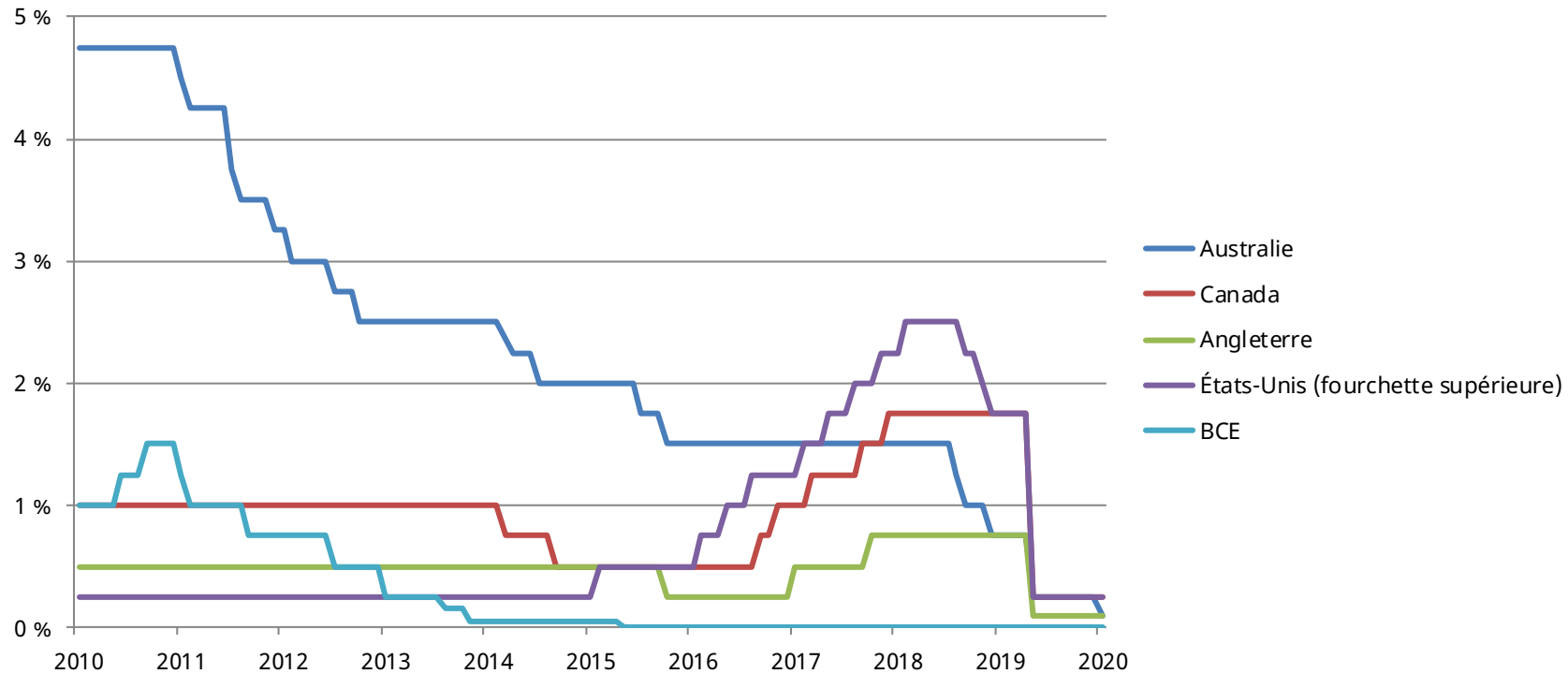


É.-U.



