

POURQUOI CHOISIR UN FONDS D'OBLIGATIONS PLUTÔT QU'UN CPG?

Lorsque les marchés traversent des périodes de volatilité, la tendance naturelle des investisseurs est de changer d'approche, abandonnant la croissance du capital pour privilégier la préservation du capital. Cette préservation du capital se présente souvent sous la forme de liquidités ou d'équivalents de trésorerie comme les CPG. Les CPG peuvent sembler attrayants en raison de la garantie qui les caractérisent. La plupart des investisseurs prêtent cependant peu d'importance au fait que la tranquillité d'esprit a souvent un coût – le coût *d'opportunité*.

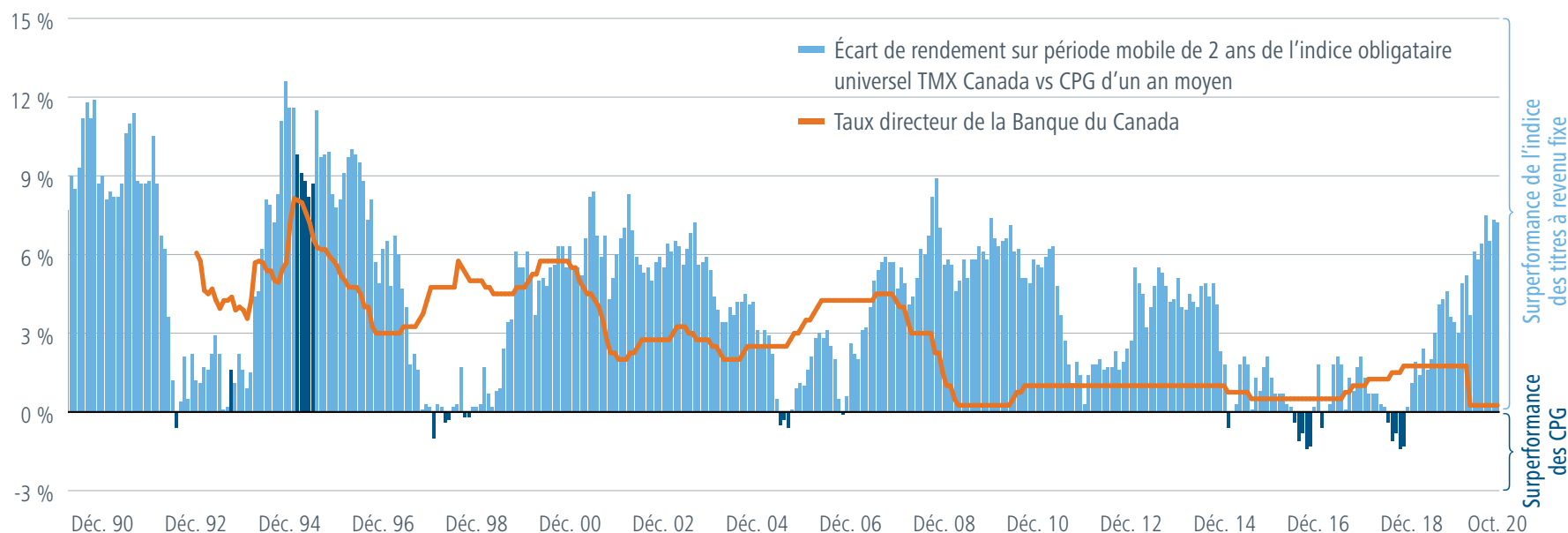
En optant pour un CPG, vous pourriez obtenir un rendement inférieur à celui de nombreux autres placements à risque relativement faible. Il existe une autre option qui peut aider à préserver le capital, à générer un revenu et à surclasser les CPG à long terme : un portefeuille diversifié d'obligations de grande qualité.

Voici pourquoi :

LES OBLIGATIONS ONT SURCLASSÉ LES CPG À LONG TERME

Rendements des obligations > Rendements des CPG

Écart du rendement total excédentaire sur période mobile de 2 ans de l'indice obligataire universel FTSE Canada vs CPG d'un an moyen

