



Investir : notions approfondies

Explorez davantage la gestion des placements de votre régime. Voyez comment vous pouvez approfondir vos notions de base sur les placements.

Cette brochure porte sur ce que vous avez appris lors de la séance, notamment :

- Quels risques guettent vos placements
- Ce qu'on entend-on par « gestion active » et « gestion passive »
- Les placements canadiens et les placements mondiaux
- Comment **Morningstar**[®] peut vous aider à mieux comprendre les options de placement offertes dans votre régime
- Où trouver ce dont vous avez besoin pour vous aider à investir avec confiance



La vie est plus radieuse sous le soleil

Les facteurs de risque

Risques les plus courants

La valeur de vos placements est exposée à de nombreux risques de marché. Voici les catégories de risques les plus courants :

Économie/politique	Un contexte économique et politique stable favorise la stabilité des placements dans la région en question. Toutefois, la valeur des marchés et des placements dans la région sera plus volatile lorsqu'une économie locale ou régionale est instable, ou lorsqu'un contexte politique est précaire.
Inflation	Si votre taux de rendement n'est pas plus élevé lors d'une hausse de l'inflation, votre épargne ne fructifiera pas autant au fil du temps. Les placements garantis ne procurent pas d'aussi bons rendements en période d'inflation élevée, parce qu'ils ne s'adaptent pas à l'inflation. Consultez la section L'inflation (et votre taux de rendement réel) pour en savoir plus sur ce facteur important.
Taux d'intérêt	Lorsque les taux d'intérêt augmentent, la valeur des obligations diminue et vice versa. Les gestionnaires d'obligations tiennent compte de l'évolution potentielle des taux d'intérêt lorsqu'ils choisissent leurs obligations. Consultez la section Les obligations et les risques qui s'y rapportent pour en savoir plus.
Secteur	Une économie est composée de plusieurs secteurs d'activité (par exemple les services financiers, les soins de santé, les technologies de l'information). Chaque secteur se comporte différemment dans le marché selon les conditions économiques. Certains fonds sont plus touchés par le rendement de quelques secteurs – voilà pourquoi on dit souvent de ne pas mettre tous ses œufs dans le même panier. Consultez la section Apprendre à connaître l'indice composé S&P/TSX pour comprendre l'incidence du risque sectoriel.
Devises	La valeur de vos placements dans d'autres pays peut profiter ou souffrir de la fluctuation du dollar canadien. Certains fonds sont « couverts » contre le risque de change. Pour en savoir plus, consultez la section La devise : l'importance du taux de change .

L'inflation (et votre taux de rendement réel)

L'inflation ne se répercute pas seulement sur le coût des biens et des services que vous achetez.

Au Canada, l'indice des prix à la consommation (IPC) est la mesure officielle de l'inflation. Elle est utilisée pour calculer l'augmentation annuelle des prestations du Régime de pensions du Canada, du Régime de rentes du Québec et de la Sécurité de la vieillesse.

Les effets de l'inflation se font également sentir sur vos placements.

Vous trouverez le taux de rendement de vos placements sur vos relevés. Il est important de comprendre votre taux de rendement réel, c'est-à-dire votre taux de rendement lorsque vous soustrayez la valeur de l'inflation. Plus le taux de l'inflation est élevé, plus vous aurez besoin d'argent pour maintenir votre style de vie. Ainsi, en période d'inflation élevée, vous devez épargner davantage ou obtenir un meilleur taux de rendement sur vos placements.



Quel est votre taux de rendement réel?

Supposons que votre relevé indique que vos placements ont généré un rendement de 5 %.

Si le taux d'inflation est de 2 %, votre taux de rendement réel est de 3 % ($5\% - 2\% = 3\%$).

Les obligations et les risques qui s'y rapportent

Quels sont les risques?

Il existe deux types d'obligations : les obligations d'État et les obligations de société. Les deux comportent des risques.

