

A photograph of a man and a woman sitting at a kitchen table, looking at a laptop. The man is on the left, wearing a brown sweater, and the woman is on the right, wearing a black and white patterned shirt. They are both smiling. In the background, there is a kitchen counter with a sink, a faucet, and a bowl of fruit. A bookshelf is visible above the counter.

# Guide de référence 2021

CHOIX JUDICIEUX **AGF**

À L'USAGE DES CONSEILLERS AUPRÈS DES INVESTISSEURS



## **Choix judicieux procure des ressources pour répondre aux besoins changeants des investisseurs et des conseillers.**

Le programme offre des ressources reliées à ce qui suit :

- Pratiques exemplaires en matière d'investissement (y compris la façon dont un conseiller financier peut aider un investisseur)
- Information sur les finances personnelles – aider les investisseurs à mieux comprendre divers aspects de l'investissement
- Stratégies de planification financière pour les différentes étapes de la vie

**Pour de plus amples renseignements, visitez [AGF.com](http://AGF.com)**

**Les conseillers financiers peuvent trouver une foule de ressources sur le site [AGF.com/ChoixJudicieux](http://AGF.com/ChoixJudicieux)**

## Concepts d'investissement

**Pratiques exemplaires en investissement qui aident les investisseurs à atteindre leurs objectifs, pendant les périodes d'accumulation et de décumul**

# Table des matières

## Comprendre la volatilité

- 02** Les montagnes russes vous donnent le vertige?
- 03** Pour prévoir les tendances du marché, il faut pratiquement les deviner
- 04** Une bonne raison de conserver ses investissements
- 05** Comparaison : court terme et long terme
- 06** Marchés haussiers et marchés baissiers
- 07** Baisse suivie d'une hausse
- 08** Quelle différence y-a-t-il entre une correction du marché et un marché baissier?
- 09** Pourquoi certains investisseurs achètent-ils à la hausse et vendent-ils à la baisse?

## Comprendre l'investissement

- 11** Qu'est-ce qu'un fonds commun de placement?
- 13** Qu'est-ce qu'un FNB?
- 15** Comprendre le RFG
- 17** Les facteurs ESG, en quelques mots
- 19** Investissement fondamental c. quantitatif
- 21** Placements alternatifs plutôt que traditionnels?
- 23** Les dividendes sont importants
- 25** Les sources de trésorerie sont-elles comparables?
- 26** L'incidence d'une hausse des taux d'intérêt

## Pourquoi et comment privilégier la diversification?

- 29** La diversification démontrée
- 30** Investir uniquement au Canada?
- 31** Démarche active quant aux titres à revenu fixe

- 32** Déjouer l'inflation

- 33** Le dilemme des CPG : aurez-vous assez d'argent?

- 34** Investissements équilibrés ou CPG

- 35** Comprendre les solutions gérées

## Phase d'accumulation

- 38** Les achat périodiques peuvent aider à réduire les coûts au fil du temps
- 39** Il peut être avantageux d'investir régulièrement
- 40** Plus vous commencez tôt, meilleurs sont les résultats
- 41** Pourquoi augmenter votre cotisation chaque année?

## Phase de décumul

- 43** La séquence des rendements peut changer le flux de liquidités
- 44** Programme de retraits systématiques (PRS)

# Comprendre la volatilité

La volatilité désigne les fluctuations des prix ou des cours d'un instrument donné, comme une action, le marché dans son ensemble ou un portefeuille de titres.

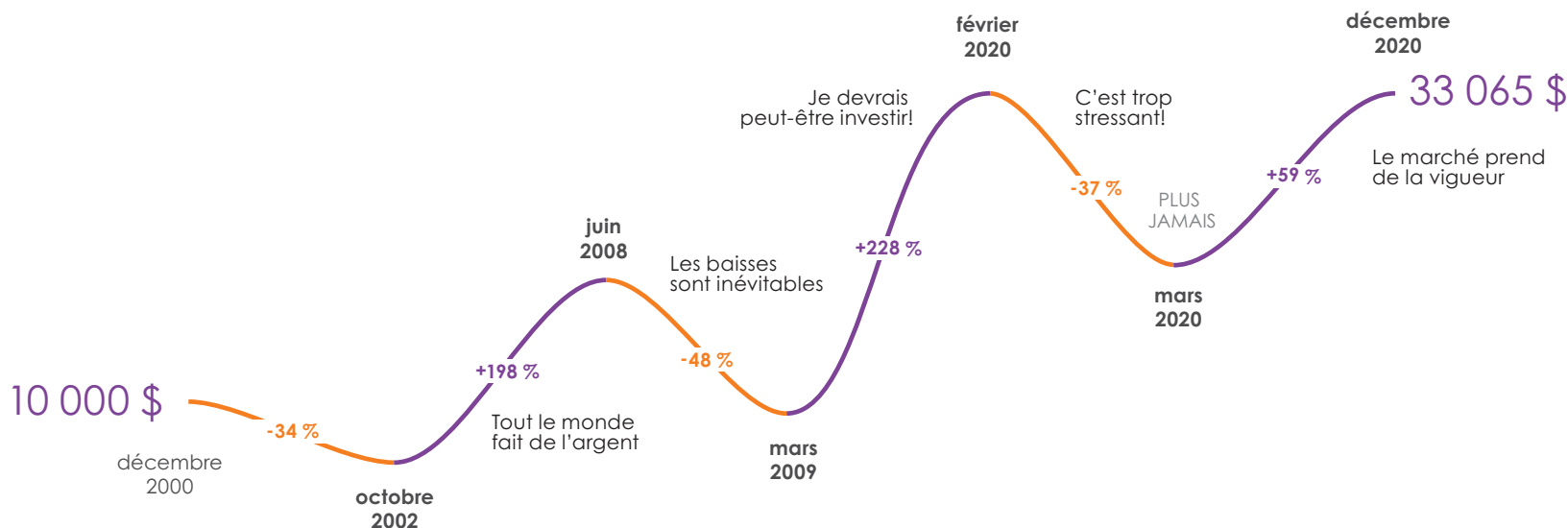
Rappelons que personne ne peut prédire avec exactitude quand les marchés connaîtront des hausses ou des baisses, ni quelle sera l'ampleur des fluctuations.

Mais nous **pouvons** maîtriser nos réactions face à ces événements.

# Les montagnes russes vous donnent le vertige?

Il n'est pas facile de surveiller les fluctuations des marchés. Toutefois, les investisseurs seront récompensés s'ils restent concentrés sur le long terme.

