

Comment faciliter l'épargne en ces temps difficiles

Alors que la crise financière bat son plein et que les marchés boursiers s'écroulent, les investisseurs ont comme premier réflexe de s'éloigner du marché des actions. Bonne réaction ? Au contraire, dans un pareil contexte, il s'agit souvent d'un bon moment pour acheter des titres à bon prix. Par ailleurs, les actions peuvent constituer une classe d'actifs utile à la croissance réelle du pouvoir d'achat, une fois l'inflation et les impôts considérés.

La volatilité actuelle des marchés boursiers nous amène à se poser la question « Quand doit-on investir ? ». Malheureusement, il n'existe pas de bonne réponse à cette question que les investisseurs se posent depuis toujours. Il est vrai que certaines informations financières, telles que celles résultant de l'analyse fondamentale, peuvent nous éclairer sur le moment où une action se transige à un prix inférieur à sa valeur et vice-versa. Par contre, la plupart des spécialistes s'entendent pour dire que la synchronisation du marché, de façon assez régulière pour qu'elle soit rentable, est quasi impossible. En clair, il s'avère souvent préférable d'investir au moment où vous disposez d'argent pour le faire.

L'investissement systématique vous permet d'adopter cette stratégie en toute simplicité et résout le problème de savoir « quand » investir, en plus de permettre de réduire l'effet néfaste de la volatilité.

L'INVESTISSEMENT SYSTÉMATIQUE

Détenir de l'argent dans un compte d'épargne est sage, mais il est peu probable que les intérêts suffisent à assurer une retraite confortable. Il est aussi possible de transférer, une fois par année, un certain montant du compte d'épargne afin d'effectuer un placement. Cette dernière option est intéressante mais n'est pas optimale, en ce sens que les versements accumulés dans le compte d'épargne génèrent très peu de revenus en attendant d'avoir accumulé un montant suffisant pour l'achat d'un CPG ou de parts de fonds commun.

Grâce à l'investissement systématique dans des fonds communs de placement¹, chaque prélèvement est investi immédiatement dans le ou les fonds sélectionnés. Le versement minimum requis pour l'investissement systématique étant généralement minimal, vous pouvez investir immédiatement dans des fonds communs de placement, et ce, sans avoir à accumuler le montant minimum habituellement requis de 500 \$ ou 1 000 \$, selon le cas. Dans la plupart des cas, l'investissement systématique permet de commencer à investir avec aussi peu que 25 \$ par versement. Le vaste choix de fonds permet de répondre aux attentes des investisseurs conservateurs aussi bien que de celles des investisseurs plus tolérants au risque.

Enfin, en versant une somme fixe une à deux fois par mois, vous n'avez plus à vous soucier de choisir le « bon moment » pour investir puisque vous investissez sur une base régulière. Cette stratégie s'applique particulièrement bien à l'achat de fonds composés principalement d'actifs volatils comme les actions ordinaires. Si le marché venait à baisser, cela voudrait dire qu'avec le montant fixe que vous versez, vous pourriez acheter plus de parts. Puis, lorsque le marché remonte, vous bénéficieriez d'une valeur accrue sur un plus grand nombre de parts.

L'ÉPARGNE PÉRIODIQUE

Mettre de l'argent de côté de façon régulière est plus facile qu'on ne le pense. Mais, comme pour toute bonne résolution, c'est souvent le premier pas qui est difficile. Que ce soit pour un projet ou pour la retraite, l'épargne périodique est un moyen efficace d'épargner. Il suffit de faire son budget en se fixant des objectifs clairs et, après un certain temps, on cesse d'y penser.

Une fois le processus de paiement automatique mis en place, un montant est perçu dans votre compte bancaire ou déduit à même votre paie. La beauté de cette stratégie est qu'à la fin de l'année, vous aurez épargné un montant qui peut s'avérer substantiel, selon la nature des versements effectués au cours de l'année.

1. Un placement dans des fonds commun de placement peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus des fonds avant de faire un placement. Les titres des fonds ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts. Les fonds ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir.

