

BULLETIN

# Trouver



# l'argent<sup>MC</sup>

VOL.2 • NUMÉRO 2 • PRINTEMPS 2005

## Les fonds communs ne sont pas seulement populaires à cause de leur potentiel de croissance à long terme.

Les fonds communs peuvent être considérés comme des « modèles d'excellence »; vus sous cet angle, ils deviennent beaucoup plus attrayants. Tout fonds commun est un panier d'actions, d'obligations et d'autres actifs qui est calibré par des experts - un portefeuille de titres aux mains d'une équipe de spécialistes voués à son développement et qui sont capables de percevoir les forces à l'œuvre dans les marchés et d'en tirer profit. Autrement dit, quand on investit dans un fonds commun, on investit dans un plan de placement éprouvé conçu pour amortir les fluctuations naturelles des marchés.

David Bach, conseiller spécial de la Banque Scotia et auteur de plusieurs best-sellers internationaux, estime que les fonds communs comportent beaucoup d'avantages intéressants pour les investisseurs tant débutants qu'agueris :

**1. Diversification instantanée.** Même si vous ne mettez que 50 \$ de côté chaque mois, cet argent peut être immédiatement utilisé pour prendre part à un portefeuille contenant des centaines de titres boursiers et obligataires. Arriver à ce résultat autrement qu'en investissant dans un fonds commun signifierait engager un capital énorme!

### *Pensée du jour*

*« Les fonds communs ont ceci de bon qu'ils facilitent les placements. Or, quand il s'agit de gérer son argent, la facilité est toujours la bienvenue. »*  
- David Bach

**2. Expertise en gestion de placements.** Très peu de gens ont la capacité de s'y retrouver dans les masses de titres boursiers et obligataires offerts sur les marchés aujourd'hui. Heureusement qu'on peut confier son portefeuille à des gens qualifiés en mesure de consacrer tout leur temps aux recherches et aux analyses!

**3. Choix.** Pour atteindre vos objectifs de placement, vous avez le choix entre une multitude de fonds communs. Pour faire votre sélection, il faut avant tout que vous sachiez quel type d'investisseur vous êtes. Un conseiller en placements pourra ensuite vous aider à trouver les placements les plus adaptés à votre profil.

**4. Efficacité.** Les fonds communs servent, comme leur nom l'indique, à mettre de l'argent en commun en vue d'investir dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe, de titres boursiers et autres. Ce qui est intéressant avec cette formule, c'est que les transactions sur les titres reviennent beaucoup moins cher que si chacun devait se débrouiller seul.

...suite à la page 2

Le moment est-il venu pour vos enfants de cotiser à un RER?

2

Vous et votre profil de placement

3

Entrevue avec Karen Fisher sur les fonds de fonds

4

 Groupe Banque Scotia<sup>MC</sup>

La vie. L'argent.  
Une question d'équilibre.<sup>MC</sup>

**5. Liquidité.** Les parts de la plupart des fonds communs s'achètent et se vendent facilement. Cela veut dire que si votre profil de placement ou vos objectifs de placement changent, vous pouvez ajuster votre portefeuille selon votre stratégie.

**6. Mise de départ minimale.** Avec les fonds communs, pas besoin de réunir un gros montant à investir pour se lancer. Dans le cas du Fonds Scotia canadien équilibré, par exemple, on peut commencer avec aussi peu que 500 \$.

**7. Moindre volatilité.** Les fonds communs, dont la composition est optimisée par des gestionnaires chevronnés, sont habituellement moins volatils que les actions ou les obligations. David Bach trouve que cette moindre volatilité

les rend un peu endormants, mais s'empresse d'ajouter que les placements qui ne font pas de vagues sont moins en proie aux secousses que les marchés boursiers, ce qui est définitivement un plus.

Il y a beaucoup de sortes de fonds communs (fonds équilibrés, fonds du marché monétaire, fonds de croissance, etc.), mais chacun a des objectifs de placement bien déterminés. Il existe même des fonds composés d'autres fonds conçus pour les investisseurs qui n'ont pas le temps de faire toutes les recherches ni d'évaluer chaque fonds individuellement (*Vous en apprendrez plus à ce sujet en lisant l'entrevue de Karen Fisher, présidente et chef de la direction de Placements Scotia Inc., publiée dans ce numéro*).



