

FINANCE PERSONNELLE 101 POUR ÉTUDIANTS



POLYFINANCES



LES BASES DE L'INVESTISSEMENT

En collaboration



**Autorité
des marchés
financiers**

Table des matières

1. LES CLES POUR INVESTIR JUDICIEUSEMENT	4
1.1 POURQUOI INVESTIR ?	4
1.2 CONNAITRE SON PROFIL D'INVESTISSEUR.....	4
1.3 CONNAITRE SA TOLERANCE AU RISQUE	4
1.3.1 FINANCE COMPORTEMENTALE.....	5
1.4 DEFINIR SON HORIZON DE PLACEMENT.....	6
1.5 DETERMINER SES OBJECTIFS FINANCIERS.....	6
1.6 COMPRENDRE LA FISCALITE.....	8
1.7 QUELQUES BONNES PRATIQUES	8
2. LES PRODUITS FINANCIERS.....	9
2.1 LES PLACEMENTS DE BASE.....	9
2.1.1 QUELS SONT LES TYPES DE PLACEMENTS DISPONIBLES ?	9
2.1.1.1 Revenu fixe	9
2.1.1.1.1 Les obligations.....	9
2.1.1.1.2 Les certificats de placement garanti (CPG).....	10
2.1.2 LES ACTIONS.....	11
2.1.3 QUELS SONT LES VEHICULES DE PLACEMENTS DISPONIBLES ?.....	12
2.1.3.1 Les fonds communs de placement.....	12
2.1.3.2 Les fonds négociés en bourse (FNB, ETF).....	13
2.2 LES PLACEMENTS ALTERNATIFS	13
2.2.1 FIDUCIES DE PLACEMENT IMMOBILIER (FPI).....	13
2.2.2 CRYPTOMONNAIE.....	14
2.2.3 OPTIONS.....	15
2.2.4 CONTRATS A TERME.....	15
2.2.6 MATIERES PREMIERES	16
3. PASSER A L'ACTION.....	17
3.1 METTRE EN PLACE UNE STRATEGIE D'INVESTISSEMENT.....	17
3.1.1 LIQUIDITE.....	17
3.1.2 TAUX DE RENDEMENT	18
3.1.3 GESTION ACTIVE OU PASSIVE ?	18
3.1.4 INVESTIR SEUL OU ACCOMPAGNE ?	20
3.1.5 L'IMPORTANCE DE LA DIVERSIFICATION	21
3.1.6 LE PROGRAMME D'ACHAT SYSTÉMATIQUE	21
3.2 LES DIFFERENTS TYPES DE COMPTES	22
3.2.1 LES COMPTES ENREGISTRÉS	22
3.2.1.1 Compte d'épargne libre d'impôt (CELI).....	22
3.2.1.2 Régime enregistré d'épargne-retraite (REER).....	23
3.2.1.3 Compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété (CELIAPP).....	23
3.2.1.4 Régime enregistré d'épargne-études (REEE)	24

3.2.2	LES COMPTES NON ENREGISTRES.....	25
3.2.2.1	Compte d'épargne traditionnel.....	25
3.2.2.2	Compte d'épargne à intérêt élevé	26
3.2.2.3	Compte à escompte	26
3.2.2.4	Compte à service complet.....	27
3.2.2.5	Compte sur marge.....	27
3.3	LES DIFFERENTS TYPES D'INSTITUTIONS	28
3.3.1	LES BANQUES ET LES CAISSES COMMUNAUTAIRES	28
3.3.2	LES SOCIETES DE GESTION DE PATRIMOINE	29
3.3.3	LES SOCIETES DE COURTAGE	30
SOURCES		32

1. Les clés pour investir judicieusement

1.1 Pourquoi investir ?

Investir en tant qu'étudiant est une démarche stratégique qui va au-delà de la simple accumulation de richesses. En effet, cela sert également de fondation pour développer une discipline financière précoce et acquérir une éducation financière significative. Commencer à investir jeune permet de tirer pleinement parti de l'effet de capitalisation, où les intérêts composés transforment de petits montants initiaux en sommes substantielles sur le long terme. Cet avantage temporel favorise une meilleure compréhension des marchés financiers, des divers types d'investissements et du fonctionnement global de l'économie. Par ailleurs, commencer à investir à un jeune âge aide à établir des fonds solides pour atteindre des objectifs financiers significatifs à l'avenir, comme l'achat d'une maison, en offrant un moyen pour faire croître l'épargne et permettre la réalisation de projets de vie majeurs. Ainsi, pour un étudiant, s'engager dans des investissements n'est pas seulement une question de gains financiers, mais également une étape cruciale pour bâtir une gestion financière robuste et atteindre une prospérité future.

1.2 Connaître son profil d'investisseur

Qu'est-ce qu'un profil d'investisseur ?

Le profil d'investisseur est la description du comportement d'un individu face à l'investissement. Il est propre à chaque personne et il influence fortement les décisions financières. Il s'agit notamment des biais (sur confiance, confirmation) ou des émotions (peur, gourmandise, regret). La tolérance au risque, l'horizon de placement et les objectifs financiers sont des facteurs nécessaires pour déterminer le profil d'investisseur. En connaissant son profil, il est possible de choisir des stratégies financières adaptées à sa situation.

Comment déterminer son profil d'investisseur ?

Pour déterminer son profil d'investisseur, il est nécessaire de s'informer sur les concepts de tolérance au risque, d'horizon de placement et d'objectifs financiers. Ensuite, il faut évaluer sa situation personnelle et déterminer sa position selon ces facteurs. Ces facteurs détermineront la stratégie à choisir. Il est à noter qu'il est important d'être honnête avec soi-même quand on se questionne sur sa situation financière parce qu'il est important pour que la stratégie choisie soit adaptée au profil d'investisseur.

Nous vous invitons à utiliser l'outil de l'Autorité des Marchés Financiers pour déterminer votre profil d'investisseur : [Outil de détermination du profil d'investisseur](#)

1.3 Connaître sa tolérance au risque

Qu'est-ce que la tolérance au risque ?

La tolérance au risque est la capacité d'un investisseur à accepter la possibilité de perdre de l'argent dans le but d'obtenir un rendement potentiellement plus élevé. En d'autres termes, c'est le niveau de

fluctuation de la valeur de son portefeuille que l'investisseur est capable de supporter émotionnellement, financièrement et selon son horizon de placement.

Pourquoi est-il important de connaître sa tolérance au risque ?

Comprendre sa tolérance au risque est crucial pour investir de manière intelligente. En effet, un investisseur qui a une faible tolérance au risque ne devrait pas investir dans des produits financiers qui sont trop volatils, car leurs fluctuations pourraient tenter l'investisseur de les vendre en panique lors d'une baisse du marché, ce qui pourrait lui faire perdre de l'argent. À l'inverse, un investisseur qui a une forte tolérance au risque peut être plus à même de profiter des opportunités offertes par les marchés volatils. La tolérance au risque d'un investisseur peut aussi être liée avec son horizon de placement. Par exemple, un investisseur qui a besoin de son argent à court terme cherchera à éviter des placements risqués.

Comment déterminer sa tolérance au risque ?

Il existe plusieurs façons de déterminer sa tolérance au risque.

- **Questionnaires** : De nombreux questionnaires peuvent vous aider à évaluer votre tolérance au risque en répondant à une série de questions sur vos objectifs financiers, votre horizon de placement et votre situation financière.
- **Réflexion personnelle** : Il est important de réfléchir à vos réactions émotionnelles face aux fluctuations du marché. Vous êtes-vous senti anxieux ou stressé lors de la dernière baisse du marché ? Si oui, cela pourrait indiquer que vous avez une faible tolérance au risque.
- **Discussion avec un conseiller financier** : Un conseiller financier peut vous aider à déterminer votre tolérance au risque en tenant compte de votre situation personnelle et de vos objectifs financiers.

1.3.1 Finance comportementale

Quelles sont les caractéristiques clés de la finance comportementale ?

- **Biais cognitifs** : Des erreurs de jugement systématiques telles que l'excès de confiance, l'aversion à la perte, et l'heuristique de représentativité peuvent détourner les investisseurs de la rationalité.
- **Heuristiques** : Les investisseurs utilisent souvent des raccourcis mentaux pour prendre des décisions rapides, ce qui peut mener à des évaluations inexactes du risque et de la valeur.
- **Émotions** : Les sentiments tels que la peur et la cupidité ont un impact profond sur les décisions d'investissement, influençant souvent les choix plus que les données objectives.

Comment les biais influencent-ils nos décisions d'investissement ?

La finance comportementale explore comment les émotions et biais cognitifs influencent les décisions d'investissements, remettant en cause l'idée d'une rationalité parfaite chez les investisseurs. Elle montre que la perception du risque est personnelle et varie selon les individus, souvent éloignée des

données économiques concrètes. Reconnaître ses propres biais peut améliorer l'évaluation de sa tolérance au risque et conduire à des choix d'investissement plus avisés, permettant une meilleure gestion des risques et une approche d'investissement plus alignée avec vos objectifs financiers réels.