Deux principaux risques pèsent sur la valeur des obligations :

- **Le risque de crédit** (la capacité de l'émetteur de l'obligation de rembourser le capital au porteur)
- **Le risque de taux d'intérêt** (lié à l'augmentation ou à la réduction des taux d'intérêt par la banque centrale)

Risque de crédit

La qualité du crédit est classée en trois catégories (faible, moyenne et élevée) et vous pouvez savoir comment votre fonds d'obligations investit parmi ces trois catégories à l'aide des fiches de renseignements sur le fonds de Morningstar® (consultez la section **Examinez plus attentivement les fonds et les frais**). En général, plus la note de crédit d'une obligation est faible, plus l'intérêt qui vous sera versé sera élevé. En effet, l'émetteur de l'obligation doit offrir un taux d'intérêt plus élevé pour compenser le risque de crédit plus élevé. Les obligations dont la qualité du crédit n'est pas évaluée par une agence de notation officielle sont classées dans la catégorie « non notées ». Mais il ne faut pas croire pour autant qu'elles sont de piètre qualité. Cela signifie tout simplement que le gestionnaire de fonds doit juger lui-même de leur qualité.

Risque de taux d'intérêt

La relation entre les taux d'intérêt et la valeur des obligations est inversée. Ainsi, lorsque les taux d'intérêt montent, le cours des obligations chute, et vice versa.

Pourquoi cela se produit-il?

Lorsque les taux d'intérêt augmentent, les nouvelles obligations émises offrent un taux d'intérêt plus élevé que les plus anciennes, ce qui fait baisser la valeur de ces dernières. Voilà pourquoi leur cours diminue.

Les gestionnaires de fonds essaient de gérer le risque de taux d'intérêt en achetant des obligations ayant des échéances variées.

Préférez-vous la gestion active... ou passive?

Vous avez peut-être déjà entendu parler des fonds à gestion active ou passive. Ils ont chacun leurs avantages et leurs désavantages.

Les fonds à gestion passive (ou « fonds indiciaires ») visent à reproduire le rendement d'un marché précis

- Par exemple, la valeur d'un fonds indiciaire d'actions canadiennes fluctue en fonction de l'indice du marché boursier canadien : l'indice S&P/TSX. Vous obtiendrez probablement un rendement comparable à celui du marché.
- Les frais de gestion des fonds indiciaires/à gestion passive sont généralement moins élevés que ceux des fonds à gestion active.

Les termes « gestion active » et « gestion passive » font référence au style de gestion du gestionnaire.

Astuce : Si le mot « indiciaire » figure dans le nom du fonds, c'est un fonds à gestion passive.

Les fonds à gestion active visent à réaliser un meilleur rendement que l'indice de référence auquel ils se comparent

- Les gestionnaires de fonds analysent les marchés et prennent des décisions actives d'achat et de vente pour tenter d'obtenir les meilleurs rendements. Par exemple, un fonds d'actions américaines géré activement investit dans les actions qui, selon le gestionnaire, sont les plus susceptibles de prendre de la valeur. Un fonds à gestion active peut même détenir une part de son actif en liquidités si le gestionnaire s'attend à ce que les marchés soient malmenés ou s'il veut pouvoir saisir les occasions d'achat qui se présenteront.
- Un gestionnaire de fonds à gestion active doit dépenser plus d'argent dans la recherche qu'un gestionnaire de fonds indiciaire/à gestion passive. C'est pourquoi les frais des fonds à gestion active sont plus élevés que ceux des fonds à gestion passive. Les épargnants paient des frais plus élevés que le fonds surpasse ou non le rendement de l'indice.
- Si le gestionnaire prend les bonnes décisions, vous pourriez obtenir un meilleur rendement que celui des marchés. Mais s'il se trompe, le rendement du fonds pourrait être inférieur à celui des marchés.

Investir ici ou à l'étranger?

