

Propos financiers

Cinq signes avant-coureurs qui indiquent qu'il est temps de procéder à un examen financier

Pour mettre de l'ordre dans vos affaires financières, vous devez les passer en revue chaque fois qu'il y a un changement important dans votre vie. N'importe lequel des changements énumérés ci-dessous devrait déclencher un examen de votre situation financière.



1. Changement d'emploi

Un nouvel emploi avec un salaire plus élevé pourrait signifier que vous devriez revoir votre régime de substitution de revenu en cas d'invalidité de même que les cotisations que vous faites à votre portefeuille de placements. À l'inverse, la diminution de votre salaire ou le fait de perdre votre emploi pourrait nécessiter l'élaboration d'un plan et d'un budget à court terme.

2. Changement dans la situation matrimoniale

Si vous vous mariez, vous voudrez probablement revoir votre testament, ainsi que vos polices d'assurance, votre régime de retraite et votre régime enregistré d'épargne-retraite (REER) ou votre fonds enregistré de revenu de retraite (FERR). Il en va de même si votre mariage prend fin en raison d'une séparation, d'un divorce ou d'un décès. Le fait d'être marié(e) signifie également que vous et votre conjoint(e) pourrez profiter des stratégies d'épargne fiscale pour conjoints.

3. Événements majeurs de la vie

Avoir un enfant signifie avoir de nouvelles responsabilités et de nouvelles dépenses. Il s'agit de toute évidence de signaux qui indiquent que vous devez revoir votre plan financier, notamment vos besoins en matière d'assurance.

D'autres changements majeurs de la vie comprennent l'achat d'une maison, le lancement de votre propre entreprise, le départ à la retraite ainsi que le fait d'être touché par une incapacité.

4. Changements économiques

Si l'économie montre des signes de changement, si elle glisse vers une récession, par exemple, vous devez être prêt(e). Il est temps de procéder à un examen, y compris de votre plan d'investissement et de vos plans de retraite.

5. Changement dans votre profil d'investisseur

Vous devez peut-être adopter une approche plus prudente en matière de placement au fur et à mesure que vous avancez en âge. Il est important de revoir régulièrement votre plan d'investissement pour veiller à ce qu'il convienne au type d'investisseur que vous êtes actuellement, et non pas au type d'investisseur que vous étiez il y a cinq ans.

Prochaines étapes : Si des changements surviennent dans votre vie, parlons-en. Nous pouvons vous aider à passer en revue vos placements pour assurer qu'ils soient en phase avec votre situation actuelle.



Financière Banque Nationale

1 Place Ville-Marie, bureau 1700
Montréal (Québec) H3B 2C1
Téléphone : 514 390-7374
Téléphone : 514 412-3019
Sans frais : 1 866-626-0636
equipechartiergrandmaison@bnc.ca

En automne, le rythme de la vie semble s'accélérer : l'activité augmente sur le plan professionnel et familial, les enfants retournent à l'école et nous commençons à préparer les prochains congés et fêtes.

Cette planification permet de mettre en avant certains de vos besoins ou objectifs financiers, tels que : économiser pour l'éducation des enfants, investir pour l'avenir, rénover le chalet ou encore planifier une retraite agréable. Quels que soient vos objectifs, nous sommes là pour vous aider.

Nous aimons travailler avec vous et avoir le privilège de vous aider à orienter votre stratégie financière pour réaliser vos rêves.



Notre savoir-faire, votre réussite

Facebook, Apple, Amazon, Netflix et Google s'imposent sur les marchés

Les innovations technologiques ont tout changé, de la façon dont nous faisons nos courses et effectuons des transactions bancaires, à la façon dont nous regardons la télévision et les films, en passant par la façon dont nous communiquons avec notre famille et nos amis. Et bon nombre des entreprises qui ont été le moteur de ces innovations étaient de petites entreprises en démarrage qui sont devenues très connues. C'est ainsi que Facebook est passée d'un projet étudiant à l'Université de Harvard en 2004 à une société cotée en bourse dont la capitalisation boursière s'élevait à 104 milliards \$ en 2012.

En conséquence, les entreprises technologiques dominent maintenant les indices boursiers les plus connus. Qui plus est, cinq entreprises représentent à elles seules la majeure partie de cette domination. Il s'agit des actions surnommées les FAANG.