1.4 Définir son horizon de placement

Qu'est-ce qu'un horizon de placement ?

L'horizon de placement fait référence à la période que l'investisseur compte placer son argent avant de le retirer. Il peut être très court (en bas d'un an) comme très long (plus que 30 ans). C'est un des facteurs nécessaires à connaître lors du choix de la stratégie financière.

Comment déterminer son horizon de placement ?

L'horizon de placement dépend de l'utilisation prévue de ses fonds, c'est-à-dire de ses objectifs financiers. Il faut donc déterminer ses objectifs en premier et déterminer la période entre le dépôt et la liquidation des fonds pour l'utilisation prévue. Plusieurs exemples d'horizon de placement sont fournis ci-dessous :

- **En bas de 1 an – très court terme** : achat d'un appareil électronique dispendieux (ordinateur, télévision, etc.), épargne pour les vacances, achat de billets de concert, etc.
- **1 à 3 ans – court terme** : long voyage, épargne pour rénovations, achat de bague de mariage, etc.
- **3 à 8 ans – moyen terme** : achat d'une maison, épargne pour mariage, etc.
- **8 et plus – long terme** : retraite, épargne pour études des enfants, etc.

Ces exemples fournis ne sont qu'à titre indicatif. Il se peut qu'ils se retrouvent dans une autre catégorie selon votre situation financière.

Et si mon horizon d'investissement n'est pas fixe ?

Il se peut que certaines épargnes (un fonds d'urgence par exemple) n'aient pas d'horizon de placement prédéfini. C'est une bonne pratique de le considérer comme un investissement à très court terme, même s'il est possible qu'il soit utilisé plus tard que prévu.

1.5 Déterminer ses objectifs financiers

Qu'est-ce qu'un objectif financier ?

Un objectif financier est un but précis que vous souhaitez atteindre avec votre argent. Il peut s'agir de constituer un fonds d'urgence, d'épargner pour une mise de fonds pour une maison, de payer vos études ou de prendre votre retraite confortablement. Il se peut que vous ayez plusieurs objectifs financiers, avec plusieurs horizons différents.

Pourquoi est-il important de se fixer des objectifs financiers ?

Se fixer des objectifs financiers vous permet de :

- **Avoir une direction claire** : Savoir ce que vous voulez atteindre vous permet de prendre des décisions d'investissement plus judicieuses.
- **Rester motivé** : Avoir des objectifs concrets vous permet de rester motivé et de ne pas abandonner vos efforts d'épargne.
- **Mesurer vos progrès** : En suivant vos progrès, vous pouvez vous assurer que vous êtes sur la bonne voie pour atteindre vos objectifs.

Comment fixer des objectifs financiers SMART ?

Pour vous fixer des objectifs financiers SMART, il est important qu'ils soient :

- **Spécifiques** : Définissez clairement ce que vous voulez atteindre.
- **Mesurables** : Définissez un montant précis que vous souhaitez atteindre.
- **Atteignables** : Assurez-vous que vos objectifs pourront être réalisés compte tenu de votre situation financière et de votre horizon de placement.
- **Réalistes** : Assurez-vous que vos objectifs correspondent à vos valeurs et à vos priorités.
- **Temporellement définis** : Définissez une date limite pour atteindre vos objectifs.

Exemple : Achat d'un logement dans 10 ans

Spécifique : Épargner pour la mise de fonds.

Mesurable : 40 000\$ de mise de fonds.

Atteignable : Épargner 40 000\$ en 10 ans représente une épargne de 333,33\$ par mois, ce qui peut être atteignable (selon votre situation financière).

Réaliste : L'accès à la propriété peut être une priorité pour un grand nombre de personnes.

Temporellement défini : Date limite de 10 ans.

Quels objectifs financiers sont à privilégier ?

Les objectifs à privilégier varient selon les priorités et la situation personnelle de chaque personne. Cependant, il existe de bonnes pratiques qui s'appliquent pour une grande majorité de personnes.

La priorité est de se débarrasser de ses dettes à haut taux d'intérêt (ex. : cartes de crédit), si applicable. Ensuite, c'est une bonne pratique de se bâtir un fonds d'urgence en premier lieu. Cela permettra d'éviter de s'endetter lors d'un imprévu (ex. : fuite dans le toit). Les fonds d'urgence contiennent en moyenne de 5 000 \$ à 10 000 \$.

Une fois le fonds d'urgence établi, il est nécessaire de classer ses objectifs par ordre de priorité. L'argent prévu pour l'investissement devrait aller en premier et le reste devrait aller dans les objectifs secondaires. Il sera parfois nécessaire de mettre plus d'argent dans ses objectifs court terme afin de les atteindre à temps, mais il faut prendre soin de ne pas négliger ses objectifs à moyen et long terme, surtout compte tenu du fait qu'ils ont une grande importance pour beaucoup de personnes (ex. : achat d'une maison, retraite, etc.).

1.6 Comprendre la fiscalité

La fiscalité est un élément important à prendre en compte lors de l'investissement. Elle peut avoir un impact significatif sur vos rendements et votre patrimoine nets. Il est donc important de comprendre les implications fiscales de vos décisions d'investissement.

Qu'est-ce qu'un revenu d'intérêt ?

Ils proviennent des gains acquis sur des investissements comme les obligations ou les comptes d'épargne. Ces revenus s'ajoutent aux revenus annuels imposables de l'investisseur et sont taxés selon son taux d'imposition le plus élevé, rendant leur fiscalité potentiellement moins favorable. Leur imposition varie en fonction du revenu total de l'investisseur, car ils sont combinés avec d'autres sources de revenus pour déterminer l'impôt à payer.

Qu'est-ce qu'un revenu de dividendes ?

Lorsque les entreprises génèrent des profits, elles ont la possibilité de distribuer des profits en dividendes, divisés en admissibles, avec crédit d'impôt pour une imposition réduite, et non admissibles, puis taxées. Les admissibles viennent de certaines entreprises canadiennes et bénéficient d'une fiscalité plus douce. Pour éviter la double imposition, l'ARC ajuste le montant des dividendes en l'augmentant, puis applique un crédit d'impôt, atténuant l'impôt pour les actionnaires. Cette méthode, valable pour les deux types de dividendes, prévient la taxation répétée des profits déjà imposés au niveau corporatif, assurant une imposition équitable pour les actionnaires.

Qu'est-ce que le gain ou la perte en capital ?

Les gains se réalisent à la vente d'investissements (actions, FNB...) à un prix supérieur à leur achat, tandis que les pertes surviennent à la vente à un prix inférieure à leur achat. Il s'agit d'une fiscalité avantageuse, car seulement 50% du gain est imposable selon la tranche d'imposition de l'investisseur, réduisant ainsi l'impôt comparé à d'autres revenus. Les pertes en capital peuvent compenser les gains, offrant une stratégie pour minimiser l'impôt dû et optimiser la gestion fiscale des investissements.

Si vous souhaitez en savoir plus sur la fiscalité des investissements, et comment l'optimiser, nous vous recommandons de vous rendre sur le site suivant : <https://epg.gouv.qc.ca/comment-proceder/fiscalite/>

1.7 Quelques bonnes pratiques

À quoi sert un fonds d'urgence ?

Le fonds d'urgence constitue une réserve financière destinée à couvrir les dépenses imprévues ou les urgences sans avoir recours à l'endettement. La mise en place d'un tel fonds est cruciale pour éviter que des imprévus ne mettent en péril la stabilité financière d'un individu ou d'une famille. Les experts recommandent de disposer d'une somme équivalente à trois à six mois de dépenses courantes, ce qui offre une marge de sécurité en cas de perte d'emploi, de maladie, ou de réparations majeures nécessaires.

Pourquoi faire un budget personnel ?

Faire un budget est une étape fondamentale dans la gestion des finances personnelles. Il permet de suivre ses revenus et dépenses, d'identifier les postes de dépenses superflues, et de rediriger ces sommes vers des objectifs financiers à plus long terme. Un budget bien conçu offre une vue d'ensemble des finances personnelles et aide à prendre des décisions éclairées concernant les dépenses, l'épargne, et l'investissement.

À quoi sert l'épargne systématique ?

L'épargne systématique consiste à mettre de côté régulièrement une partie de ses revenus avant de procéder à toute dépense. Cette approche, souvent résumée par le principe "payez-vous d'abord", garantit que l'épargne n'est pas reléguée au second plan. En adoptant cette méthode, les individus s'assurent de contribuer continuellement à leur fonds d'urgence, leur retraite, ou tout autre objectif financier, ce qui renforce leur sécurité financière à long terme.

Pourquoi faire un plan d'épargne pour des projets ?

