Hiver 2021

Propos financiers

FINANCIÈRE BANQUE NATIONALE
GESTION DE PATRIMOINE

Nouvelle année, nouvelle normalité : quelle est la meilleure stratégie ?

En ce début d'année, il est difficile de savoir quel genre de défis financiers et d'investissement nous attendent. Tout porte à croire que nous continuerons de vivre avec les effets de la pandémie pendant un certain temps et que ces effets pourraient ne pas être faciles à déterminer. L'an dernier, les marchés ont été étonnamment résilients, tandis que l'économie « réelle » et le marché de l'emploi ont fait face à d'importants vents contraires.

Quelle est la marche à suivre ? Il s'agit d'intégrer la résilience financière au bilan de votre ménage tout en maintenant votre engagement à l'égard de vos objectifs de placement à long terme.

Évaluez votre passif

Un bon point de départ est d'évaluer de manière réaliste la mesure dans laquelle le revenu qui finance la vie de votre famille et de votre foyer est solide. Plusieurs d'entre nous vivent dans des familles à deux revenus. Les deux revenus sont-ils protégés dans un avenir prévisible ? Si tel n'est pas le cas, il convient d'examiner la meilleure façon de procéder si jamais vous perdiez le revenu qui vous préoccupe le plus.

Avez-vous réévalué votre budget familial ou vos dépenses depuis le début de la pandémie ? Vous pourriez être surpris de voir à quel point les choses ont changé. En 2020, nous avons dépensé beaucoup moins sur les voyages et les activités de loisirs, et beaucoup plus sur les épiceries, les livraisons et les divertissements à la maison. Certaines dépenses « discrétionnaires », comme les services de diffusion en ligne, semblent plus essentiels lorsqu'on fait face au confinement ainsi qu'à des restrictions. Même si vous ne dressez pas un budget familial officiel, demandez-vous où vous pourriez réduire vos dépenses s'il s'avère que l'année 2021 ressemble à l'année 2020.

Si vous comptez sur des facilités de crédit disponibles, comme une carte de crédit ou une marge de crédit hypothécaire, pour vous sauver en cas de difficultés financières, réfléchissez bien. Bien que le crédit puisse être un outil financier bien utile, le fait d'accumuler des dettes inutiles peut nuire grandement à vos objectifs financiers à long terme. N'oubliez

pas que de nombreuses ententes de crédit, comme les marges de crédit hypothécaire, peuvent être diminuées par l'institution de crédit et que celle-ci peut y mettre fin à sa seule discrétion.

Évaluez vos actifs

La pandémie a clairement fait valoir la sagesse d'avoir un fonds d'urgence pour couvrir des difficultés financières à court terme. Si vous n'en avez pas et que votre revenu est sécurisé, le moment est bien choisi pour établir le vôtre. L'objectif est d'avoir un montant qui permet de couvrir vos dépenses essentielles pendant environ trois mois.

Si vous avez reporté vos cotisations envers vos objectifs de placement à long terme, il serait bon de réévaluer la sagesse de cette stratégie. En augmentant notre richesse lorsque c'est possible, nous ajoutons également une certaine résilience à notre situation économique dans son ensemble. L'évaluation de votre valeur nette pourrait également vous donner une vue d'ensemble de votre situation.

Prochaines étapes : si la résilience financière à court terme est un objectif clé pour vous, veillons à ce qu'elle fasse partie de votre stratégie de placement. Profitons-en pour examiner où vous en êtes en ce qui concerne vos objectifs à long terme. Un examen de votre stratégie de placement pourrait vous aider dans les deux cas.