Par exemple, un placement de 10 000 \$ effectué à la fin de décembre 2000 vaudrait **33 065 \$** à la fin de décembre 2020, ce qui représente un rendement annualisé de **6,16 %**.\*

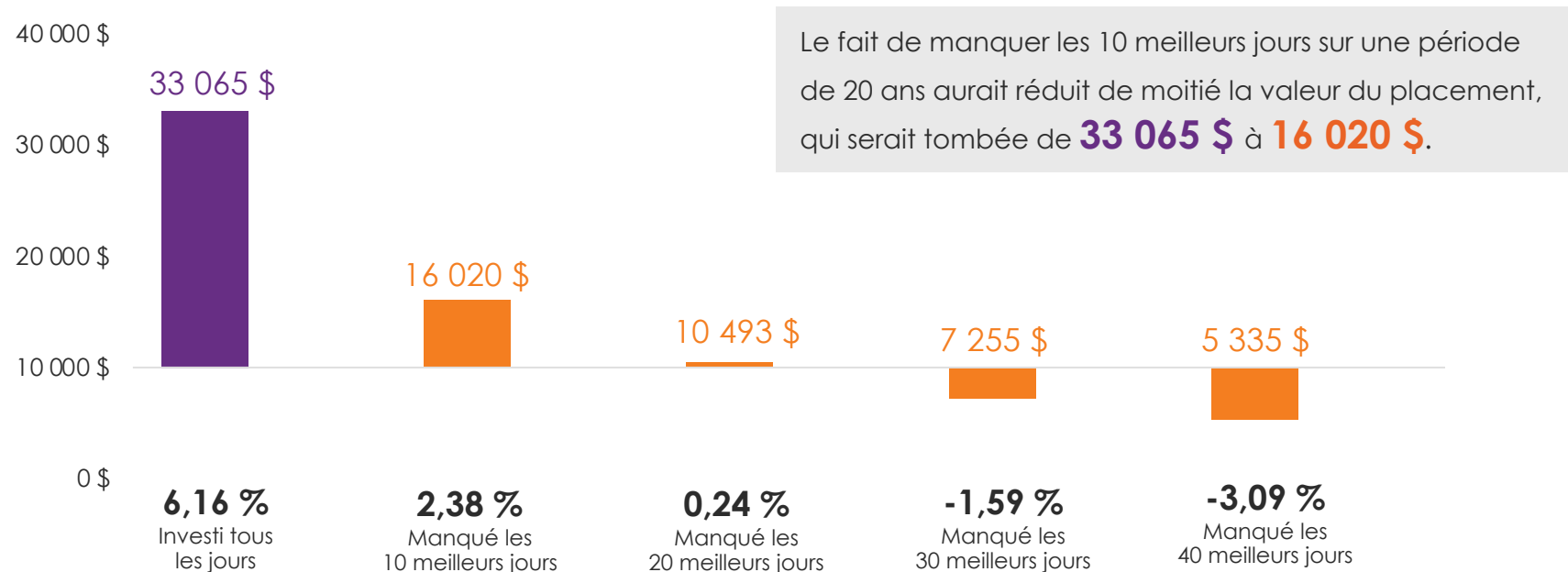


Sources : Morningstar Direct et Placements AGF Inc. Résultats de l'indice composé de RG S&P/TSX au 31 décembre 2020. Les informations sont fournies aux fins d'illustration seulement et ne visent pas à donner des conseils en placement. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. \* Rendements annualisés de l'indice composé de RG S&P/TSX. Source : Morningstar Direct. Données au 31 décembre 2020. **Les informations sont fournies aux fins d'illustration seulement.** Les rendements antérieurs ne garantissent pas les résultats futurs.

## Pour prévoir les tendances du marché, il faut pratiquement les deviner

Lorsque la volatilité se manifeste, il peut être tentant de retirer votre actif du marché. Mais un tel choix peut avoir des répercussions considérables sur vos placements.

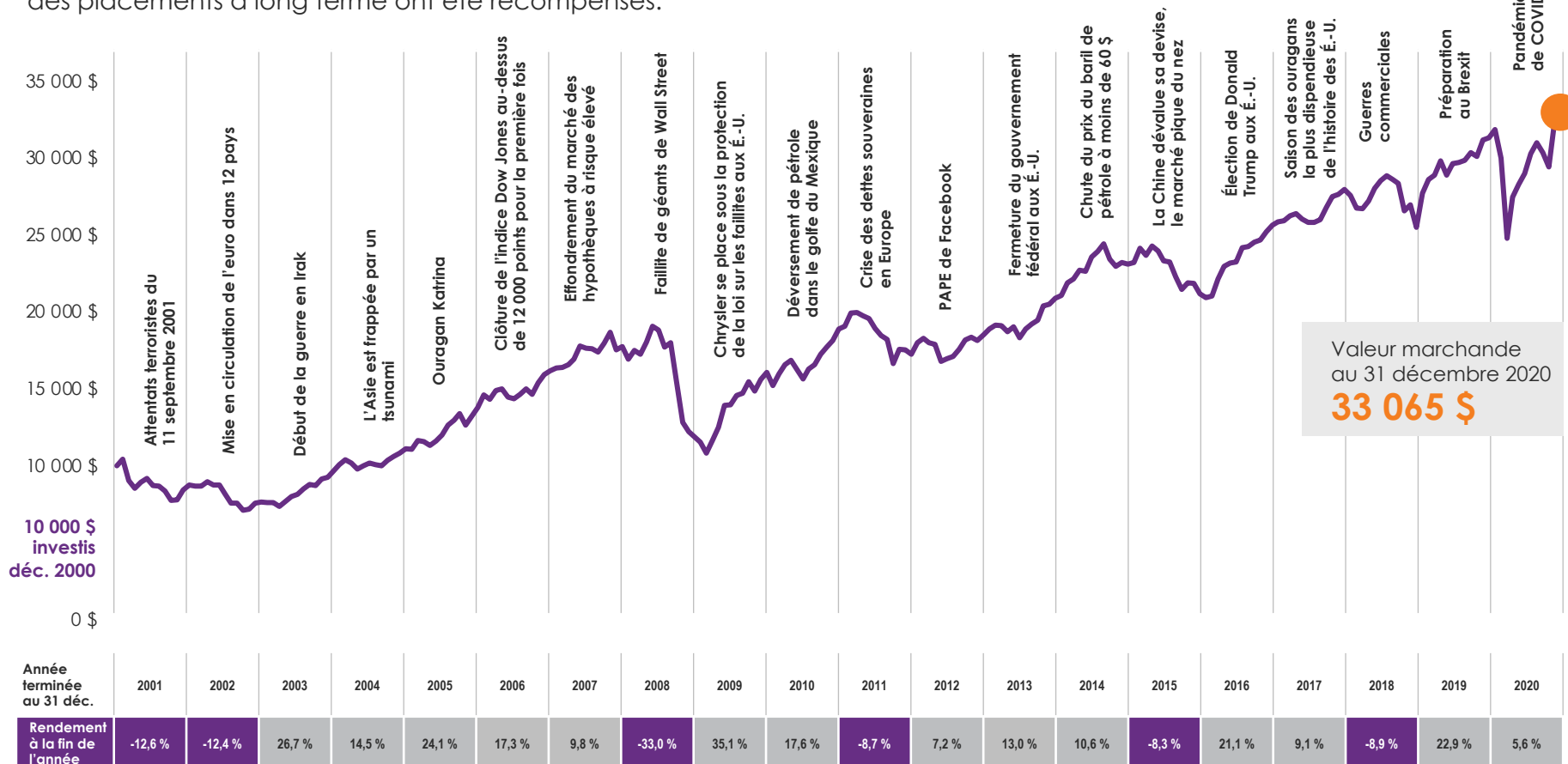
Investissement de 10 000 \$ dans l'indice composé de RG S&P/TSX pendant la période de 20 ans terminée le 31 décembre 2020



Source : Service de l'exploitation AGF, au 31 décembre 2020. **Aux fins d'illustration seulement.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les rendements antérieurs ne garantissent pas les résultats futurs.

# Une bonne raison de conserver ses investissements

Les 20 dernières années ont fourni bien des excuses pour éviter les marchés; pourtant les investisseurs qui ont maintenu des placements à long terme ont été récompensés.



