

Il est important de comprendre le fonctionnement des différents types de fonds de placements offerts dans le cadre de votre programme d'épargne et de retraite collectif, ainsi que les risques connexes, afin de choisir votre combinaison de placements et d'en assurer le suivi.

Vous trouverez ci-dessous de l'information supplémentaire concernant les fonds de placements variables de même que de l'information sur les différents risques que ces fonds comportent.

Investir dans des fonds de placements variables

Lorsque vous investissez dans un fonds de placements variables, votre argent est mis en commun avec celui des autres investisseurs du fonds. Les fonds variables investissent dans différents types d'actif (comme des bons du Trésor, des obligations ou des actions), selon les objectifs de placement de chaque fonds. La décision d'acheter ou de vendre des titres est la responsabilité de gestionnaires de placements professionnels, également appelés gestionnaires de fonds. Ceux-ci utilisent vos cotisations et celles d'autres investisseurs pour acheter un certain nombre de titres pour le fonds. Le rendement du fonds dépend du rendement combiné des différents titres qui le composent.

Votre participation au fonds se mesure en parts. Pour chacune de vos cotisations au fonds, un certain nombre de parts (ou de fractions de part) est porté au crédit de votre compte, selon la valeur par part au moment de son achat. La valeur par part du fonds varie selon la valeur des titres qui composent le fonds, le revenu, les dépenses et les frais de gestion de placements du fonds.

Ceci fait que la valeur de vos placements dans des fonds variables n'est pas garantie. Cette valeur pourrait donc, au moment où vous rachetez les parts que vous détenez dans le fonds, être supérieure ou inférieure à la valeur de votre placement initial.

Aperçu des fonds de placements variables

Les fonds de placements variables peuvent être classés en trois catégories : les fonds à revenu fixe, les fonds équilibrés et les fonds d'actions.

Fonds à revenu fixe

Les fonds à revenu fixe investissent principalement dans des titres (bons du Trésor, obligations ou notes de créance à court terme) de sociétés ou de gouvernements. On distingue habituellement les fonds du marché monétaire et les fonds d'obligations. Les fonds hypothécaires constituent un autre type de fonds à revenu fixe.

Fonds équilibrés

Les fonds équilibrés, aussi appelés fonds diversifiés, investissent dans des combinaisons d'actions, d'obligations et de placements à court terme. La proportion détenue dans chaque type d'actif est rajustée par le gestionnaire, selon les objectifs du fonds et la conjoncture du marché.

Le rendement d'un fonds équilibré sera généralement supérieur à celui d'un fonds d'actions quand les marchés sont à la baisse, mais inférieur lorsque les marchés sont à la hausse. Les fonds équilibrés se situent généralement au milieu de l'échelle risque-rendement.

Fonds d'actions

Les fonds d'actions investissent principalement dans des actions de sociétés cotées sur les marchés canadiens, américains et étrangers. Les fonds d'actions se caractérisent par la taille, la situation géographique et la nature des sociétés dans lesquelles ils investissent.

Historiquement, sur de longues périodes, les fonds d'actions affichent des rendements supérieurs à ceux des autres catégories d'actif, mais leur valeur fluctue davantage que celle des autres catégories. Ces fonds comportent donc plus de risques.

Bien comprendre la nature du risque

Chaque fonds de placements variables comporte un certain nombre de risques, selon la nature des titres qu'il détient, ses objectifs et ses stratégies. Certains fonds de placements présentent, par leur nature même, un plus grand nombre de risques, mais ils ne sont pas nécessairement plus risqués. Par exemple, les fonds équilibrés sont considérés moins risqués que les fonds d'actions.

Les risques peuvent être gérés de façon à se compenser les uns les autres. Le rôle du gestionnaire est justement d'utiliser différentes stratégies de gestion de risques (comme la diversification), de façon à ce que le niveau de risque total du fonds corresponde aux objectifs et au rendement attendu du fonds.

Les risques associés aux fonds de placements variables

Vous trouverez ci-dessous une description des différents types de risques que peuvent présenter les fonds de placements variables.

Nous vous encourageons fortement à lire ces renseignements, de même que les sommaires des fonds qui se trouvent à la section taux et valeurs de fermeture du site Salon VIP avant de choisir vos placements.

1. Risque lié au marché

Revenu fixe – Équilibré – Actions

La valeur par part d'un fonds suit les fluctuations quotidiennes de la valeur marchande des titres du fonds. Ces fluctuations peuvent être attribuables à divers facteurs, dont les suivants : conjoncture économique globale et conditions du marché, taux d'intérêt, facteurs propres à une industrie ou à une société, facteurs politiques et conjoncture internationale.

