



Sylvain Fortier  
fortiersylvain@sympatico.ca



Jean-François G. Labbé  
C.F.A., MBA, Pl. Fin.  
jfglabbe@sympatico.ca  
www.investiafinance.com

www.investia.ca

# MON CONSEILLER INVESTIA

Décembre 2008  
vol. 8, n° 4

## Édition spéciale

C'est avec plaisir que je vous offre la nouvelle version de *Mon Conseiller Investia*.

De nouvelles couleurs, un nouveau look, bien sûr, mais surtout un contenu renouvelé qui, je le souhaite, saura répondre davantage à vos préoccupations et à vos besoins.

*Mon Conseiller Investia* version améliorée va me permettre de vous proposer des dossiers plus complets, comme celui présenté aujourd'hui concernant les principes de base en investissement. Avec les soubresauts actuels des marchés boursiers, j'ai cru pertinent de vous offrir ce guide de l'investisseur.

Dans le même ordre d'idées, vous trouverez également dans cette édition un article intitulé *Conservez vos placements*. Le vice-président principal, Actions canadiennes, pour le compte de Fidelity Investment, nous explique pourquoi, en ces temps difficiles, il est important de garder ses placements.

Enfin, dès janvier prochain, Investia vous donnera accès au nouveau compte d'épargne libre d'impôt (CELI), qui est le meilleur abri fiscal mis sur le marché depuis la mise sur pied du REER.

Je vous souhaite une année 2009 remplie de bonheur, de joie et de santé.

Bonne lecture.

## Édition spéciale

Page 1

### Le compte d'épargne libre d'impôt (CELI) : un abri fiscal fort intéressant

Page 1

### Le guide de l'investisseur

Page 2-3

### Commentaire de Nevin Markwart

Page 4

## Le compte d'épargne libre d'impôt (CELI) : un abri fiscal fort intéressant

Investia offre ce nouveau véhicule de placement, le CELI, qui est un véritable abri fiscal. Ses principales caractéristiques sont :

- Épargne et revenus à l'abri de l'impôt, même lors du retrait;
- Disponible dès le 1<sup>er</sup> janvier 2009;
- Cotisation annuelle de 5 000 \$;
- Élément de planification de retraite;
- Etc.

N'hésitez pas à communiquer avec moi pour mettre sur pied votre premier CELI.



CABINET DE SERVICES FINANCIERS

710, rue Bouvier, bur. 248  
Québec (Québec) G2J 1C2  
Tél. : 418 622-0404  
Sans frais : 1 888 223-0404  
Télec. : 418 622-2118

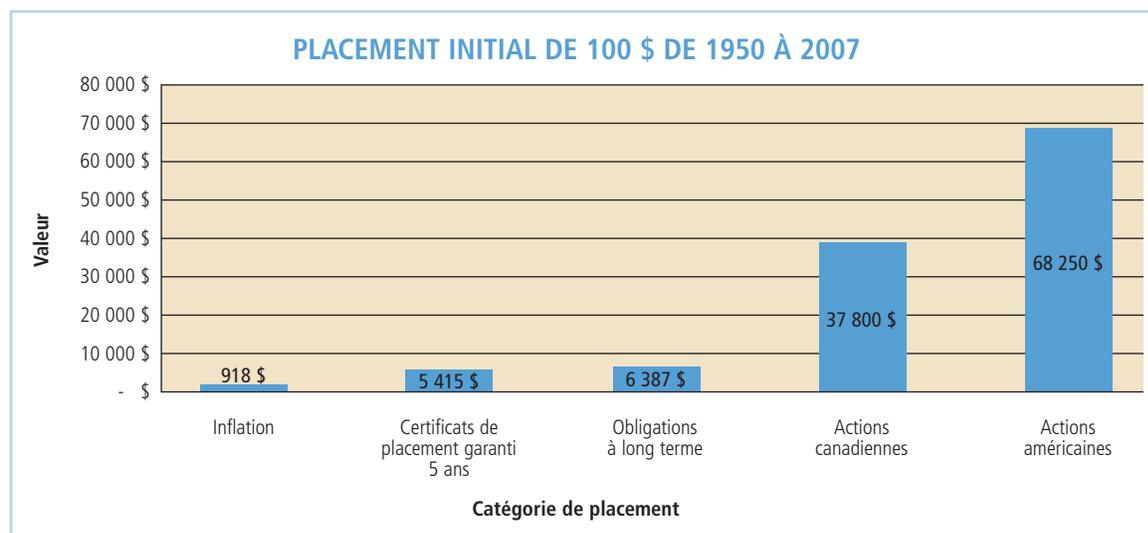
## Le guide de l'investisseur

Voici dix principes de base en investissement. Si vous les respectez et les comprenez bien, vous obtiendrez plus de succès dans vos investissements et, par le fait même, une tranquillité d'esprit.