FAANG est un acronyme anglais pour les cinq actions du secteur technologique les plus performantes et les plus populaires : Facebook, Apple, Amazon, Netflix et Google. Chaque entreprise est connue pour avoir fait évoluer les marchés et transformé non seulement leur propre industrie, mais également la façon dont nous vivons tous.

Ensemble, ces entreprises représentent environ 13 % de l'indice américain S&P 500 et leur capitalisation boursière totale s'élevait à près de 3,8 billions \$ en juillet 2018¹. Il a été remarqué que si les FAANG étaient un pays et si leur capitalisation boursière totale représentait le produit intérieur brut de ce pays, celui-ci serait doté de la quatrième plus grande économie du monde.

Que signifie cela pour les investisseurs ? Quelles sont les possibilités de dégager des bénéfices et quels sont les risques ?

Tout d'abord, gardez à l'esprit que même si les cinq entreprises sont des innovateurs technologiques, elles sont très différentes l'une de l'autre et elles offrent des produits et services dans différents secteurs du marché. Apple, par exemple, fabrique des appareils comme l'iPhone et gère des services comme iTunes. Amazon est l'un des plus grands détaillants en ligne au monde et un acteur important du domaine des services Web



d'entreprise. Facebook est un colosse des médias sociaux et de la publicité.

Les caractéristiques financières de chacune de ces entreprises sont très différentes. Sur le plan historique, Apple a toujours produit des produits dispendieux dotés de marges bénéficiaires élevées. Amazon, en revanche, se concentre sur la croissance des revenus plutôt que sur la rentabilité.

Avec une telle diversité, il est important de ne pas trop simplifier la façon dont vous percevez les FAANG dans leur ensemble.

Alors, vaut-il la peine d'investir dans les FAANG ? Compte tenu de leur taille et de leur portée, il est probable que la plupart des investisseurs ont déjà une certaine exposition à ces géants, que ce soit directement ou indirectement. Tout comme les entreprises du secteur des services aux collectivités et les fabricants des décennies passées, ces entreprises du secteur de la technologie sont aujourd'hui un actif principal dans plusieurs portefeuilles et elles font également partie de notre vie de tous les jours.

Prochaines étapes : Un portefeuille bien diversifié et adapté à vos objectifs de placement offre la possibilité de profiter des tendances d'aujourd'hui et de vous protéger contre les baisses à mesure qu'évoluent nos habitudes en matière de technologie. Appelez-nous dès aujourd'hui pour fixer un rendez-vous où nous pourrions procéder à l'examen de votre portefeuille et explorer les possibilités qui correspondent à votre situation.

1. *MarketWatch*, 17 juillet 2018.

Quelle est, au juste, la taille des « géants » de la haute technologie ?

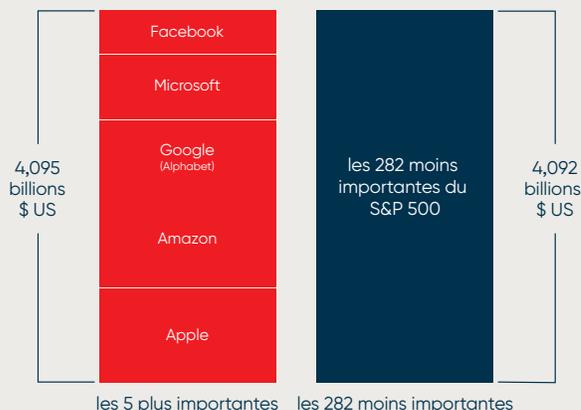
On parle beaucoup du rôle des soi-disant « géants de la technologie », non seulement en ce qui concerne leur performance remarquable sur les marchés boursiers ces dernières années, mais aussi parce qu'ils déterminent tout, de nos habitudes médiatiques au climat politique.

Alors, qui sont ces géants et quelle est leur taille réelle ? Ce graphique montre que les cinq plus importantes entreprises du S&P 500 - toutes technologiques - valent ensemble 4,095 billions \$ US contre 4,092 billions \$ US pour l'ensemble des 282 moins importantes entreprises du S&P 500.

