

Comparaison entre les titres à revenu fixe traditionnels et spécialisés

Titres à revenu fixe spécialisés

Maximisation du revenu courant et du rendement total

- Rendements plus élevés
- Risque de taux d'intérêt plus faible
- Risque de crédit plus élevé

Titres à revenu fixe traditionnels

Volatilité moindre et avantages de la diversification

- Stabilité du portefeuille
- Plus faibles risque de crédit et variabilité des rendements
- Rendements plus modestes et sensibilité accrue aux hausses de taux d'intérêt

Votre fonds équilibré tire-t-il parti des possibilités des deux types de titres à revenu fixe, traditionnels et spécialisés?

Votre fonds équilibré vous fait-il rater des occasions de rendement?

Équilibré ne signifie pas toujours diversifié. Bon nombre de fonds équilibrés négligent en partie la vaste gamme des actifs à revenu fixe : on peut ainsi combiner des titres à revenu fixe spécialisés à des obligations traditionnelles afin d'améliorer le rendement et d'atténuer la volatilité.

Examinez de plus près la composante à revenu fixe de votre fonds équilibré pour voir s'il est entièrement diversifié de façon à tirer parti de toutes les possibilités qu'offrent les titres à revenu fixe.

Univers des titres à revenu fixe



L'importance de la diversification des titres à revenu fixe

1. Réduction du risque

Une diversification dans tout l'univers des titres à revenu fixe peut contribuer à atténuer les risques (de taux d'intérêt, de crédit, d'inflation et d'illiquidité) inhérents à ce type placements.

La faible corrélation entre les titres à revenu fixe spécialisés et traditionnels peut aider à réduire le risque

Catégorie d'actif	Obligations canadiennes	Obligations à rendement réel	Obligations gouvernementales	Obligations de sociétés	Obligations américaines à rendement élevé	Prêts à taux variable	CPG	Obligations mondiales	Obligations des marchés émergents
Obligations canadiennes	1,00								
Obligations à rendement réel	0,90	1,00							
Obligations gouvernementales	0,99	0,88	1,00						
Obligations de sociétés	0,94	0,87	0,90	1,00					
Obligations américaines à rendement élevé	0,58	0,60	0,54	0,64	1,00				
Prêts à taux variable	0,03	0,04	-0,01	0,16	0,64	1,00			
CPG	0,12	0,04	0,12	0,12	0,12	0,14	1,00		
Obligations mondiales	0,59	0,45	0,65	0,39	0,34	0,09	0,10	1,00	
Obligations des marchés émergents	0,67	0,63	0,63	0,73	0,79	0,48	0,17	0,49	1,00

Source : Morningstar Direct. Corrélation du rendement mensuel, du 31 décembre 2016 au 31 décembre 2023.

Répartition stratégique de l'actif¹

- 30 % Fonds d'obligations canadiennes Renaissance (Gestion d'actifs CIBC inc.)
- 10 % Fonds de revenu à court terme Renaissance (Gestion d'actifs CIBC inc.)
- 6 % Mandat privé d'obligations mondiales Renaissance (Brandywine Global Investment Management, LLC, Wellington Management Canada LLC, Gestion d'actifs CIBC inc.)
- 9 % Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance (Gestion d'actifs CIBC inc.)
- 5 % Fonds de revenu à taux variable Renaissance (Ares Management LLC)
- 12 % Fonds de dividendes canadien Renaissance (Gestion d'actifs CIBC inc.)
- 6 % Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance (American Century Investment Management Inc.)
- 6 % Fonds d'actions américaines de croissance Renaissance (CIBC Private Wealth Advisors, Inc.)
- 4 % Fonds de dividendes international Renaissance (Gestion d'actifs CIBC inc.)
- 4 % Fonds d'actions internationales Renaissance (Walter Scott & Partners Ltd.)
- 8 % Fonds d'infrastructure mondial Renaissance (Maple-Brown Abbott Ltd.)

Des options de fonds adaptées à vos besoins :

- [Catégorie A](#)
- [Catégorie F](#)
- Fonds offerts dans la catégorie T : T4, FT4, T6, FT6

2. Amélioration du rendement

Grâce à une combinaison de catégories d'actifs à revenu fixe, un portefeuille peut être à la fois offensif et défensif. Cette combinaison permet de profiter des segments du marché obligataire qui offrent de bons rendements tout en offrant une protection contre les segments dont les rendements sont décevants.

