

Guide de planification financière



Manon Robert
Catena Solutions Financières Inc.
1685 rue Fleetwood, Suite 500
Laval, QC H7N 4B2

Téléphone : (450) 972-1995
(877) 972-1995

Télécopieur : (450) 972-1994

Courriel : mrobert@catena.ca

Internet : www.catena.ca

Les perspectives économiques mondiales s'améliorent et la croissance de l'économie canadienne est de bon augure : les entreprises vendent plus, les marges de profit augmentent et les cours boursiers suivent.

On s'attend aussi à ce que la Banque du Canada procède à une modeste hausse des taux d'intérêt plus tard cette année. Votre vie financière s'en ressentira : taux hypothécaire, inflation et placements, notamment les obligations, les CPG et les fonds de marché monétaire.

Pour que nous examinions ensemble les effets de ces changements sur votre portefeuille et votre plan financier, téléphonez-nous.



Votre pouvoir d'achat grimpe en même temps que le huard

A lors que le dollar canadien prend son envol, c'est le moment propice de revoir votre stratégie de placement en dollars américains.

Voici comment profiter des occasions offertes par la vigueur du huard.

Investissez aux États-Unis

Lorsque notre dollar dépasse la parité, les titres américains vous coûtent moins cher. Comme vous en obtenez plus pour le même prix, c'est le moment d'acheter. À long terme, les titres achetés pourraient avoir pris de la valeur si le billet vert s'apprécie plus tard.

Ensemble, nous pouvons rechercher des placements en actions américaines prometteuses, en ciblant les entreprises qui profitent de la faiblesse du dollar américain par rapport à d'autres devises. Comme leurs produits sont moins chers à l'étranger, leurs ventes, leurs bénéfices et le cours de leurs titres augmentent. Nous

pouvons aussi envisager les nombreux fonds communs canadiens spécialisés en placements américains.

Si vous détenez ou comptez détenir une quantité respectable de placements américains, nous pourrions structurer votre portefeuille afin de réduire vos frais de placement grâce à un compte libellé en dollars américains. Vous pouvez ainsi choisir le moment de la conversion en dollars canadiens afin de tirer parti du taux de change.

Explorez d'autres objectifs

La robustesse du huard pourrait mettre d'autres objectifs financiers à votre portée. Si vous songez à acheter une propriété aux États-Unis, les prix abordables de l'immobilier jouent également en votre faveur.

Examinons ensemble les avantages d'acquérir des titres américains tandis que le huard accroît votre pouvoir d'achat. ■

Du nouveau côté rendements : les économies émergentes



Pour de nombreux investisseurs, les économies émergentes sont associées aux actions. Pourtant, les obligations de ces marchés ont produit ces dernières années des rendements solides et soutenus.

Or, un nombre croissant de fonds communs canadiens permet de bénéficier de ces rendements et de mieux diversifier votre portefeuille.

Un choix plus vaste

Contrairement à la croyance populaire, les obligations des économies émergentes

comportent aujourd'hui moins de risques. Dans un fort pourcentage, elles sont de très bonne qualité : d'après une étude d'une grande institution financière américaine, c'est le cas de 56 % des obligations émises dans les économies émergentes, contre 17 % en 1998.

En outre, l'écart des rendements entre économies émergentes et développées est parfois considérable – du simple au double, sinon plus – pour des obligations d'État similaires (voir le tableau). Par exemple, d'après Bloomberg, les bons du Trésor

américain à 10 ans rapportaient 3,4 % au 31 janvier, alors que les obligations de l'État brésilien rapportaient 13 %. Dans votre portefeuille de titres à revenu fixe, la différence pourrait être marquée.

Évidemment, cet écart s'explique en partie du fait qu'un dédommagement est offert aux investisseurs en raison du risque lié à tout placement dans les économies émergentes.

Celles-ci se caractérisent souvent par des taux d'intérêt élevés et une concurrence féroce en vue d'attirer les investisseurs. L'économie brésilienne (la plus dynamique d'Amérique latine), où les taux de la banque centrale sont parmi les plus élevés au monde, en constitue un bon exemple. Vous devez également tenir compte du risque de change dans votre décision.