Planifier l'épargne pour des projets spécifiques, qu'il s'agisse de l'achat d'une maison, d'un véhicule, ou de la réalisation d'un voyage, permet de concrétiser ses objectifs sans compromettre sa situation financière. Cette planification implique de définir clairement ses objectifs, d'évaluer les coûts y afférents, et de déterminer un échéancier d'épargne. En adoptant une telle démarche, il est possible d'atteindre ses objectifs sans recourir à l'endettement ou sans puiser dans des fonds destinés à d'autres fins.

2. Les produits financiers

2.1 Les placements de base

2.1.1 Quels sont les types de placements disponibles ?

2.1.1.1 Revenu fixe

2.1.1.1.1 Les obligations

Qu'est-ce qu'une obligation ?

Une [obligation](#) est un prêt que vous faites à une entreprise ou à un gouvernement. Lorsque vous achetez une obligation, vous recevez un revenu fixe, appelé intérêt, pendant la durée de l'obligation. À l'échéance de l'obligation, vous récupérez votre investissement initial.

Quels sont les avantages des obligations ?

- **Revenu fixe** : Les obligations génèrent un revenu fixe, ce qui peut vous aider à planifier votre retraite ou d'autres objectifs financiers.
- **Sécurité** : Les obligations sont généralement considérées comme un placement plus sûr que les actions.
- **Diversification** : Les obligations peuvent vous aider à diversifier votre portefeuille et à réduire votre risque.

Quels sont les inconvénients des obligations ?

- **Rendement plus faible** : Les obligations ont généralement un rendement plus faible que les actions.
- **Risque de crédit** : Il y a un risque que l'émetteur de l'obligation ne soit pas en mesure de rembourser le prêt.
- **Volatilité** : Le prix des obligations peut fluctuer en fonction des taux d'intérêt.

Quels sont les différents types d'obligations ?

- **Obligations gouvernementales** : Émises par les gouvernements, elles sont généralement considérées comme les plus sûres.
- **Obligations corporatives** : Émises par les entreprises, elles sont généralement plus risquées que les obligations gouvernementales.
- **Obligations à haut rendement** : Elles offrent un rendement plus élevé, mais sont également plus risquées.
- **Obligations municipales** : Émises par les municipalités, elles sont généralement exemptes d'impôt sur le revenu.

2.1.1.1.2 Les certificats de placement garanti (CPG)

Qu'est-ce qu'un certificat de placement garanti ?

Un [certificat de placement garanti \(CPG\)](#) est un produit d'épargne émis par une banque ou une institution financière. Il vous garantit un taux d'intérêt fixe pour une période déterminée, généralement de 1 à 5 ans. À l'échéance du CPG, vous récupérez votre investissement initial plus les intérêts accumulés.

Quels sont les avantages des certificats de placement garanti ?

- **Sécurité** : Les CPG sont garantis par l'institution financière qui les émet, et par un fonds d'assurance-dépôts en cas de faillite de l'institution financière. Ceci signifie que vous êtes certain de récupérer votre argent à l'échéance.
- **Taux d'intérêt garanti** : Vous connaissez le taux d'intérêt que vous recevrez avant d'investir.
- **Diversité** : Il existe différents types de CPG, tels que les CPG à taux fixe, les CPG à taux variable et les CPG liés à l'indice.
- **Flexibilité** : Vous pouvez choisir la durée du CPG qui correspond à vos besoins.

Quels sont les inconvénients des certificats de placement garanti ?

- **Rendement relativement faible** : Les CPG ont généralement un rendement plus faible que les actions ou les fonds communs de placement.
- **Immobilisation du capital** : Vous ne pouvez pas accéder à votre argent avant l'échéance du CPG sans pénalité.

- **Risque d'inflation** : Le rendement de votre CPG peut être inférieur à l'inflation, ce qui signifie que votre pouvoir d'achat diminuera à l'échéance.

Quels sont les différents types de certificats de placement garanti ?

- **CPG à taux fixe** : Ils offrent un taux d'intérêt fixe pour la durée du CPG.
- **CPG à taux variable** : Ils offrent un taux d'intérêt qui peut varier en fonction du marché.
- **CPG liés à l'indice** : Ils offrent un rendement lié à la performance d'un indice boursier, comme le S&P 500.
- **CPG encaissables** : Vous pouvez retirer votre argent avant l'échéance, mais vous paierez une pénalité.
- **CPG non encaissables** : Vous ne pouvez pas retirer votre argent avant l'échéance.

2.1.2 Les actions

Qu'est-ce qu'une action ?

Une [action](#) est une part de propriété d'une entreprise. Lorsque vous achetez des actions, vous devenez un actionnaire de l'entreprise et vous avez le droit de participer aux bénéfices de l'entreprise. Leur prix fluctue notamment en fonction de l'offre et de la demande.

Quels sont les avantages des actions ?

- **Potentiel de rendement élevé** : Les actions peuvent offrir un rendement plus élevé que d'autres types de placements, tels que les obligations et les fonds communs de placement.
- **Investissement dans l'économie** : Lorsque vous achetez des actions, vous investissez dans l'économie et vous contribuez à la croissance des entreprises.
- **Contrôle** : En tant qu'actionnaire, vous pouvez avoir le droit de vote lors des assemblées générales des actionnaires et vous pouvez influencer la direction de l'entreprise.

Quels sont les inconvénients des actions ?

- **Risque élevé** : Les actions sont un placement risqué et vous pouvez perdre de l'argent si le prix des actions baisse.
- **Volatilité** : Le prix des actions peut fluctuer rapidement, ce qui peut entraîner des pertes importantes à court terme.
- **Investissement à long terme** : Les actions sont un investissement à long terme et il est important de ne pas investir l'argent dont vous avez besoin à court terme.

Quels sont les différents types d'actions ?

- **Actions ordinaires** : Elles donnent à l'actionnaire le droit de vote et de participer aux bénéfices de l'entreprise.

- **Actions privilégiées** : Elles offrent un revenu fixe, mais ne donnent pas le droit de vote.
- **Actions à dividendes** : Elles versent des dividendes réguliers aux actionnaires.
- **Actions de croissance** : Elles ne versent pas de dividendes, mais sont plutôt réinvesties dans l'entreprise pour stimuler la croissance.

2.1.3 Quels sont les véhicules de placements disponibles ?

2.1.3.1 Les fonds communs de placement

Qu'est-ce qu'un fonds commun de placement ?

Un [fonds commun de placement](#) est un type de placement qui regroupe l'argent de plusieurs investisseurs et l'investit dans une variété de titres, tels que des actions, des obligations et des instruments du marché monétaire. Les fonds communs de placement sont gérés par des professionnels et offrent aux investisseurs un moyen simple et diversifié d'investir.

Quels sont les avantages des fonds communs de placement ?

- **Diversification** : Les fonds communs de placement investissent dans une variété de titres, ce qui permet de réduire le risque lié à un seul placement.
- **Gestion professionnelle** : Les fonds communs de placement sont gérés par des professionnels qui ont de l'expérience et des connaissances dans le domaine des placements.
- **Liquidité** : Vous pouvez généralement acheter et vendre des parts de fonds communs de placement à tout moment.
- **Facilité d'investissement** : Les fonds communs de placement sont un moyen simple de commencer à investir, même si vous n'avez pas beaucoup d'expérience.

Quels sont les inconvénients des fonds communs de placement ?

- **Frais** : Les fonds communs de placement facturent des frais de gestion et d'autres frais, ce qui peut réduire votre rendement.
- **Risque** : Il n'y a aucune garantie de rendement avec les fonds communs de placement, et vous pouvez perdre de l'argent.
- **Performance** : La performance des fonds communs de placement peut varier, et certains fonds peuvent ne pas performer aussi bien que d'autres.

Quels sont les différents types de fonds communs de placement ?

- **Fonds d'action** : Ils investissent principalement dans des actions.
- **Fonds d'obligations** : Ils investissent principalement dans des obligations.
- **Fonds équilibrés** : Ils investissent dans une combinaison d'actions et d'obligations.
- **Fonds du marché monétaire** : Ils investissent dans des instruments du marché monétaire à court terme.

2.1.3.2 Les fonds négociés en bourse (FNB, ETF)

Qu'est-ce qu'un fonds négocié en bourse ?

Un [fonds négocié en bourse \(FNB\)](#) est un type de placement qui suit un indice boursier ou un autre actif sous-jacent. Les FNB se négocient en bourse comme des actions, ce qui permet aux investisseurs de les acheter et de les vendre facilement. Il s'agit d'un panier comprenant plusieurs actifs.

Quels sont les avantages des fonds négociés en bourse ?