Est-ce vraiment inhabituel ? L'histoire souligne par exemple que les anciens géants du marché, AT&T et General Motors, représentaient 14,5 % du S&P 500 à leur apogée en 1965. Néanmoins, la domination actuelle du marché témoigne du rôle de plus en plus important de la technologie dans nos vies et dans l'économie.

Source : Michael Batnick, Ritholtz Wealth Management, tel que rapporté dans *MarketWatch*, le 19 juillet 2018.

Capitalisation boursière, 5 plus importantes entreprises du S&P 500 par rapport aux 282 moins importantes (17 juillet 2018)



Voici une façon de rééquilibrer votre portefeuille qui est fiscalement avantageuse

L'indice canadien S&P/TSX de la Bourse de Toronto a atteint un niveau record de 16 567,42 en juillet 2018 et ce n'est là qu'un seul exemple de toute une série de rendements records dégagés par les marchés boursiers à travers le monde. En effet, l'indice d'actions mondiales MSCI a rapporté une valeur ajoutée de 8 billions \$ en 2017.¹ Pour les investisseurs, il y a de quoi célébrer, mais cela signifie aussi qu'il est peut-être temps de rééquilibrer votre portefeuille.

Supposons, par exemple, que la répartition cible de votre portefeuille était de 50 % en actions et de 50 % en titres à revenu fixe. La surperformance des actions pourrait signifier que la répartition de votre portefeuille a changé et qu'elle ne correspond plus à vos objectifs ni à votre tolérance au risque.

Diverses options pour rééquilibrer votre portefeuille

Vous pouvez rééquilibrer votre portefeuille en encaissant certains bénéfices pour les réinvestir dans des titres à revenu fixe. Cependant, cela pourrait engendrer des gains en capital imposables que vous devrez déclarer dans votre prochaine déclaration de revenus, à moins que les titres vendus ne

soient détenus dans un compte enregistré. Une autre façon de rééquilibrer votre portefeuille qui est fiscalement plus avantageuse est tout simplement de consacrer de nouveaux fonds aux parties sous-pondérées de votre portefeuille.

Cette stratégie présente en outre l'avantage que les catégories d'actifs sous-pondérées sont susceptibles d'être sous-évaluées, ce qui en fait une bonne occasion de placement.

Prochaines étapes : Un programme de placement régulier où vous cotisez de manière systématique à votre portefeuille est un moyen idéal de tirer profit des conditions actuelles du marché et de veiller à ce que votre portefeuille demeure sur la bonne voie. Si vous comptez bientôt accroître vos placements non enregistrés, passons en revue les parties les plus performantes de votre portefeuille et trouvons les meilleurs endroits où affecter de nouvelles cotisations.

1. *Trading Economics; Financial Post*

Stratégies de placement

Cinq raisons d'investir régulièrement, peu importe l'évolution du marché

Lorsque les marchés sont volatils, il arrive souvent qu'on s'imagine, à tort, qu'il serait bon de rester sur la touche en attendant qu'ils représentent à nouveau une bonne valeur.



Cela est parfaitement compréhensible, car même l'investisseur le plus engagé peut hésiter à investir de nouveaux fonds lorsque les marchés sont baissiers. En effet, cela peut donner l'impression de dépenser de l'argent pour rien.

Réfléchir ainsi est pourtant une erreur, car le fait d'investir régulièrement est l'un des moyens les plus efficaces pour accroître votre richesse. En outre, procéder ainsi est encore plus avantageux lorsque les marchés sont volatils (voir le premier point ci-dessous).

Il s'agit également de l'une des façons les plus simples de vous engager sur la voie de votre future réussite financière : mettez donc en place un programme de placement périodique. Voici cinq raisons d'instaurer un tel programme ou d'augmenter le montant que vous investissez régulièrement.

1. Profitez de la volatilité des marchés

Lorsque vous investissez le même montant chaque mois, vous achetez automatiquement plus d'actions ou de parts de Fonds lorsque leur prix est faible et moins lorsqu'il est élevé. Au fil du temps, cette stratégie, appelée la « méthode de la moyenne d'achat », peut permettre de réduire votre coût moyen par part.