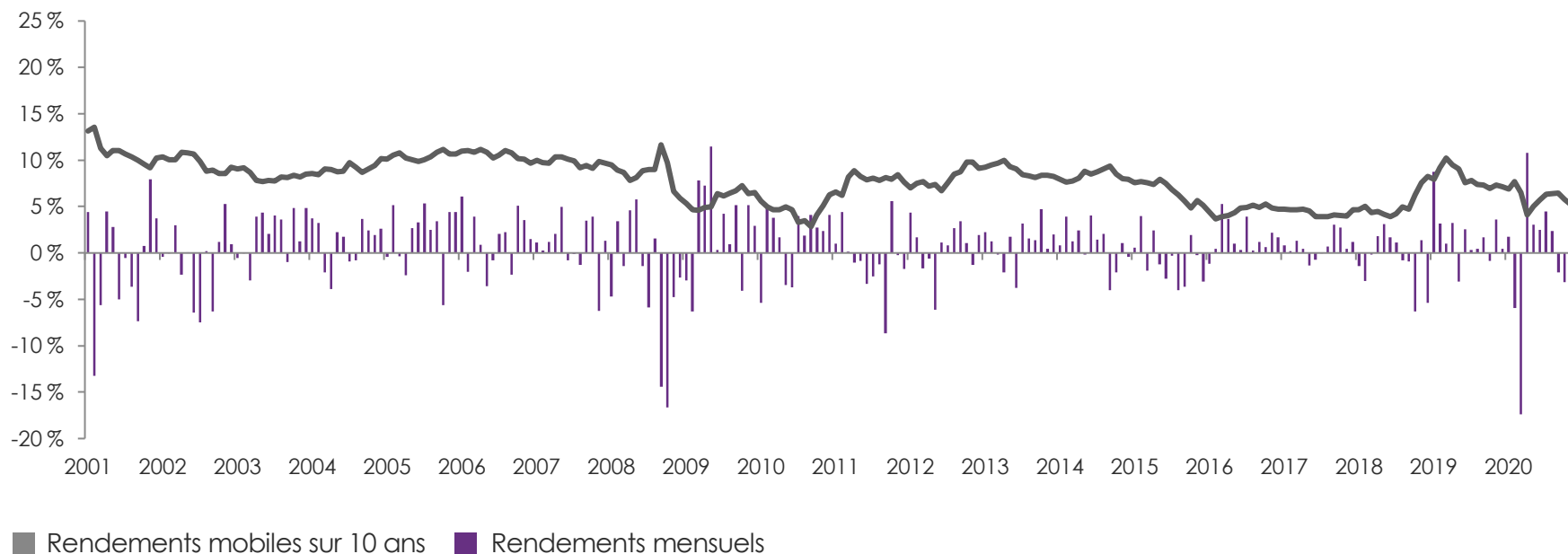
Source : Morningstar Direct, indice composé de RG S&P/TSX, au 31 décembre 2020 (composé mensuellement). Tous les renseignements sont présentés en dollars canadiens, sauf indication contraire. **Les informations sont fournies aux fins d'illustration seulement et ne visent pas à donner des conseils en placement. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.**

## Comparaison : court terme et long terme

**Écarts mensuels de rendements** : il peut être difficile de savoir quand acheter ou racheter des titres, d'autant plus qu'il ne semble pas y avoir de répétitions prévisibles.

**Rendements mobiles sur 10 ans** : les investisseurs seront peut-être rassurés de constater qu'ils n'auraient pas perdu d'argent pendant quelque décennie que ce soit.

### Rendements de l'indice composé de RG S&P/TSX (de 2001 à 2020)



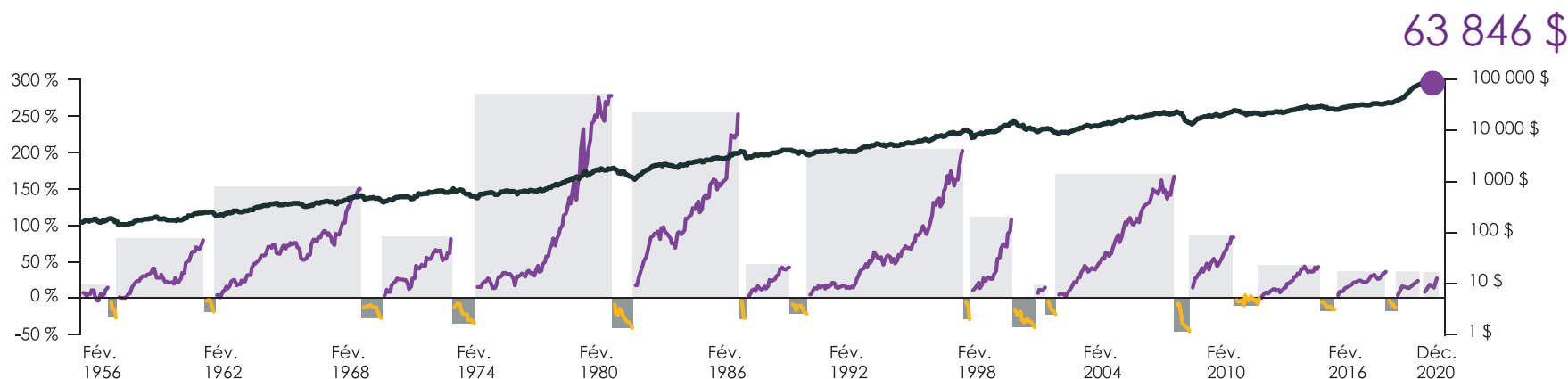
Source : Service de l'exploitation AGF, du 1<sup>er</sup> janvier 2001 au 31 décembre 2020. Les informations sont fournies aux fins d'illustration seulement et ne visent pas à donner des conseils en placement. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.



# Marchés haussiers et marchés baissiers

Selon l'histoire, les marchés haussiers durent en moyenne plus longtemps et sont plus intenses que les marchés baissiers. Non seulement ils durent plus longtemps, mais ils peuvent aussi accroître plus considérablement le pourcentage de rendement. Les chiffres parlent d'eux-mêmes.

Un **placement de 250 \$** effectué en 1956 dans l'indice composé de RG S&P/TSX vaudrait **63 846 \$** à la fin de décembre 2020.