- **Diversification** : Les FNB investissent dans un panier de titres, ce qui permet de réduire le risque lié à un seul placement.
- **Faible coût** : Les FNB ont généralement des frais de gestion plus bas que les fonds communs de placement.
- **Liquidité** : Vous pouvez généralement acheter et vendre des parts de FNB à tout moment.
- **Facilité d'investissement** : Les FNB sont un moyen simple de commencer à investir, même si vous n'avez pas beaucoup d'expérience.

Quels sont les inconvénients des fonds négociés en bourse ?

- **Risque** : Il n'y a aucune garantie de rendement avec les FNB, et vous pouvez perdre de l'argent.
- **Performance** : La performance des FNB peut varier, et certains FNB peuvent ne pas performer aussi bien que d'autres.
- **Complexité** : Certains FNB peuvent être plus complexes que d'autres, et il est important de bien comprendre les risques avant d'investir.

Quels sont les différents types de fonds négociés en bourse ?

- **FNB indiciels** : Ils suivent un indice boursier, comme le S&P 500.
- **FNB sectoriels** : Ils investissent dans un secteur particulier, comme la technologie ou la santé.
- **FNB à actifs multiples** : Ils investissent dans une variété d'actifs, comme des actions, des obligations et des produits de base.
- **FNB à effet de levier** : Ils utilisent des instruments financiers pour amplifier les rendements, ce qui peut également amplifier les pertes.

2.2 Les placements alternatifs

2.2.1 Fiducies de placement immobilier (FPI)

Qu'est-ce qu'une fiducie de placement immobilier ?

Une [fiducie de placement immobilier \(FPI\)](#) est une société qui finance, exploite ou possède des biens immobiliers produisant des revenus. Elle permet aux investisseurs d'entrer sur le marché immobilier

sans avoir à posséder de biens matériels. Les FPI investissent dans une variété de propriétés, telles que des appartements, des bureaux, des centres commerciaux et des entrepôts.

Quels sont les avantages d'une fiducie de placement immobilier ?

- **Diversification** : Les FPI investissent dans un large éventail de propriétés, ce qui permet de réduire le risque lié à un seul actif.
- **Revenu régulier** : Les FPI versent généralement des distributions régulières aux investisseurs, ce qui peut constituer une source de revenu stable.
- **Appréciation du capital** : La valeur des parts de FPI peut augmenter au fil du temps, ce qui peut générer des gains en capital.
- **Avantage fiscal** : Les FPI peuvent bénéficier de certains avantages fiscaux, tels que la possibilité de déduire les frais d'exploitation.

Quels sont les inconvénients d'une fiducie de placement immobilier ?

- **Risque** : Les FPI sont exposées à divers risques, tels que les risques liés à l'immobilier, aux taux d'intérêt et à l'économie.
- **Frais** : Les FPI facturent des frais de gestion et d'autres frais, ce qui peut réduire le rendement des investisseurs.
- **Liquidité** : Les parts de FPI peuvent être moins liquides que les actions, ce qui peut rendre difficile la vente rapide de vos parts.

Quels sont les différents types de fiducies de placement immobilier ?

- **FPI par secteur** : Elles investissent dans un type de propriété spécifique, comme les appartements ou les bureaux.
- **FPI géographiques** : Elles investissent dans des propriétés situées dans une région géographique spécifique.
- **FPI à capitalisation fermée** : Elles ne font pas d'offres publiques d'achat de nouvelles parts.
- **FPI à capitalisation ouverte** : Elles font régulièrement des offres publiques d'achat de nouvelles parts.

2.2.2 Cryptomonnaie

Qu'est-ce que la cryptomonnaie ?

Une [cryptomonnaie](#) est une monnaie numérique ou virtuelle qui utilise la cryptographie pour la sécurité. Une cryptomonnaie est difficile à contrefaire, car elle utilise des techniques de cryptage pour réguler la création d'unités de monnaie et vérifier le transfert de fonds, ce qui rend les transactions pratiquement impossibles à inverser.

Quels sont les avantages de la cryptomonnaie ?

- **Sécurité** : Les cryptomonnaies sont considérées comme plus sécurisées pour les échanges, car elles utilisent la cryptographie pour protéger les transactions. Il faut cependant faire attention à la plateforme utilisée qui peut ne pas être sécuritaire ou même frauduleuse.
- **Transparence** : Toutes les transactions en cryptomonnaie sont enregistrées sur la chaîne de blocs (*blockchain*), un registre public distribué.
- **Potentiel de rendement élevé** : La valeur des cryptomonnaies peut fluctuer rapidement, ce qui signifie qu'il existe un potentiel de rendements élevés.

Quels sont les inconvénients de la cryptomonnaie ?

- **Volatilité** : La valeur des cryptomonnaies peut fluctuer rapidement, ce qui signifie qu'elles peuvent également être un investissement très risqué.
- **Utilisation illégale** : Les cryptomonnaies ont été utilisées pour des activités illégales, telles que le blanchiment d'argent et l'évasion fiscale.
- **Aucune garantie** : La cryptomonnaie n'est généralement pas liée à un actif sous-jacent concret.
- **Manque de réglementation** : Les cryptomonnaies ne sont pas réglementées par un gouvernement ou une banque centrale, ce qui signifie qu'il n'y a aucune protection des investisseurs. Les cryptoactifs qui sont des produits dérivés liés aux cryptomonnaies, tels que les FNB, sont réglementés.
- **Impact environnemental** : L'extraction de cryptomonnaies peut avoir un impact négatif sur l'environnement.

2.2.3 Options

Qu'est-ce qu'une option ?

Une [option](#) est un contrat qui donne à l'acheteur le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre un actif sous-jacent à un prix d'exercice déterminé avant une date d'expiration déterminée. Le vendeur de l'option, également appelé preneur d'option, s'engage à honorer le contrat si l'acheteur l'exerce.

Les placements dans des options ne sont pas recommandés pour des investisseurs novices. Si vous souhaitez en savoir plus sur les options, nous vous invitons à suivre ce lien : <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/investisseurs-avertis/produits-derives>.

2.2.4 Contrats à terme

Qu'est-ce qu'un contrat à terme ?

Un [contrat à terme](#) est un contrat standardisé pour acheter ou vendre un actif sous-jacent à un prix déterminé à une date future déterminée. Les contrats à terme sont négociés sur des bourses de

commerce et sont utilisés pour se couvrir contre le risque de prix ou pour spéculer sur la direction du prix d'un actif.

Quels sont les différents types de contrats à terme ?

- **Contrats à terme sur matières premières** : Produits agricoles, métaux précieux, énergie.
- **Contrats à terme sur indices boursiers** : Ils suivent la performance d'un indice boursier, comme le S&P 500.
- **Contrats à terme sur devises** : ils impliquent l'achat ou la vente de deux devises.
- **Contrats à terme sur taux d'intérêt** : Ils spéculent sur la direction des taux d'intérêt.

De même que pour les options, les contrats à terme ne sont pas recommandés pour des investisseurs débutants. Si vous souhaitez en savoir plus, nous vous invitons à suivre ce lien : <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/investisseurs-avertis/produits-derives>.

2.2.6 Matières premières

Qu'est-ce que l'investissement dans les matières premières ?

Les commodités sont des produits de base non transformés qui sont échangés sur les marchés mondiaux. Elles peuvent être divisées en différentes catégories :

- **Énergie** : Pétrole, gaz naturel, charbon, électricité.
- **Métaux** : Or, argent, cuivre, aluminium, nickel.
- **Produits agricoles** : Blé, maïs, soja, riz, coton.

Comment investir dans les matières premières ?

Il existe plusieurs façons d'investir dans les commodités :

- **Acheter des contrats à terme** : Les contrats à terme sont des contrats standardisés pour acheter ou vendre une matière première à un prix déterminé à une date future déterminée.
- **Acheter des options** : Les options donnent à l'acheteur le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre une matière première à un prix déterminé à une date future déterminée.
- **Investir dans des fonds communs de placement ou des FNB de matières premières** : Ces fonds investissent dans un panier de matières premières, ce qui permet de diversifier votre portefeuille.

Quels sont les avantages d'investir dans les commodités ?

- **Protection contre l'inflation** : Les prix des matières premières ont tendance à augmenter avec l'inflation, ce qui peut protéger votre portefeuille contre la perte de pouvoir d'achat.
- **Diversification** : Les matières premières peuvent être une bonne source de diversification pour votre portefeuille, car elles n'ont pas tendance à être corrélées avec les actions et les obligations.

- **Opportunités de rendement** : Les prix des matières premières peuvent être volatils, ce qui peut offrir des opportunités de rendement aux investisseurs.

Quels sont les inconvénients d'investir dans les commodités ?

- **Risque de volatilité** : Les prix des matières premières peuvent être très volatils, ce qui peut entraîner des pertes importantes pour les investisseurs.
- **Complexité** : Les marchés des matières premières peuvent être complexes et difficiles à comprendre.

3. Passer à l'action

3.1 Mettre en place une stratégie d'investissement

À quoi sert une stratégie d'investissement ?

Une stratégie d'investissement est un plan d'action que vous suivez pour atteindre vos objectifs financiers. Elle prend en compte tous les facteurs déterminés précédemment et vise à vous guider dans vos choix de produits financiers.

Afin de bien analyser les différents produits financiers, il est important de connaître comment votre profil d'investisseur devrait influencer vos choix en matière de liquidité, de taux de rendement, de type de gestion (active ou passive), de type d'accompagnement et de fréquence d'investissement.

3.1.1 Liquidité

Qu'est-ce que la liquidité ?

La liquidité se réfère à la facilité avec laquelle un actif peut être acheté ou vendu sur le marché sans impacter de manière significative son prix. Par exemple, l'argent déposé dans un compte-chèques est considéré comme liquide, tandis qu'une maison est considérée comme un actif non liquide en raison de sa difficulté à être rapidement vendue ou achetée.

Quel facteur influence nos choix en matière de liquidité ?

Le choix de la liquidité est influencé en grande majorité par l'horizon d'investissement. Pour les investissements à court et très court terme, une bonne liquidité est essentielle afin d'éviter d'être pris dans un processus de vente long et potentiellement coûteux, surtout lorsque les ressources sont limitées.

En revanche, pour les investissements à long terme, des actifs moins liquides peuvent être envisagés, étant donné qu'il y a moins de pression temporelle. Pour les investissements à moyen terme, le choix dépend souvent du jugement de l'investisseur, qui doit évaluer les avantages de la liquidité par rapport aux gains potentiels sur une période déterminée.

3.1.2 Taux de rendement

Qu'est-ce que le taux de rendement ?

Le taux de rendement représente le pourcentage de variation annuelle de la valeur d'un actif sur le marché. Il peut être positif lorsque la valeur de l'actif augmente, ou négatif en cas de baisse de sa valeur. Les différents produits financiers proposent des taux de rendement variables, et il est crucial de bien connaître son profil d'investisseur pour prendre des décisions appropriées.

Quels facteurs influencent le taux de rendement ?

Plusieurs facteurs influent sur le taux de rendement, le principal étant le niveau de risque. En général, les investissements à risque plus élevé offrent des rendements potentiels plus élevés, mais ils comportent également un risque accru de pertes. De plus, l'horizon d'investissement joue un rôle crucial : plus il est long, plus le risque diminue, car cela laisse plus de temps au cycle économique pour se rétablir en cas de baisse de la valeur de l'actif. À l'inverse, un horizon d'investissement court accroît le risque de devoir liquider un actif dans des conditions de marché défavorables.

Il est également important de distinguer les différents types de risques. Certains actifs sont soumis au risque cyclique de l'économie (comme les actions, les obligations, les ETF, etc.), tandis que d'autres sont associés à des risques inhérents à leur nature (comme les options). Les actifs présentant un risque inhérent ont généralement un niveau de risque élevé, quel que soit l'horizon d'investissement, mais ils offrent également des rendements potentiels supérieurs.

Comment faire un choix ?

Pour prendre une décision éclairée, il est crucial de tenir compte de sa propre tolérance au risque, car ce qui peut sembler un risque élevé pour une personne peut être acceptable pour une autre.

Enfin, il convient de noter que les investissements à risque très élevé, comme les options, comportent la possibilité de perdre l'ensemble des fonds investis.

Nous vous recommandons cet outil de l'Autorité des Marchés Financiers pour calculer votre rendement : [Outil de calcul de rendement](#)

3.1.3 Gestion active ou passive ?

Qu'est-ce que la gestion active ?

La gestion active vise à surperformer le marché en sélectionnant des titres individuels ou des fonds actifs qui, selon l'investisseur ou le gestionnaire de fonds, ont le potentiel de générer des rendements supérieurs à la moyenne. Cette approche implique des frais de gestion plus élevés et nécessite une recherche approfondie et une surveillance constante du marché, si la gestion du portefeuille n'est pas déléguée à un gestionnaire professionnel.

Qu'est-ce que la gestion passive ?

La gestion passive vise à reproduire la performance du marché en investissant dans des fonds indiciels qui suivent un indice boursier spécifique. Cette approche est généralement moins coûteuse que l'investissement actif et ne nécessite pas de recherche ou de surveillance active du marché.

Quels sont les avantages et inconvénients de la gestion active ?

Avantages :

- Potentiel de surperformance du marché
- Contrôle accru sur les placements

Inconvénients :

- Coûts de placement plus élevés
- Nécessite une recherche approfondie et une surveillance constante
- Risque de sous-performance du marché

Quels sont les avantages et inconvénients de la gestion passive ?

Avantages :

- Frais de courtage moins élevés
- Pas de recherche ou de surveillance active nécessaire
- Diversification instantanée

Inconvénients :

- Ne peut pas surperformer le marché
- Moins de contrôle sur les placements

Lequel choisir ?

Le choix entre l'investissement actif et l'investissement passif dépend de plusieurs facteurs, tels que vos objectifs financiers, votre tolérance au risque et votre horizon temporel.

1. **Investissement actif** : Si vous avez une bonne tolérance au risque dépendamment de la stratégie envisagée, que vous êtes prêt à consacrer du temps à la recherche et à la surveillance du marché, et que vous recherchez un potentiel de surperformance du marché, ou que vous souhaitez déléguer à un gestionnaire vos investissements, l'investissement actif peut être une option pour vous.
2. **Investissement passif** : Si vous avez une tolérance au risque plus faible, que vous recherchez une approche simple et peu coûteuse, et que vous êtes satisfait de la performance du marché, l'investissement passif peut être une meilleure option.

3.1.4 Investir seul ou accompagné ?

Investir de manière seule et indépendante

Investir seul vous donne la liberté de choisir vos propres placements et de gérer votre portefeuille comme vous le souhaitez. Cela peut être une option intéressante si vous avez beaucoup de temps à consacrer à l'apprentissage de l'investissement et si vous êtes à l'aise avec le risque. Il est aussi possible d'investir à long terme dans des FNB suivant des indices, ce qui demande moins de temps ou de connaissances que de faire une sélection de titres.

Avantages :

- **Contrôle total** : Vous avez le contrôle total de vos décisions d'investissement.
- **Moins de frais** : Vous n'avez pas à payer de frais de gestion à un professionnel.
- **Apprentissage** : Vous pouvez apprendre beaucoup sur l'investissement en gérant vous-même votre portefeuille.

Inconvénients :

- **Temps** : Il faut beaucoup de temps pour apprendre à investir et pour gérer un portefeuille, et cela nécessite d'avoir une organisation soignée.
- **Risque** : Vous êtes seul responsable des décisions que vous prenez et des risques que vous courez.
- **Émotions** : Il peut être difficile de rester rationnel et de prendre des décisions d'investissement objectives lorsque vous investissez seul.

Investir accompagné par un professionnel

Investir accompagné par un professionnel peut vous aider à profiter de l'expertise et des conseils d'un expert en investissement. Cela peut être une option intéressante si vous n'avez pas beaucoup de temps à consacrer à l'investissement ou si vous n'êtes pas à l'aise avec le risque.

Avantages

- **Expertise** : Vous bénéficiez des conseils et de l'expertise d'un professionnel en investissement.
- **Gain de temps** : Vous n'avez pas à consacrer de temps à la recherche et à la sélection de vos placements.
- **Conseils personnalisés** : Un professionnel peut vous prodiguer des conseils qui correspondront à vos objectifs financiers, et à votre profil d'investisseur.

Inconvénients

- **Frais** : Il y a des coûts liés à l'utilisation d'un conseiller.
- **Moins de contrôle** : Vous n'avez pas le contrôle total de vos décisions d'investissement.
- **Choix du professionnel** : Il est important de choisir un professionnel en investissement qui est compétent et fiable.

3.1.5 L'importance de la diversification

Qu'est-ce que la diversification ?

La [diversification](#) est l'un des principes fondamentaux de l'investissement. Elle consiste à répartir votre argent entre plusieurs placements différents, tels que des actions, des obligations, des fonds immobiliers et des liquidités, ainsi qu'au niveau de la géographie et des secteurs. Cette stratégie vise à réduire le risque global de votre portefeuille et à maximiser vos chances d'atteindre vos objectifs financiers.

Pourquoi la diversification est-elle importante ?

- **Réduire le risque** : La diversification permet de réduire le risque de perdre une part importante de votre capital si un seul placement ou un seul secteur d'activité se déprécie.
- **Augmenter la stabilité** : En diversifiant votre portefeuille, vous pouvez lisser les rendements de vos investissements et réduire la volatilité.
- **Maximiser les rendements** : La diversification vous permet de profiter des performances des différents types d'actifs et d'augmenter vos chances de générer des rendements positifs à long terme.

Comment diversifier votre portefeuille ?