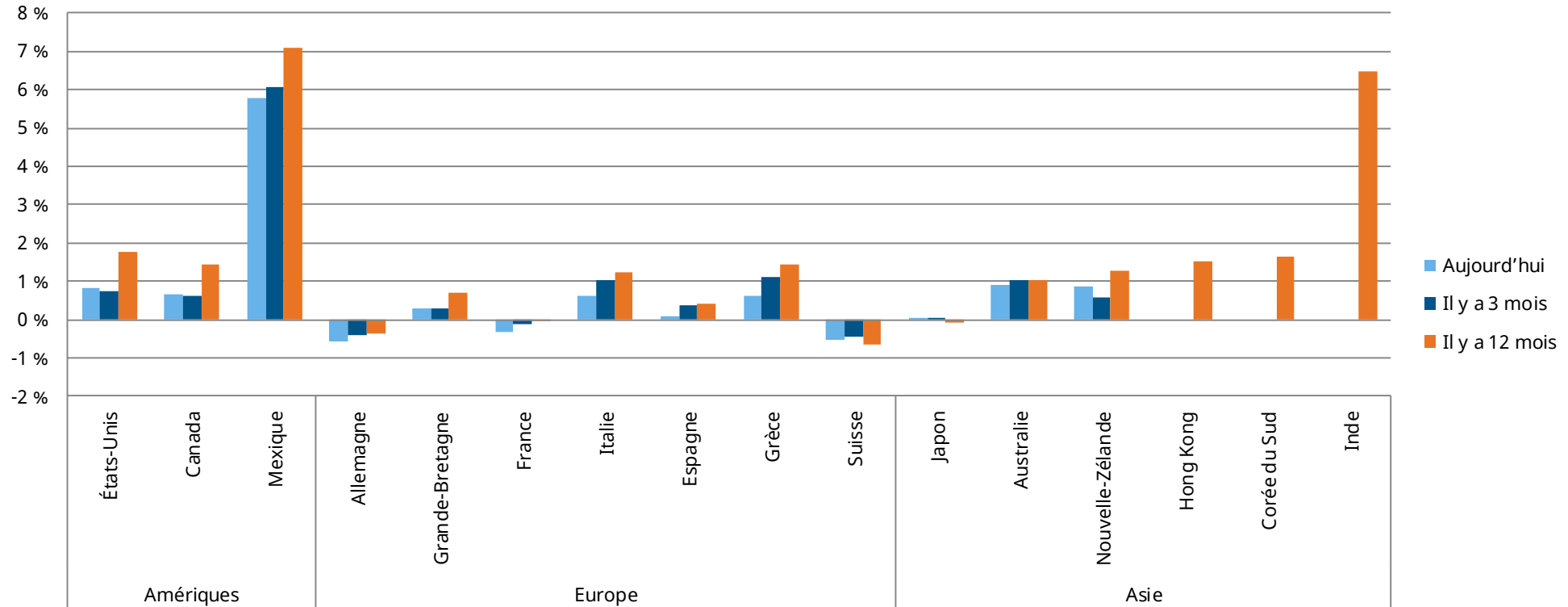
Taux des banques centrales de par le monde

Taux des banques centrales : 10 ans en date du 30 novembre 2020



Rendements des obligations d'État à 10 ans

En date du 30 novembre 2020, il y a 3 mois et il y a 1 an (pb)