Michel Ménard
Conseiller en placement
Téléphone : 450 359-3908
Sans frais : 1 866 678-7337 poste 93908
michel.menard@bnc.ca

Stéphanie Ménard
Conseillère en placement associée
Téléphone : 450 359-4689
Sans frais : 1 866 678-7337 poste 94689
stephanie.menard@bnc.ca

Alain Héroux
Adjoint en placement
Téléphone : 450-359-3909
Sans frais : 1 866-678-7337 poste 93909
alain.heroux@bnc.ca

Céliane Chagnon
Adjointe en placement
Téléphone : 450 359-3915
Sans frais : 1 866 678-7337 poste 93915
celiane.chagnon@bnc.ca

Financière Banque Nationale
Gestion de patrimoine
395 boul. du Séminaire Nord, bureau 201
Saint-Jean-sur-Richelieu (Québec) J3B 8C5
Télécopieur : 450 349-7770

https://conseillers.fbngp.ca/fr/michel-menard/

Bonne année ! Nous tenons à vous souhaiter une année pleine de bonheur et de prospérité. Peu importe ce que cette année nous réserve, nous vous remercions de votre appui et de votre confiance envers nos services. Si vous établissez des objectifs pour l'année à venir et que ceux-ci comprennent des objectifs financiers, nous voulons vous aider à les atteindre. Nous sommes là pour vous aider !

La forme d'une reprise : en forme de « V », « W », « U » et « L », et ce que cela pourrait signifier pour vos plans d'investissement

Cela témoigne peut-être de l'optimisme inhérent de l'espèce humaine, mais presque dès l'entrée en récession de la plupart des grandes économies mondiales au début de 2020, nous avons commencé à nous demander à quoi ressemblerait la reprise. Les médias parlaient d'une reprise en forme de « V », vraisemblablement à cause du choc soudain de la pandémie mondiale qui a engendré la forte baisse de l'activité économique. D'autres experts ont rapidement rejoint le débat plaidant pour une reprise en forme de « W », de « U », et même en forme de la redoutée lettre « L ». Perplexes ? Voici ce dont il est question et ce que cela pourrait signifier pour vous.

En forme de « V », signifie une reprise rapide. Comme le laisse entendre sa forme, une reprise en forme de « V » signifie que le marché connaît une forte baisse, rapidement suivie d'une forte reprise, après quoi il reprend sa tendance vers la croissance ou la consolidation. Il s'agit du scénario le plus optimiste au sortir d'une récession. Dans les premiers jours de la pandémie, de nombreux économistes espéraient voir une telle reprise, surtout si l'épidémie était de courte durée et si les réponses étaient faciles à trouver. En fait, les marchés boursiers ont en effet rebondi rapidement (voir l'encadré sur cette page), mais l'économie dans son ensemble continue de souffrir. Pour ceux d'entre nous qui sont des consommateurs et des investisseurs typiques, une reprise en forme de « V » représente le scénario le plus optimiste, car dans ce scénario, les choses « retournent à la normale » plutôt rapidement. Vu que les perturbations sont de courte durée, il est probable que l'impact sur la situation financière et sur les plans d'investissement à long terme sera relativement peu dommageable.

En forme de « W ». On parle souvent d'une récession « à double creux ». Dans cette situation, l'économie commence à se redresser rapidement, mais elle subit ensuite une deuxième baisse avant de retrouver la croissance. En raison de l'imprévisibilité de la propagation du virus, et compte tenu des réponses variées de la part des individus et des gouvernements, plusieurs experts américains s'attendent à une reprise en forme de « W ».[1] Il s'agit d'un type de reprise qui est plutôt frustrant pour les consommateurs, notamment parce qu'il peut d'abord faire penser à la plus optimiste reprise en forme de « V. » De plus, pendant la deuxième baisse, il peut être difficile d'avoir confiance en nos décisions financières lorsque l'orientation de l'économie semble floue. De même, les entreprises peuvent hésiter à réembaucher ou à faire d'importants investissements jusqu'à ce que la reprise soit fermement établie.

En forme de « U ». Dans une reprise en forme de « U », le creux du ralentissement économique dure plus longtemps et le rétablissement est lent. Cette durée est difficile à prévoir, mais, par définition, le creux dure au moins plusieurs trimestres. Dans un sondage mené par Reuters en avril 2020, la plupart des économistes prédisaient que les États-Unis connaîtraient une reprise en forme de « U ».[2] Celle-ci peut nuire à de nombreux ménages, car elle pourrait entraîner une plus longue période de chômage ou de baisse des revenus d'entreprise. L'épargne et les fonds d'urgence pourraient s'épuiser. L'engagement à mettre de l'argent de côté pour des objectifs tels que l'éducation ou encore la retraite pourrait devoir être mis en pause. Lorsque la reprise sera bien lancée, il pourrait être justifié de procéder à un examen de vos plans financiers afin d'évaluer votre position.