Or, comme d'autres de ses semblables, le Brésil a vu sa cote des emprunts garantis par l'État remonter depuis quelques années. En effet, les gouvernements et les banques centrales de ces pays ont appris à gérer leur économie et à tempérer les cycles d'expansion et de ralentissement. Certaines de ces économies ont d'ailleurs mieux résisté à la récente récession que leurs équivalents développés et affichent maintenant une croissance plus élevée.

L'utilité des fonds communs

Comme il peut être ardu de s'y retrouver dans un marché étranger, nous recommandons plutôt le recours à une gestion de portefeuille professionnelle des fonds communs regroupant des obligations émises dans des économies émergentes.

Le choix de tels fonds offert aux Canadiens s'élargit, car les titres des économies émergentes sont en demande et peuvent remplacer les obligations d'État ou de société des pays développés.

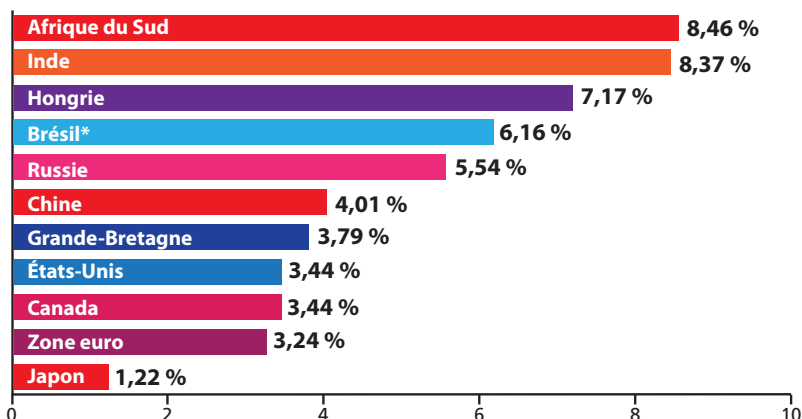
Ces fonds mettent habituellement l'accent sur les obligations d'État, mais certains détiennent aussi des obligations de société. Ils visent d'ordinaire une combinaison de rendement et de plus-value du capital grâce à l'appréciation éventuelle des cours. Nous recherchons des fonds qui diversifient par région géographique et types d'obligations, pour porter les rendements au maximum et le risque au minimum. Les fonds internationaux peuvent aussi réunir des titres de créance des économies développées et émergentes.

Nous nous ferons un plaisir de vous montrer comment les obligations de marchés émergents peuvent rehausser vos rendements, raffiner la diversification de votre portefeuille et vous aider à atteindre vos objectifs financiers. ■

Ouvrez vos horizons de rendements

Quiconque recherche de meilleurs rendements aurait avantage à se tourner vers les fonds communs qui regroupent des obligations des économies émergentes. Voici les rendements récents des obligations d'État à 10 ans de quelques économies émergentes et développées.

Taux des obligations d'État à 10 ans (%)



* Obligations libellées en dollars américains

Source : *The Economist*, indicateurs économiques et financiers, 5 février 2011

Comment parler à vos parents de leur avenir financier

Un jour ou l'autre, il vous faudra avoir avec vos parents « la conversation » au sujet de leurs finances et de leur avenir financier. Le seul moyen pour eux de sécuriser cet avenir et pour vous de vous préparer à les aider au besoin est de planifier dès maintenant.

Il s'agit de leurs besoins, et non des vôtres

Cette conversation n'est pas toujours facile. Vos parents pourraient percevoir votre démarche comme une intrusion, surtout dans les familles où l'argent est tabou. Ils pourraient même craindre que vous cherchiez à vous emparer de leur fortune.

Or, comme l'un de vos parents ou les deux pourraient tomber malades ou devenir incapables de gérer leurs finances, cette conversation est très importante. Ils doivent comprendre que, sans planification minutieuse, ils ne pourront alors avoir aucun contrôle sur les soins qu'ils recevront. Tout tourne autour de leurs besoins, de leur confort et de la manière dont ils souhaitent que l'on s'occupe d'eux.