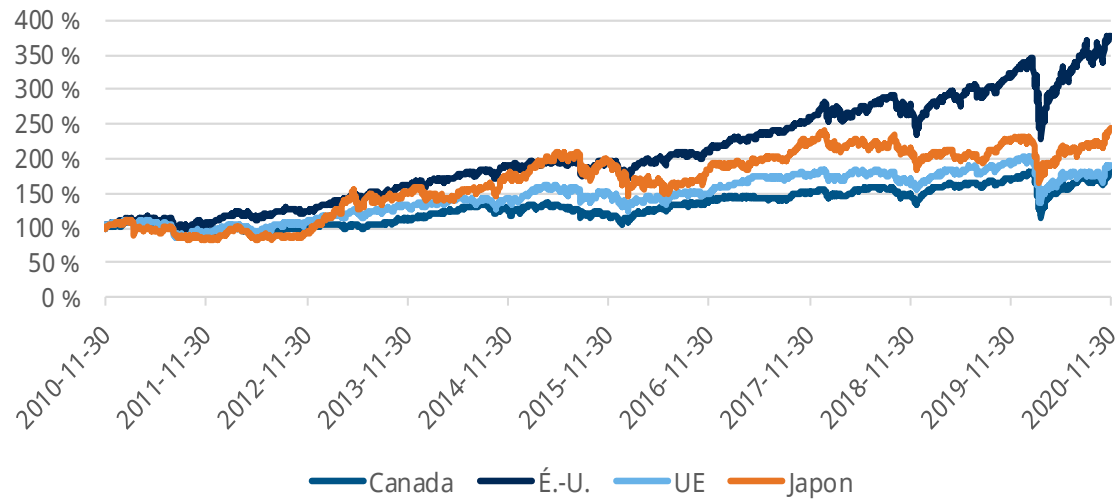


Source : Bloomberg (novembre 2020)