L'indésirable reprise en forme de « L ». Une reprise en forme de « L » est le pire scénario possible : une forte baisse de l'activité économique suivie d'une reprise inexistante (voire très lente), sans retour à la tendance haussière précédente. Un exemple bien connu serait la récession et la lente reprise, connue sous le nom de la « décennie perdue », causée par l'éclatement de la bulle immobilière au Japon en 1990.[3] Une perturbation aussi importante de l'économie pourrait également entraîner des changements importants dans notre propre situation financière. C'est la crainte d'une telle perturbation qui a mené à des interventions par la majorité des gouvernements des grandes économies mondiales en vue de soutenir les familles, les entreprises et l'économie dans son ensemble au moyen de programmes de soutien du revenu, parmi d'autres.

Prochaines étapes : lorsqu'il est question de prédire l'avenir, personne n'a de boule de cristal, professionnels compris. Entre-temps, les rapports laissent entendre que plusieurs consommateurs canadiens agissent avec prudence, en réduisant leur endettement et en revoyant leur situation financière.[4,5] Si vous pensez qu'il est temps de revoir vos plans d'investissement, nous sommes là pour vous aider.

1. Some experts predict a W-shaped U.S. recovery as Trump, Republicans press to reopen economy. *Globe & Mail*, 11 mai 2020. https://www.theglobeandmail.com/world/us-politics/article-some-experts-predict-a-w-shaped-recovery-as-trump-republicans-press/
2. U.S. economy likely set for a U-shaped recovery after deep rut: Reuters poll. Reuters.com, 21 avril 2020. https://www.reuters.com/article/us-usa-economy-poll/u-s-economy-likely-set-for-u-shaped-recovery-after-deep-rut-reuters-poll-idUSKCN2231V6
3. Alphabet soup: understanding the shape of a COVID-19 recession. Forbes.com, 16 juin 2020. https://www.forbes.com/advisor/investing/covid-19-coronavirus-recession-shape/
4. Consumer debt loads went down last quarter for the 1st time in a decade. cbc.ca, 16 juin 2020. https://www.cbc.ca/news/business/consumer-debt-equifax-1.5613674
5. How pandemic has forced clients to engage with plan. Wealthmanagement.ca, 24 juin 2020. https://www.wealthprofessional.ca/news/industry-news/how-pandemic-has-forced-clients-to-engage-with-plan/330797

Baissier un mois, haussier le mois suivant : voici les raisons pour lesquelles il vaut mieux ne pas tenir compte de tout cela

Le 11 mars dernier, les médias ont beaucoup parlé de la fin du plus long marché haussier jamais vu (actions canadiennes et américaines) qui a duré 11 ans. Au moment même où sévissait la crise de la Covid-19 et où l'économie mondiale souffrait, les marchés boursiers du monde entier ont dégringolé et la plupart des indices ont commencé à enregistrer des baisses. C'était le début du « marché baissier ».

Un marché baissier signifie un marché où un actif ou un indice perd plus de 20 % de sa valeur par rapport à son plus haut niveau sur 52 semaines. La baisse des indices boursiers était certainement digne d'intérêt, et les investisseurs continuent, à juste titre, d'être préoccupés par les effets du virus sur l'économie mondiale et sur le prix des actifs. Toutefois, selon les mêmes définitions, ce marché baissier fut également le plus court de l'histoire, puisque les principaux indices boursiers nord-américains ont de nouveau entamé un marché haussier à la mi-avril, caractérisé par une hausse de plus de 20 %.[1]

Pour la plupart des investisseurs, cependant, ce qui importe vraiment, ce sont les montants dans leur portefeuille individuel ainsi que la mesure dans laquelle ils maintiennent le cap sur l'atteinte de leurs objectifs financiers. Bien que les termes « marché haussier » et « marché baissier » nous donnent une idée générale de l'humeur des marchés, il ne s'agit que de concepts. Par ailleurs, comme l'année 2020 nous l'a montré, leur intérêt est limité lorsqu'il s'agit de nous dire ce qui se passe dans le monde réel.

