

Pleins feux sur le risque

Il est facile, dans les situations exigeant du recul, de perdre de vue l'objectif en nous concentrant sur l'immédiat. Il est tout aussi facile d'être si axé sur le long terme qu'on en oublie de vivre le moment présent. Beaucoup de nos décisions se fondent sur notre degré de tolérance au risque. Il faut se rappeler qu'en matière de planification à long terme, le risque est plus que six petites lettres. Dans ce numéro de la série Pleins feux, nous examinerons quelques-uns des grands facteurs de risque qui guettent les investisseurs à long terme, et verrons comment les gérer.

Temps

« *Le temps est la plus grande distance d'un point à un autre.* »

– Tennessee Williams, *La ménagerie de verre*

L'ébauche d'un plan à long terme se fait souvent lorsque nous avons encore bien du temps devant nous. Notre objectif peut alors nous sembler lointain, mais cette impression se dissipera si vous fractionnez ce long délai en périodes plus courtes. Il est essentiel, à chaque changement de circonstances, de revoir votre plan en fonction de l'évolution de facteurs comme les liquidités, le temps et le taux de rendement. Pour bien gérer les divers événements qui se succèdent au cours d'une vie, comme l'achat d'une maison, les études des enfants, le départ des enfants et la perception d'une rente, il vous faut garder à l'œil le court terme et le long terme. Votre conseiller de la Banque Scotia peut vous aider à créer un plan qui gèrera l'actif et le passif de votre ménage et vous aidera à accroître votre valeur nette totale.

Pouvoir d'achat

« *L'inflation, c'est la rouille qui ronge vos épargnes.* »

– Robert Orben

Vous rappelez-vous avoir entendu votre grand-mère dire : « Quand j'avais ton âge, ça ne coûtait qu'un dollar »? Lorsqu'on épargne pour atteindre un objectif à long terme, on se trouve généralement à faire des plans pour l'avenir en partant des circonstances présentes. Bien souvent, nous prévoyons notre bas de laine en fonction du coût de la vie actuel – sans tenir compte de l'effet d'érosion que l'inflation pourrait avoir sur notre pouvoir d'achat avec les années (voir figure 1). Pourtant, la prise en compte de l'inflation est importante et peut facilement s'ajouter à votre démarche de révision périodique. La prochaine fois qu'un changement survient et que vous modifiez vos habitudes d'épargne, demandez à votre conseiller de tenir compte de l'inflation dans ses calculs, pour être certain de ne pas avoir de mauvaise surprise à l'arrivée.

Figure 1

Pouvoir d'achat de 100 \$ après 50 ans*



*Source : Bloomberg, IPC de base du Canada du 30 novembre 1962 au 30 novembre 2012.

Risque de marché

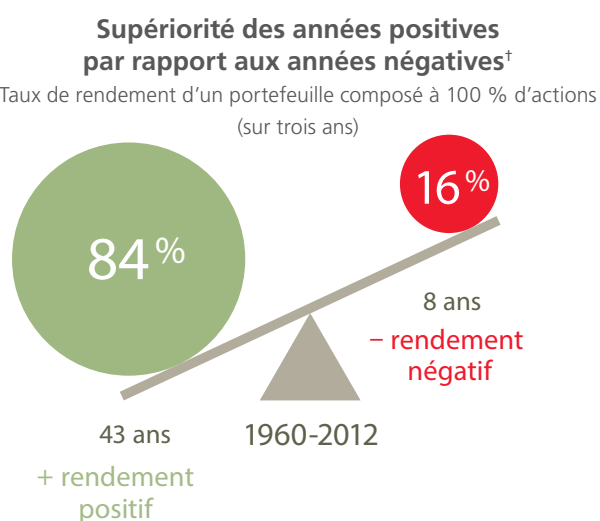
« La sécurité relève en majeure partie du mythe. Elle n'existe pas dans la nature, et l'humanité ne la rencontre guère. À long terme, celui qui fuit le danger est aussi menacé que celui qui s'y expose. La vie est une aventure audacieuse, ou elle n'est rien. »

– Helen Keller

Règle générale, lorsqu'on parle de risque de marché, les gens pensent aux fluctuations quotidiennes du marché et de leurs placements, aux activités récentes qui absorbent presque toute leur attention. Mais le risque de marché est un facteur qu'on évalue mieux à long terme.

