

Guide de planification financière



Manon Robert
Catena Solutions Financieres 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

Une fois envoyée votre déclaration de revenus, il est tentant de tout oublier des impôts jusqu'à l'année prochaine. Profitez-en plutôt pour revoir votre stratégie de placement en fonction du fisc. Nous pouvons discuter des mesures à prendre pour réduire l'impôt ou accroître le rendement après impôt.

Rappel : un remboursement d'impôt peut accroître votre potentiel de placement. Pourquoi ne pas verser le vôtre dans votre REER ou votre CELI?

Téléphonez-moi pour découvrir des moyens tout simples d'alléger votre facture fiscale et de tirer le maximum de vos placements.



Prenez du recul pour mieux avancer

À une époque où tout s'accélère, nul ne souhaite gérer des placements trop compliqués. Si votre portefeuille contient trop de titres répartis entre trop d'institutions financières, une démarche holistique regroupant le tout est peut-être indiquée.

En réunissant vos placements, vous éliminez les répétitions et les problèmes de suivi. Vous avez déjà amorcé une démarche holistique en travaillant avec un conseiller financier. Quand on regarde le tout et non les parties, bien s'orienter devient plus facile. Voici les principes de la démarche holistique.

Simplicité. Grâce à des relevés moins nombreux et à un risque moindre de renseignements contradictoires, vous évitez le danger de répétitions (par exemple trop de titres semblables).

Clarté. Avec une vue d'ensemble, nous organiserons vos placements pour répondre à tous vos objectifs. Nous verrons aussi comment d'autres titres

s'insèrent dans votre plan. Par exemple, il faut compter parmi vos avoirs la valeur de votre maison, et tout régime enregistré (comme le compte d'épargne libre d'impôt) doit figurer dans votre plan global.

Équilibre. Lorsque nous y verrons plus clair, il sera plus facile de décider si votre portefeuille est assez bien diversifié compte tenu de votre horizon temporel et de vos objectifs. Nous pouvons aussi veiller à ce que le ratio risque/rendement reflète bien vos critères de croissance et votre tolérance au risque. Dans le cas contraire, une démarche holistique et regroupée facilite le retour sur la bonne voie. Il est aussi plus facile de répartir vos placements dans votre régime enregistré d'épargne retraite (REER) et ailleurs pour porter au maximum le rendement après impôt.

Voyons ensemble comment une démarche de placement holistique peut contribuer à l'atteinte de tous vos objectifs financiers. ■

À la recherche des placements à rendement élevé

Tout portefeuille équilibré devrait inclure des titres à revenu fixe, mais, étant donné la conjoncture, trouver ceux qui conviennent à vos objectifs particuliers et à votre tolérance du risque n'est pas une mince affaire.

Les placements qui, normalement, offraient à la fois la sécurité et un bon rendement sont désormais moins intéressants, car les taux ont atteint un creux sans précédent. Existe-t-il d'autres choix?

Un tour d'horizon

En général, les investisseurs trouvent sécurité et revenu dans les fonds d'obligations d'État. Or, à cause de la chute des rendements et de la hausse des prix, certains fonds ont perdu leur attrait. À l'origine de la situation : les sommes colossales placées dans les obligations d'État par des investisseurs frileux et par les banques centrales, dans le cadre de leurs mesures de relance économique.

Quelles avenues vous reste-t-il si vous souhaitez étoffer le volet revenu fixe de votre portefeuille de fonds? Les fonds d'obligations à rendement élevé sont certainement à envisager.

Un fonds à rendement élevé, un fonds tactique de rendement ou un fonds d'obligations mondiales par exemple, peut rehausser le rendement de votre portefeuille. Nous sommes là pour vous guider et vous aider à soupeser risque et rendement potentiels.

Voici quelques éléments à explorer.

La réalité des rendements élevés

Comme leur nom l'indique, les fonds à rendement élevé peuvent produire des



rendements potentiellement plus élevés. Mais il y a un revers à la médaille : le risque est plus grand.

Les fonds d'obligations traditionnels détiennent des obligations de première rang, qui présentent le moins de risque. Les fonds d'obligations à rendement élevé peuvent détenir des obligations émises par des entreprises et des organisations auxquelles les grandes agences de notation n'accordent pas une cote « élevée ». En effet, elles courent un risque plus grand de ne pas respecter leurs engagements, c'est-à-dire de ne pas verser les intérêts ou même le capital investi dans leurs obligations. Par conséquent, elles versent plus d'intérêt pour compenser le risque additionnel et les rendre plus attractives.

La sécurité définie

Par ailleurs, lorsqu'il s'agit de protection contre d'éventuelles pertes en capital, les fonds de placement qui investissent dans les obligations gouvernementales nord-américaines sont tout indiqués. Cependant, il est probable que les rendements rejoignent ceux peu élevés des obligations gouvernementales. Si vous diversifiez votre actif entre titres à revenu fixe, y compris les obligations à rendement élevé, vous atténuez le déséquilibre risque-rendement.