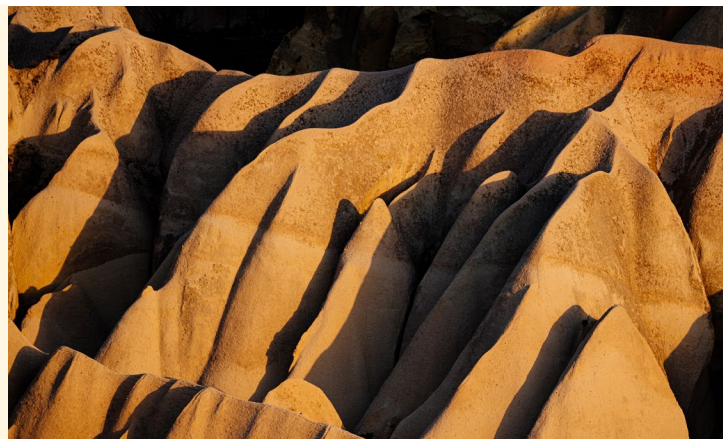
Apprendre à connaître l'indice composé S&P/TSX

Les actions canadiennes se négocient à la Bourse de Toronto (TSX). Plusieurs indices servent à mesurer le rendement du marché boursier canadien, mais le principal est l'indice composé S&P/TSX. Cet indice comprend plus de 200 des plus grandes sociétés du marché boursier canadien.

Ce marché inclut plusieurs secteurs, qui n'ont toutefois pas tous la même pondération dans l'indice. Certains secteurs sont en effet plus fortement représentés que d'autres (par exemple les services financiers, comme le montre le graphique ci-dessous).

Vous vous souvenez du segment sur le risque sectoriel?

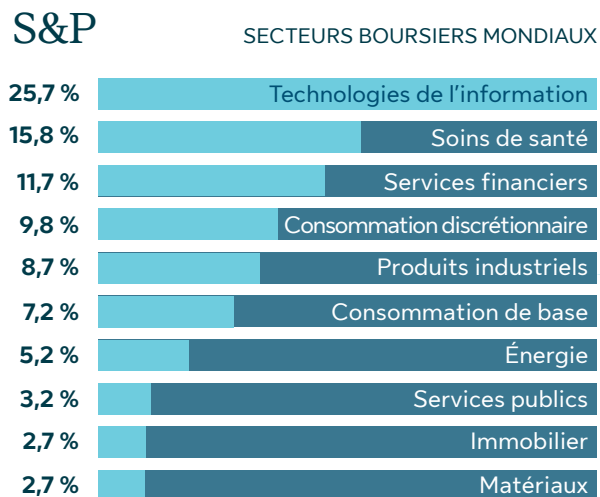
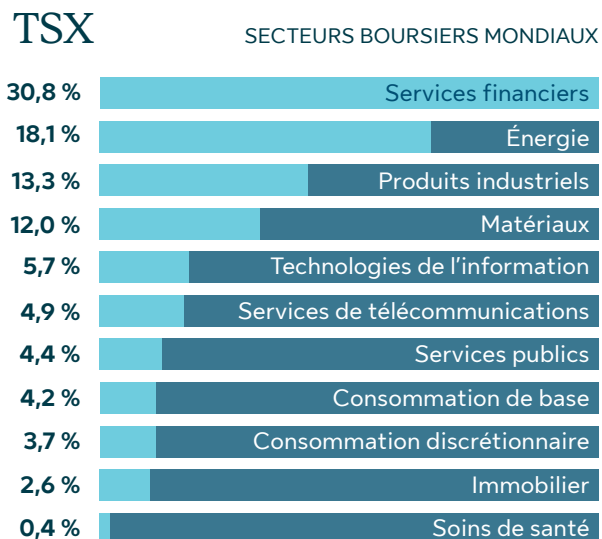
Lorsque vous entendez dire que l'indice composé S&P/TSX a connu une hausse ou une baisse au cours d'une année donnée, dites-vous que la réalité est un peu plus nuancée. En effet, certains secteurs pourraient avoir fait bonne figure, et d'autres moins. Puisque l'indice composé S&P/TSX est fortement concentré dans quelques secteurs, son rendement dépend largement des résultats de ces secteurs (notamment les services financiers, l'énergie et les matériaux).