Il existe plusieurs façons de diversifier votre portefeuille :

- **Investir dans différentes classes d'actifs** : Répartissez votre argent entre les actions, les obligations, les fonds immobiliers et les liquidités.
- **Investir dans différents secteurs d'activité** : Ne vous concentrez pas sur un seul secteur, mais investissez dans des secteurs différents.
- **Investir dans différentes zones géographiques** : Ne limitez pas vos investissements à votre pays d'origine, mais investissez également dans d'autres pays et régions du monde.

3.1.6 Le programme d'achat systématique

Qu'est-ce qu'un programme d'achat systématique ?

Le programme d'achat systématique (Dollar-cost averaging en anglais) est une stratégie d'investissement qui consiste à investir une somme d'argent fixe à intervalles réguliers, quel que soit le cours du placement. Cette stratégie vise à réduire l'impact de la volatilité du marché sur le coût d'achat moyen de vos placements.

Quels sont les avantages d'un programme d'achat systématique

Réduire le risque de marché : En investissant régulièrement, vous achetez des parts à des prix différents. Lorsque le marché est haut, vous achetez moins de parts et vice versa. Cela permet de lisser le coût d'achat moyen de vos placements.

- **Discipline d'investissement** : Il vous oblige à investir régulièrement, ce qui peut vous aider à maintenir une discipline d'investissement à long terme.
- **Adapté aux petits investisseurs** : Il permet d'investir des montants fixes, ce qui est idéal pour les petits investisseurs qui ne peuvent pas se permettre d'investir des sommes importantes en une seule fois.

Comment mettre en place un programme d'achat systématique ?

1. **Déterminez le placement** : Choisissez le placement sur lequel vous souhaitez investir de façon régulière (actions, ETF, fonds communs de placement, etc.).
2. **Fixez un montant d'investissement** : Décidez du montant que vous voulez investir à chaque intervalle.
3. **Choisissez la fréquence d'investissement** : Déterminez la fréquence à laquelle vous voulez investir (hebdomadaire, mensuelle, trimestrielle, etc.).
4. **Automatisez vos investissements** : Configurez des virements automatiques pour transférer votre montant d'investissement fixé à votre compte de placement à la fréquence choisie.

Un programme d'achat systématique est-il toujours la meilleure stratégie ?

Ce n'est pas une stratégie miracle et ne garantit pas des rendements supérieurs. Dans un marché haussier constant, investir un montant forfaitaire au début aurait pu être plus avantageux. Cependant, il peut être une stratégie intéressante pour les investisseurs à long terme qui cherchent à lisser le coût d'achat moyen de leurs placements et à réduire l'impact de la volatilité du marché.

3.2 Les différents types de comptes

3.2.1 Les comptes enregistrés

3.2.1.1 Compte d'épargne libre d'impôt (CELI)

Qu'est-ce qu'un compte d'épargne libre d'impôt ?

Un [compte d'épargne libre d'impôt \(CELI\)](#) est un compte d'épargne enregistré auprès du gouvernement canadien. Il vous permet de cotiser et de faire fructifier votre argent à l'abri de l'impôt. Vous pouvez retirer vos cotisations et vos gains en capital à tout moment, sans payer d'impôt.

Quels sont les avantages d'un compte d'épargne libre d'impôt ?

- **Croissance libre d'impôt** : Vos cotisations et vos gains en capital ne sont pas imposés au moment du retrait.
- **Flexibilité** : Vous pouvez cotiser et retirer votre argent dans votre CELI à tout moment sans pénalité.
- **Diversité des placements** : Vous pouvez investir votre argent dans une variété de produits, tels que des actions, des obligations et des fonds communs de placement.
- **Complémentaire au REER** : Vous pouvez cotiser à un CELI et à un REER en même temps.
- **Cumul des droits de cotisation** : Les droits de cotisation s'accumulent depuis l'année de votre anniversaire de 18 ans et il n'y a pas de limite de temps pour les utiliser.

Quels sont les inconvénients d'un compte d'épargne libre d'impôt ?

- **Plafond de cotisation** : Le montant que vous pouvez imposer à votre CELI est limité chaque année. En 2024, le plafond est de 7 000 \$.

- **Retrait des cotisations** : Si vous retirez des cotisations de votre CELI avant la fin de l'année, vous ne pourrez pas les imposer à nouveau avant l'année suivante.
- **Pas de déduction fiscale** : Les cotisations à un CELI ne sont pas déductibles d'impôt.

3.2.1.2 Régime enregistré d'épargne-retraite (REER)

Qu'est-ce qu'un régime enregistré d'épargne-retraite ?

Un [régime enregistré d'épargne-retraite \(REER\)](#) est un compte d'épargne enregistré auprès du gouvernement canadien. Il vous permet de cotiser à un compte à l'abri de l'impôt et de reporter le paiement de l'impôt sur vos placements jusqu'à votre retraite.

Quels sont les avantages du régime enregistré d'épargne-retraite ?

- **Réduction d'impôt** : Vos cotisations à un REER sont déductibles de votre revenu imposable, ce qui peut réduire votre impôt à payer.
- **Croissance à l'abri de l'impôt** : Vos cotisations et vos gains en capital ne sont pas imposés tant qu'ils restent dans le REER.
- **Flexibilité** : Vous pouvez cotiser à votre REER à tout moment, et vous pouvez retirer votre argent à tout moment, mais le montant retiré s'ajoute au revenu imposable de l'année en cours.
- **Diversité des placements** : Vous pouvez investir votre argent dans une variété de produits, tels que des actions, des obligations et des fonds communs de placement.

Quels sont les inconvénients du régime enregistré d'épargne-retraite ?

- **Plafond de cotisation** : Le montant que vous pouvez imposer à votre REER est limité chaque année. En 2024, le plafond est de 31 560 \$.
- **Retrait imposable** : Les sommes que vous retirez de votre REER sont imposées à votre taux d'imposition marginal.
- **Retrait avant 59 ans** : Si vous retirez de l'argent de votre REER avant l'âge de 59 ans, vous devrez payer une pénalité d'impôt de 10 %.

3.2.1.3 Compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété (CELIAPP)

Qu'est-ce qu'un compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété ?

Un [compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété \(CELIAPP\)](#) est un compte d'épargne enregistré auprès du gouvernement canadien. Il permet de simultanément réduire son revenu imposable et de cotiser de l'argent libre d'impôt à condition d'utiliser ce montant pour l'achat d'une première propriété.

Quels sont les avantages du compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété ?

- **Avantages majorés** : Les cotisations au CELIAPP sont déductibles du revenu imposable et les rendements générés sont à l'abri de l'impôt. Il combine les avantages d'un REER et d'un CELI.
- **Report des droits de cotisation** : Il est possible de reporter jusqu'à 8 000\$ de cotisations à l'année suivante s'ils ne sont pas utilisés.

- **Diversité des placements** : Vous pouvez investir votre argent dans une variété de produits, tels que des actions, des obligations et des fonds communs de placement.

Quels sont les inconvénients du compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété ?

- **Plafond de cotisation** : Le montant que vous pouvez imposer à votre CELIAPP est limité chaque année à 8 000\$, jusqu'à une limite totale de 40 000\$ à vie.
- **Durée limitée du compte** : À la suite de l'ouverture du compte, vous avez 15 ans pour utiliser les fonds amassés pour acheter une première propriété.
- **Condition d'habitation** : Vous ne pouvez utiliser l'argent de votre CELIAPP que pour une propriété dans laquelle vous comptez habiter. Vous ne pouvez pas utiliser ce fond pour acheter un immeuble purement à revenu.

3.2.1.4 Régime enregistré d'épargne-études (REEE)

Qu'est-ce qu'un régime enregistré d'épargne-études ?

Un [régime enregistré d'épargne-études \(REEE\)](#) est un compte d'épargne enregistré auprès du gouvernement canadien qui vous permet de cotiser à un compte à l'abri de l'impôt pour les études postsecondaires d'un enfant. Les cotisations et les gains en capital ne sont pas imposés tant qu'ils restent dans le REEE.

Quels sont les avantages du régime enregistré d'épargne-études ?

- **Subventions gouvernementales** : Le REEE est admissible à des subventions gouvernementales, qui peuvent augmenter votre épargne de manière significative.
- **Croissance à l'abri de l'impôt** : Vos cotisations et vos gains en capital ne sont pas imposés tant qu'ils restent dans le REEE.
- **Flexibilité** : Vous pouvez cotiser à votre REEE à tout moment, et vous pouvez retirer votre argent à tout moment, mais le montant retiré s'ajoute au revenu imposable de l'année en cours.
- **Diversité des placements** : Vous pouvez investir votre argent dans une variété de produits, tels que des actions, des obligations et des fonds communs de placement.

Quels sont les inconvénients du régime enregistré d'épargne-études ?