Il y a certainement de nombreuses périodes qui attirent l'attention au chapitre du risque et de la volatilité : les grands krachs de 1929 et de 1987, la crise du pétrole dans les années 1970, la bulle technologique au début des années 2000 et la crise financière de 2008. Les marchés boursiers tant canadiens qu'étrangers subissent de tels revers de façon irrégulière, mais récurrente. Et pourtant, malgré les dégringolades occasionnelles des cours, le nombre d'années de rendement positif est largement supérieur à long terme au nombre d'années de rendement négatif (voir figure 2).

Figure 2



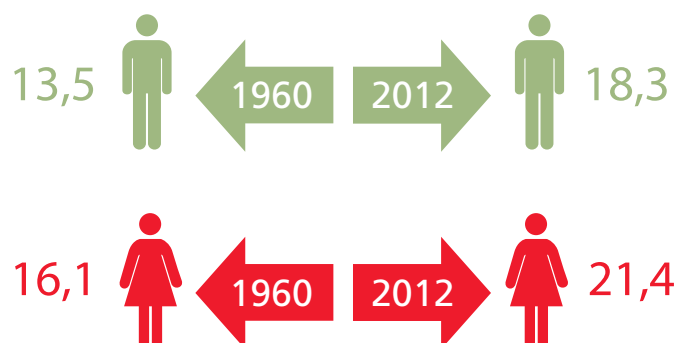
Longévité

« Ce qu'il y a de tragique avec la vie, c'est que nous devenons vieux trop vite, et sages trop tard. »

– Benjamin Franklin

L'espérance de vie moyenne des Canadiens a fait un bond ces cinquante dernières années. Elle est passée chez les hommes de 66 ans en 1952 à 78 en 2009. Chez les femmes, l'écart est légèrement plus grand : de 71 ans en 1952 à 84 ans en 2009. Cette hausse de l'espérance de vie signifie que la retraite dure maintenant plus longtemps. À supposer que l'âge de la retraite soit de 65 ans, les femmes sont maintenant à la retraite en moyenne 21,4 ans et les hommes, 18,3 ans.

Moyenne d'années à la retraite[‡] (1960 et 2012)



La bonne nouvelle, c'est que bon nombre d'entre nous jouiront d'une retraite plus longue et plus épanouissante en meilleure santé. Le défi qui nous attend et qu'affronte le gouvernement consiste à financer cette retraite.

La plupart des gens voient la planification de la retraite comme étant très abstraite. Nous rêvons de l'avenir sans savoir combien d'années nos épargnes devront tenir ni la valeur qu'aura un dollar.

Le risque d'épuisement de l'épargne-retraite est bien réel, mais en planifiant correctement et en mettant suffisamment de côté à chaque étape de votre vie, vous saurez le tenir à distance.

[†]Source : Morningstar Direct, d'après le rendement sur trois ans au 31 décembre de l'indice composé de rendement global S&P/TSX (1960 à 2012).

[‡]Source : Organisation de coopération et de développement économiques, *Espérance de vie et espérance de vie en bonne santé à 65 ans*, 2011.

Les stratégies de placement audacieuses ne conviennent certainement pas à tout le monde, mais une prudence excessive peut inhiber le potentiel de croissance. Ce genre d'approche fait grimper le risque de rater ses objectifs et d'épuiser son épargne-retraite, surtout après prise en compte de l'inflation. Pour la plupart des investisseurs, l'équilibre se trouve donc quelque part entre les deux.