1. How to trade the new bull market as the economy begins to reopen. Nasdaq.com, 24 avril 2020 https://www.nasdaq.com/articles/how-to-trade-the-new-bull-market-as-the-economy-begins-to-reopen-2020-04-24

Si vous approchez de la retraite, il est temps d'examiner vos plans

Pendant les périodes d'incertitude économique et de volatilité des marchés comme celle-ci, les investisseurs ayant un horizon de placement à long terme peuvent se consoler du fait qu'ils ont le temps de traverser cette période difficile. Cependant, que faire si on compte prendre sa retraite maintenant ou dans quelques années ?

Mettez vos hypothèses à l'épreuve

Les bonnes nouvelles sont que tout régime de retraite dispose de certaines variables qu'il est possible de modifier de sorte que votre stratégie de placement soit pertinente, peu importe le contexte financier. Pourquoi ne pas prendre un peu de temps cette année pour revoir vos hypothèses et pour vous assurer qu'elles s'appliquent encore ? Cela étant dit, n'oubliez pas de commencer par mettre l'accent sur le type de retraite que vous désirez et réfléchissez ensuite aux stratégies financières qui vous permettront de l'atteindre.

Quand souhaitez-vous prendre votre retraite ? Quel est votre âge cible pour la retraite ? À quel point votre décision est-elle ferme ? S'agit-il d'une tradition ou de la politique d'une entreprise, par exemple, prendre sa retraite à l'âge de 65 ans ? En travaillant un petit peu plus longtemps, disons une année de plus, vous pourriez améliorer votre situation financière à la retraite. Êtes-vous prêt à faire ce sacrifice ? Si votre décision est prise, alors il est temps de passer aux autres aspects de votre plan financier qui vous permettront d'atteindre votre objectif.

Comptez-vous travailler à la retraite ? Cela peut sembler contradictoire, mais plusieurs Canadiens souhaitent continuer à travailler après avoir officiellement pris leur retraite. Selon une enquête menée au mois de janvier de 2020, 50 % des Canadiens pré-retraités disent qu'ils ont l'intention de travailler à la retraite. Pourquoi ? Tandis que 64 % ont dit que c'était pour demeurer actif sur les plans physique et mental, 43 % ont dit que c'était pour générer des revenus.[1] Si votre travail après la retraite génère des revenus, assurez-vous d'en tenir compte dans la mise à jour de votre plan financier. Soyez réaliste : certains emplois de retraite sont des « entreprises amateurs » qui n'influeront pas grandement sur vos prévisions en ce qui concerne votre revenu de retraite.

Votre appétence pour le risque a-t-elle changé ? Lorsque le marché des placements subit une correction importante, comme ce fut le cas l'année dernière, nous mettons tous notre appétence pour le risque à l'épreuve. Comment avez-vous vécu le fait que cette correction ait eu lieu à un moment si proche de votre prise de la retraite ? Vous souvenez-vous de l'hypothèse que vous avez émise quant au « taux de rendement prévu » dans vos projets de retraite ? Dans l'affirmative, examinez la question de savoir si elle tient toujours. Est-il nécessaire de la réviser à la baisse ? À l'inverse, avez-vous pu encaisser le coup sans trop de conséquences ? Il pourrait être judicieux d'examiner s'il est sensé de réviser votre taux de rendement cible à la hausse. En outre, il serait bon de réfléchir à ce que cela pourrait signifier pour d'autres aspects de votre plan financier, comme votre date cible ou la possibilité de bonifier vos objectifs de vie à la retraite.