- 1) Lors de l'ouverture de votre compte de placement, nous remplissons ensemble un questionnaire qui sert à déterminer votre niveau de tolérance au risque. Il s'agit de la politique de placement. Nous déterminons ainsi quelle part de votre portefeuille sera allouée aux obligations et celle qui ira aux actions. Il est important de respecter son profil d'investisseur, qui peut cependant évoluer au fil du temps.
- 2) Il est important de diversifier vos placements, car cela permet de réduire les risques de votre portefeuille. Il est possible d'investir dans des actions, soit au Canada ou à l'étranger, ainsi que dans des obligations ou autres titres à revenu fixe.

- 3) Au cours des 50 dernières années, les titres à revenu fixe ont généré un rendement annuel moyen de 7 % et les actions, un de 11 %. Compte tenu de la politique monétaire des banques centrales de différents pays, qui est de maintenir le taux d'inflation à un bas niveau, on peut s'attendre raisonnablement à obtenir des rendements de 3 % à 4 % pour les placements à revenu fixe et de 7 % à 8 % pour les actions, sur un horizon de long terme.
  - a. Une somme de 10 000 \$ investie à un taux annuel de 4 % pendant 20 ans vaudrait 21 911 \$ à la fin de la période
  - b. Une somme de 10 000 \$ investie à un taux annuel de 7 % pendant 20 ans vaudrait 38 696 \$ à la fin de la période

Le taux de rendement sert uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne vise pas à refléter les valeurs futures ou le rendement d'un placement.



Source : Andex Associates 2008

- 4) Les marchés boursiers connaissent des corrections tous les 4 ou 5 ans en moyenne. On ne peut prévoir exactement quand les corrections se produiront. C'est tout à fait normal, car ça arrive depuis plus de 100 ans.
  - a. Évitez de vendre vos actions quand les marchés boursiers viennent de subir une correction importante.
    - i. Un bon investisseur évite de se laisser guider par ses émotions.
    - ii. Les périodes de baisse sont habituellement suivies par des périodes de hausses, comme le montre le tableau suivant :
- 5) Un principe de base primordial en investissement est d'acheter des actions quand leur prix est bas et de les vendre quand il est trop haut. Il est difficile de savoir avec exactitude le bon moment, mais voici quelques trucs :

## PERFORMANCE DU MARCHÉ BOURSIER AMÉRICAIN S&P500 : CORRECTIONS ET REPRISES

Rendement 12 mois terminés en	Rendement 12 derniers mois	Rendement l'année suivante	Rendement annualisé 5 années suiv.	Rendement annualisé 10 années suiv.
Décembre 1957	-10,8 %	43,4 %	13,3 %	12,8 %
Octobre 1962	-14,9 %	35,3 %	14,3 %	10,6 %
Septembre 1966	-12,0 %	30,6 %	8,7 %	6,9 %
Mai 1970	-23,3 %	34,7 %	7,3 %	8,2 %
Septembre 1974	-38,9 %	38,1 %	16,8 %	15,6 %
Juillet 1982	-13,4 %	59,4 %	29,7 %	19,2 %
Août 1988	-17,8 %	39,0 %	15,8 %	17,0 %
Septembre 1990	-9,3 %	31,3 %	17,2 %	19,4 %
Mars 2003	-24,8 %	35,1 %	11,3 %	n. d.
Moyenne	-18,4 %	38,5 %	14,9 %	12,1 %