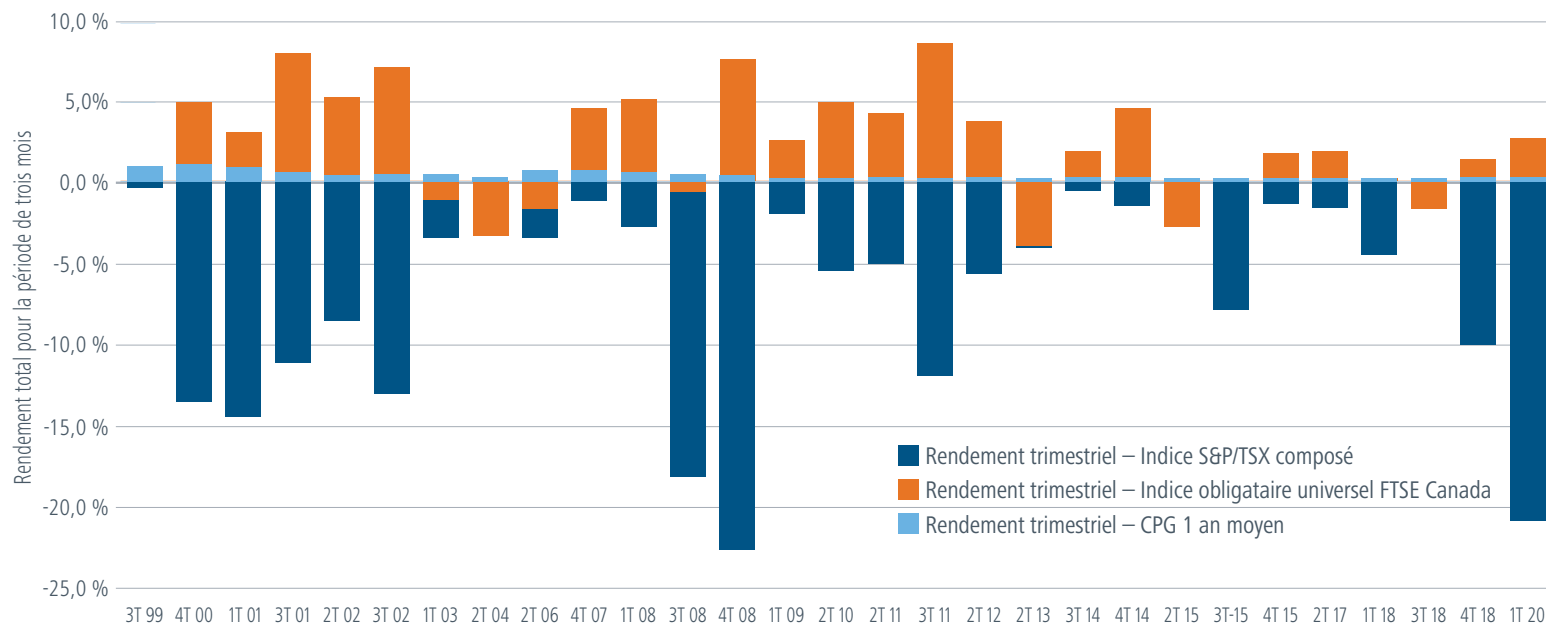


Source : Bloomberg, Morningstar Direct. Au 31 octobre 2020, les données sur le rendement sur période mobile dans ce graphique ont été décalées pour refléter la date de début de la période mobile de 2 ans afin qu'elle s'aligne sur le taux directeur de la Banque du Canada à ce moment.

LES CPG NE RECULENT JAMAIS, MAIS IL EST AUSSI VRAI QU'ILS NE PROGRESSED JAMAIS

Lorsque les marchés boursiers sont sous pression, les obligations font traditionnellement contrepoids à la volatilité des actions au sein d'un portefeuille. En périodes difficiles, les obligations peuvent servir d'amortisseurs pour le portefeuille d'un investisseur. Les CPG peuvent jouer un rôle similaire, mais comme le suggèrent les données, ils ne le font pas aussi bien que les obligations. Un portefeuille d'obligations diversifié peut offrir une bien meilleure protection que les CPG en période de volatilité des marchés boursiers.

Rendement de titres à revenu fixe et de CPG en période de volatilité sur le marché des actions



Dans la plupart des périodes trimestrielles où les actions étaient en baisse, le rendement total d'un vaste panier d'obligations était positif - et nettement supérieur au revenu en intérêts généré par un CPG au cours de ces périodes.

Source : Morningstar Direct, au 31 octobre 2020

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

Contrairement aux fonds communs de placement, les rendements et le capital des CPG sont garantis. 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 vendre 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'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité quant à son utilisation.

Ces renseignements ne doivent être pris ni comme des conseils juridiques ni comme des conseils fiscaux, car la situation de chaque client est unique. Veuillez consulter votre conseiller juridique ou fiscal attitré.