L'indice le plus près de l'indice composé S&P/TSX : l'indice S&P 500

Aux États-Unis, l'indice S&P 500 est l'indice le plus courant pour évaluer le marché. C'est celui qui ressemble le plus à l'indice composé S&P/TSX au Canada, à quelques différences près :

- L'indice S&P 500 contient plus de sociétés que l'indice composé S&P/TSX.
- L'indice S&P 500 est plus diversifié sur le plan des secteurs que l'indice composé S&P/TSX. Les deux indices comportent le même nombre de secteurs, mais l'indice S&P 500 est mieux réparti parmi les secteurs. Donc, si un des principaux secteurs de l'indice composé S&P/TSX enregistre de mauvais résultats, le rendement de l'indice en souffrira davantage. En d'autres mots, l'indice composé S&P/TSX est plus fortement exposée au risque lié aux secteurs.
- Les plus gros secteurs de l'indice S&P 500 sont les technologies de l'information, les services financiers et les soins de santé. Ceux de l'indice composé S&P/TSX sont les services financiers, l'énergie et les produits industriels.



Basé sur la classification GICS® : Les pondérations pour chaque secteur de l'indice sont arrondies à la première décimale, donc elles pourraient ne pas totaliser 100 %. Données au 31 décembre 2022.

Les marchés boursiers à l'extérieur de l'Amérique du Nord

Votre régime collectif propose peut-être des fonds qui investissent à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Par exemple, l'Europe et l'Asie ont leurs propres marchés boursiers.

Grâce aux marchés boursiers à l'extérieur de l'Amérique du Nord, les gestionnaires de fonds ont accès aux grandes sociétés qui sont actives partout au monde. Au nombre des sociétés qui pourraient figurer parmi les 10 principaux titres en portefeuille de vos fonds, notons Vodafone, Toyota, Michelin et Toshiba.

Différentes régions, différents risques

Il y a trois types de marchés boursiers nationaux :

- Les marchés développés (comme le Canada, les États-Unis, le Royaume-Uni, l'Europe continentale, le Japon et l'Australie)
- Les marchés émergents (comme la Chine, l'Inde et plusieurs pays de l'Amérique du Sud et de l'Europe de l'Est)
- Les marchés naissants (comme la Roumanie et le Sri Lanka)

Les marchés émergents et naissants peuvent connaître une plus forte croissance économique que les marchés développés parce que leurs économies sont moins matures. Par contre, leurs économies et leurs marchés sont souvent moins stables. Il peut être plus difficile pour un gestionnaire de se retirer d'un marché pour des raisons de liquidité et de lois locales.

Les deux principaux types de fonds d'actions étrangères sont les fonds d'actions mondiales et les fonds d'actions internationales.

Les **fonds d'actions mondiales** investissent partout dans le monde et placent une part importante de leur actif en Amérique du Nord, principalement aux États-Unis.

Les **fonds d'actions internationales** n'investissent que peu ou pas du tout en Amérique du Nord. Ils investissent généralement en Europe, en Australasie et en Extrême-Orient.

Des actions de toutes tailles

Vous pouvez choisir un fonds en fonction de la taille des sociétés dans lesquelles le gestionnaire investit.

Par exemple, certains fonds se spécialisent dans les sociétés de moyenne et de grandes tailles, tandis que d'autres (connus sous le nom de « fonds à petite capitalisation ») se spécialisent dans les sociétés plus petites.

Les moyennes et grandes sociétés ont souvent des revenus plus prévisibles, mais les petites sociétés affichent souvent un meilleur potentiel de croissance, même si leurs titres sont plus risqués.