Résultats des marchés mondiaux

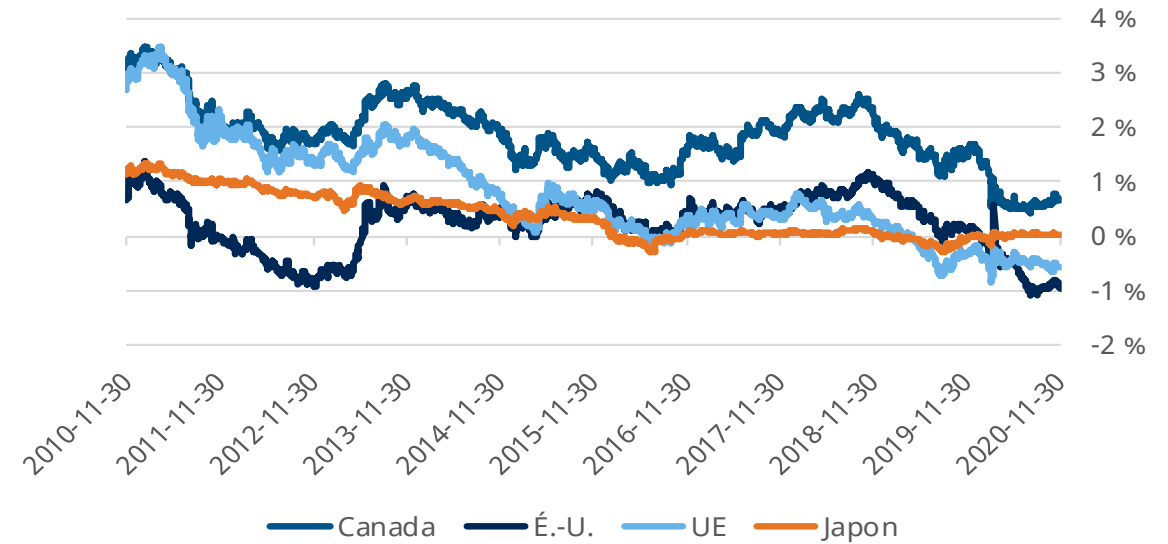
Rendements des marchés boursiers

En date du 30 novembre 2020; rendements totaux indexés à 100, monnaie locale



Rendements des marchés obligataires

En date du 30 novembre 2020; monnaie locale

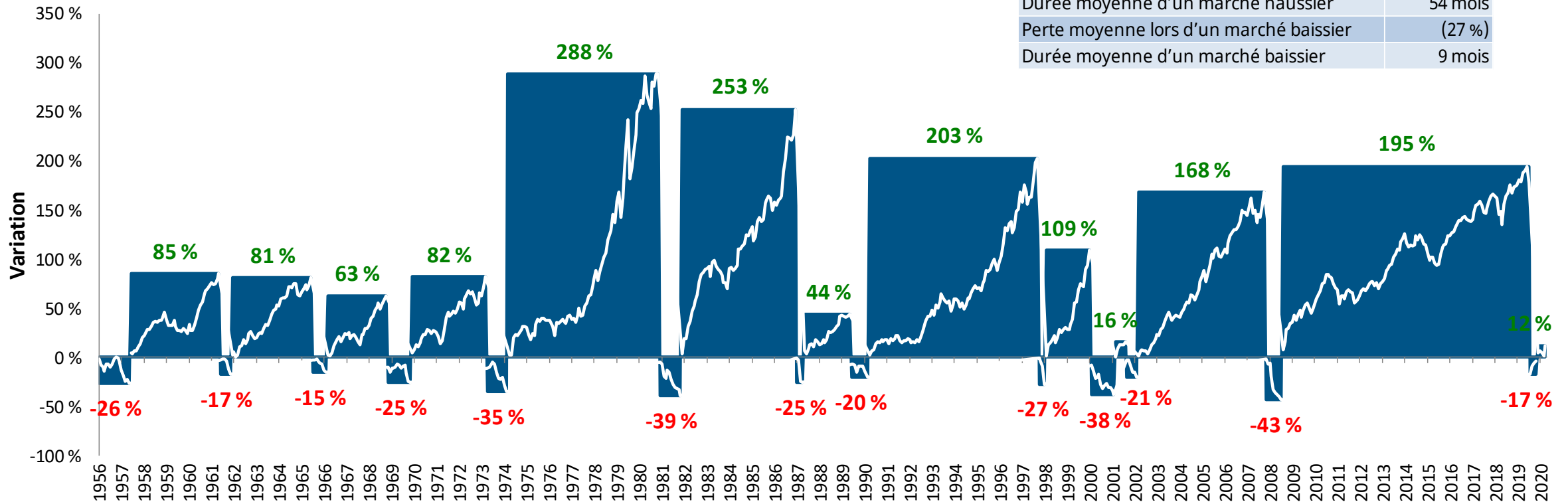


Marchés haussiers et baissiers

Indice composé S&P/TSX en date du 30 novembre 2020

Faits sur les marchés haussiers et baissiers

Gains moyens lors d'un marché haussier	131%
Durée moyenne d'un marché haussier	54 mois
Perte moyenne lors d'un marché baissier	(27%)
Durée moyenne d'un marché baissier	9 mois



Source : Bloomberg (novembre 2020)

Marchés haussiers et baissiers : Indice composé S&P/TSX

Les risques et récompenses associés aux placements



- Ce graphique représente les marchés haussiers et baissiers qu'a connus l'indice composé S&P/TSX Rendement total depuis 1956. Toutes les barres se trouvant au-dessus de la ligne représentent des marchés haussiers, alors que celles qui se trouvent en dessous représentent des marchés baissiers.
- Aux fins de cette illustration, un marché haussier (baissier) est défini comme un mouvement positif (négatif) de plus de 15 % qui a duré au moins 3 mois.