Un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe donne accès à de plus larges intervalles de rendements

Rang	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	Obligations américaines à rendement élevé 13,4 %	Obligations de sociétés 3,4 %	Prêts à taux variable 10,3 %	Obligations des marchés émergents 8,6 %	Obligations à rendement réel 13,0 %	Prêts à taux variable 4,5%	Prêts à taux variable 6,1%	Obligations américaines à rendement élevé 10,4 %
2	Obligations des marchés émergents 6,4 %	Obligations canadiennes 2,5 %	Obligations américaines à rendement élevé 6,5 %	Obligations américaines à rendement élevé 8,6 %	Obligations de sociétés 8,7 %	Obligations américaines à rendement élevé 4,5%	CPG 2,9 %	Prêts à taux variable 10,0 %
3	Prêts à taux variable 6,1 %	Obligations gouvernementales 2,2 %	Obligations des marchés émergents 4,0 %	Obligations de sociétés 8,1 %	Obligations gouvernementales 8,7 %	Obligations à rendement réel 1,8%	Obligations américaines à rendement élevé (4,8 %)	Obligations de sociétés 8,4 %
4	Obligations de sociétés 3,7 %	Obligations des marchés émergents 2,1 %	CPG 1,7 %	Obligations à rendement réel 8,0 %	Obligations canadiennes 8,7 %	CPG 1,0%	Obligations de sociétés (9,9 %)	Obligations des marchés émergents 7,4 %
5	Obligations mondiales 2,9 %	CPG 1,4 %	Obligations gouvernementales 1,5 %	Obligations canadiennes 6,9 %	Obligations américaines à rendement élevé 4,3 %	Obligations de sociétés (1,3%)	Obligations des marchés émergents (10,4 %)	Obligations canadiennes 6,7 %
6	Obligations canadiennes 1,7 %	Obligations à rendement réel 0,7 %	Obligations canadiennes 1,4 %	Obligations gouvernementales 6,4 %	Obligations des marchés émergents 4,0 %	Obligations des marchés émergents (2,4%)	Obligations canadiennes (11,7 %)	Obligations gouvernementales 6,1 %
7	CPG 1,4 %	Obligations américaines à rendement élevé 0,4 %	Obligations de sociétés 1,1 %	Prêts à taux variable 2,7 %	CPG 1,3 %	Obligations canadiennes (2,5%)	Obligations gouvernementales (12,3 %)	CPG 3,9 %
8	Obligations gouvernementales 0,9 %	Prêts à taux variable (2,6 %)	Obligations à rendement réel (0,0 %)	CPG 2,1 %	Prêts à taux variable 1,0 %	Obligations gouvernementales (3,0%)	Obligations à rendement réel (14,3 %)	Obligations à rendement réel 2,0 %

Source : Morningstar Direct.

Ne négligez pas la répartition de vos obligations

¹ Au 8 décembre 2023.

Les catégories d'actifs à revenu fixe sont représentées par les indices suivants : obligations canadiennes – indice des obligations universelles FTSE Canada, obligations à rendement réel – indice des obligations à rendement réel FTSE Canada, obligations gouvernementales – indice des obligations gouvernementales FTSE Canada, obligations de sociétés – indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada, obligations américaines à haut rendement – indice BofAML US HY Master II TR USD, prêts à taux variable – indice Credit Suisse des prêts à effet de levier en dollars américains, CPG – moyenne des CPG de 5 ans, obligations mondiales – indice mondial des obligations d'État Citigroup en dollars canadiens, obligations de marchés émergents – indice JPM EMBI Global TR USD.

Toute l'information contenue dans ce document est en date du 31 décembre 2023, sauf indication contraire, et est susceptible d'être modifiée. Investissements Renaissance est offert par Gestion d'actifs CIBC inc. Les placements dans les fonds communs peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus simplifié avant d'investir. Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié de la famille des fonds Investissements Renaissance, composez le [1 888 888-3863](tel:18888883863). Vous pouvez également vous procurer un exemplaire auprès de votre conseiller. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement antérieur n'est pas garant de leur rendement futur.

^{MD} Investissements Renaissance est une marque déposée de Gestion d'actifs CIBC Inc.

Le présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit de Gestion d'actifs CIBC inc.

© Morningstar Research Inc., 2024. Tous droits réservés. Les renseignements contenus dans les présentes : 1) sont la propriété de Morningstar et (ou) de ses fournisseurs de contenu, 2) ne peuvent être ni copiés ni diffusés et 3) peuvent ne pas être exacts, complets ou à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes attribuables à l'utilisation de ces renseignements. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs.