

## PRINCIPES D'INVESTISSEMENT

FICHE D'INFORMATION POUR PROFESSIONNELS CFA

# POURQUOI EST-IL IMPORTANT D'ÉPARGNER



## AVERTISSEMENT

Dans le présent contexte, le terme conseiller financier est utilisé de façon générale et générique et réfère à toute personne dûment autorisée à œuvrer dans le domaine financier :

- Courtiers en placement
- Courtiers en épargne collective
- Courtiers en régimes de bourses d'études
- Courtiers sur les marchés dispensés
- Gestionnaires de portefeuille
- Gestionnaires de fonds d'investissement
- Représentants en assurance de personnes
- Planificateurs financiers (Pl. Fin.)



Tous droits réservés. © 2016 CFA Montréal  
Toute reproduction intégrale ou partielle de ce document sans autorisation écrite de CFA Montréal est strictement interdite.

# POURQUOI EST-IL IMPORTANT D'ÉPARGNER

Épargner, c'est important pour deux raisons. D'abord, parce que la vie est remplie d'imprévus. Les statistiques le démontrent : 80 % des adultes feront face, à un moment ou à un autre de leur vie, au chômage ou à la quasi-pauvreté. Un fonds d'urgence peut être déterminant et faciliter une transition lorsque vient le temps de traverser une période difficile. Ensuite, parce que l'épargne a aussi son importance dans plusieurs autres circonstances qui requièrent une planification. À titre d'exemple, la planification est primordiale pour la réalisation d'objectifs de vie importants, comme la constitution de réserves pour l'éducation supérieure des enfants ou la préparation d'une retraite confortable. Pour être en mesure de financer des besoins futurs, il importe avant tout de bien gérer la consommation courante. C'est tout un défi dans un contexte social qui encourage la dépense de chaque dollar gagné et, par le fait même, un niveau d'endettement excessif. Épargner est plus difficile que consommer. Mais, comme pour toute bonne habitude, le plus difficile est de faire le premier pas.

## ÉPARGNER POUR PARER À DES ÉVÉNEMENTS IMPRÉVUS

Personne ne souhaite se retrouver sans emploi, être aux prises avec un problème de santé ou faire face à des dépenses imprévues, comme celles destinées à aider un membre de la famille dans le besoin. Bien qu'il existe des filets de sécurité sociale conçus pour pallier ces éventualités, notamment l'assurance emploi, ces sources de revenu s'avèrent souvent insuffisantes et elles ne sont pas nécessairement accessibles au moment voulu. Il est recommandé d'éviter d'emprunter de l'argent pour couvrir les frais de subsistance. Pour faire face aux événements inattendus et malheureux de la vie, il est préférable de disposer d'un coussin financier suffisant pour une période minimale de trois à six mois.

## ÉPARGNER POUR RÉALISER DES OBJECTIFS DE VIE IMPORTANTS

L'épargne sert non seulement à parer aux imprévus, elle sert aussi à plusieurs autres fins, dont la réalisation d'objectifs de vie en vue de s'offrir, ou d'offrir à des êtres chers, une meilleure qualité de vie. La planification en vue de ces autres besoins financiers est beaucoup plus complexe que celle d'un fonds d'urgence, car il faut prévoir un portefeuille fondé sur un horizon à long terme (une période qui s'échelonne sur plusieurs années, voire sur plusieurs décennies). L'épargne est notamment utile pour payer la mise de fonds d'une maison, l'éducation supérieure des enfants ou financer une retraite confortable. C'est l'épargne-retraite qui nécessite la planification la plus rigoureuse, pour les raisons suivantes :

- L'objectif de la retraite est habituellement celui dont la réalisation requiert le plus de capitaux;
- Cet objectif, qui est souvent le plus lointain, peut nécessiter une planification sur près de trente-cinq ans et, une fois atteinte, la retraite elle-même requerra une planification appropriée pour une période qui peut s'échelonner sur plus de vingt à trente ans;
- Le rendement du capital investi au cours de toute cette durée demeure très incertain. Les épargnants du début des années 1980 ont bénéficié d'un contexte financier favorable pendant près de deux décennies, tandis que les nouveaux épargnants des années 2000 ont fait face à une conjoncture plus difficile;
- L'espérance de vie constitue une incertitude. La planification de la retraite doit donc tenir compte de la possibilité de dépassement de la durée de vie moyenne. Il importe aussi de se rappeler que le niveau des besoins financiers dépend grandement de l'état de santé, qui d'ailleurs est presque impossible à prédire;
- Les autres objectifs de vie intermédiaires, comme la constitution de réserves pour l'éducation supérieure, entrent en concurrence pour chaque dollar d'épargne.

Puisque la retraite est un objectif qui requiert un grand investissement, la constitution d'un portefeuille de placements plus risqué que celui qui serait approprié pour d'autres objectifs à court terme s'avère nécessaire. Sinon, il faudra investir un montant nettement plus substantiel pour atteindre l'objectif d'une retraite confortable. Si un investisseur peut supporter l'anxiété liée à des pertes à court ou à moyen terme, un portefeuille plus risqué est

malgré tout financièrement tolérable en raison d'un horizon de planification qui s'échelonne sur plusieurs décennies, en particulier si des stratégies d'atténuation des risques y sont intégrées. Sans aucun doute, une planification financière bien gérée augmente considérablement les chances de réaliser les objectifs fixés et contribue à calmer les inquiétudes.

L'épargne est utile notamment parce qu'il est impossible de prévoir l'avenir avec certitude. De plus, accumuler une épargne suffisante requiert de la discipline. Pour y parvenir, il faut tout d'abord bien comprendre l'importance de la planification des besoins financiers futurs et les conséquences d'une absence de planification. L'épargne a beau être importante, il n'en demeure pas moins que la grande majorité des gens sont mal outillés pour aborder les questions financières. Pour plusieurs, la retraite semble si lointaine qu'ils ne s'en préoccupent pas assez. Il s'agit là d'une erreur monumentale. Les documents qui suivent visent donc à démystifier les enjeux liés à l'épargne et à l'investissement pour la retraite ainsi que les manières de mieux s'y prendre tout en évitant les erreurs courantes.