## Le moment est-il venu pour vos enfants de cotiser à un RER?

Si vos enfants travaillent et économisent l'argent qu'ils gagnent, demandez-leur dans quel but ils le font. S'ils poursuivent un but à court terme, comme par exemple s'acheter une voiture, il y a de bonnes solutions d'épargne à court terme pour les aider à réunir les fonds nécessaires d'ici cinq ans. Mais s'ils le font dans une perspective à plus long terme, pour payer leurs études ou économiser en vue de s'acheter une maison, voire préparer leur retraite, ce serait une bien meilleure idée de cotiser à un RER. Voici pourquoi :

- Ce serait une bonne façon de se familiariser avec l'effet démultiplicateur des intérêts composés et avec l'importance de commencer à épargner tôt pour pouvoir viser de grands objectifs à long terme.
- Des programmes du gouvernement fédéral permettent de retirer des fonds de son RER sans payer d'impôts - si c'est dans le but soit d'acheter une maison (dans le cadre du Régime d'accession à la propriété), soit de faire des études (dans le cadre du Régime d'encouragement à l'éducation permanente).
- Dès qu'on a fait sa première déclaration fiscale, on commence à accumuler des droits de cotisation RER. Plus tôt cela arrive, plus on pourra accumuler de droits de cotisation.

Tout ce qu'on a besoin de faire, c'est d'ouvrir un compte RER auprès de son institution financière. Notez qu'on n'est pas tenu de déduire ses cotisations dès la prochaine déclaration de revenus. Il pourrait être plus judicieux de laisser les cotisations admissibles s'accumuler en attendant d'avancer en âge et d'atteindre un palier d'imposition plus élevé pour déclarer, en vue d'économiser plus d'impôts.

Si vous avez des enfants qui travaillent, ne tardez pas à leur parler de ce qu'ils pourraient gagner en épargnant. La Banque Scotia a un site Web qui s'adresse aux jeunes investisseurs :

[www.banquescotia.com/jeunesinvestisseurs](http://www.banquescotia.com/jeunesinvestisseurs)

Vous devriez conseiller à vos enfants d'y jeter un coup d'oeil en vue de parfaire leurs connaissances en matière d'épargne et de placements.

**Commencer tôt peut faire des merveilles!  
Voyez un peu le rendement de ces placements  
faits pendant cinq ans à un jeune âge :**

Valeur des cotisations à 65 ans.

**210 987 \$**

**149 745 \$**

**10 000 \$  
mis à l'abri  
à l'âge de  
25 ans.**

**2 000 \$  
mis à l'abri  
annuellement  
entre 18 et  
22 ans.**

Les calculs de cette illustration supposent qu'un montant de 10 000 \$ est cotisé en une seule fois à la fin de l'année où le cotisant atteint l'âge de 25 ans, d'une part, et que des cotisations de 2 000 \$ sont faites à la fin de chacune des cinq premières années, d'autre part. Dans les deux cas, les fonds sont mis à l'abri dans un RER. On suppose que les montants placés produisent un rendement annuel moyen de 7 % et que les intérêts sont composés annuellement.

# Vous et votre profil de placement

Pour réussir dans le monde des placements, ce qui importe le plus, c'est de bien vous connaître vous-même. Tout investisseur a son propre profil, qui dépend de sa situation et de sa personnalité. Êtes-vous un investisseur prudent qui peut se contenter de rendements modestes à condition que les risques encourus soient faibles? Êtes-vous plutôt un fonceur que ne répugne pas une certaine dose de risque ou de volatilité? Peut-être vous situez-vous quelque part au milieu du spectre?