2. Éliminez les décisions fondées sur les émotions

La plupart des investisseurs sont naturellement enclins à acheter lorsque les marchés sont à la hausse. Pourtant, c'est exactement à ce moment que les investisseurs judicieux s'en éloignent. Lorsque le marché entame une « correction », il arrive souvent que les investisseurs choisissent de subir les aléas du marché jusqu'à ce qu'il atteigne un plancher, moment où ils quittent le marché, et où les investisseurs judicieux commencent à acheter. Il se peut aussi que les investisseurs qui attendent le bon moment pour investir souffrent de « paralysie du placement » ce qui, entre-temps, ne leur permet de dégager qu'un rendement très faible, voire nul.

Lorsque vous investissez automatiquement, vous êtes beaucoup moins susceptibles de vous faire avoir par une exubérance ou une peur irrationnelle du marché, à mesure qu'il fluctue.

3. Il s'agit d'une stratégie qui est pratique et flexible

Un programme de placement périodique peut fonctionner en mode « pilote automatique » – plus besoin d'y penser. Plusieurs investisseurs trouvent que l'argent ne leur manque même pas – c'est un peu comme l'impôt sur le revenu qui est prélevé automatiquement de votre chèque de paye. Par exemple, si vous achetez des fonds communs de placement, il suffit de remplir un formulaire simple qui autorise qu'un montant fixe soit prélevé de votre compte bancaire sur une base régulière pour acheter des parts du Fonds ou des Fonds de votre choix.

Vous pouvez même faire en sorte que vos contributions coïncident avec vos flux de trésorerie en fixant la date du retrait au même jour que le dépôt de votre paie dans votre compte, ou au jour suivant. Et si jamais une dépense imprévue survient

ou si votre situation change, il n'y a pas besoin de vous inquiéter. Vous pouvez changer le montant de la cotisation, en modifier la fréquence ou bien tout simplement l'annuler à tout moment.

4. Il s'agit d'une stratégie abordable

Vous pouvez choisir de cotiser le montant mensuel qui vous convient. Cela permet d'accumuler votre argent et de l'investir sur une base régulière selon le type de placement que vous avez choisi. Un avantage supplémentaire pour les investisseurs de fonds communs de placement : Il arrive que les sociétés de fonds communs de placement exigent que les achats forfaitaires soient d'au moins 500 \$ ou 1000 \$. Lorsque vous mettez sur place un programme de placement périodique, cependant, le montant minimum est généralement beaucoup plus faible – parfois aussi faible que 25 \$ par mois pour les fonds communs de placement détenus dans un régime enregistré d'épargne-retraite (REER).

5. Profitez au maximum des régimes fiscalement avantageux

Un programme de placement périodique est un excellent moyen de cotiser un montant qui se rapproche le plus possible de votre limite de cotisation à un REER ou à un compte d'épargne libre d'impôt (CELI). Plusieurs investisseurs trouvent qu'il est plus facile de faire 12 petites cotisations mensuelles plutôt qu'une seule cotisation forfaitaire importante.

Prochaines étapes : Si vous souhaitez mettre sur place un programme de placement automatisé, nous pouvons vous aider à choisir le montant qui correspond à votre budget, la fréquence qui correspond à votre situation et les placements qui répondent à vos objectifs financiers.

Les raisons pour lesquelles votre maison n'est pas votre régime de retraite

Après la flambée des prix immobiliers de la dernière décennie, plusieurs maisons canadiennes ont pris beaucoup de valeur. Si la vôtre figure sur cette liste, vous pourriez être enclins à être moins vigilants quant à votre épargne-retraite puisque votre résidence principale réalise des bénéfices intéressants et qu'elle représentera une part importante du revenu que vous aurez à la retraite.

Il demeure cependant des arguments convaincants en faveur d'un portefeuille de placement solide et bien diversifié, comprenant des placements de croissance comme les actions, comme base pour votre plan de retraite à long terme. Réfléchissez à la chose suivante.

Les actions sont plus performantes à long terme. Sur le plan historique, le rendement composé annuel moyen dégagé par les actions a devancé le rendement dégagé par toute autre catégorie d'actifs, y compris l'immobilier. Dans un exemple récent (voir le tableau sur cette page) couvrant la période allant de 1993 à 2017, l'indice composé de rendement total S&P/TSX a affiché un rendement de 9,0 % par rapport à 5,5 % pour les marchés immobiliers de Toronto et de Vancouver, et à 4,7 % pour la moyenne des valeurs immobilières canadiennes.¹

Il se peut que vous surpondériez le secteur immobilier.