Quel montant de revenu souhaitez-vous avoir à la retraite ? En règle générale, le revenu à la retraite représente environ 70 % de votre revenu avant la prise de la retraite. Cependant, cette règle générale n'est pas très utile lorsqu'il s'agit de votre situation particulière. Certains parmi nous auront besoin de moins de revenus à la retraite, d'autres auront besoin de plus de revenus – surtout s'ils ont de grands projets de retraite, par exemple, le voyage. Le confinement que nous avons traversé au printemps 2020 a-t-il mis à l'épreuve vos hypothèses quant à votre style de vie et vos revenus à la retraite ? Si votre revenu a diminué pendant le confinement, comment l'avez-vous vécu ? Certains d'entre nous ont trouvé facile d'apporter des modifications à nos habitudes de consommation. Pour d'autres, c'était plus difficile.

En résumé

Une stratégie efficace quant à la prise de la retraite ressemble un peu à un casse-tête qu'on construit pour nous permettre d'obtenir le style de vie que l'on souhaite avoir à la retraite. Le changement d'un élément pourrait influer sur les autres. Par exemple, la hausse de votre taux de rendement cible pourrait vous permettre d'obtenir plus de revenus et cela pourrait vous permettre de financer un style de vie à la retraite qui est plus agréable.

Prochaines étapes : vous seul pouvez établir vos souhaits et vos objectifs pour la retraite, mais assurez-vous de faire appel à des conseils professionnels pour mettre en œuvre les stratégies de placement qui vous permettront de les atteindre.

1. Ipsos, RBC retirement myths and realities poll, publié le 16 janvier 2020 http://www.rbc.com/newsroom/news/2020/20200116-rrsp-poll.html

« Loin des yeux, loin du cœur » : un dicton qui peut nuire à votre potentiel en matière de placement

Avez-vous fait appel aux services de plusieurs fournisseurs de services financiers au fil des années et vos économies et vos placements sont-ils répartis parmi plusieurs banques, courtiers, sociétés de Fonds et autres ? Réfléchissez à ceci : lorsque vous détenez des placements dans plusieurs comptes différents ou auprès de plusieurs institutions différentes vous pourriez vous exposer à une foule de déficiences qui pourraient éventuellement faire obstacle à votre progression financière - et qui pourraient vous coûter de l'argent.

Considérer la consolidation

La consolidation permet de lever le voile sur d'éventuelles lacunes et omissions à l'égard de votre portefeuille et elle peut également vous aider à tirer parti des occasions. Une approche tous azimuts pourrait avoir pour effet la duplication, le manque de diversification, l'étalement excessif du portefeuille, des frais trop élevés et une efficacité sur le plan fiscal qui est loin d'être optimale.

En outre, le fait de gérer plusieurs comptes peut vous prendre du temps et vous pourriez être aux prises avec plusieurs états de compte, feuillets fiscaux et représentants de comptes.

Un tableau plus complet

D'autre part, le fait d'avoir tous vos placements sous le même toit offre les avantages suivants :

» Nous pouvons plus facilement suivre et gérer vos titres en portefeuille et assurer que leur répartition correspond toujours à vos objectifs de placement.

» Nous pouvons également avoir une vue plus claire en ce qui concerne d'éventuelles stratégies avantageuses sur le plan fiscal, comme la vente à perte à des fins fiscales, par exemple.

» La consolidation nous permet plus facilement de répartir vos placements dans le compte le plus avantageux sur le plan fiscal (par exemple, détenir des titres productifs de revenus dans un régime enregistré).

» Nous sommes en mesure d'avoir une vue d'ensemble de vos titres en portefeuille et cela signifie que nous pouvons peaufiner votre portefeuille selon vos besoins.

Prochaines étapes : nous serions heureux de parler avec vous de la façon dont nous pouvons assurer que tous vos placements travaillent ensemble aussi efficacement que possible.

Comment les investisseurs peuvent-ils adapter une stratégie de retraite à chaque étape de la vie ?

Dans une étude récente, plus de la moitié des Canadiens (53 %) avouaient ne pas trop savoir si leur épargne surviendrait à leurs besoins à la retraite. Parmi les personnes sur le point de prendre la retraite (âgées de plus de 55 ans), seulement 14 % avaient établi un plan de retraite officiel en économisant régulièrement pour atteindre leurs objectifs de retraite.[1] Ceci vous préoccupe peut-être également ? Si vous êtes plus jeune, vous vous demandez peut-être si vous devriez vous inquiéter.