Si vous vous connaissez bien en tant qu'investisseur, vous serez plus à l'aise avec les décisions que vous prendrez et serez plus susceptible d'apprécier la performance générale de votre portefeuille. Votre profil de placement peut être cerné en déterminant notamment :

- comment vous composez avec les fluctuations, comment vous vivez les hauts et les bas des marchés;
- combien d'années vous comptez laisser votre argent travailler avant de le récupérer;
- quels sont vos objectifs de placement;
- dans quelle phase de la vie vous vous trouvez (commencez-vous seulement à épargner ou êtes-vous à la veille de la retraite?);
- votre niveau de salaire, vos rentrées d'argent et les actifs liquides dont vous disposez.

Tous ces éléments permettent d'élaborer votre profil de placement, ce qui est crucial pour déterminer où vous devriez placer votre argent en vue d'atteindre vos objectifs de placement.

Vous pouvez établir votre profil de placement avec le *Sélecteur de placements Scotia*<sup>®</sup>, que vous trouverez sur notre site à l'adresse : [www.banquescotia.com/sps](http://www.banquescotia.com/sps)  
Vous pouvez aussi consulter le conseiller financier qui s'occupe de vous à votre succursale Scotia pour voir quels types de placements cadreraient avec votre profil.

## Vous êtes plus riche que vous ne le pensez

De petits changements dans votre façon d'emprunter pourraient réduire vos coûts d'emprunt et vous permettre d'économiser. À titre d'exemple, vous pourriez :



1. vous servir de la valeur acquise de votre maison pour emprunter à moindre coût et à un taux garanti;
2. affecter tout remboursement d'impôt que vous recevez dans l'année à votre prêt hypothécaire : la Banque Scotia vous permet de faire chaque année, des remboursements anticipés équivalant à 15 % du montant initial de votre prêt hypothécaire - sans pénalités ni frais administratifs, et au moment de votre choix;
3. faire vos versements hypothécaires à la quinzaine plutôt qu'à une fréquence mensuelle : sans grand changement dans votre budget, cela équivaldrait à faire un versement mensuel de plus

en fin d'année, avec un effet cumulatif qui pourrait vous faire économiser des milliers de dollars, en plus de raccourcir la période d'amortissement de votre prêt hypothécaire;

4. transférer vos soldes de cartes de crédit à taux élevé vers une carte de crédit ou une ligne de crédit avec un taux plus raisonnable, pour payer moins d'intérêts.

Pour en savoir plus sur ces possibilités d'économiser et trouver d'autres façons de réduire vos coûts d'emprunt, voyez un représentant de la Banque Scotia ou allez à : [www.trouverlargent.banquescotia.com](http://www.trouverlargent.banquescotia.com)



Karen Fisher

## Entrevue avec Karen Fisher

Les « fonds de fonds » comptent parmi les fonds communs de placement les plus populaires de nos jours. Le bulletin *Trouver l'argent* a demandé à la grande spécialiste des fonds communs à la Banque Scotia, Karen Fisher, présidente et chef de la direction de Placements Scotia Inc., de nous éclairer sur ces produits. Nous lui avons demandé de nous dire pourquoi ce type de placement tend à prendre autant de place sur le marché ces derniers temps.

**Q :** *Karen, pouvez-vous nous expliquer ce que sont les fonds de fonds et pourquoi ce produit est devenu si populaire?*

**R :** Les fonds de fonds réunissent à l'intérieur d'un fonds commun un ensemble d'autres fonds communs disponibles sur le marché qui sont soigneusement choisis pour obtenir une composition optimale. Nous savons par expérience, mais aussi parce que des recherches sérieuses le prouvent, que c'est la répartition des placements entre les grandes catégories d'actif qui est déterminante pour un portefeuille, car c'est ce qui a le plus d'impact sur le niveau de risque et le rendement potentiel. Une fois qu'on est fixé sur la répartition de l'actif, on peut chercher sur le marché les fonds communs ou autres types de placements qui pourraient former un portefeuille bien proportionné. On peut bien sûr entreprendre de faire cela soi-même, mais comme il existe des milliers de fonds communs avec des niveaux de risque variables qui se retrouvent dans différentes catégories d'actif et qui peuvent couvrir une variété de zones géographiques, bon nombre d'investisseurs risquent de se sentir dépassés! Sans compter que pour bien des gens, régulièrement réévaluer la composition et rééquilibrer le portefeuille, en faisant le suivi de peut-être huit ou dix fonds différents, cela représente tout un défi. Or, un fonds de fonds (qui est conçu pour judicieusement combiner un ensemble de fonds communs existants en vue d'atteindre l'objectif de placement visé) peut faire tout cela à votre place. Cela revient à dire que tout ce qui concerne la gestion, le suivi et le rééquilibrage peut être « sous-traité ».