Source Lipper & Associates, Kingwest Research

- b. À moins que vos objectifs aient changé, vous n'avez aucune raison de vous départir de vos fonds mutuels d'actions simplement parce que les marchés ont subi des corrections.
  - c. Lorsque le marché boursier baisse de façon importante, il s'agit d'une occasion d'acheter de bons titres à rabais. Alors on devrait être intéressé à acheter et non à vendre ses placements. Les gestionnaires expérimentés pourront choisir des titres solides qui passeront au travers de la crise et nous donneront d'intéressants profits dans les années à venir.
    - i. Vous pouvez investir un montant forfaitaire.
    - ii. Une approche d'investissement régulier mensuel permet de commencer progressivement à investir dans les marchés et d'éventuellement acheter au moment le plus bas.
    - iii. Si on attend que les nouvelles économiques soient bonnes avant de réinvestir, il sera trop tard, la bourse aura déjà remonté. L'étude des récessions antérieures nous apprend que le marché boursier atteint un plancher environ 6 mois avant la fin d'une récession.
- 6) Comparons vos placements à votre maison. Si la valeur de votre maison baisse, disons de 40 000 \$ en une année en raison d'un marché défavorable, vous ne la vendrez pas. Alors pourquoi voudriez-vous vendre vos placements dont la valeur a baissé au cours de la dernière année si vous n'avez pas besoin de vos placements avant 10 ans?
  - 7) Ne pas vous laisser influencer par les journaux ou les nouvelles télévisées. Les journalistes sont là pour transmettre des nouvelles à sensation, pas pour respecter votre plan d'investissement. Il faut éviter de faire entrer ses émotions dans les décisions d'investissement. Lorsqu'on devient émotif, on prend des décisions irrationnelles.

- 8) Respectez votre plan à long terme. Un investisseur ayant un plan financier solide n'a pas à s'inquiéter des fluctuations à court terme. Il est habituellement important de réduire l'exposition aux actions dans les années qui précèdent la retraite ou l'achat d'une maison. Cela évite, lorsque les fonds sont requis, d'avoir à vendre des actions à des prix bas si les marchés boursiers baissent. Il est cependant important de conserver une partie de ses placements en actions à la retraite pour assurer le maintien du pouvoir d'achat de son portefeuille. Les actions demeurent un excellent placement pour se protéger de l'inflation à long terme.
- 9) Il ne faut pas se laisser influencer par les prévisions économiques et politiques, des distractions qui peuvent coûter cher à de nombreux investisseurs. Nous croyons plutôt que la citation suivante de Warren Buffet, l'un des meilleurs investisseurs au cours des 40 dernières années, illustre très bien nos principes :

« Personne n'aurait pu prévoir, il y a trente ans, l'escalade de la guerre du Viêt-nam, les contrôles des salaires et des prix, deux crises du pétrole, la démission d'un président, l'effondrement de l'U.R.S.S., une baisse de 508 points du Dow Jones en un jour, ni des rendements sur les bons du Trésor s'échelonnant de 2,8 % à 17,4 %. Eh bien, rien de cela n'a moindrement affecté les principes de placement de Ben Graham. Et les achats de valeurs sûres, à des prix raisonnables, ne sont pas devenus risqués pour autant. Imaginons alors ce que nous aurait coûté notre peur de l'inconnu en nous poussant à retarder ou à modifier l'affectation de nos capitaux. Au contraire, nous avons souvent réalisé des placements au moment où les appréhensions sur quelques détails macroéconomiques étaient à leur comble. La peur est l'ennemie des investisseurs qui suivent les modes et l'alliée de ceux qui suivent les données fondamentales. D'autres événements-chocs vont évidemment se produire dans les 30 prochaines années. Nous ne cherchons ni à les prédire, ni à en profiter. Si nous pouvons trouver des entreprises qui ressemblent à celles que nous avons achetées jusqu'ici, les éléments de surprise de l'extérieur n'auront que bien peu d'impact sur nos résultats à long terme. »

- Warren Buffet, rapport annuel 1994.

- 10) Si vous n'êtes pas à l'aise avec plusieurs de ces points, vous devriez alors allouer une part importante de placements garantis dans votre portefeuille. Le rendement de vos placements sera stable, mais vous obtiendrez une croissance à long terme inférieure. Ce sera un plaisir pour moi de vous parler des options de placements garantis qui conviendront à vos besoins (dépôts à terme, certificats de placement garanti (CPG), obligations, CPG boursiers, fonds distincts, ...).

Le taux de rendement sert uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne vise pas à refléter les valeurs futures ou le rendement d'un placement.

## Voici un commentaire de Nevin Markwart, vice-président principal, Actions canadiennes, pour le compte de Fidelity Investments :



# Q

■ **Les temps sont très difficiles à l'heure actuelle pour les investisseurs et leurs conseillers. Selon vous, que doit-on garder à l'esprit dans ce tourbillon de volatilité et d'incertitude?**

**Nevin Markwart :** Je pense surtout aux deux « F » : familiarisation et foi. En nous familiarisant avec l'historique des rendements, nous avons espoir que l'investissement continu dans les marchés boursiers mène à l'atteinte de nos objectifs et de nos rêves financiers à long terme. À mon avis, la confiance est l'élément clé pour garder nos clients « investis ».