Un conseiller de la Banque Scotia peut vous aider à considérer le temps, le pouvoir d'achat, le risque de marché et la longévité avec du recul en élaborant un plan qui vous convient.

Nous savons que chaque investisseur est unique. Que vous épargniez pour des vacances en famille ou que vous en soyez à planifier votre retraite, **Fonds Scotia** vous offre un large éventail de solutions qui reflètent la diversité de vos besoins et peuvent vous aider à conjuguer les priorités d'aujourd'hui et les

**Communiquez dès maintenant avec votre conseiller ou
visitez-nous sur fondsscotia.com.**

© Gestion d'actifs Scotia s.e.c., 2013. Tous droits réservés.

Ce document a été préparé par Gestion d'actifs Scotia s.e.c. et ne doit pas être redistribué. Il est fourni uniquement à titre d'information et aucune autre personne ne peut l'utiliser ou se fonder sur son contenu. Il est basé sur des renseignements provenant de tiers, qui sont jugés exacts et fiables, mais que Gestion d'actifs Scotia s.e.c. ne garantit pas comme tels. Ce document n'a pas pour but de fournir des conseils de placement. Les investisseurs qui prévoient mettre en œuvre une stratégie devraient s'adresser à leur propre conseiller professionnel pour obtenir des conseils de placement adaptés à leurs besoins. Ainsi, il sera tenu compte de leur situation et les décisions seront prises d'après l'information la plus récente. Les renseignements fournis dans ce document, notamment sur les taux d'intérêt, les conditions des marchés, les règles fiscales et d'autres aspects des placements, peuvent être modifiés sans préavis. Aucune disposition de ce document ne constitue une promesse ou une déclaration quant à l'avenir. À moins d'indication contraire, les titres achetés par l'intermédiaire de Gestion d'actifs Scotia s.e.c. ne sont pas assurés par un organisme d'assurance-dépôts d'État ni garantis par La Banque de Nouvelle-Écosse, et leur valeur peut fluctuer.

Ce rapport peut contenir des énoncés prospectifs sur le fonds. Ces énoncés sont de nature prédictive et dépendent d'événements ou de situations futurs, ou y renvoient. Par ailleurs, toute déclaration sur le rendement futur, les stratégies, les perspectives, les plans d'action ou les projets constitue également un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats, le rendement, les événements, les activités et les réalisations réels diffèrent sensiblement de ceux décrits explicitement ou implicitement par ces énoncés. Ces facteurs comprennent entre autres : l'économie générale, la situation politique, la conjoncture du marché ainsi que les taux d'intérêt et les taux de change, une instance réglementaire ou judiciaire, un changement technologique ou des catastrophes. Le lecteur doit peser avec soin ces facteurs ou d'autres avant de prendre une décision en matière de placement et de s'appuyer sur ces énoncés prospectifs. Nous n'avons pas l'intention de mettre à jour ces énoncés prospectifs, que ce soit après avoir pris connaissance de nouveaux renseignements, à la suite d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

Les Fonds Scotia sont offerts par Placements Scotia Inc. Ils sont aussi offerts par Scotia iTRADE et ScotiaMcLeod, ainsi que par des courtiers en valeurs mobilières, des courtiers indépendants, des conseillers et des planificateurs financiers de premier ordre. Scotia iTRADE et ScotiaMcLeod sont des divisions de Scotia Capitaux Inc., qui est membre du Fonds canadien de protection des épargnants et de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Les Fonds Scotia sont gérés par Gestion d'actifs Scotia s.e.c., société en commandite dont le commandité est détenu en propriété exclusive par La Banque de Nouvelle-Écosse.

Un placement dans des fonds communs de placement peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Les fonds communs ne sont pas garantis ni assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou tout autre organisme d'assurance-dépôts d'État, leur valeur fluctue et leur rendement passé peut ne pas se répéter.

^{MD} Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.