



Daniel Perrault, CFA
Gestionnaire de portefeuille,
clients privés



Mirjana Vladusic, CFA
Gestionnaire de portefeuille
adjointe, clients privés

SOYEZ CONSCIENT DE VOTRE POUVOIR D'ACHAT

Si vous n'avez pas réfléchi à la gestion de vos liquidités dernièrement, c'est le moment d'y porter attention. Dans le présent numéro du Journal de Burgundy, nous expliquons comment tirer parti vos liquidités élevées.

En 2022, l'inflation a atteint un sommet inégalé depuis des décennies, atteignant 6,8 %. Bien que l'inflation demeure élevée (6,3 % en date de décembre 2022), elle a récemment diminué. Dans ce contexte, nous pensons qu'il est crucial de surveiller attentivement la gestion de vos liquidités et d'éviter une baisse de votre pouvoir d'achat.

UN PEU DE CONTEXTE

La Banque du Canada a récemment relevé son taux directeur à 4,5 %, marquant ainsi sa huitième hausse consécutive. Dans ces circonstances, les banques ont constaté une augmentation de leurs marges nettes, soit la différence entre les intérêts qu'elles paient sur les dépôts et ceux qu'elles tirent de leurs placements. Elles ont généralement tardé à augmenter leurs taux de dépôt afin de maximiser leur rentabilité.

Au cours des dernières années, les banques ont été submergées de dépôts, en particulier au plus fort de la pandémie. Les Canadiens étaient alors limités dans leurs dépenses, ne pouvant ni voyager, aller à des événements ou au restaurant, ce qui a fait augmenter leur épargne. Au moment de la rédaction de ces lignes, le taux moyen offert dans un compte d'épargne d'une grande banque canadienne était de 0,9 %.¹

ATTEINDRE L'ÉQUILIBRE ENTRE LIQUIDITÉS ET AUTRES ACTIFS

Bien que nous recommandions à nos clients de conserver une partie de leurs liquidités pour couvrir leurs dépenses à court terme, les urgences et autres dépenses imprévues sur les trois prochaines années, le maintien de soldes

Le rendement à l'échéance du Partners' Bond Fund, notre portefeuille type en revenu fixe qui investit dans un portefeuille d'obligations de sociétés et d'État, est actuellement de 5,4 %. Cette stratégie vise à offrir un rendement intéressant et une sensibilité aux variations de taux d'intérêt inférieures à celle d'un portefeuille obligataire type.

élevés dans les comptes de chèques ou d'épargne réduit le pouvoir d'achat. Même si l'inflation a commencé à diminuer, il faudra peut-être un certain temps pour atteindre la fourchette cible de 1 % à 3 % de la Banque du Canada.

EXPLORER D'AUTRES OPTIONS

Il existe des alternatives aux liquidités, comme les placements en marché monétaire et en obligations. Ceux-ci peuvent générer un rendement supérieur à celui d'un compte d'épargne, tout en atténuant les effets de l'inflation sans pénalités sur les retraits comme c'est souvent le cas d'un certificat de placement garanti, ou CPG. Ces placements sont généralement moins volatils que les actions et offrent un revenu régulier, contribuant ainsi à préserver votre pouvoir d'achat. De plus, ils peuvent aider à diversifier votre portefeuille et à atténuer le risque associé aux autres placements.

Si une partie de ce que vous détenez en liquidités ne sert pas à couvrir vos dépenses à court terme, elle peut être investie dans un fonds de marché monétaire et déployée stratégiquement dans d'autres catégories d'actif. Cela peut vous permettre de profiter des fluctuations du marché. Actuellement, le Burgundy Money Market Fund (Fond de marché monétaire Burgundy), offre un rendement de 4,2 % en dollars canadiens et de 4,5 % en dollars américains, tout en restant très liquide et négociable quotidiennement.