N'attendez pas qu'une crise éclate. En parlant à vos parents et en planifiant maintenant, vous veillerez à ce que leurs volontés soient



respectées et évitez les querelles familiales qu'une incertitude à cet égard pourrait provoquer.

Montrez-leur les avantages

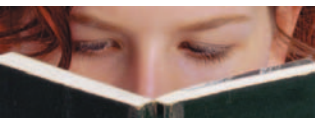
Vous éviterez problèmes et inquiétudes en montrant à vos parents les avantages de vous révéler les détails de leur situation financière. Expliquez-leur qu'il vous sera ainsi plus facile de les aider un jour. Soulignez l'importance de cette ouverture pour eux et leur famille, financièrement et émotionnellement.

Voici quelques points à aborder :

- Vos parents ont-ils des testaments à jour? Où se trouvent-ils?
- Ont-ils chacun une procuration et un mandat (biens et soins de santé)?
- Qui sont les mandataires? Cette désignation a-t-elle été revue?
- Ont-ils les moyens de conserver leur niveau de vie?

Des détails sur l'actif, le passif, le revenu, les dépenses, les comptes bancaires et autres (surtout le lieu où ils sont détenus) sont essentiels à la planification. Il vous faut aussi les coordonnées des conseillers financier et juridique.

N'hésitez pas à consulter un spécialiste. Nous pouvons vous préparer à cette conversation avec vos parents et, si vous le désirez, nous pouvons même y participer. ■



ATELIER FINANCIER

Principes de base des placements et comment en profiter

Votre tolérance au risque

Tout le monde parle de risque et de « tolérance au risque », mais comment quantifier le tout et comment évaluer votre propre tolérance au risque? C'est le thème de votre atelier financier.

Ce que c'est

En termes simples, votre tolérance au risque correspond à la quantité de risque que vous consentez à courir en investissant. Pour beaucoup, cette notion se limite à la possibilité de perdre de l'argent.

Comment ça fonctionne

Périodiquement, nous revenons avec vous sur une série de questions destinées à cerner votre propre tolérance au risque. L'un des facteurs clés à cet égard est l'horizon temporel : les placements à long terme sont moins risqués parce que la plupart des catégories d'actifs évoluent à la hausse.

Il est prudent de réévaluer périodiquement votre tolérance au risque en vue d'atteindre vos objectifs financiers. Par exemple, si le risque de perte prend trop de place, il peut ouvrir la porte à d'autres risques, comme le risque d'inflation ou celui de rater des rendements exceptionnels.

Les objectifs à long terme relativisent les fluctuations ponctuelles des marchés financiers, alors perçues comme de simples freins sur la route de la réussite à long terme. Cette vision des choses peut apaiser les inquiétudes.

Pourquoi c'est important

Votre tolérance au risque détermine votre réceptivité à toute décision comportant un risque. Or, comme le rendement potentiel augmente avec le risque, ce facteur a beaucoup d'importance.

Nous pouvons vous aider à explorer votre propre tolérance au risque en vous posant une série de questions conçues à cette fin. En outre, nous raffinons notre perception en élaborant une stratégie de placement et un portefeuille à votre intention. Nous portons une attention particulière à votre manière de réagir aux divers titres et événements, comme la volatilité des marchés financiers.

L'inflation est inévitable, préparez-vous maintenant

L'inflation est une réalité de la vie au Canada. Plus elle est élevée, plus votre pouvoir d'achat futur diminue.

L'indice canadien des prix à la consommation nous montre que nous profitons depuis quelques temps de « vacances » d'inflation : les plus jeunes n'ont pas connu ou ont oublié l'époque où l'inflation demeurait au-delà de 10 %.

Le taux d'inflation actuel ne peut essentiellement que s'élever. Bon nombre des facteurs favorisant pareille hausse sont en place : économie en croissance, énormes dépenses publiques et relèvement des prix des aliments et de l'énergie. L'inflation a déjà atteint des niveaux inquiétants dans certaines économies émergentes et certaines régions européennes.

Une longueur d'avance

Par bonheur, nous pouvons gérer vos placements afin que vous conserviez une longueur d'avance, par exemple en orientant votre portefeuille vers des placements qui apportent la protection maximum contre l'inflation. Mieux vaut agir tôt que d'attendre que l'inflation fasse des ravages.