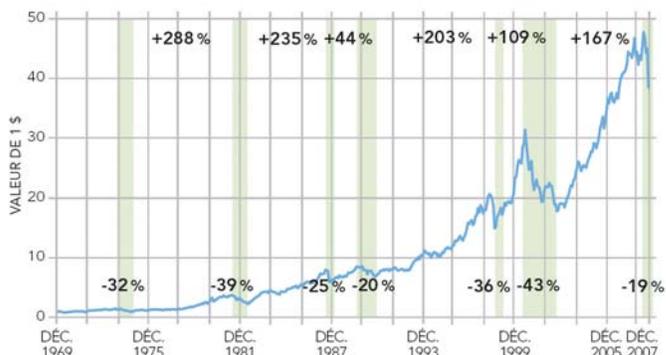
Voici ce que je demandais aux gens dernièrement : S'ils étaient intéressés à investir dans le rendement total de l'indice S&P/TSX, qui comprenait des dividendes, à partir de 1970? Sur une période de 38 ans, je leur disais qu'ils auraient gagné 38 fois leurs liquidités! Je leur demandais s'ils trouvaient que c'était une bonne affaire. D'habitude, ils me répondaient : « Oui, ça m'intéresse. Où est-ce que je signe? » Mais il y a un hic : ces 38 ans se divisaient en six périodes d'environ dix mois durant lesquelles les clients auraient perdu un tiers de leurs liquidités. Alors pour gagner 38 fois leurs liquidités en 38 ans, ils auraient dû consentir à en perdre six fois le tiers. Je leur demandais finalement si cette offre les intéressait toujours.

Voilà un exemple de comment fonctionne la « machine des marchés boursiers ». Selon moi, toute personne qui investit dans la machine des marchés boursiers devrait lire le « manuel d'utilisation ». D'ailleurs, le premier chapitre de celui-ci mettrait l'accent sur l'observation suivante : les actions connaissent des périodes durant lesquelles elles baissent d'un tiers en moyenne. « Lorsque » le marché chute d'un tiers en peu de temps, nous ne devrions jamais être surpris. Pourtant, nous le sommes toujours « quand » cela se produit.

L'histoire nous montre que ces périodes difficiles sont monnaie courante à long terme; c'est pourquoi nous devrions nous familiariser avec elles. Il est tout à fait normal que les investisseurs soient préoccupés par les récents événements économiques et qu'ils fassent appel à leurs conseillers. Toutefois, à titre de spécialistes en placements, notre travail consiste à gagner la confiance de nos clients afin qu'ils « restent investis ».

Nous voulons que les gens et les organisations conservent leurs placements dans les actions, parce que c'est grâce aux rendements qu'elles génèrent qu'ils pourront atteindre leurs objectifs et leurs rêves financiers. D'ici 15 ou 20 ans, je crains qu'un grand nombre de personnes âgées de 70 à 80 ans au Canada et ailleurs dans le monde n'aient plus de capital en raison du « repli de 2008 ». Mais ils auront épuisé leur argent parce qu'ils n'auront pas gardé leurs placements en 2008.

Le « manuel d'instructions » des détenteurs d'actions  
Rendement total du TSX de janvier 1970 à septembre 2008  
Rendement cumulé de 3 850 % (9,9 % annualisé)



Nota : Les 6 périodes haussières ont duré en moyenne 58 mois et procuré un rendement de 174 %; les 6 périodes baissières (excluant la période actuelle de 2008) ont duré en moyenne 10 mois et affiché un rendement de -31 %. Le repli actuel du marché dure depuis 4 mois et a affiché un rendement de -19 %. Source : Datastream

Source : Fidelity Investments. « Conservez vos placements », novembre 2008.

## Les placements en fonds communs sont offerts par Investia Services Financiers Inc. (« Investia »).

Aucune activité commerciale non relative à la vente de fonds communs de placement ne peut être exercée par un représentant d'Investia. Les activités exclues comprennent notamment la vente, y compris tout conseil afférent, de tout produit d'assurance, ainsi que tout service de planification financière. Par conséquent, Investia ne peut répondre ni être tenu responsable d'aucune activité commerciale pratiquée par votre représentant qui est sans rapport avec le commerce de fonds communs de placement. Aussi est-ce à votre représentant que revient l'entière responsabilité de ce type d'activité.