En outre, les obligations constituent également un placement liquide, offrant un potentiel d'appréciation du capital (habituellement en période de repli boursier) ainsi qu'un revenu d'intérêts. Le rendement à l'échéance du Partners' Bond Fund, notre portefeuille type en revenu fixe qui investit dans un portefeuille d'obligations de sociétés et d'État, est actuellement de 5,4 %. Cette stratégie vise à offrir un rendement intéressant et une sensibilité aux variations de taux d'intérêt inférieures à celle d'un portefeuille obligataire type.

En somme, il est temps de réfléchir à votre pouvoir d'achat. Si vos soldes de compte bancaire sont élevés et que vous souhaitez conserver des liquidités, n'hésitez pas à communiquer avec votre conseiller pour discuter de votre situation. **B**

Date de publication : 18 février 2023

ⁱ Sourced : Cannex: <https://www.cannex.com/public/depa01e.html>

Remarque : C'est la moyenne des cinq grandes banques. Dans un compte-chèques, c'est zéro.

AVIS DE NON-RESPONSABILITÉ

Cette communication ne tient pas compte des objectifs, des contraintes et des besoins financiers uniques des investisseurs. Elle sert à des fins d'information seulement et ne doit pas être considérée comme des conseils en matière de placement, des conseils légaux, comptables ou fiscaux, une recommandation ou de la sollicitation, et ne sert pas à des fins de recrutement et/ou de marketing. Burgundy n'assume aucune obligation de réviser ou d'actualiser quelque renseignement que ce soit pour tenir compte de nouveaux événements ou circonstances, bien que le contenu puisse être mis à jour de temps à autre, sans préavis. Tous les chiffres mentionnés sont des approximations seulement. Les énoncés prospectifs sont fondés sur des tendances et des événements historiques et peuvent différer des résultats réels. Le contenu et les liens fournis dans cette communication comprennent des renseignements appartenant à Gestion d'actifs Burgundy Ltée. Ce contenu ne peut être distribué sans l'accord de Burgundy et ne doit pas être considéré comme une offre de placement dans une quelconque stratégie de placement offerte par Burgundy. Les lecteurs doivent noter que leurs placements ne sont pas garantis, que leurs valeurs fluctuent fréquemment et que les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. Les placements sur des marchés étrangers peuvent comporter certains risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et aux conditions économiques et politiques. Puisque les portefeuilles Burgundy effectuent des placements concentrés dans un nombre limité de sociétés, la variation de la valeur d'un titre peut avoir un effet marqué sur la valeur du portefeuille. Les caractéristiques spécifiques des portefeuilles ne sont fournies qu'à des fins éducatives et informatives et peuvent exclure certaines entreprises du secteur financier, des entreprises ayant des bénéfices négatifs et toute valeur aberrante, tel que déterminé par Burgundy. Les investisseurs doivent demander des conseils en matière d'investissement financier concernant l'opportunité d'investir dans des marchés spécifiques, des titres spécifiques ou des instruments financiers avant de mettre en œuvre les stratégies d'investissement évoquées. En aucun cas, les commentaires fournis ne vous suggèrent d'anticiper le marché, de quelque façon que ce soit.

Pour en savoir plus, veuillez consulter <https://www.burgundyasset.com/fr/mention-juridique/>.

GESTION D'ACTIFS

BURGUNDY

TORONTO

La tour Bay Wellington, Place Brookfield
181, rue Bay, bureau 4510
case postale 778, Toronto, ON M5J 2T3

Téléphone : (416) 869-3222
Télécopieur : (416) 869-1700
Sans frais : 1 (888) 480-1790

VANCOUVER

999, rue Hastings ouest,
bureau 1810 case postale 33,
Vancouver, BC V6C 2W2

Téléphone : (604) 638-0897
Sans frais : 1 (833) 646-6807

MONTRÉAL

1501, avenue McGill College,
bureau 2090 Montréal, QC H3A 3M8

Téléphone : (514) 844-8091
Télécopieur : (514) 844-7797
Sans frais : 1 (877) 844-8091

NOUS JOINDRE

info@burgundyasset.com
gestionburgundy.com