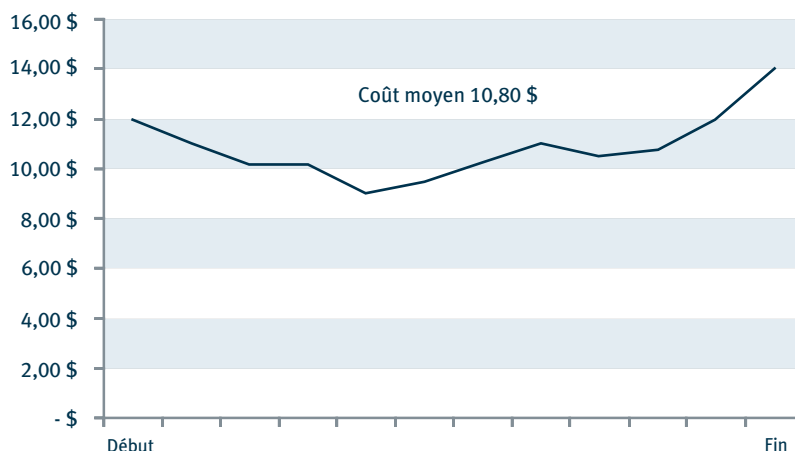
Comment faciliter l'épargne en ces temps difficiles

TROIS EXEMPLES D'INVESTISSEMENT SYSTÉMATIQUE

Nous avons vu plus haut comment l'investissement systématique est un moyen efficace pour de mettre de l'argent de côté. Mais cette façon de bâtir un patrimoine est-elle une bonne technique de placement ? Comparons ici cette technique avec la façon traditionnelle d'investir, soit un versement unique, selon trois scénarios possibles de marché².

Scénario 1 – Le marché baisse et remonte

L'individu A investi une somme de 5 200 \$ dans un fonds de croissance en début d'année, alors que l'individu B adopte l'investissement systématique pour placer 200 \$ à toutes les deux semaines dans le même fonds, pour un total de 5 200 \$ en fin d'année. La valeur des parts tombe, de 12 \$ en début d'année, à 9 \$ et remonte à 14 \$ en fin d'année.



	Individu B achats systématiques	Individu A achat unique (En début de période)
Investissement total	5 200 \$ (200 \$ X 26)	5 200 \$
Coût moyen d'achat	10,80 \$	12,00 \$
Nombre de parts achetées	481	433
Valeur au marché	6 734 \$	6 062 \$
Avantage	672,00 \$	

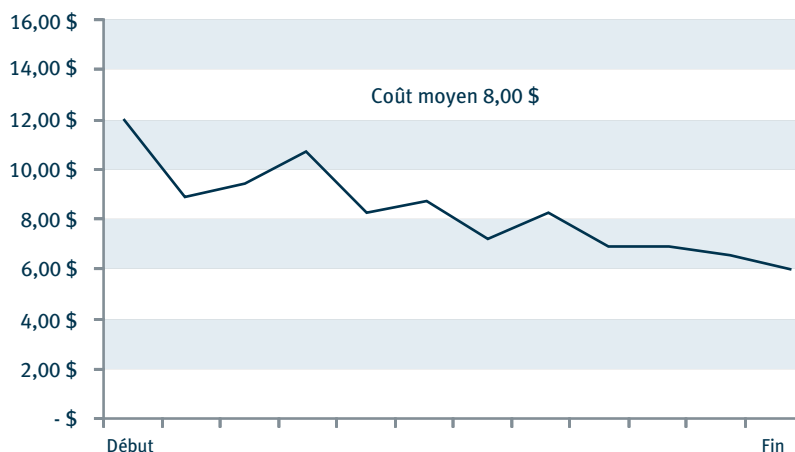
Tel que démontré dans ce scénario 1, l'approche d'investissement systématique représente un avantage de plus de 600 \$ ou 10 %. Pourquoi ? Parce que, lorsque le marché baisse, le versement systématique permet d'acheter plus de parts. Par conséquent, l'individu B termine l'année avec plus de parts que l'individu A, avec un coût moyen inférieur. L'investissement systématique fonctionne donc bien quand le marché baisse et remonte par la suite.