## Marché haussier :

période caractérisée par une hausse prolongée du cours des actions

Durée moyenne d'un marché haussier : **40,8 mois**

Gain moyen en marché haussier : **101,5 %**

## Marché baissier :

période caractérisée par une baisse prolongée du cours des actions

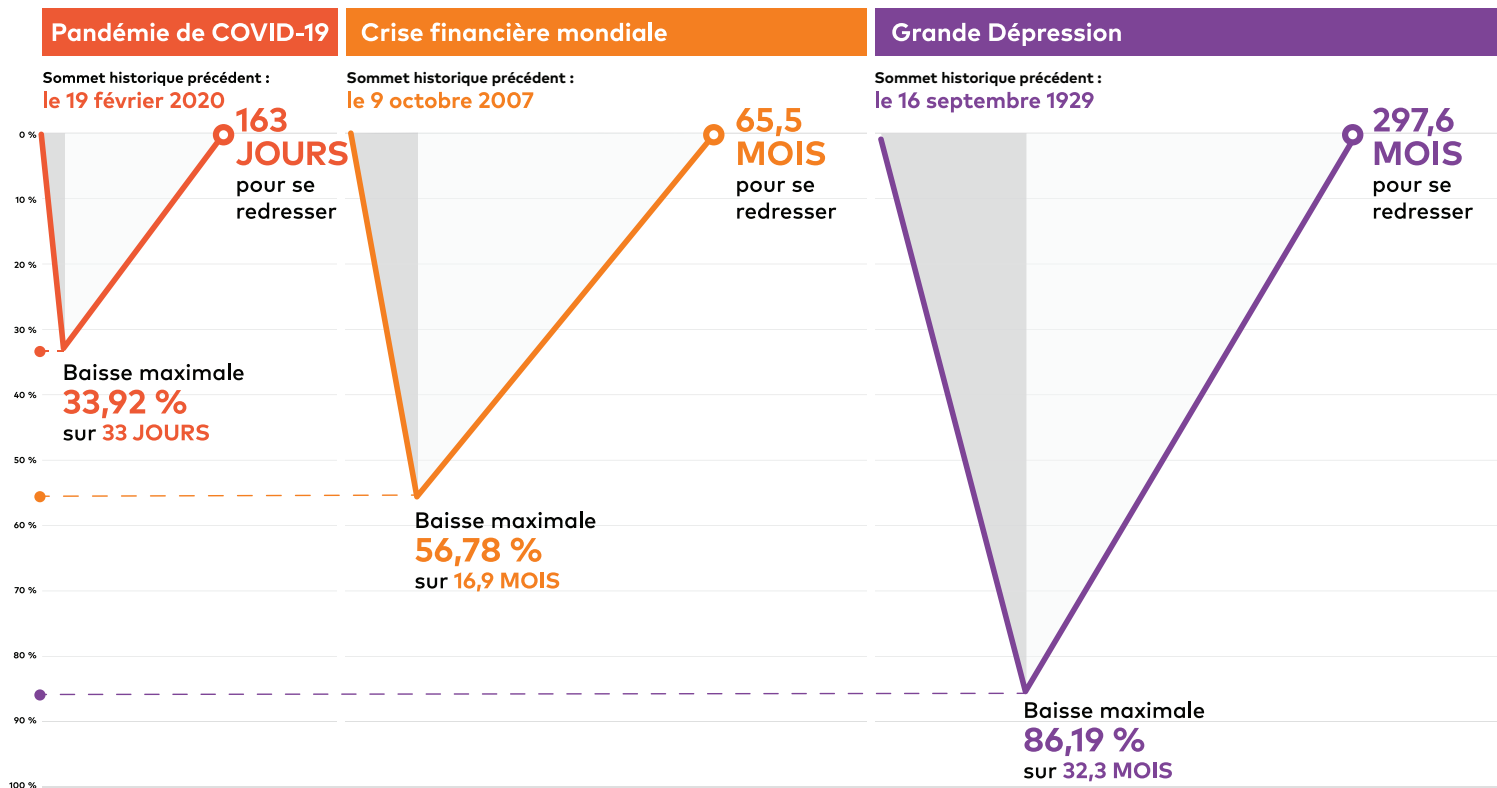
Durée moyenne d'un marché baissier : **8,2 mois**

Perte moyenne en marché baissier : **-24,57 %**

Sources : Bloomberg et Morningstar Direct; indice composé de RG S&P/TSX, du 1<sup>er</sup> février 1956 au 31 décembre 2020. **Les informations sont fournies aux fins d'illustration seulement et ne visent pas à donner des conseils en placement.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

## Baisse suivie d'une hausse

Le marché boursier américain n'a jamais connu une spirale baissière aussi rapide qu'en 2020. Il ne s'est jamais non plus redressé aussi rapidement pour atteindre de nouveaux sommets.



Source : Bloomberg LP et Cornerstone Research Inc., au 31 octobre 2020. Les informations sont fournies aux fins d'illustration seulement et ne visent pas à donner des conseils en placement. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

# Quelle différence y-a-t-il entre une correction du marché et un marché baissier?

Les corrections du marché peuvent s'avérer éprouvantes pour les investisseurs qui cherchent alors à comprendre s'il s'agit d'affaiblissements passagers ou des signes d'une tendance à long terme. Ces contractions à court terme, autrement appelées « corrections du marché », se produisent fréquemment et peuvent laisser craindre un déclin de plus grande ampleur, même si la plupart du temps, elles n'entraînent pas de marché baissier, caractérisé par une chute de 20 %.

# 75 %

Pourcentage de corrections  
supérieures à 10 %, mais qui n'ont  
PAS entraîné de marché baissier

## 5 %

**318** Corrections de 5 %  
ou plus

**3,4** Nombre moyen  
d'occurrences par an

**35** Durée moyenne d'une  
correction, en jours

## 10 %

**99** Corrections de 10 %  
ou plus

**1,1** Nombre moyen  
d'occurrences par an

**100** Durée moyenne d'une  
correction, en jours

## 15 %

**45** Corrections de 15 %  
ou plus

**0,5** Nombre moyen  
d'occurrences par an

**186** Durée moyenne d'une  
correction, en jours

## 20 %

**26** Corrections de 20 %  
ou plus

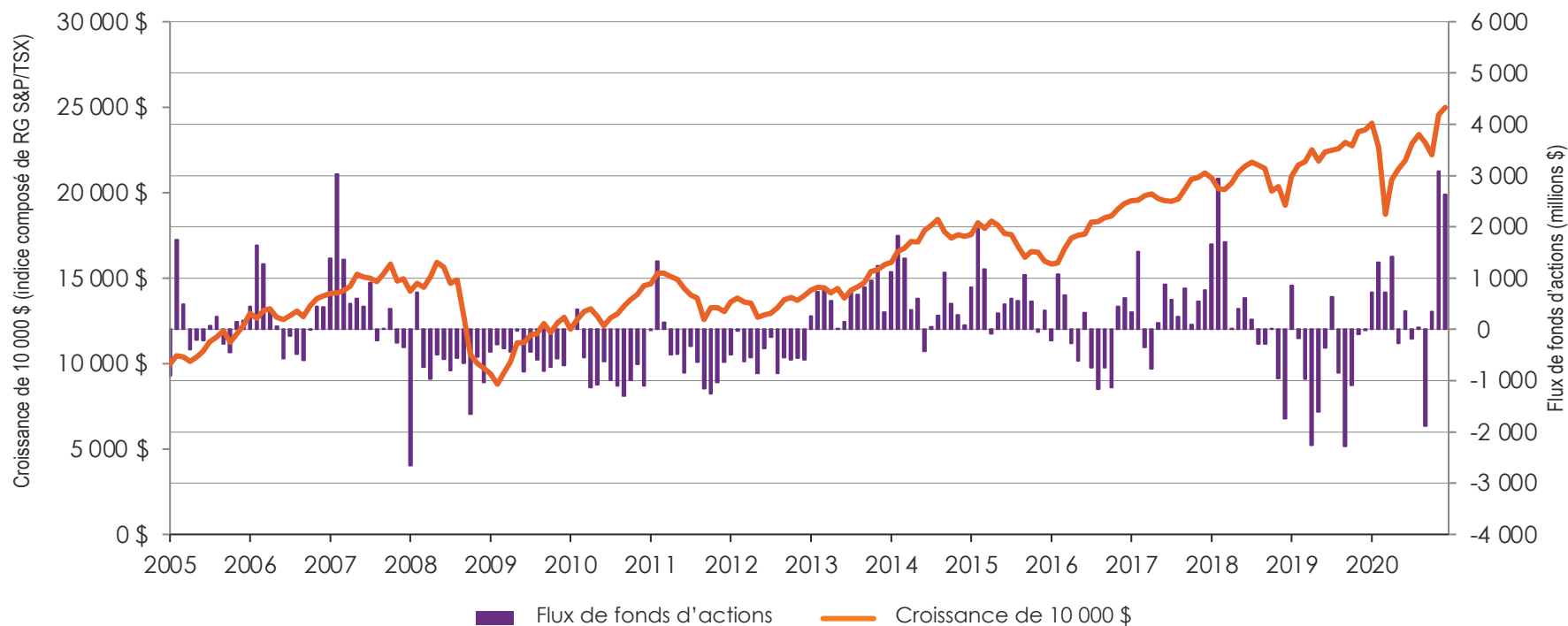
**0,3** Nombre moyen  
d'occurrences par an

**289** Durée moyenne d'une  
correction, en jours

\* D'après des données de Ned Davis Research sur le rendement de l'indice S&P 500, du 3 janvier 1928 au 8 février 2021.