Il est important de ne pas oublier que les fonds à rendement élevé peuvent être volatiles. Ils sont en général plus sensibles aux oscillations économiques que les fonds qui investissent dans les obligations d'État ou de premier rang. Par conséquent, les placements dans des fonds à rendement

élevé peuvent connaître des fluctuations plus importantes que ceux effectués dans les fonds d'État plus stables. Selon certains experts, le risque et la volatilité de ces fonds s'apparentent plus aux fonds d'actions.

Les avantages des fonds

Vu la nature des obligations à rendement élevé, un fonds constitué de telles obligations convient mieux au portefeuille type plutôt qu'investir directement dans les obligations.

Un fonds d'obligations à rendement élevé vous permet de choisir la somme à investir et d'obtenir instantanément un contenu diversifié.

Outre la diversification, le fonds vous fait profiter des choix judicieux et des méthodes de gestion de grands spécialistes dans leur domaine, atouts qui peuvent contribuer à modérer le risque et la volatilité. Comme les gestionnaires peuvent investir dans des obligations de nombreuses entreprises, aux échéances échelonnées (court, moyen et long terme), ils parviennent à un bon équilibre entre risque et rendement.

En ce qui concerne la composition de l'actif et la stratégie de placement, les fonds d'obligation à rendement élevé feraient généralement partie de l'ensemble des fonds à revenu fixe tout comme le volet revenu fixe ferait partie d'un portefeuille de fonds qui détient toutes les catégories d'actif.

N'hésitez pas à parler de vos besoins en matière de rendement. Nous pourrions voir ensemble si les fonds d'obligations à rendement élevé peuvent convenir à votre portefeuille. ■

PLANIFICATION SUCCESSORALE

Ne vous laissez pas dépasser par les événements de la vie

Saviez-vous qu'un changement dans votre vie pourrait invalider votre testament? Par exemple, un mariage aurait cet effet, sauf si le testament est prévu en conséquence. Dans certaines provinces, le divorce peut révoquer les dispositions concernant l'ex-conjoint, alors que dans d'autres, ces mêmes dispositions demeurent valides tant que vous ne les annulez pas.

Pour éviter les complications et veiller à bien faire respecter vos volontés, revoyez régulièrement votre testament afin qu'il corresponde à votre réalité et à votre situation financière actuelles. N'oubliez pas de vous renseigner sur les lois et règlements régissant les testaments et les successions dans votre province. Ils varient selon la province.



Chaque fois qu'il se produit un changement important dans votre vie (mariage, séparation, divorce, naissance d'enfants ou de petits-enfants, héritage, moyens financiers, déménagement dans une autre province ou un autre pays, décès ou maladie d'un légataire, etc.), une révision s'impose. ■

PLANIFICATION DES ÉTUDES

Les études supérieures accroissent le revenu potentiel

Si vous épargnez pour les études d'un membre de la famille, ne vous arrêtez pas au baccalauréat. Songez également aux études supérieures. L'enfant ou le petit-enfant pourrait ainsi augmenter ses chances de trouver du travail et d'avoir un meilleur revenu.

D'après la plus récente Enquête nationale auprès des diplômés (END) de Statistique Canada, le salaire moyen des détenteurs de baccalauréat est de 45 000 \$, et celui des titulaires de maîtrise, de 60 000 \$.

L'END indique aussi que, deux ans après l'obtention du diplôme, une plus forte proportion de titulaires de maîtrise travaillent à temps plein, comparativement à ceux qui ont seulement un diplôme collégial ou un baccalauréat.

Les études supérieures sont plus coûteuses, mais ne vous laissez pas décourager par les chiffres et aidez un être cher à atteindre son revenu potentiel maximum. Nous pouvons voir avec vous comment épauler un enfant afin qu'il poursuive aussi longtemps que possible ses études postsecondaires. ■



ATELIER FINANCIER

Le CELI pour fractionner le revenu et réduire l'impôt de la famille



Votre compte d'épargne libre d'impôt (CELI) n'est pas qu'un moyen d'accélérer la croissance de vos placements. C'est également un outil de fractionnement du revenu qui peut alléger la facture fiscale de la famille.

Qu'est-ce que c'est

Le CELI est un régime enregistré dans lequel le rendement n'est pas imposable. Les retraits ne le sont pas non plus. Tout Canadien majeur peut y cotiser jusqu'à 5 000 \$ par année.

Comment ça fonctionne

Il est très simple de fractionner le revenu à l'aide du CELI. Le conjoint au revenu supérieur cotise au CELI de l'autre en lui donnant l'argent nécessaire.

Normalement, pareil don serait assujéti aux « règles d'attribution », c'est-à-dire que le rendement de cet argent serait imposable en votre nom. Mais le gouvernement prévoit une exception lorsque l'argent est versé dans un CELI.

