

Les fonds mutuels se cachent pour mourir

Certains d'entre-nous se souviennent de la mini-série américaine à grand succès des années '80 *The Thorn Birds*, ou encore « Les oiseaux se cachent pour mourir » dans sa version française. La légende du *Thorn Bird* est celle d'un superbe oiseau qui chante la plus belle des mélodies jamais entendues, avant de s'empaler sur une épine, en se cachant pour mourir. À savoir pourquoi, je ne saurais le dire.

Il y a une autre espèce qui a l'habitude de se cacher avant de mourir; le fonds mutuel. Se référant au tableau I ci-dessous qui présente la comparaison du rendement de nos paniers Sigma équilibré et Sigma Rotation de classes d'actifs à l'univers des fonds d'investissements canadiens de la base de données Morningstar (2025), nous pouvons remarquer une tendance assez prononcée. Sur dix ans par exemple, Sigma équilibré affiche en moyenne un rendement annuel de 7,76%¹ par rapport à 6,03% pour la moyenne des fonds de placement de sa catégorie.

Sur la période de 1 an, il y a 1366 fonds équilibrés mondiaux neutres auxquels nous pouvons comparer notre performance. Sur deux ans, ce chiffre diminue à 1271, sur cinq ans à 1042, sur 10 ans à 631. Sur quinze ans, il ne reste que 263 auxquels nous pouvons comparer notre performance. Existait-il seulement 263 fonds mutuels équilibrés mondiaux neutres il y a quinze ans? Pas du tout, il y en avait autant qu'en 2025. Il y a cinq ans, en 2020, il y avait 1584 fonds équilibrés mondiaux neutres desquels choisir, et 1105 en il y a dix ans 2015. Pourtant, il n'y a que 1042 fonds des 1584 disponibles en 2020 qui existent encore aujourd'hui, et 631 fonds des 1105 fonds disponibles il y a 10 ans.

Les fonds qui ont du succès perdurent tandis que les fonds qui sous performant sont soit fermés ou fusionnés à d'autres fonds de la même compagnie qui font mieux. L'histoire est réécrite, l'apparence de performance exagérée par un processus d'élimination de la performance des fonds sous performants. Les fonds mutuels, en quelque sorte, se cachent pour mourir.

En comparant nos rendements aux 631 fonds équilibrés mondial neutres sur une période de 10 ans, nous nous comparons de ce fait aux 631 fonds des 1105 fonds disponibles en 2010

¹ Croesus FBN 2025

qui existent toujours au 30 septembre 2025. En fait, nous sommes 50^e sur les 1105 fonds qui étaient disponibles au moment de la décision sur le choix de fonds dans lequel investir notre capital.

TABLEAU

Au 30 septembre 2025

		INDICE*	FONDS**	RANG SUR		INDICE*	FONDS**	RANG SUR	
	Sigma Équilibré	ÉQUILIBRÉ NEUTRE	# FONDS		Sigma RCA***	ÉQUILIBRÉ CROISSANCE	# FONDS		75/25
1 AN	14,34%	10,97%	11,80%	92/1366	22,25%	15,33%	14,73%	5/1072	16,32%
3 ANS	14,41%	11,08%	12,23%	112/1271	16,20%	15,06%	14,66%	170/1000	14,86%
5 ANS	9,31%	6,68%	6,97%	61/1042	11,95%	10,16%	8,88%	41/854	9,97%
10 ANS	7,76%	6,60%	6,03%	50/631	NA	8,88%	7,19%	533	NA
15 ANS	7,53%	7,14%	6,02%	28/263	NA	9,34%	7,27%	278	NA

*Base de données Morningstar,** fonds équilibrés mondiaux neutres série F, CAD et **fonds équilibrés croissance, série F, CAD;*** Sigma RCA a débuté en avril 2016.



Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale inc. (FBN) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN. FBN est membre de l'Organisme canadien de réglementation des investissements (OCRI) et du Fonds canadien de protection des investisseurs (FCPI) et est une filiale en propriété exclusive de la BNC, qui est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA : TSX).

J'ai rédigé le présent rapport au mieux de mon jugement et de mon expérience professionnelle afin de vous donner mon avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement. Les opinions exprimées ici, qui représentent mon opinion éclairée et non une analyse de recherche, ne reflètent pas nécessairement celles de la FBN.