## Pourquoi certains investisseurs achètent-ils à la hausse et vendent-ils à la baisse?

Instinctivement, les investisseurs cherchent à acheter des titres quand ceux-ci sont bon marché, puis à les revendre quand ils ont pris de la valeur. Pourtant, même les plus aguerris peuvent laisser leurs émotions guider leurs décisions. Souvent, la volatilité ou les chutes enregistrées sur le marché peuvent mettre à rude épreuve les nerfs des investisseurs, qui risquent de réagir en retirant leurs actifs. Parallèlement, quand le marché poursuit une longue trajectoire à la hausse, les investisseurs achètent souvent des titres au mauvais moment. Le fait de rester concentrés sur l'investissement à long terme peut les aider à mieux tolérer les fluctuations.



Source : IFIC Primary View et Morningstar Direct, au 31 décembre 2020. **Ce graphique représente un exemple hypothétique et est fourni aux fins d'illustration seulement.** Toutes les valeurs sont présentées en dollars canadiens. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

# Comprendre l'investissement

Il existe de nombreuses options de placements. Pour réussir en tant qu'investisseur, il faut savoir tenir compte des aspects suivants :

- De quel type de placement financier s'agit-il? (par exemple, un fonds commun ou un FNB)
- Quels sont les frais imputés?
- Comment le placement est-il géré?
- Les investissements ont-ils une incidence sur l'environnement?
- Quelle sera l'imposition?

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

Un fonds commun de placement est un type de placement géré par un ou plusieurs professionnels. Il permet aux investisseurs d'accéder à un portefeuille de titres (par exemple, des obligations ou des actions) que beaucoup d'entre eux ne pourraient pas se permettre d'acquérir seuls.

### Comment fonctionne-t-il?



Vous investissez votre argent dans un fonds commun de placement.



Cet argent est mis en commun avec celui de tous les autres investisseurs qui détiennent des titres du fonds.



L'argent mis en commun est investi conformément à l'objectif et à la stratégie d'investissement du fonds.

## Les dix principales raisons d'investir dans des fonds communs de placement

### 1. Diversification

Comme les fonds communs de placement détiennent une multitude de placements, ils offrent une diversification instantanée, ce qui peut réduire le degré de risque et la volatilité du portefeuille.

### 2. Peu de temps à investir

Vous pouvez diversifier votre propre portefeuille de placements, mais cela prend du temps et des compétences particulières pour rechercher les placements qui sont le plus susceptibles de se compléter. Dans le cas des fonds communs de placement, la recherche et la surveillance sont effectuées pour vous.

### 3. Conseils professionnels

Les titres compris dans chacun des fonds communs de placement sont choisis par des gestionnaires de placement professionnels selon une approche de placement élaborée, ce qui vous donne automatiquement accès à cette expertise.

### 4. Placement minimum peu élevé

En plus de prendre beaucoup de temps, la création de votre propre ensemble de titres peut s'avérer coûteuse, car vous devez investir un montant minimal dans chaque action ou obligation que vous souhaitez détenir. Dans le cadre d'un fonds communs de placement, votre argent est regroupé avec celui d'un important groupe d'investisseurs, votre placement minimum demeurant peu élevé.

### 5. Coûts de négociation moins élevés

Les coûts de négociation pour acheter et vendre des douzaines de placements individuels, au fur et à mesure que les marchés changent, peuvent être très élevés. Chaque investisseur qui détient des titres du fonds commun de placement partage avec les autres investisseurs les coûts de négociation, rendant ces coûts plus abordables.

### 6. Discipline de placement

Dans le cadre d'un fonds commun de placement, les décisions de placement sont prises pour vous; vous ne vous fiez donc pas à la crainte ressentie par les investisseurs lorsqu'un marché est en baisse ni à l'euphorie causée par un marché en hausse.

### 7. Achats périodiques

Lorsque vous investissez dans un fonds commun de placement, vous pouvez investir un montant fixe à intervalles réguliers (chaque mois, par exemple). Grâce la méthode d'achats périodiques, vous pouvez acheter plus de parts du fonds lorsque les cours sont plus bas, et en acheter moins lorsque les cours sont élevés, ce qui peut réduire le prix d'achat au fil du temps.

### 8. Réinvestissement pratique

Lorsqu'un fonds commun de placement distribue des revenus aux investisseurs, notamment des dividendes, ils peuvent les réinvestir automatiquement pour acheter d'autres parts du fonds, sans frais d'opération. Au fil du temps, les avantages des rendements composés peuvent se traduire par une importante croissance des placements.

### 9. Liquidité

Les titres de fonds communs de placement sont relativement faciles à acheter et à vendre en tout temps, et sont offerts par la plupart des banques et des sociétés de placement.

### 10. Éventail d'options

Il existe un fonds commun de placement pour pratiquement chaque type d'investisseur, des fonds composés exclusivement d'actions, qui permettent de maximiser le rendement, mais à risque élevé, aux fonds de titres du marché monétaire, associés à un risque réduit, mais qui offrent un rendement beaucoup moins élevé.

## Qu'est-ce qu'un FNB?

Un fonds négocié en bourse (FNB) est un fonds d'investissement offrant un accès à un panier de titres négociés en bourse, comme les actions. Il réunit un grand nombre d'avantages des actions et des fonds communs de placement.





## Les FNB peuvent être associés à divers styles de gestion de placements

Les FNB ont été offerts aux investisseurs canadiens pour la première fois il y a près de 30 ans. Ils étaient alors à gestion passive, puisqu'ils reflétaient simplement un indice donné.

Le marché des FNB a depuis évolué : il présente un vaste éventail d'options, depuis les instruments à gestion passive jusqu'aux fonds à gestion active, en passant par toutes les catégories d'actifs, y compris les actions, les titres à revenu fixe, les actifs non traditionnels et les solutions portefeuilles. On observe également une croissance des FNB thématiques qui offrent une participation à des thèmes précis, comme les investissements ESG ou les infrastructures.

### Éventail des styles : de gestion passive à gestion active

Gestion indicielle (passive)	Bêta intelligent / stratégique	Gestion active
Suivi d'un indice	Suivi d'un indice	Sans le suivi d'un indice
Pondération en fonction de la capitalisation boursière	Pondération sans lien avec la capitalisation boursière	Stratégies discrétionnaires
Gestion fondée sur des règles	Gestion fondée sur des règles	Gestion fondée sur des règles, stratégique, tactique
Transparence totale*	Transparence totale*	Transparence potentiellement moindre*

### Généralement, coût faible à élevé

\* Transparence : « Transparence totale » fait référence à l'information quotidienne sur tous les placements; certains FNB à gestion active fournissent cette information tous les mois seulement alors que d'autres sont totalement transparents.