Quelle est la meilleure façon de vous sentir confiant quant à l'atteinte de vos objectifs de retraite ? Peu importe si vous atteindrez la retraite dans 30 ans ou dans trois ans, le fait d'avoir un portefeuille diversifié et bien géré pourrait vous fournir le bon mélange de sécurité, revenu et croissance dont vous avez besoin, comme le démontrent ces exemples tirés des différentes étapes de votre vie.

Les années où il s'agit de bâtir votre patrimoine financier

À ce stade de votre vie, votre règle en or risque fort probablement d'être « visons la croissance ». À ce stade, les dépenses liées aux enfants et aux prêts hypothécaires ainsi que notre propension à accumuler ont tendance à nous faire dépenser plutôt qu'épargner. Cependant, vous disposez toujours d'un avantage de taille : le temps. Étant donné que votre horizon de placement est éloigné, vous pouvez vous concentrer sur des placements axés sur la croissance, sachant que vous disposez d'amplement de temps pour passer au travers des replis temporaires du marché. Vous tirerez également le meilleur profit de la croissance composée de vos placements.

Peu importe ce qui se passe à cette étape occupée de la vie, songez à faire fructifier vos avoirs grâce à des placements qui présentent le meilleur potentiel d'appréciation du capital à long terme. Si votre objectif est d'épargner pour la retraite, vous devrez vous assurer d'avoir un bon mélange de placements en actions issus de marchés nationaux et internationaux. Il pourrait également être approprié d'examiner des placements plus spécialisés et de mettre l'accent sur des régions ou des secteurs spécifiques à forte croissance afin d'améliorer la diversification et de tirer parti d'occasions, de devises ou d'économies particulières.

Les années les plus lucratives

À ce stade de votre vie, il se peut que votre hypothèque soit payée (ou presque) et que vous ayez atteint le meilleur salaire de votre carrière. Vos enfants ont quitté la maison et, espérons-le, ne dépendent plus de vous. Avec plus de revenus et moins de dépenses, il s'agit généralement des années où vos revenus sont les plus élevés et (ce n'est pas par hasard) des années où vous paierez le plus d'impôts.

De façon générale, ceux d'entre nous qui en sont à ce stade de vie disposent de pas mal de temps pour profiter du potentiel de croissance des actions. Cela étant dit, il convient de porter attention à notre fardeau fiscal. Il va sans dire qu'il s'agit également du moment de profiter pleinement des comptes assortis d'avantages fiscaux, y compris les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) et les comptes d'épargne libre d'impôt (CELI).

Les années précédant la retraite

La retraite approchant, il s'agit de l'étape où il convient de passer de la croissance à la préservation du capital et de viser la génération de revenus. Il s'agit peut-être du bon moment pour positionner votre portefeuille de sorte qu'il devienne une source de revenus de retraite. Ce changement ne signifie pas la vente de tous vos placements axés sur la croissance. Par contre, en commençant bien à l'avance, il vous sera possible de procéder au rééquilibrage prudent de votre portefeuille. Même si vous ne comptez pas prendre votre retraite avant 10 ans (ou plus), parlons de ce qui nous attend à l'horizon et préparons-nous à déployer votre plan d'action.

Peu importe votre stade de vie, il est important de veiller à ce que votre portefeuille soit conforme à votre tolérance au risque, pour que vous puissiez dormir sur les deux oreilles. N'oubliez pas que nous sommes là pour vous aider !

Prochaines étapes : les conseils de professionnels peuvent vous aider à clarifier vos objectifs à court, moyen et long terme et à élaborer une stratégie de portefeuille vous permettant d'atteindre vos objectifs financiers. Au fil du temps, à mesure que votre vie évolue, nous pouvons veiller à ce que votre portefeuille respecte vos besoins et vos objectifs changeants.

1. The retirement savings poll, Angus Reid Forum, janvier 2018.

FINANCIÈRE BANQUE NATIONALE
GESTION DE PATRIMOINE

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 du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE) 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).

393NBF-PF-FR-WINTER2021