2. Risque de taux d'intérêt

Revenu fixe – Équilibré – Actions

Une augmentation des taux d'intérêt peut avoir une incidence défavorable sur le cours de certaines catégories d'actif d'un fonds particulier, et pourrait entraîner du même coup une baisse du rendement global du fonds.

3. Risque d'inflation

Revenu fixe – Équilibré – Actions

Le rendement global d'un fonds peut être influé négativement par l'incidence de l'inflation sur les taux d'intérêt, ce qui, à son tour, peut rendre certaines catégories d'actif du fonds moins attrayantes en termes de prix.

4. Risque de change

Équilibré* – Actions*

La valeur de la monnaie d'un pays dans lequel l'actif d'un fonds est investi peut diminuer par rapport à la valeur du dollar canadien, ce qui peut avoir une incidence défavorable sur le rendement des titres étrangers détenus dans le fonds et sur le rendement global du fonds.

5. Risque de liquidité

Équilibré – Actions

La liquidité est la capacité de vendre un élément d'actif et de le convertir rapidement en espèces. Si on éprouve de la difficulté à liquider des titres, cela peut occasionner une perte ou des retards coûteux. Les actions de sociétés de petite taille, les placements hypothécaires et certains placements étrangers sont des exemples d'éléments d'actif moins liquides.

6. Risque de crédit

Revenu fixe – Équilibré – Actions

Le risque de crédit est le risque associé à l'incapacité du gouvernement ou de la société qui émet un titre à revenu fixe de verser les intérêts ou de rembourser le placement initial. Le risque de crédit est plus faible parmi les émetteurs affichant une solide position financière et de bonnes cotes de solvabilité. Les titres du gouvernement canadien possèdent la cote de solvabilité la plus élevée au Canada et comportent donc le plus faible risque de crédit.

7. Risques relatifs aux placements étrangers

Revenu fixe* – Équilibré* – Actions*

Investir sur les marchés étrangers offre une diversification supplémentaire et la possibilité d'un rendement supérieur. En contrepartie, ces placements comportent souvent plus de risques, attribuables aux variations des taux de change et aux différents environnements économiques, réglementaires et politiques, ainsi qu'aux différentes conditions d'emprunt et de remboursement de la dette.

8. Risque de fiducie de revenu

Revenu fixe* – Équilibré* – Actions*

Certains fonds peuvent investir dans des fiducies de revenu, comme les fiducies de placements immobiliers et les fiducies de redevances. Dans certaines provinces, les personnes qui investissent dans une fiducie peuvent être tenues responsables de certaines obligations et créances de celle-ci. Dans la mesure où l'actif de la fiducie de revenu est insuffisant pour régler la créance, l'investisseur risque d'être tenu responsable des obligations de la fiducie de revenu.

9. Risque lié aux instruments dérivés

Revenu fixe – Équilibré – Actions

Les instruments dérivés comportent leurs propres risques, dont les plus courants sont les suivants :

- ▶ L'utilisation des dérivés à des fins de couverture peut ne pas toujours fonctionner comme prévu.
- ▶ Rien ne garantit qu'un fonds puisse fermer sa position sur un contrat de dérivés au moment voulu, à cause des limites sur les opérations imposées par la bourse où les dérivés sont négociés.
- ▶ Il pourrait être plus difficile de négocier des dérivés sur les marchés étrangers, et ceux-ci pourraient s'accompagner de risques de crédit plus élevés que ceux négociés en Amérique du Nord.
- ▶ L'autre partie à un contrat de dérivés peut être incapable de respecter sa promesse de compléter la transaction.

10. Risque de performance

Revenu fixe* – Équilibré* – Actions*

Plusieurs des fonds de placements variables offerts aux programmes de retraite de la Standard Life investissent dans des parts d'un autre fonds (fonds sous-jacent). La performance de ces fonds, relativement à celle du fonds sous-jacent, pourrait être influencée par des transactions importantes, par rapport à la taille du fonds.

11. Risque de concentration

Actions*

Certains programmes de retraite offrent un fonds de placements variables qui investit uniquement dans les actions du responsable du programme. Il y a généralement plus de risques à investir dans un fonds comportant un seul titre, d'où l'importance de combiner cet investissement avec d'autres fonds de façon à assurer une diversification adéquate.

*Le cas échéant