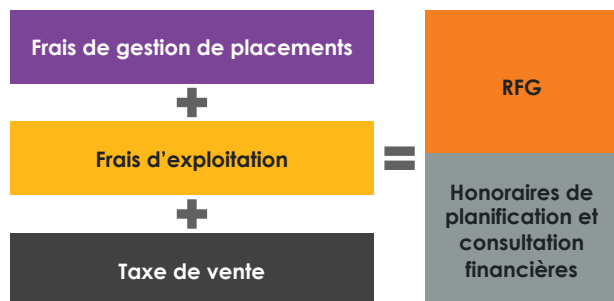
# Comprendre le RFG

Les coûts liés à la gestion professionnelle de votre patrimoine varient\*, mais en règle générale, ils appartiennent aux catégories suivantes :

Frais de gestion de placement	Frais d'exploitation	Taxe de vente	Honoraires de planification et consultation financières
<p><b>Les gestionnaires de portefeuille possèdent les compétences requises pour effectuer les tâches suivantes :</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ rechercher, sélectionner, observer et vendre des placements qui correspondent à la stratégie d'investissement du produit</li><li>▪ rééquilibrer le portefeuille aux fins de répartition optimale de l'actif</li><li>▪ gérer le risque du portefeuille (y compris la répartition sectorielle, la gestion des devises)</li><li>▪ prendre en considération l'efficacité fiscale</li></ul>	<p><b>Les administrateurs du fonds :</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ tiennent à jour des dossiers en ce qui a trait au fonds et à ses investisseurs</li><li>▪ voient aux services de garde de l'actif du fonds</li><li>▪ procurent des services de comptabilité, y compris le calcul de la valeur du fonds et du cours de son titre ainsi que la production de renseignements fiscaux</li><li>▪ s'assurent que le fonds respecte les exigences réglementaires, y compris les audits prescrits</li></ul>	<p>La taxe de vente harmonisée (TVH) et la taxe sur les produits et services (TPS) sont appliquées aux frais, honoraires et services</p>	<p><b>Votre conseiller financier :</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ élabore un plan financier qui vise à vous aider à atteindre vos objectifs</li><li>▪ facilite la planification fiscale et successorale en tenant compte de vos besoins et de votre situation familiale</li><li>▪ assemble un portefeuille de placements – y compris régimes enregistrés (REER, REEE, CELI) – qui respecte vos buts, votre tolérance au risque et votre horizon temporel</li><li>▪ effectue une diligence raisonnable et des recherches quant aux placements dans votre portefeuille</li><li>▪ rééquilibre et modifie la répartition de votre portefeuille, s'il y a lieu, selon l'évolution des marchés ou les changements dans votre vie</li></ul>

\* Les coûts associés à un fonds donné figurent dans le prospectus.

## Ratio des frais de gestion (RFG)



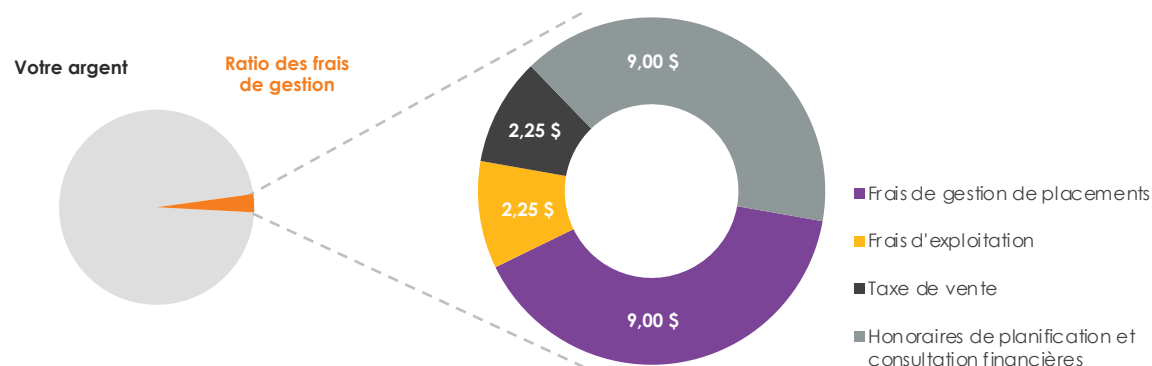
Le RFG d'un fonds comprend les frais de gestion, les frais d'exploitation et la taxe de vente. Le RFG est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen d'un fonds pour l'année.

Selon la façon dont votre conseiller financier est rémunéré, les honoraires de planification et consultation financières peuvent être intégrés dans le RFG d'un fonds ou payés séparément.

## Chaque investisseur paye une partie des coûts.

Imaginons que l'actif moyen d'un fonds pour l'année s'établit à 10 millions \$ et que ses dépenses atteignent 225 000 \$. Le RFG du fonds est de 2,25 %. Si vous avez investi 1 000 \$ dans le fonds, votre part des coûts s'élève à 22,50 \$.

## Ventilation des frais liés au RFG



Les valeurs mentionnées ci-dessus sont des données hypothétiques fournies aux fins d'illustration seulement.

## Un conseiller financier peut être rémunéré pour ses précieux services de diverses façons, dont :

- 1. Commissions** – Le conseiller est payé pour chaque opération qu'il effectue en votre nom.
- 2. Services à honoraires** – Le conseiller perçoit des honoraires annuels basés sur la valeur de l'actif qu'il gère pour vous.
- 3. Services à honoraires et commissions** – Par exemple, le conseiller peut facturer des frais forfaitaires pour un plan financier de base, puis percevoir des commissions pour les activités liées aux investissements.
- 4. Salaire** – Outre son salaire annuel, un conseiller peut recevoir une prime basée sur des critères établis par la société où il travaille pour l'inciter à faire croître le chiffre d'affaires.

# Les facteurs ESG, en quelques mots

L'investissement durable ou responsable désigne les stratégies d'investissement qui prennent en compte les questions environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise (ESG) dans le cadre du processus décisionnel d'investissement.



## Facteurs environnementaux

Impact sur l'environnement, ce qui peut comprendre l'utilisation de l'eau, la pollution, la gestion des déchets, l'efficacité énergétique, les émissions de gaz et les changements climatiques.



## Facteurs sociaux

Droits de la personne, santé et sécurité, conditions de travail des employés, impact sur la collectivité, diversité, évolution démographique, modèles de consommation et réputation des actionnaires.



## Facteurs de gouvernance

Indépendance du conseil d'administration et diversité de ses membres, alignement des actionnaires et des dirigeants, rémunération, droits des actionnaires, transparence et divulgation, éthique ou culture des affaires.

## Démarches d'investissement

Analyse restrictive (exclusion)	Intégration des facteurs ESG	Engagement des actionnaires	Investissement thématique	Investissement d'impact
<p><b>Définition</b> Exclut les sociétés, les secteurs ou les pays compte tenu de principes d'éthique ou de morale ou de croyances religieuses.</p> <p><b>Finalité ou objectif</b> Élimine l'exposition à un groupe de titres tout en poursuivant un objectif de placement traditionnel (croissance, revenu, etc.)</p>	<p><b>Définition</b> Regroupe les données, les recherches et l'analyse se rapportant aux facteurs ESG, de même que les résultats d'une analyse financière traditionnelle dans le processus de prise de décision. L'approche peut ne pas exclure explicitement l'investissement dans des pays ou entreprises indésirables, etc.</p> <p><b>Finalité ou objectif</b> Intègre les risques liés aux facteurs ESG dans l'analyse de tous les placements comme une composante du risque financier, avec deux principaux objectifs : réduire le risque et améliorer le rendement parallèlement à la poursuite d'un objectif de placement traditionnel (croissance, revenu, etc.)</p>	<p><b>Définition</b> Utilise le pouvoir des actionnaires et des parties intéressées pour influencer le comportement des sociétés.</p> <p><b>Finalité ou objectif</b> Influence le comportement des sociétés afin de faire progresser une question liée à des initiatives environnementales, sociales ou de gouvernance d'entreprise.</p>	<p><b>Définition</b> Investit dans des entreprises durables qui sont liées à des thèmes produisant un impact précis ou qui sont susceptibles d'en bénéficier (p. ex., efficacité énergétique, infrastructures vertes, combustibles propres, infrastructures de transport à faibles émissions de carbone, etc.).</p> <p><b>Finalité ou objectif</b> Offre aux investisseurs une exposition à un thème précis lié à un ou à plusieurs domaines dans lesquels les besoins sociaux ou environnementaux peuvent créer des occasions de croissance.</p>	<p><b>Définition</b> Investit dans des sociétés, des organismes et des fonds dans le but de générer un impact bénéfique mesurable d'ordre social ou environnemental, parallèlement à un rendement financier.</p> <p><b>Finalité ou objectif</b> Privilégie la création d'un impact mesurable dans un ou plusieurs domaines présentant un enjeu.</p>

# Investissement fondamental c. investissement quantitatif



## Investissement fondamental

Accorde une importance particulière aux aspects de nature qualitative et subjective, afin d'en tirer un avantage.