- **Plafond de cotisation** : Le montant que vous pouvez imposer à un REEE est plafonné. En 2024, le plafond est de 50 000 \$ par bénéficiaire.
- **Retrait imposable** : Les sommes que vous retirez du REEE sont imposées au taux d'imposition marginal de l'étudiant.
- **Retrait avant les études** : Si vous retirez de l'argent de votre REEE avant que l'enfant ne commence ses études postsecondaires, vous devrez payer une pénalité d'impôt et rembourser les subventions gouvernementales.

Autres points à considérer :

- Vous pouvez cotiser à un REEE pour vous-même, votre enfant, votre petit-enfant ou un autre enfant de votre famille.
- Il existe deux types de REEE : les REEE familiaux et les REEE individuels.
- Vous pouvez transférer des fonds d'un REEE à un autre.
- Si l'enfant ne poursuit pas d'études postsecondaires, vous pouvez utiliser les fonds du REEE pour d'autres fins, mais vous devrez payer une pénalité d'impôt et rembourser les subventions gouvernementales. Il est aussi possible dans certains cas de transférer au bénéfice d'un autre enfant qui poursuit ses études, par la désignation d'un autre bénéficiaire.

Pour plus d'informations, veuillez consulter le site Web du gouvernement du Canada : <https://www.canada.ca/fr/agence-revenu/services/impot/particuliers/sujets/regime-enregistre-epargne-etudes-reee.html>

3.2.2 Les comptes non enregistrés

3.2.2.1 Compte d'épargne traditionnel

Qu'est-ce qu'un compte d'épargne traditionnel ?

Un [compte d'épargne traditionnel](#) est un compte bancaire qui vous permet de déposer de l'argent et de gagner des intérêts. C'est un type de compte d'épargne courant qui offre un accès facile à votre argent et un niveau de risque faible.

Quels sont les avantages d'un compte d'épargne traditionnel ?

- **Sécurité** : Votre argent est protégé par la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) ou par l'Autorité des marchés financiers jusqu'à concurrence de 100 000 \$.
- **Liquidité** : Vous pouvez accéder à votre argent à tout moment, sans pénalité.
- **Facile à ouvrir** : Vous pouvez ouvrir un compte d'épargne traditionnel en ligne ou dans une succursale bancaire.
- **Pas de frais de transaction** : La plupart des comptes d'épargne traditionnels ne facturent pas de frais de transaction pour les dépôts, les retraits ou les virements.

Quels sont les inconvénients d'un compte d'épargne traditionnel ?

- **Taux d'intérêt bas** : Les comptes d'épargne traditionnels offrent des taux d'intérêt bas, ce qui signifie que vous ne gagnerez pas beaucoup d'argent sur votre épargne.
- **Inflation** : L'inflation peut éroder la valeur de votre épargne au fil du temps.
- **Pas d'accès à des services d'investissement** : Les comptes d'épargne traditionnels ne vous permettent pas d'investir dans des titres, tels que des actions ou des obligations.

3.2.2.2 *Compte d'épargne à intérêt élevé*

Qu'est-ce qu'un compte d'épargne à intérêt élevé ?

Un compte d'épargne à intérêt élevé est un type de compte bancaire qui offre un taux d'intérêt supérieur aux comptes d'épargne traditionnels. Ce type de compte est accessible aux particuliers et aux entreprises, et il peut être une bonne option pour ceux qui cherchent à faire fructifier leur argent plus rapidement.

Quels sont les avantages d'un compte d'épargne à intérêt élevé ?

- **Taux d'intérêt plus élevé** : Les comptes d'épargne à intérêt élevé offrent des taux d'intérêt qui peuvent être plusieurs fois supérieurs à ceux des comptes d'épargne traditionnels. Cela signifie que vous pouvez gagner plus d'argent sur votre épargne.
- **Aucuns frais mensuels** : La plupart des comptes d'épargne à intérêt élevé n'ont pas de frais mensuels, ce qui vous permet de conserver plus de votre argent.
- **Flexibilité** : Vous pouvez généralement accéder à votre argent à tout moment, sans pénalité.
- **Sécurité** : Les comptes d'épargne à intérêt élevé sont généralement assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) ou par l'Autorité des marchés financiers, ce qui signifie que votre argent est protégé jusqu'à concurrence de 100 000 \$.

Quels sont les inconvénients d'un compte d'épargne à intérêt élevé ?

- **Taux d'intérêt variables** : Les taux d'intérêt des comptes d'épargne à intérêt élevé peuvent varier, ce qui signifie que votre rendement peut fluctuer au fil du temps.
- **Solde minimum requis** : Certains comptes d'épargne à intérêt élevé peuvent avoir un solde minimum requis pour obtenir le taux d'intérêt le plus élevé.
- **Frais de transaction** : Certains comptes d'épargne à intérêt élevé peuvent facturer des frais pour les transactions, telles que les virements et les retraits.
- **Disponibilité limitée** : Certains comptes d'épargne à intérêt élevé ne sont disponibles que dans certaines institutions financières.

3.2.2.3 *Compte à escompte*

Qu'est-ce qu'un compte à escompte ?

Un compte à escompte est un type de compte de courtage qui offre des frais de transaction bas, mais des services limités. Les comptes à escompte sont une bonne option pour les investisseurs autonomes qui ont une certaine expérience et qui ne recherchent pas de conseils en investissement.

Quels sont les avantages d'un compte à escompte ?

- **Frais de transaction bas** : Les comptes à escompte offrent des frais de transaction inférieurs à ceux des comptes à service complet.
- **Contrôle total** : Vous avez le contrôle total de vos investissements et pouvez décider quand acheter et vendre des titres.
- **Accès à une large gamme d'investissements** : Vous pouvez investir dans une variété d'actifs, tels que des actions, des obligations et des fonds communs de placement.

Quels sont les inconvénients d'un compte à escompte ?

- **Services limités** : Les comptes à escompte offrent peu ou pas de services, tels que la recherche et les conseils d'investissement. Toutefois, il est possible que certaines plateformes offrent des outils moyennant des frais supplémentaires.
- **Nécessite des connaissances en investissement** : Vous devez avoir une certaine connaissance des marchés financiers pour investir dans un compte à escompte.
- **Plateformes de négociation moins conviviales** : Les plateformes de négociation des comptes à escompte peuvent être moins conviviales que celles des comptes à service complet.

3.2.2.4 Compte à service complet

Qu'est-ce qu'un compte à service complet ?

Un compte à service complet est un type de compte de courtage qui offre une gamme de services, tels que la recherche et les conseils d'investissement, en plus de l'exécution des transactions. Les comptes à service complet sont une bonne option pour les investisseurs qui recherchent une assistance dans la gestion de leurs placements.

Quels sont les avantages d'un compte à service complet ?

- **Services complets** : Les comptes à service complet offrent des services tels que la recherche et les conseils d'investissement, la planification financière et la gestion de portefeuille.
- **Aide à la prise de décision** : Vous pouvez bénéficier de l'aide d'un conseiller financier pour prendre des décisions d'investissement éclairées.
- **Accès à une large gamme d'investissements** : Vous pouvez investir dans une variété d'actifs, tels que des actions, des obligations et des fonds communs de placement.

Quels sont les inconvénients d'un compte à service complet ?

- **Frais de transaction élevés** : Les comptes à service complet ont des frais de transaction plus élevés que les comptes à escompte.
- **Moins de contrôle** : Vous avez moins de contrôle sur vos investissements que dans un compte à escompte.
- **Risque de conflit d'intérêts** : Les conseillers financiers peuvent être rémunérés en fonction des produits qu'ils recommandent, ce qui peut créer un conflit d'intérêts.

3.2.2.5 Compte sur marge

Qu'est-ce qu'un compte sur marge ?

Un compte sur marge est un type de compte de courtage qui vous permet d'emprunter de l'argent à votre courtier pour acheter des titres. Cela peut augmenter votre potentiel de rendement, mais aussi votre risque de perte.

Quels sont les avantages d'un compte sur marge ?

- **Potentiel de rendement accru** : En empruntant de l'argent, vous pouvez acheter plus de titres que vous ne le pourriez avec votre propre argent, ce qui peut augmenter vos rendements potentiels.
- **Couverture à découvert** : Vous pouvez utiliser un compte sur marge pour couvrir vos positions à découvert, ce qui peut vous protéger contre les baisses du marché.

Quels sont les inconvénients d'un compte sur marge ?

- **Risque de perte accru** : Si la valeur des titres que vous avez achetés sur marge diminue, vous pourriez perdre plus d'argent que vous n'en avez investi.
- **Appels de marge** : Si la valeur de votre compte sur marge diminue trop, votre courtier peut vous demander de rembourser une partie du prêt.
- **Taux d'intérêt** : Vous devez payer des intérêts sur l'argent que vous empruntez à votre courtier.

3.3 Les différents types d'institutions

3.3.1 Les banques et les caisses communautaires

Quels services d'investissement offrent les banques ?

