

# 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

Pour beaucoup, l'automne est synonyme de rentrée. L'été est fini : les enfants retournent à l'école et les adultes reprennent le collier.

Le moment est particulièrement bien choisi pour revoir vos finances. Comme le second semestre de 2011 s'avère plutôt incertain, il vaut mieux vous assurer d'être sur la bonne voie. Depuis quelques mois, la perception que l'on a de l'économie et des marchés financiers s'est transformée.

Nous sommes là pour vous aider, quelle que soit la conjoncture. Discutons ensemble de vos priorités financières et des mesures à prendre pour vous assurer un bel avenir.



## OBJECTIF PLACEMENT

## Le Canada et les investisseurs

**Il est toujours judicieux de bien diversifier son portefeuille sur le plan géographique, afin d'atténuer le risque, mais convient-il d'accorder la priorité aux titres canadiens?**

Voici quelques très bonnes raisons de réserver une partie de votre portefeuille aux titres canadiens.

**Le système financier canadien suscite le respect partout dans le monde.** Notre stabilité financière a attiré l'attention, car nous avons su mieux résister que la plupart des pays à la crise financière et à la récession récentes. La gestion budgétaire de notre gouvernement et la solidité de notre système financier nous ont valu l'approbation générale, et nos banques ont été jugées parmi les meilleures qui soient.

**Le Canada affiche l'un des taux de croissance économique les plus rapides du G7.** D'après *The Economist*, au sein du G7, le Canada sera la Mecque des affaires

au cours des cinq prochaines années. À cet égard, le pays s'est classé septième sur 82 pour la période 2011-2015. Mais ce n'est pas tout : il est premier du G7 et sixième sur 30 pays industrialisés pour ce qui a trait à la probabilité de prospérité en 2020, d'après *Canadian Business*.

**De surcroît, grâce à nos abondantes ressources naturelles, bon nombre de sociétés canadiennes tirent parti de la forte demande de produits de base.** Citons également, parmi les facteurs favorables à la croissance des entreprises et de leurs bénéficiaires, le faible taux d'imposition pour les nouvelles entreprises, de généreux octrois pour la recherche et le développement et une population active compétente et scolarisée.

Voyons ensemble comment profiter au maximum des placements canadiens dans votre portefeuille. ■

# Un double avantage pour investir avec succès



vous augmentez le potentiel de croissance tout en atténuant le risque.

## Une diversification équilibrée

La diversification géographique consiste à répartir le risque entre divers pays, selon le principe suivant : lorsque les marchés sont perturbés dans une région, tout va bien dans une autre.

Les investisseurs qui désirent diversifier leur portefeuille parmi les catégories d'actifs aussi bien à l'intérieur qu'à l'extérieur du Canada, devraient considérer ces fonds. Un fonds dit « équilibré mondial » doit respecter certains critères quant à la proportion de son contenu réservée aux titres canadiens et à celle réservée aux actions internationales.

Les fonds communs représentent un excellent moyen d'arriver à un degré de diversification internationale qu'il serait difficile d'obtenir en tant qu'investisseur individuel. De plus, vous bénéficiez des connaissances de l'équipe de gestion (composée de spécialistes) en ce qui a trait aux diverses régions du monde, ainsi que de son aptitude à assurer l'équilibre du portefeuille compte tenu de la conjoncture.

Outre la diversification par région géographique et catégorie d'actifs, ces fonds vous apportent la variété, car vous avez accès au très grand nombre de titres qu'ils détiennent. À vous seul, il est fort peu probable, voire impossible, que vous puissiez arriver à une telle variété.

Avant que vous investissiez dans un fonds équilibré mondial neutre, nous devrions examiner ensemble les objectifs et la composition des divers fonds offerts. Tous présentent l'élément « mondial », mais certains mettent l'accent sur l'Amérique du Nord, alors que d'autres s'aventurent plus loin. En outre, les styles de gestion ne sont pas identiques. Enfin, certains sont des « fonds de fonds », c'est-à-dire qu'ils investissent dans d'autres fonds pour atteindre leurs objectifs.

Discutons de stratégies visant à diversifier votre portefeuille et à accroître son rendement. Nous verrons si un fonds équilibré mondial neutre saurait vous convenir. ■

## FONDS COMMUNS DE PLACEMENT

**E**n matière de placement, les titres étrangers et la diversification sont deux facteurs essentiels à la réussite. Il n'est cependant pas toujours facile de savoir où investir, pas plus que d'acheter des titres un peu partout dans le monde. L'accès aux marchés extérieurs à l'Amérique du Nord est souvent très limité, sans parler de celui aux renseignements détaillés nécessaires pour effectuer des choix éclairés.

L'une des solutions à envisager pour obtenir instantanément la diversification par région géographique et par catégorie d'actifs : les fonds équilibrés mondiaux neutres, qui présentent les qualités suivantes.