**Q :** *Quels sont les avantages des fonds de fonds?*

**R :** Il y a plusieurs avantages importants.

1. En investissant dans un seul fonds, on investit indirectement dans toute une série de fonds, ce qui permet de profiter des avantages et du potentiel de chacun (c'est le facteur diversification dont j'ai parlé).

2. Les experts choisissent les fonds en faisant très attention aux résultats combinés qu'ils devraient produire. Réunir deux fonds performants ne signifie pas qu'on obtiendra le résultat global souhaité. Une chose qu'on peut par exemple essayer de faire, c'est de veiller à ce qu'en cas de contre-performance d'un fonds, d'autres fonds du portefeuille se comporteront mieux sur la même période, pour compenser. Avec un éventail de fonds bien choisis, on peut avec le temps réussir à stabiliser le rendement et à réduire le risque de manière à produire un rendement appréciable.
3. L'équipe chargée du portefeuille assure une gestion active, avec un suivi constant et des rééquilibrages aussi fréquents que nécessaire. Vous profitez donc non seulement des compétences des gestionnaires des fonds qui entrent dans la composition du portefeuille, mais aussi de l'expertise du gestionnaire qui gère le portefeuille incorporant tous ces fonds.
4. Le dernier avantage que je voudrais mentionner est qu'il n'y a qu'un seul prix global à vérifier et qu'un seul rendement général à suivre, pour voir si votre placement est à la hauteur de vos objectifs.

**Q :** *Devrait-on conseiller ces fonds de fonds à tout le monde?*

**R :** Comme il s'agit d'assemblages de fonds tous dotés de leurs propres caractéristiques, tel ou tel fonds de fonds correspondra plus ou moins bien aux besoins de tel ou tel investisseur, ce qui dépendra du profil et des objectifs de placement de celui-ci. Ce qui importe le plus pour choisir un fonds de fonds est de savoir quel genre d'investisseur on est, de façon à pouvoir se fixer des objectifs de placement et connaître le niveau de volatilité qu'on est disposé à tolérer.

Une fois tout cela déterminé, on peut choisir une solution de placement correspondant à son profil et conforme aux objectifs que l'on veut atteindre à long terme. Bien sûr, il est toujours préférable de consulter son conseiller en placements pour faire ce choix.

Si vous pensez à des fonds de fonds pour vos placements à long terme, vous devriez envisager d'investir dans les *Portefeuilles Partenaires Scotia*<sup>®</sup>, qui sont constitués de fonds sélectionnés parmi ceux qu'offrent les plus grandes sociétés de fonds au Canada, ou dans les *Fonds Sélection Scotia*<sup>®</sup>, qui sont composés de fonds de la famille des Fonds communs Scotia.

Le Groupe Banque Scotia désigne La Banque de Nouvelle-Écosse et Placements Scotia Inc.

<sup>MC</sup> Marque de commerce de La Banque de Nouvelle-Écosse.

<sup>®</sup> Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse.

Les Fonds communs Scotia sont offerts par Placements Scotia Inc., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse. Un placement dans un fonds commun peut donner lieu à des commissions ou à des frais de suivi, de gestion et autres. Il est recommandé de lire le prospectus avant d'investir. Ce document est disponible dans toutes les succursales de la Banque Scotia, du Montréal Trust, du Trust National et de Trust et Banque Scotia, dans tous les bureaux de ScotiaMcLeod et de Placement direct ScotiaMcLeod, ainsi qu'auprès de courtiers indépendants agréés. Les parts de fonds communs de placement ne sont ni garanties, ni assurées; leur valeur fluctue fréquemment. Les rendements passés peuvent ne pas se répéter.