2. Les données présentées dans les graphiques ci-dessous constituent uniquement des hypothèses. Les calculs ne sont fournis qu'à titre indicatif et ne servent qu'à illustrer les effets de l'investissement systématique par rapport à la période d'investissement dans des conditions identiques. Les rendements réels de vos placements pourraient différer de l'hypothèse présentée, à la hausse et à la baisse, notamment selon la nature des titres dans lesquels vous aurez investis et le(s) moment(s) des investissements. Les données présentées ne créent aucune obligation légale ou contractuelle pour la Banque Nationale du Canada ou l'une de ses filiales.

Comment faciliter l'épargne en ces temps difficiles

Scénario 2 – Le marché tombe

Voyons maintenant une situation qui s'apparente à celle que nous avons connue dans la seconde moitié de 2008, où le marché, aussi bien que le prix des parts, a baissé de 50 %. Nous comparons toujours l'individu A, qui verse un montant fixe de 5 200 \$, à l'individu B qui verse 200 \$ à toutes les deux semaines durant l'année.



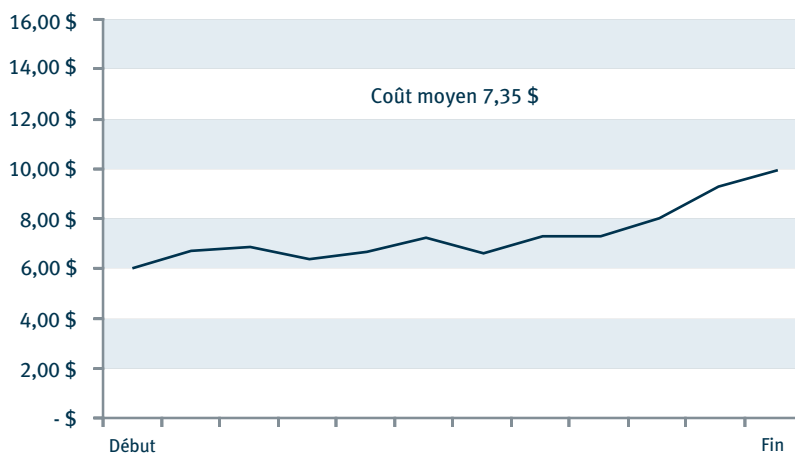
	Individu B achats systématiques	Individu A achat unique (En début de période)
Investissement total	5 200 \$ (200 \$ X 26)	5 200 \$
Coût moyen d'achat	8,00 \$	12,00 \$
Nombre de parts achetées	650	433
Valeur au marché	3 900 \$	2 598 \$
Avantage	1 302 \$	

Bien que les deux individus aient accusé une perte sur papier à la fin de l'année, on voit clairement que la stratégie d'investissement systématique a une bonne longueur d'avance. L'individu A a subi le plein impact de la baisse de 50 % sur le montant de 5 200 \$, alors qu'en investissant de façon régulière, l'individu B termine l'année avec un nombre supérieur de parts et un coût moyen inférieur. Dans ce scénario, l'investissement systématique a grandement contribué à tempérer l'effet de la volatilité.

Comment faciliter l'épargne en ces temps difficiles

Scénario 3 – Un marché en croissance continue

Comparons enfin les deux mêmes stratégies de placement sous un jour meilleur, où le marché est en hausse, faisant passer la valeur des parts du fonds commun sélectionné de 6,00 \$ à 10,00 \$.