### Deux pour un

Les fonds équilibrés mondiaux neutres apportent simultanément la diversification par région et par catégorie d'actifs. Ils

mettent à votre portée des occasions et des secteurs affichant des perspectives de croissance. La multiplication des catégories d'actifs a pour corollaire d'exposer votre portefeuille à une variété plus étendue de types d'actifs, ce qui peut contribuer à obtenir de meilleurs rendements potentiels et une bonne gestion du risque.

Les fonds équilibrés mondiaux neutres portent le qualificatif « neutre » parce que leur mandat leur impose une distribution plus égale, entre actions et titres à revenu fixe, que les deux autres types de fonds équilibrés, axés l'un sur les actions, l'autre sur les titres à revenu. Comme leur nom l'indique, ces deux autres types de fonds penchent plus dans l'une ou l'autre direction.

En choisissant aussi bien des actions que des titres à revenu fixe (généralement des obligations), au Canada et ailleurs,

## PARLONS D'ARGENT

### Avez-vous confiance en la prochaine génération?

Vous allez sans doute transmettre à vos enfants le plus gros de votre fortune. Ne seriez-vous pas plus à l'aise de savoir qu'ils en tireront le meilleur parti possible? Malheureusement, certains ne savent manifestement pas comment s'y prendre.

D'après un récent sondage mené par l'une des cinq grandes banques canadiennes, seulement 58 % des répondants ont indiqué que leurs enfants sauraient gérer comme il se doit l'argent reçu en héritage. Vous pouvez toutefois prendre certaines mesures pour qu'ils aient accès aux renseignements et aux connaissances nécessaires afin d'agir judicieusement.

**Des connaissances essentielles.** Vos enfants doivent avoir les connaissances et le soutien qui les aideront à mettre votre argent à leur service et à celui de leur famille. Les livres, les ateliers et les sites Web sur la question ne manquent pas.

**Prudence et planification, pour la durée.** Les parents craignent que leurs enfants majeurs ne dilapident leur héritage petit à petit, au lieu de s'en servir pour préparer leur propre avenir. Si c'est votre cas, parlez-en avec eux. Vous savez d'expérience qu'une gestion efficace implique une croissance dans le temps, grâce à des placements à long terme choisis avec soin, à des pratiques fiscalement efficaces et à toute une série d'autres stratégies qui favorisent l'accumulation de la richesse.

**Nous sommes là pour vous aider.** Nous pouvons vous aider à



vous assurer que vos enfants majeurs sont bien préparés à recevoir un héritage. Nous pouvons même les conseiller, au besoin.

En donnant à vos enfants les connaissances, les repères et les outils voulus, vous venez aussi en aide aux générations futures.

Il a peut-être déjà été question des moyens à prendre pour transmettre votre fortune à vos enfants. Il peut être maintenant important de vous pencher sur la manière de les aider à en tirer le meilleur parti. Nous nous ferons un plaisir de les aider à mériter votre confiance à cet égard. ■

## CE QU'IL FAUT SAVOIR À PROPOS DE...

### L'épargne-études maximale

Le coût des études postsecondaires ne fait qu'augmenter. Grâce à un régime enregistré d'épargne-études (REEE), vous et vos enfants réussirez à mieux assumer ce coût.

En profitant au maximum d'un REEE (croissance à imposition différée et subventions de l'État), vous pouvez générer des rendements qui vous aideront à éviter de vous endetter.

**Q :** Quels sont les coûts actuels et l'augmentation prévue?

**R :** Voici ce qu'il faut prendre en compte :

- Une étude menée en 2009 par l'une des cinq grandes banques canadiennes a révélé que le coût d'un cours de quatre ans (frais de subsistance et autres compris) s'élevait à 77 000 \$.
- Pour ceux qui vivent chez leurs parents, le coût est de 52 000 \$.
- L'étude prédisait que, en 2027, le coût aurait presque doublé : 137 000 \$, et 101 000 \$ pour ceux qui restent à la maison.
- Statistique Canada a récemment signalé que, au premier cycle, les droits de scolarité étaient cette année supérieurs de 4 % à ceux de l'an dernier; au deuxième cycle, la hausse a été de 6,6 %.

**Q :** Comment puis-je profiter au maximum de la subvention de la SCEE?

**R :** Afin de recevoir la Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) maximum, vous pourriez cotiser régulièrement à un REEE au lieu d'y faire un versement dès le départ; la subvention prévoit 20 % de la première tranche de 2 500 \$ cotisée chaque année, à concurrence de 500 \$ pour l'année.

Il existe toutefois des exceptions. Si vous disposez d'une forte somme (jusqu'à concurrence d'un plafond de cotisation à vie au REEE de 50 000 \$), il pourrait être avantageux de l'investir en entier pour qu'elle commence dès maintenant à fructifier à l'abri de l'impôt. Vous sacrifieriez en partie la subvention mais vous commenceriez alors à bénéficier immédiatement de rendements à l'abri de l'impôt. La meilleure stratégie à adopter dépend de vos besoins et de votre situation, que nous pourrions explorer ensemble.