### Approches d'analyse fondamentale :

Analyse descendante	Analyse ascendante
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ L'analyse débute par une observation de l'ensemble du marché, d'un secteur ou d'une industrie.</li><li>▪ Puis elle poursuit vers un examen de plus en plus étroit jusqu'au détail d'un titre précis.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ L'analyse débute par l'examen des facteurs fondamentaux d'un titre en particulier, comme les données financières ou la gestion d'une société.</li><li>▪ Puis elle considère le marché dans son ensemble.</li></ul>

### Principales étapes :

1. Déterminer la valeur intrinsèque d'un titre en se concentrant sur les facteurs qui pourraient avoir une incidence sur le cours de celui-ci.
2. Cette valeur est alors comparée au cours du titre, de façon à déterminer si ce dernier est surévalué ou sous-évalué.
3. Le but consiste à acheter chaque titre quand il est sous-évalué et à le vendre quand il devient surévalué.



## Investissement quantitatif

Fait appel à un modèle informatisé qui sert à guider les décisions d'investissement.

### Principales étapes :

1. Un modèle est utilisé afin de cerner des schémas distincts dans de grandes quantités de titres et de données de négociation, ce qui pourrait constituer la base d'une stratégie d'investissement.
2. Un algorithme est conçu de façon à déterminer le meilleur moment pour acheter ou vendre un ensemble de titres (dans le cadre d'un groupe de paramètres et en fonction de divers facteurs).
3. Le modèle est ensuite soumis à une série de tests recréant diverses situations sur le marché, de façon à assurer qu'il fonctionne conformément aux attentes.
4. Le modèle fait constamment l'objet d'une révision permettant de pouvoir réévaluer son aptitude à produire des rendements excédentaires.

### Démarches combinées

- L'industrie des investissements est de plus en plus dominée par les données.
- De nombreux gestionnaires de placements cherchent à intégrer la modélisation informatique et les algorithmes à leurs processus d'investissement.

## Placements alternatifs plutôt que traditionnels?

Les placements alternatifs diffèrent des investissements traditionnels, à position longue uniquement, dans des actions, des titres à revenu fixe ou sous forme de liquidités. Ils peuvent faire référence à des catégories d'actif ou à des stratégies (approches) non traditionnelles en matière d'investissement.

Catégories d'actifs alternatifs	Stratégies d'investissement alternatif
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Immobilier / FPI</b> – immeubles résidentiels, de bureaux, spécialisés</li><li>▪ <b>Infrastructures</b> – aéroports, autoroutes</li><li>▪ <b>Métaux précieux</b> – or, argent, cuivre</li><li>▪ <b>Produits de base</b> – pétrole, produits agricoles</li><li>▪ <b>Capital-investissement</b> – entreprises non cotées en bourse</li><li>▪ <b>Créances privées</b> – titres de créances qui ne sont pas émis ou négociés sur un marché ouvert</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Positions longues/courtes</b> – Ces stratégies ont recours aux positions longues et courtes, tout en maintenant une position longue nette dans le portefeuille.</li><li>▪ <b>Neutres par rapport au marché</b> – Ces stratégies font appel aux positions longues et aux positions courtes dans des pondérations égales.</li><li>▪ <b>Contrats à terme gérés</b> – Ces stratégies adoptent des positions longues ou courtes au moyen d'instruments dérivés.</li><li>▪ <b>Approches multistratégies</b> – Ces stratégies combinent dans un même portefeuille des stratégies d'investissement alternatif différentes.</li></ul>



## Pourquoi envisager les placements alternatifs?



### Diversification au moyen de sources de rendement à faible corrélation

- Éléments de diversification à long terme dans un portefeuille
- Tendance à présenter une faible corrélation avec les catégories d'actifs traditionnels



### Réduction de la volatilité et du risque

Un portefeuille qui renferme une variété de placements alternatifs peut présenter une volatilité et un risque réduits sans donner lieu à une diminution proportionnelle des rendements attendus.



### Protection en cas de baisse et conservation du capital

Le recours à des alternatifs dans un portefeuille peut aider à protéger les investissements contre les effets d'une baisse de valeur quand les marchés subissent des tensions.



### Rendements supérieurs rajustés en fonction du risque

Les investissements alternatifs ont démontré qu'ils peuvent offrir des occasions de rehausser les rendements rajustés en fonction du risque dans des portefeuilles adéquatement diversifiés.



### Couverture contre les hausses de taux d'intérêt ou l'inflation

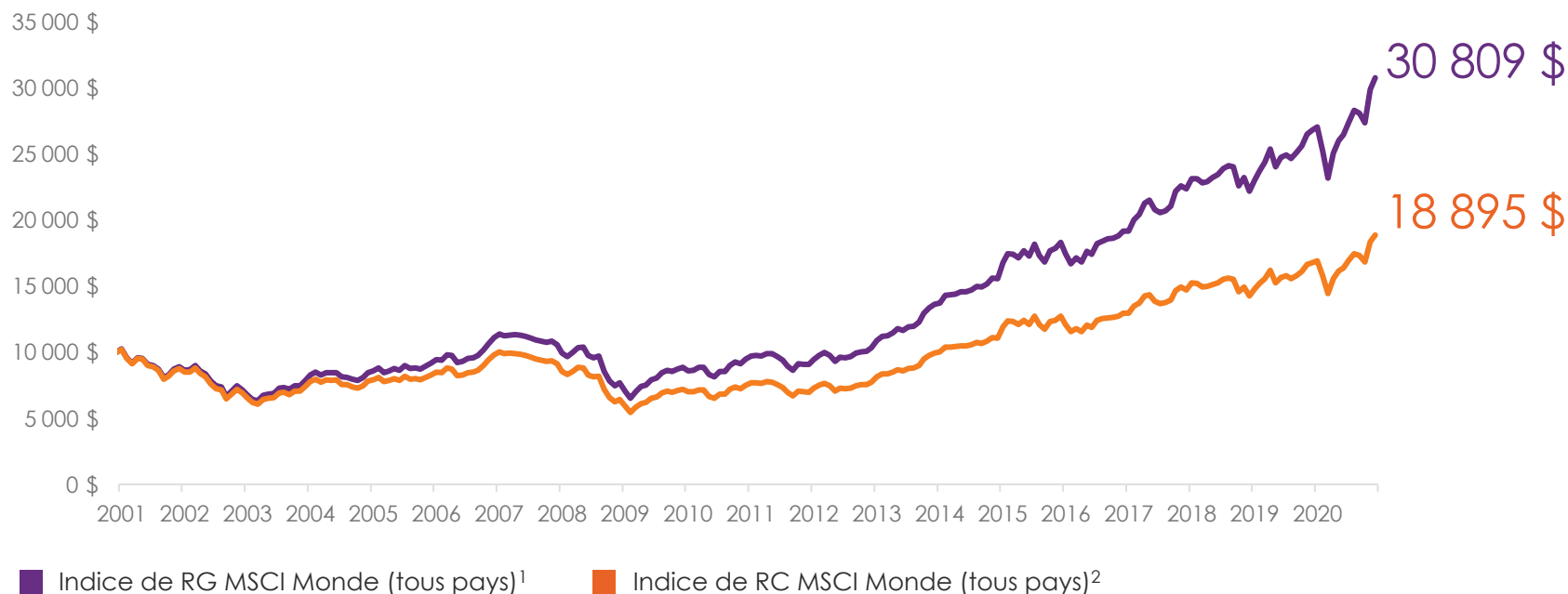
Les investissements alternatifs peuvent procurer une couverture contre l'inflation ou les hausses des taux d'intérêt en raison de leurs profils de rendement et de risque sans corrélation avec ces variables économiques.