Qu'est-ce qu'un...

... fonds à petite capitalisation?

C'est un fonds qui investit dans des sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 2 milliards de dollars.

... fonds à moyenne capitalisation?

C'est un fonds qui investit dans des sociétés dont la capitalisation boursière varie de 2 à 10 milliards de dollars.

... fonds à grande capitalisation?

C'est un fonds qui investit dans des sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à 10 milliards de dollars.



La devise : l'importance du taux de change

La valeur du dollar canadien a aussi une incidence sur vos placements

Vous entendrez souvent parler de la valeur du dollar canadien, celle-ci étant la plupart du temps comparée à la valeur du dollar américain. Vous savez que vous devez en tenir compte lorsque vous voyagez ou lorsque vous achetez des biens importés. Toutefois, la valeur du dollar canadien a également une incidence sur vos placements.

Si vous investissez dans un fonds « couvert contre le risque de change », les variations de la valeur du dollar canadien par rapport à celle des autres devises ne se répercuteront pas sur le rendement du fonds.

Lorsque vous investissez à l'extérieur du Canada, l'incidence (positive ou négative) de la fluctuation des taux de change peut être aussi importante que le rendement du fonds ou des marchés.

Supposons que vous avez investi dans un fonds indiciel dont l'indice de référence est le S&P 500 et qui a progressé d'environ 15 % par année en termes absolus au cours des trois dernières années. Supposons également que le dollar canadien s'est fortement déprécié face au dollar américain durant cette période ou, en d'autres mots, que le dollar américain a pris de la valeur. Vos placements dans le fonds auraient fructifié encore plus compte tenu de l'effet des variations de change durant cette période.

L'inverse serait aussi vrai si c'est le dollar canadien qui avait pris de la valeur. Dans ce cas, la croissance de vos placements dans le fonds serait réduite en raison de l'appréciation du dollar canadien.

Examinez plus attentivement les fonds et les frais

Morningstar®

Les fiches sur les fonds de Morningstar® accessibles à partir de votre compte sur [masunlife.ca](https://www.masunlife.ca) contiennent une mine de renseignements à propos des fonds offerts dans votre régime collectif, dont :

- La façon dont les fonds et les frais sont gérés
- Les catégories d'actif dans lesquelles les fonds investissent
- Les principaux titres des fonds
- Les secteurs et les pays dans lesquels les fonds investissent
- La qualité du crédit (dans le cas des obligations)

Vous trouverez une foule d'options sur cette page :

- Vous verrez les **taux de rendement et les valeurs unitaires** de chacun des fonds offerts dans votre régime. Vous pouvez changer la période pour laquelle le rendement est affiché.
- L'option **Fiche fonds** vous permet d'afficher les fonds dans lesquels vous avez placé des cotisations et tous les fonds offerts dans votre régime. Il suffit de cliquer sur le nom d'un fonds pour accéder à une fiche d'information.
- L'option **Indices boursiers** vous indique la valeur des indices de référence des principaux marchés mondiaux.
- L'option **Classement rapide** vous indique les fonds de votre régime qui dégagent les meilleurs rendements à court et à long terme.
- L'option **Analyse instantanée de portefeuille** vous permet d'accéder à des renseignements encore plus détaillés sur vos fonds et de les comparer à l'indice de référence de votre choix.
- L'option **Mises à jour** vous donne accès à des nouvelles sur les fonds offerts dans le cadre de votre régime.



Accédez à
Morningstar® à partir
du site [masunlife.ca](https://www.masunlife.ca)

- Ouvrez une session sur [masunlife.ca](https://www.masunlife.ca).
- Sélectionnez **Gérer le régime**, puis **mon plan**.
- Dans le menu **Survol du régime**, sélectionnez **Voir les placements offerts**.