La prise en compte de l'inflation est particulièrement importante dans la planification d'une retraite sûre. Tandis que vous travaillez encore, nous devons concevoir votre portefeuille de manière à ce qu'il produise un rendement qui lui permettra de rester au-dessus de l'inflation pour vous assurer le niveau de vie souhaité à la retraite.

Si l'inflation devait atteindre 5 % et rester à ce niveau au cours des 20 prochaines

années, un salaire ou un revenu de retraite actuel de 100 000 \$ ne vaudrait que 35 849 \$ en dollars futurs. Autrement dit, dans 20 ans, il vous faudrait 265 330 \$ pour acheter ce qui coûte aujourd'hui 100 000 \$. Même si l'inflation demeure à son niveau actuel de 2 % – scénario presque impossible selon les économistes –, il vous faudrait 148 595 \$ au bout de 20 ans pour vous procurer ce qui vaut maintenant 100 000 \$.

On voit bien qu'à long terme, l'inflation peut avoir des effets catastrophiques si vos rendements ne sont pas à la hauteur; or, à court terme, ses effets ne sont pas non plus négligeables. Par exemple, un simple compte bancaire ou des placements en espèces ne permettent pas à leur propriétaire de conserver son pouvoir d'achat parce que l'inflation excède les rendements produits.

Protection contre l'inflation

Comment lutter contre l'inflation? Les actions et les fonds d'actions constituent une des voies les plus efficaces à cet égard, parce que les rendements boursiers surpassent normalement l'inflation à long terme.

Nous pouvons aussi explorer les placements dans les secteurs qui profitent de l'inflation, comme ceux des marchandises et de l'immobilier, ainsi que les obligations à rendement réel ou les fonds réunissant de telles obligations. Ces titres préservent le pouvoir d'achat pendant de longues périodes, parce que les versements de capital et d'intérêt sont rajustés en fonction de l'inflation.

Commençons dès aujourd'hui à couvrir vos placements et à assurer votre avenir. ■

Les fusions et les acquisitions

LES FUSIONS ET acquisitions (F&A) se multiplient et les occasions de placement intéressantes abondent. Voici un aperçu des entreprises cibles, de leurs acquéreurs potentiels et des occasions à saisir.

Les acquéreurs potentiels

Les acquéreurs sont généralement des entreprises prospères qui désirent étendre leurs activités et bénéficier de la reprise économique mondiale.

Les cibles

Les entreprises cibles sont nombreuses au Canada et ailleurs, aussi bien dans des secteurs où des F&A sont attendues que dans le cas de marques réputées traversant une période moins heureuse. La plupart du temps, après l'annonce d'une prise de contrôle ou d'une fusion, les actions des entreprises cibles prennent de la valeur, surtout s'il y a guerre d'enchères.

Les occasions

En investissant dans des entreprises cibles (de prise de contrôle ou de fusion), vous pouvez stimuler vos rendements. Les entreprises sont souvent rachetées à prime par une concurrente, d'où des gains substantiels pour les actionnaires.

Enfin, il peut être judicieux de privilégier les entreprises cibles offrant une excellente valeur même si la fusion ne se réalise pas.

Nous pouvons vous aider à explorer ce secteur intéressant pour une partie du volet actions de votre portefeuille. ■

Ce bulletin a été rédigé (à moins d'avis contraire) et produit par Ariad Custom Communications.

Vol. 25, n° 3 © 2011 Ariad Custom Communications. Les renseignements et opinions contenus dans ce bulletin proviennent de diverses sources jugées fiables, mais leur exactitude ne peut être garantie. Les lecteurs auraient avantage à consulter leur conseiller professionnel avant de prendre une décision sur la base de l'information fournie dans ce bulletin. Ce dernier fait l'objet de droits d'auteur; toute reproduction de son contenu, en entier ou en partie, est interdite sans l'autorisation écrite du détenteur des droits. Les lecteurs qui ne désirent plus recevoir ce bulletin doivent communiquer avec leur conseiller financier à cet effet. ISSN 1205-5859