	Individu B achats systématiques	Individu A achat unique (En début de période)
Investissement total	5 200 \$ (200 \$ X 26)	5 200 \$
Coût moyen d'achat	7,35 \$	6,00 \$
Nombre de parts achetées	708	866
Valeur au marché	7 080 \$	8 660 \$
Avantage		1 580 \$

Il est clair que le fait d'avoir investi un seul montant fixe est l'approche gagnante. Avec plus d'argent investi en début de période, l'individu A se retrouve avec un plus grand nombre de parts achetées à un coût inférieur, tandis que l'individu B ayant acheté des parts dans un marché haussier, fini par payer plus cher pour ses parts et en possède moins.

Comment faciliter l'épargne en ces temps difficiles

L'INVESTISSEMENT SYSTÉMATIQUE EN APPLICATION

Les marchés tendant à monter sur le long terme, vous pourriez, en théorie, accumuler plus d'argent en investissant un seul montant fixe et en le laissant fructifier. Cependant, cette règle du pouce fonctionne seulement si vous arrivez à économiser le montant en question et si vous avez les nerfs assez solides pour ne pas toucher à votre placement dans les inévitables creux du marché. Ainsi, l'investissement systématique n'est pas seulement une façon simple de mettre de l'argent de côté, c'est également une bonne façon de gérer le stress associé aux placements. La stratégie qui consiste à placer des sommes fixes de façon régulière peut s'avérer très efficace pour réduire les effets de la volatilité qui caractérise les fonds d'actions.

IL EST POSSIBLE DE PROFITER DÈS MAINTENANT DE VOTRE REMBOURSEMENT D'IMPÔT

Plutôt que de cotiser et par la suite d'attendre votre remboursement d'impôt, vous pouvez diminuer tout de suite le montant de retenue à la source en complétant le formulaire TP-1016 pour le Québec et le T1213 pour l'ARC. Une fois l'approbation obtenue des deux paliers de gouvernement, vous devez soumettre une demande à votre employeur.

En ajustant la retenue à la source, le coût net de votre cotisation est moins élevé que le montant que vous mettez de côté pour votre retraite. Par exemple, avec un taux d'imposition marginal de 40 %, une cotisation de 100 \$ ne diminue votre paie nette que de 40 \$. En d'autre terme vous ne réduisez votre budget que de 60 \$ et non de 100 \$.

En résumé :

- L'épargne périodique requiert moins de discipline.
- La crainte d'investir au mauvais moment est réduite. – *Sir John Templeton disait à ce sujet : « Le meilleur temps d'investir... c'est quand vous avez de l'argent pour investir. »*
- Avec l'investissement systématique, les baisses de marché permettent d'acquérir des parts de fonds à meilleur coût et, sur le long terme, de diminuer le coût moyen des parts de fonds que vous achetez.
- Les fonds communs sont un bon véhicule pour l'investissement. La stratégie permet d'investir de petits montants à la fois dans des fonds investissant dans des classes d'actifs de votre choix, tout en bénéficiant des avantages de la diversification et de la gestion professionnelle.

BANQUE NATIONALE GROUPE FINANCIER

Comme vous avez pu le constater à la lecture du présent feuillet, il peut être possible d'épargner ou d'investir même en des temps difficiles. Nos conseillers de Banque Nationale Groupe financier peuvent vous proposer des solutions de placement adaptées à votre situation. Renseignez-vous dès maintenant.

Liens utiles :

La volatilité des marchés :

<http://www.bnc.ca/bnc/files/bnc10142/fr/2/index.html>

TP-1016 :

<http://www.revenu.gouv.qc.ca/fr/formulaires/tp/tp-1016.asp>

T1213 :

<http://www.cra-arc.gc.ca/F/pbg/tf/t1213/>

« Ce feuillet est offert par Banque Nationale Groupe financier à titre informatif seulement. Il ne crée aucune obligation légale ou contractuelle pour la Banque et ses filiales. Les graphiques qui y sont contenus constituent des hypothèses uniquement, basées sur des rendements passés. Les calculs ne sont fournis qu'à titre indicatif. Les rendements réels de vos placements pourraient différer de l'hypothèse présentée, à la hausse et à la baisse, notamment selon la nature des titres dans lesquels vous aurez investis et le(s) moment(s) des investissements. »