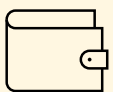


Comprendre vos frais

Prenez note que les frais liés aux fonds de votre régime collectif sont avantageux par rapport à ceux de régimes et d'institutions financières comparables. Au fil des ans, des frais moindres peuvent vous faire épargner bien davantage. Voici un exemple :

Période de cotisation	Total des cotisations versées à votre compte	Frais de gestion*				
		3 %	2,5 %	2 %	1,5 %	1 %
10 ans	40 000 \$	46 132 \$	47 512 \$	48 936 \$	50 406 \$	51 923 \$
20 ans	80 000 \$	105 634 \$	112 026 \$	118 870 \$	126 201 \$	134 054 \$
30 ans	120 000 \$	182 379 \$	199 625 \$	218 814 \$	240 176 \$	263 972 \$
				45 158 \$		

* En supposant que vous investissiez 4 000 \$ par année dans un régime enregistré et que vous obteniez un taux de rendement brut de 5,75 %, une différence de 1 % au chapitre des frais peut vous permettre d'épargner 45 158 \$ de plus sur 30 ans. C'est beaucoup d'argent de plus dans vos poches, tout simplement parce que vous avez gardé vos frais à l'œil! Votre régime collectif vous permet peut-être même d'y transférer des sommes provenant de l'extérieur. Si c'est le cas, vous pourriez profiter de ces frais moins élevés pour faire fructifier davantage cette épargne.



Pour connaître les frais que vous payez dans votre régime collectif de la Sun Life, consultez votre relevé annuel ou accédez au site Web :

Ouvrez une session sur masunlife.ca. Sélectionnez **Gérer le régime**, puis **mon plan**. Dans le menu **Survol du régime**, cliquez sur **Frais de tenue de compte**.

Liste de vérification : Investir en trois étapes

Maintenant que vous avez approfondi vos connaissances pour vous aider à investir, le moment est venu de passer à l'action. Voici des ressources qui vous aideront à prendre des décisions et à continuer d'en apprendre plus sur les placements.

Votre plan d'action

Utilisez l'outil Répartition de l'actif

- C'est la première étape pour trouver une stratégie de placement qui répond à vos objectifs à court et à long terme. Il ne vous faudra que quelques minutes pour répondre aux questions.
- Allez sur [masunlife.ca](https://www.masunlife.ca) > **Gérer le régime > mon plan > Outils > Répartition de l'actif.**

Comparez vos frais

- Comparez les frais que vous payez dans votre régime collectif à ceux que vous auriez à payer à titre d'épargnant individuel.
- Allez sur [masunlife.ca](https://www.masunlife.ca) > **Gérer le régime > mon plan > Survol du régime > Frais de tenue de compte.**

Accédez à Morningstar® sur [masunlife.ca](https://www.masunlife.ca).

- Vous avez accès à une mine de renseignements grâce à **Morningstar®**. Les fiches sur les fonds indiquent comment le fonds est géré, ses principaux titres, ainsi que la répartition sectorielle et géographique de son actif.
- Allez sur [masunlife.ca](https://www.masunlife.ca) > **Gérer le régime > mon plan > Survol du régime > Voir les placements offerts.**



Conseil :

Les distractions de votre quotidien pourraient vous faire oublier votre plan d'action. Pour rester sur la bonne voie, inscrivez chaque élément de la liste de vérification à votre calendrier ou programmez des rappels dans votre téléphone pour faire un suivi périodique.

Nous sommes là pour vous aider

Pensez à l'appli **ma Sun Life mobile**

Vous pouvez vérifier vos soldes et suivre vos placements où que vous soyez. Téléchargez-la à partir de Google Play ou de l'App Store d'Apple.

Accédez au site Web

Consultez [masunlife.ca](https://www.masunlife.ca) pour voir nos outils, nos articles et nos vidéos. Ouvrez une session, puis cliquez sur **clavardez maintenant** pour échanger avec nous en direct.

Obtenez du soutien **en direct**

Appelez-nous au **1-866-733-8613** du lundi au vendredi, entre 8 h et 20 h HE.