**Q :** Vaut-il mieux avoir un REEE autogéré?

**R :** La souplesse d'un REEE autogéré n'a pas de prix. Elle permet de profiter d'une vaste gamme de placements. Nous pouvons veiller avec vous à ce que votre stratégie exploite au mieux le potentiel d'épargne et de placement d'un REEE et à ce que vous profitiez le plus possible des subventions de l'État.



# Attentes revues pour la retraite

**A**vec les années, on cherche de moins en moins à accroître sa fortune, et de plus en plus à la préserver, surtout quand la retraite approche.

La transition est parfois difficile, cependant, surtout pour ceux qui tolèrent très bien le risque. Finie la chasse aux rendements. Désormais, au détriment de ces derniers, la vedette va sans contredit au revenu et à la sécurité. Voici les suggestions et stratégies dont nous pourrions parler pour vous aider à opérer cette transition.

## Revenu et sécurité à l'honneur

La croissance aura toujours sa place dans votre portefeuille, mais la production d'un revenu et la préservation du capital auront la préséance. Après des années de planification en vue de réaliser des gains, ce n'est certainement pas le moment, tout juste avant ou pendant la retraite, de courir des risques avec l'argent accumulé en travaillant.

Il convient plutôt de mettre l'accent sur les placements qui génèrent un rendement, soit des titres plus stables dont vous pourrez tirer un revenu régulier après avoir quitté le marché du travail.

C'est une forme de compromis : pour mieux vous prémunir contre les pertes, vous abaissez vos attentes de rendement. Il n'est plus question de viser les rendements maximums en prévision de la retraite ou d'un projet particulier. La préservation du capital suppose donc une nouvelle stratégie, beaucoup plus prudente et moins dynamique.

À la retraite, c'est le moment d'utiliser la fortune accumulée. Pour diminuer le risque,

générer un revenu et protéger votre capital, il vous faut vous tourner vers des placements plus sûrs.

Il pourrait convenir, par exemple, de revoir la proportion d'actions et de fonds d'actions dans votre portefeuille. Le plus souvent, on augmente graduellement la proportion de placements sûrs générateurs de revenu. Les actions qui produisent un rendement élevé ont néanmoins leur place pour protéger votre portefeuille de l'inflation et conserver votre pouvoir d'achat.

Parmi les actions, il serait judicieux de privilégier celles de sociétés de premier ordre, de préférence à des titres potentiellement plus rentables, mais certainement plus volatils. Nous pouvons tracer le profil de risque de tous vos placements et, notamment, vendre les obligations plus risquées pour en acheter de plus fiables.

## De nouveaux objectifs

Songez aux bons côtés de la transition vers une stratégie plus prudente. Vous aurez l'esprit tranquille, sachant que vous pourrez compter sur la somme accumulée pour assurer votre subsistance pendant une retraite qui pourrait s'avérer longue.

D'autres raisons militent en faveur de la préservation, par exemple l'héritage destiné à vos enfants et, de manière générale, votre succession et ce que vous souhaitez laisser derrière vous.

Plus la retraite approche, moins l'accumulation compte, car elle cède la place à la préservation. Nous pouvons vous préparer à opérer la transition et mettre en place une stratégie qui vous correspond. ■

## Inflation et réalisme

COMME L'INFLATION pourrait bientôt réapparaître en Amérique du Nord, le moment est bien choisi pour envisager des stratégies destinées à vous protéger de la hausse du coût de la vie.

À titre d'exemple, nous pourrions inclure dans votre portefeuille des obligations à rendement réel (ORR), avec les avantages suivants:

**Votre pouvoir d'achat n'est pas menacé.** Dans le cas des obligations à rendement réel, les versements d'intérêt suivent l'inflation tout comme la somme que vous touchez à l'échéance. Le pouvoir d'achat lié au rendement se maintient, et la somme que vous touchez à l'échéance vaudra autant que celle que vous avez payée à l'achat.

**Votre portefeuille enregistré trouve de l'élan.** Les ORR peuvent rehausser les rendements au sein d'un régime enregistré d'épargne-retraite (REER), d'un compte d'épargne libre d'impôt (CELLI) et autres comptes à l'abri du fisc. Hors d'un régime enregistré, les versements d'intérêt et la plus-value du capital sont imposables l'année où le détenteur en bénéficie.

**Vous gagnez en sécurité.** Les ORR apportent une sorte de sécurité, parce qu'elles sont d'habitude émises par un gouvernement provincial ou le fédéral; le risque de défaut de paiement des intérêts ou du remboursement du capital est donc négligeable.

Voyons ensemble si les ORR sont compatibles avec votre horizon temporel étant donné qu'elles sont souvent de longue durée, et le rôle que pourraient jouer les ORR dans votre portefeuille. ■

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

Vol. 25, n° 5 © 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