Pourquoi c'est important

Il est financièrement judicieux de donner de l'argent à votre conjoint pour son CELI, surtout s'il gagne moins que vous. Vous pouvez ainsi déposer 5 000 \$, somme qui générera chaque année un revenu non imposable.

En outre, si vous êtes effectivement le conjoint au revenu supérieur, vous doublez ainsi la somme que vous pouvez mettre à l'abri dans un CELI. Votre conjoint pourra effectuer des retraits non imposables de son CELI au moment de son choix. ■

Un énoncé de principe pour vous garder sur la bonne voie

En matière de placement, il est crucial de recourir aux outils les plus efficaces, comme l'énoncé de principe.

Nous préparons et mettons à jour ensemble cette feuille de route écrite, bien détaillée, qui vient accroître sensiblement vos possibilités de réaliser vos objectifs financiers. Voici quelques-uns de ses avantages.

Il tourne autour de vous

Le processus de création de votre énoncé de principe est tout aussi utile que son utilisation future. Ensemble, nous mettons au clair votre stratégie de placement, nous nous engageons à respecter un plan et nous résumons le tout dans un document écrit. C'est le point de référence par excellence, à partir duquel vous pourrez mesurer l'évolution de votre portefeuille.

Il évalue votre progression

En préparant votre énoncé de principe, vous verrez automatiquement si votre portefeuille et votre stratégie, dans leur état actuel, répondent à vos besoins. Si des modifications s'imposent, nous les verrons ensemble clairement et pourrons revoir la composition de votre actif (pourcentage d'actions, de titres à revenu fixe, d'espèces et autres) pour retrouver le cap.

Il clarifie vos priorités

Votre énoncé décrit dans le détail tous les critères qui vous importent, de même que tout facteur que vous jugez essentiel et toutes vos préoccupations touchant vos placements. Il se pourrait notamment que vos divers objectifs aient des horizons temporels

distincts : études des enfants, voyage en famille et départ à la retraite. Dans chaque cas, nous mettrons au point une stratégie conçue pour obtenir le résultat souhaité.

Par ailleurs, nous tiendrons compte en tout temps de votre tolérance au risque, de manière à ce que les choix que nous ferons ensemble respectent cette tolérance. Enfin, nous intégrerons aussi vos objectifs et vos besoins sur le plan fiscal, afin de réduire autant que possible l'impôt lié à vos placements.

Il joue un rôle clé

Avec le temps, votre énoncé constituera un cadre qui vous gardera sur la bonne voie. Par exemple, si l'évolution des marchés a pour effet de perturber la répartition de votre actif, nous ferons en sorte de la rétablir suivant les lignes directrices que vous aurez précisées.

Votre énoncé de principe peut aussi servir à vous protéger des réactions émotives que provoquent parfois, chez bon nombre d'investisseurs, la conjoncture et les perspectives économiques. En suivant les lignes directrices tracées dans votre énoncé, nous pourrions nous conformer à votre plan à long terme en dépit des fluctuations des marchés, sans que les émotions entrent en ligne de compte dans vos décisions de placement.

Nous nous ferons un plaisir de vous aider à préparer ou à revoir un énoncé de principe en matière de placement. Avec vous, nous veillerons à ce qu'il reflète votre situation financière, vos objectifs et votre façon de voir et nous l'adapterons en fonction des événements futurs. ■

Sourde oreille au bruit blanc

DE NOS JOURS, nous sommes constamment bombardés d'analyses économiques qui brouillent les cartes quand elles ne sont pas carrément contradictoires. Ce déluge finit par provoquer l'inquiétude et soulever toutes sortes de questions sur les placements.

Or, il ne s'agit souvent que de « bruit blanc ». Trop vous y attarder peut mettre en péril votre stratégie à long terme et vous inciter à envisager des décisions pouvant se révéler néfastes pour votre portefeuille. Voilà pourquoi il vaut mieux faire la sourde oreille.

- Les réactions primaires aux nouvelles économiques ponctuelles peuvent mener à de mauvaises décisions, car elles reposent sur une vision à court terme assimilable à une tentative de « synchronisation avec le marché », stratégie malavisée rarement rentable.

- Mieux vaut adopter une stratégie fondée sur de solides données fondamentales et une vision à long terme, où les fluctuations temporaires sont aplanies.

- En matière de placement, la réussite dépend d'une série de facteurs. Il ne s'agit pas de prédire l'évolution économique, mais de trouver des entreprises de qualité très prometteuses à longue échéance.

Il s'agit aussi de créer et d'entretenir un portefeuille diversifié reflétant la sécurité, le revenu et la croissance, qui vous aidera à réaliser vos objectifs à long terme et saura résister aux tendances économiques.

Nous pouvons vous aider à départager le bruit blanc des renseignements pertinents et à garder le cap – et la tranquillité d'esprit. ■

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

Vol. 25, n° 2 © 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