Le comportement des investisseurs



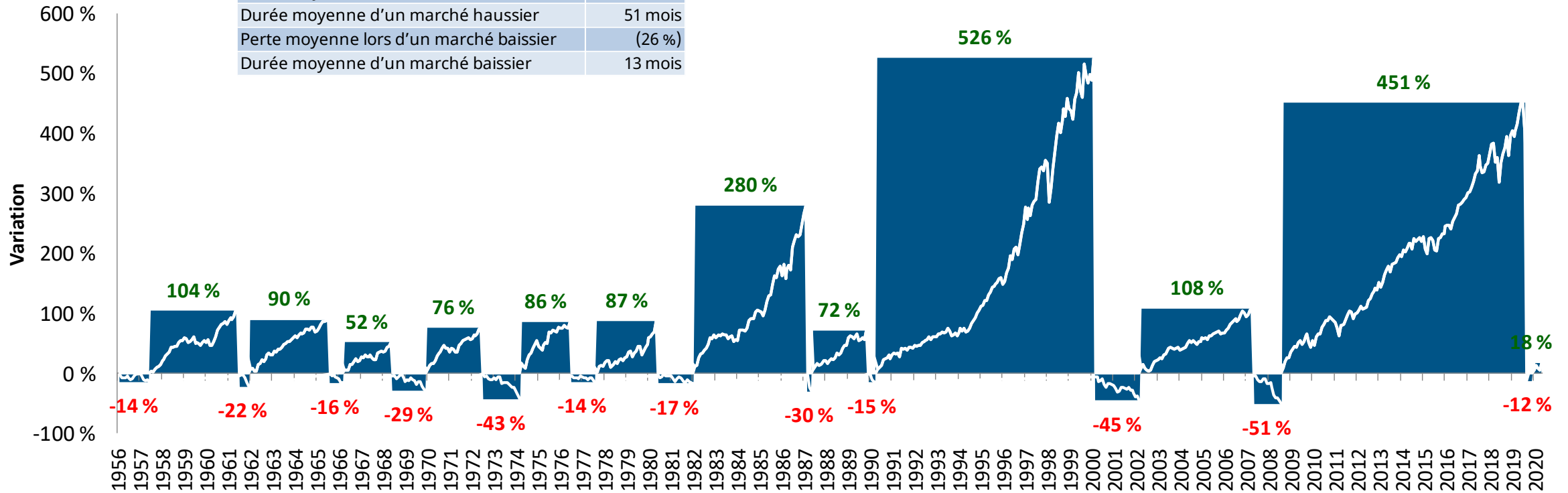
- Le graphique permet de constater que les marchés passent plus de temps en territoire positif (marché haussier) que négatif (marché baissier).
- En moyenne, les marchés haussiers durent plus longtemps et sont plus prononcés, montrant un pourcentage de changement plus important.
- Les marchés baissiers, quant à eux, durent généralement moins longtemps mais entraînent malgré tout la crainte. C'est pendant ces périodes que d'importantes occasions de placement bon marché se présentent.
- Il est primordial que les investisseurs fassent preuve de discipline pendant les périodes de marchés baissiers.

Marchés haussiers et baissiers

Indice S&P 500 en date du 30 novembre 2020

Faits sur les marchés haussiers et baissiers

Gains moyens lors d'un marché haussier	150%
Durée moyenne d'un marché haussier	51 mois
Perte moyenne lors d'un marché baissier	(26 %)
Durée moyenne d'un marché baissier	13 mois



Marchés haussiers et baissiers : Indice composé S&P 500



Les risques et récompenses associés aux placements

- Ce graphique représente les marchés haussiers et baissiers qu'a connus l'indice S&P 500 Rendement total depuis 1956. Toutes les barres se trouvant au-dessus de la ligne représentent des marchés haussiers, alors que celles qui se trouvent en dessous représentent des marchés baissiers.
- Aux fins de cette illustration, un marché haussier (baissier) est défini comme un mouvement positif (négatif) de plus de 15 % qui a duré au moins 3 mois.



Le comportement des investisseurs

- Le graphique permet de constater que les marchés passent plus de temps en territoire positif (marché haussier) que négatif (marché baissier).
- En moyenne, les marchés haussiers durent plus longtemps et sont plus prononcés, montrant un pourcentage de changement plus important.
- Les marchés baissiers, quant à eux, durent généralement moins longtemps mais entraînent malgré tout la crainte. C'est pendant ces périodes que d'importantes occasions de placement bon marché se présentent.
- Il est primordial que les investisseurs fassent preuve de discipline pendant les périodes de marchés baissiers.



Notice juridique

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les résultats réels qui ont été énoncés aux présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Il est conseillé au lecteur de peser soigneusement ces considérations, ainsi que d'autres facteurs, et de ne pas se fier indûment à des renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif présenté dans le présent document n'est valable qu'en date du 30 novembre 2020. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autre.

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.

Contrairement aux fonds communs de placement, les rendements et le capital des CPG ne sont pas garantis.

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 passé ne donne pas forcément une indication du rendement futur.

Le rendement de l'indice ne tient pas compte de l'incidence des frais, commissions et charges payables par les investisseurs dans des produits de placement qui cherchent à reproduire un indice.

Le taux de rendement sert uniquement à illustrer les effets de la capitalisation du rendement. Il ne doit pas être interprété comme une indication des valeurs ou des rendements futurs.