Si la valeur de votre maison a augmenté et si vous détenez également d'autres placements à caractère immobilier (comme une propriété de vacances ou de location, ou des parts d'une fiducie de placement immobilier), vos régimes de retraite seront vulnérables à un ralentissement dans ce secteur. Il est toujours sage de surveiller votre répartition d'actifs en ce qui concerne l'ensemble de vos placements et de rééquilibrer votre portefeuille le cas échéant.

Vous pourriez ne pas vouloir déménager le temps venu.

Il se peut, le temps venu de prendre votre retraite et de vous départir de votre maison, que vous décidiez d'attendre encore un peu. En effet, un sondage réalisé par Ipsos en 2018 a révélé que 9 Canadiens âgés sur 10 souhaitaient demeurer dans leur

maison actuelle pendant toute leur retraite.² En outre, plusieurs répondants ont déclaré qu'ils souhaitaient demeurer près de leur famille, de leurs amis et de leur communauté et qu'ils voulaient conserver un sentiment d'autonomie.



La synchronisation du marché peut se retourner contre vous.

Les prix des logements peuvent monter ou descendre et il n'y a aucune garantie que vous recevrez le meilleur prix pour votre maison lorsque vous serez prêts à prendre votre retraite.

Les biens immobiliers sont illiquides. Il faut du temps pour préparer une maison pour la vente, et même une fois vendue, il se peut que la date de clôture soit encore loin. Le fait d'avoir des actifs plus liquides, comme des titres boursiers, se traduit par une plus grande flexibilité dans la planification de votre retraite et de vos revenus.

Il coûte cher de déménager. La vente d'une maison implique de nombreux coûts supplémentaires. Les commissions immobilières, les frais juridiques, les droits de cession immobilière et les frais de déménagement peuvent gruger une partie du produit de la vente, et cela pourrait réduire vos fonds de retraite.

Prochaines étapes : Nous pouvons vous aider à évaluer votre exposition actuelle au secteur de l'immobilier et à maintenir un portefeuille de placement bien diversifié conçu pour répondre aux besoins de votre plan de retraite. Appelez-nous dès aujourd'hui pour fixer un rendez-vous.

1. RBC Gestion mondiale d'actifs inc., y compris des renseignements sur le secteur de l'immobilier fournis par l'Association canadienne de l'immeuble (ACI). Données en date du 31 janvier 2018.
2. Sondage Ipsos réalisé entre le 15 juin 2018 et le 18 juin 2018, pour la Banque HomeEquity.

Comparez les marchés en actions et les marchés immobiliers au cours des 25 dernières années

Le marché de l'immobilier résidentiel canadien figure parmi certains des marchés les plus performants au monde mais, comme l'indique ce tableau, il accuse tout de même un retard sur le marché en actions pour la période allant de 1993 à 2017. La leçon? Ne comptez pas outre mesure sur la hausse des prix des logements pour financer votre régime de retraite.

Indice composé S&P/TSX de rendement global par rapport à certains marchés immobiliers canadiens

Les calculs sont basés sur un investissement initial de 300 000 \$ sans effet de levier sur 25 ans (1993-2017)

Marché	Valeur finale	Taux de rendement
Indice composé S&P/TSX de rendement global	2 608 610 \$	9,0 %
Toronto	1 149 673 \$	5,5 %
Vancouver	1 163 495 \$	5,5 %
Calgary	1 021 800 \$	5,0 %
Moyenne nationale	949 489 \$	4,7 %
Montréal	937 722 \$	4,7 %
Halifax	809 769 \$	4,1 %

Sources : Toutes les données sont en date du 31 janvier 2018. Les données sur les prix des logements proviennent de l'Association canadienne de l'immeuble (ACI). Tous les rendements sont annualisés et composés, le cas échéant, et ils supposent le réinvestissement de toutes les distributions. Remarquez que les données sur le marché de Montréal ne sont pas corrigées des variations saisonnières. À titre indicatif seulement. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice et ce tableau ne reflète ni le coût, ni les frais, ni les taxes qui pourraient faire baisser les rendements.