- **Comptes d'investissement** : Les banques proposent différents types de comptes d'investissement, tels que les comptes d'épargne à intérêt élevé, les comptes à terme et les comptes d'investissement non enregistrés.
- **Gestion de portefeuille** : Les banques peuvent offrir des services de gestion de portefeuille, où un conseiller en placement gère votre portefeuille d'investissement en fonction de vos objectifs et de votre tolérance au risque.
- **Conseils en placement** : Les banques peuvent vous fournir des conseils sur vos placements et vous aider à choisir les produits d'investissement qui conviennent à vos besoins.

Quels sont les avantages d'investir via une banque ?

- **Réseau d'agences** : Les banques ont un large réseau d'agences physiques, ce qui permet aux clients de rencontrer un conseiller en personne et de recevoir des conseils personnalisés.
- **Gamme de produits et services** : Les banques offrent une large gamme de produits d'investissement, tels que des actions, des obligations, des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse (FNB).
- **Assurance-dépôts** : Les dépôts bancaires sont assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) ou par l'Autorité des marchés financiers, ce qui signifie que les clients sont protégés en cas de faillite de la banque.

Quels sont les inconvénients d'investir via une banque ?

- **Frais** : Les banques peuvent facturer des frais élevés pour leurs services d'investissement, ce qui peut réduire les rendements des placements.
- **Conflits d'intérêts** : Les banques peuvent avoir des conflits d'intérêts lorsqu'elles recommandent des produits d'investissement, car elles peuvent être incitées à recommander des produits qui leur rapportent plus de commissions.
- **Manque de flexibilité** : Les banques peuvent être moins flexibles que d'autres types d'institutions d'investissement, comme les courtiers en ligne, en ce qui concerne les choix d'investissement et les options de transaction.

Points à considérer :

- **Comparez les frais** : Comparez les frais facturés par les différentes banques avant de choisir une banque pour vos placements.
- **Faites vos propres recherches** : Ne vous fiez pas uniquement aux conseils des conseillers bancaires pour choisir vos placements. Faites vos propres recherches et assurez-vous de comprendre les risques et les rendements potentiels de chaque investissement.
- **Considérez vos besoins** : Déterminez vos besoins en matière d'investissement et choisissez une banque qui offre des produits et services adaptés à vos besoins.

3.3.2 Les sociétés de gestion de patrimoine

Les sociétés de gestion de patrimoine sont des institutions financières qui offrent une gamme de services pour aider les clients à gérer et à faire fructifier leur patrimoine. Elles s'adressent aux particuliers, aux familles et aux entreprises de toutes tailles.

Quels sont les services offerts par les sociétés de gestion de patrimoine ?

- **Planification financière** : Les sociétés de gestion de patrimoine peuvent aider les clients à définir leurs objectifs financiers et à élaborer un plan pour les atteindre.
- **Gestion de portefeuille** : Elles peuvent gérer les placements des clients, en investissant dans des actions, des obligations, des fonds communs de placement et d'autres produits financiers.
- **Conseils en placement** : Elles peuvent fournir des conseils aux clients sur les meilleurs choix d'investissement en fonction de leurs besoins et de leurs objectifs.

Quels sont les avantages des sociétés de gestion de patrimoine ?

- **Expertise** : Les sociétés de gestion de patrimoine ont une expertise en matière de marchés financiers et de planification financière.
- **Objectivité** : Elles peuvent agir en tant que tierce partie neutre dans les situations où il peut y avoir des conflits d'intérêts.
- **Gain de temps** : Elles peuvent faire gagner du temps aux clients en s'occupant de la gestion quotidienne de leurs placements.

Quels sont les inconvénients des sociétés de gestion de patrimoine ?

- **Coût** : Les services des sociétés de gestion de patrimoine peuvent être coûteux.
- **Manque de contrôle** : Lorsque vous confiez la gestion de vos placements à une société de gestion de patrimoine, vous cédez une partie du contrôle sur vos finances.

Points à considérer avant de choisir une société de gestion de patrimoine :

- **Comparez les frais** : Comparez les frais facturés par différentes sociétés avant de choisir une.
- **Choisissez une société bien établie** : Assurez-vous de choisir une société qui jouit d'une bonne réputation et une longue expérience.
- **Comprenez les services offerts** : Assurez-vous de bien comprendre les services offerts par la société et de choisir ceux qui répondent à vos besoins.
- **Déterminez votre niveau d'implication** : Décidez si vous souhaitez une implication active ou passive dans la gestion de votre patrimoine.

3.3.3 Les sociétés de courtage

Les sociétés de courtage sont des entreprises qui agissent comme intermédiaires entre les acheteurs et les vendeurs de produits financiers, tels que les actions, les obligations et les fonds communs de placement. Elles permettent aux investisseurs d'acheter et de vendre des titres en leur nom et facturent des frais pour leurs services.

Quels sont les services offerts par les sociétés de courtage ?

- **Exécution d'ordres** : Les sociétés de courtage exécutent les ordres d'achat et de vente de titres pour leurs clients.
- **Recherche et analyse** : Elles peuvent fournir des recherches et des analyses sur les marchés financiers et les titres individuels.
- **Conseils en placement** : Elles peuvent offrir des conseils en placement à leurs clients en fonction de leurs objectifs financiers et de leur tolérance au risque.
- **Gestion de portefeuille** : Elles peuvent gérer des portefeuilles de titres pour leurs clients.

Quels sont les avantages d'investir via une société de courtage ?

- **Accès aux marchés** : Les sociétés de courtage donnent aux investisseurs accès aux marchés financiers qu'ils ne pourraient pas atteindre par eux-mêmes.
- **Expertise** : Elles disposent d'une expertise en matière de marchés financiers et peuvent aider les investisseurs à prendre des décisions éclairées.
- **Commodité** : Elles facilitent l'achat et la vente de titres pour les investisseurs.

Quels sont les inconvénients d'investir via une société de courtage ?

- **Coût** : Les sociétés de courtage facturent des frais pour leurs services, ce qui peut réduire les rendements des investisseurs.

- **Conflits d'intérêts** : Les sociétés de courtage peuvent avoir des conflits d'intérêts lorsqu'elles agissent en tant que courtier et conseiller en placement, ou lorsqu'elles font la promotion de certains produits.

Points à considérer avant de choisir une société de courtage :

- **Comparez les frais** : Comparez les frais facturés par différentes sociétés de courtage avant d'en choisir une.
- **Choisissez une société bien établie** : Assurez-vous de choisir une société qui jouit d'une bonne réputation et une longue expérience.
- **Comprenez les services offerts** : Assurez-vous de bien comprendre les services offerts par la société de courtage et de choisir ceux qui répondent à vos besoins.

Sources

Autorité des marchés financiers. (2024). *Fonds de travailleurs ou de capital de risque*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/fonds/fonds-de-travailleurs-ou-de-capital-de-risque>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Avant d'investir : détermine ton profil d'investisseur*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/tes-affaires/zone-jeunes/investir/avant-dinvestir-determine-ton-profil-dinvestisseur>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Votre profil d'investisseur*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/outils-et-calculateurs/calculateurs/votre-profil-dinvestisseur>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Investir par soi-même*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/investir-par-soi-meme>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Conseils clés avant d'investir*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/conseils-cles-avant-dinvestir>

Autorité des marchés financiers. (2024). *L'impact des frais d'investissement*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/outils-et-calculateurs/calculateurs/limpact-des-frais-dinvestissement>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Titres d'emprunt*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/titres-demprunt>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Actions*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/actions>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Fonds communs de placement*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/fonds/fonds-communs-de-placement>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Fonds négociés en bourse (FNB)*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/fonds/fonds-negociés-en-bourse-fnb>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Fiducies de placement immobilier (FPI)*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/fiducie-de-revenu/fiducies-de-placement-immobilier-fpi>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Investir : quel est le rapport entre le risque et le rendement?*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/tes-affaires/zone-jeunes/investir/investir-quel-est-le-rapport-entre-le-risque-et-le-rendement>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Les cryptos*. Récupéré de https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/les-cryptos?gad_source=1&cHash=4ad08fb390840c21b51a9e16341bd38b

Autorité des marchés financiers. (2024). *Produits dérivés*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/investisseurs-avertis/produits-derives>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Investissements*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Régimes d'épargne*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/regimes-depargne>

Autorité des marchés financiers. (2024). *La diversification : ou comment ne pas mettre tous ses œufs dans le même panier*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/tes-affaires/zone-jeunes/investir/la-diversification-ou-comment-ne-pas-mettre-tous-ses>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Diversifier ses placements*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/conseils-cles-avant-dinvestir/diversifier-ses-placements>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Choisir son représentant*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/investissements/conseils-cles-avant-dinvestir/choisir-son-representant>

Autorité des marchés financiers. (2024). *Glossaire financier*. Récupéré de <https://lautorite.qc.ca/grand-public/glossaire-financier>