# Les dividendes sont importants

**Pourquoi? Parce que votre argent peut vous rapporter davantage.**

Les dividendes peuvent vous aider à atteindre vos objectifs d'investissement plus tôt. Ce tableau compare la valeur de titres de sociétés qui versent des dividendes à celle de titres de sociétés qui n'en versent pas. Avec le temps, l'écart de rendement se creuse.

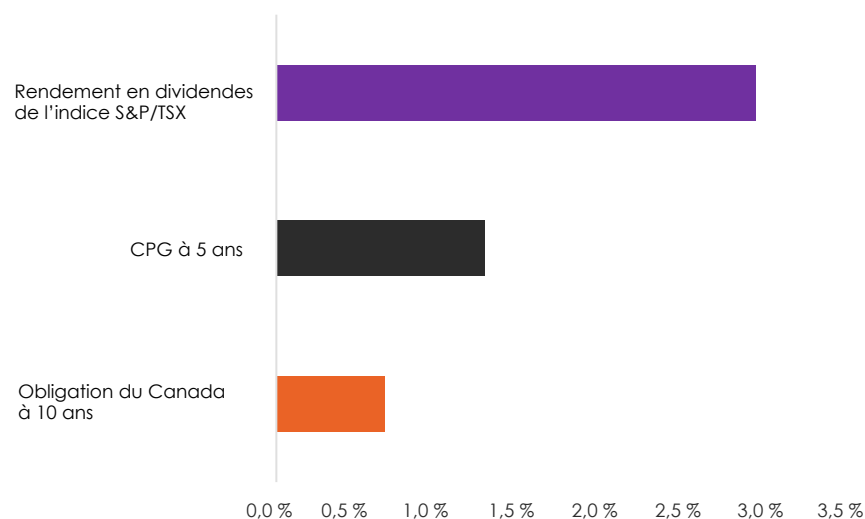
**Investissement hypothétique de 10 000 \$ dans des actions mondiales. Rendement de l'indice avec dividendes et sans dividendes.**



Source : Morningstar Direct, du 31 décembre 2000 au 31 décembre 2020. <sup>1</sup> Indice de RG MSCI Monde (tous pays) (\$CAN). <sup>2</sup> Indice de rendement des cours MSCI Monde (tous pays) (\$CAN). **Les informations sont fournies aux fins d'illustration seulement et ne visent pas à donner des conseils en placement.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

## Les dividendes peuvent aider à produire un revenu

Alors que les taux d'intérêt restent faibles, les dividendes peuvent constituer un moyen attrayant de produire un revenu.



## Les « distributions » et les « dividendes » sont deux notions distinctes

### Distributions :

- représentent un paiement versé à l'investisseur par un fonds
- proviennent de sources diverses découlant de titres détenus dans les fonds sous-jacents, de même que de remboursement de capital
- peuvent comprendre des dividendes, un revenu en intérêts, des gains en capital nets réalisés et un remboursement de capital

### Dividendes :

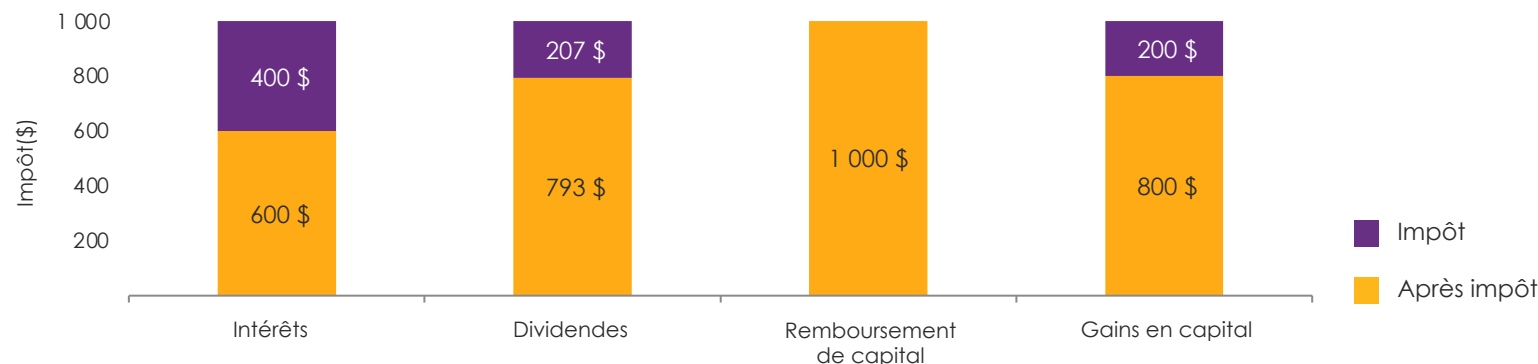
- ne sont qu'une composante de la distribution d'un fonds
- peuvent découler d'un fonds qui détient des titres de sociétés canadiennes ou étrangères versant des dividendes

Pour de plus amples renseignements sur les distributions, veuillez lire « 411 – Info sur les distributions » sur le site [AGF.com](http://AGF.com).

Sources : Taux moyen de CPG à 5 ans au 16 février 2021, site [Web.ratehub.ca/gics/gic-rates/non-registered/5-year](http://Web.ratehub.ca/gics/gic-rates/non-registered/5-year). Bon du Trésor du gouvernement du Canada à 10 ans et rendement en dividendes de l'indice S&P/TSX, Bloomberg, au 31 décembre 2020. **Les informations sont fournies aux fins d'illustration seulement et ne visent pas à procurer des conseils en matière de placement.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

# Les sources de trésorerie sont-elles comparables?

Voici quatre sources de trésorerie, versant chacune 1 000 \$. Dans un compte non enregistré, chaque source est associée à des incidences fiscales très différentes, qui peuvent influencer sur la valeur du portefeuille après impôt.



Revenu d'intérêt	Revenu de dividendes	Remboursement de capital (RDC)	Gains en capital
<b>Sources :</b> CPG, obligations, bons du Trésor	<b>Sources :</b> Sociétés – les dividendes sont des distributions qu'une société verse, à partir de ses gains, à ses actionnaires.	<b>Sources :</b> Votre capital investi	<b>Sources :</b> La vente d'un placement à un cours supérieur à celui que vous aviez payé au moment de l'achat.
<b>Traitement fiscal :</b> Imposable à 100 %	<b>Traitement fiscal :</b> Préférentiel, s'il s'agit d'une société canadienne	<b>Traitement fiscal :</b> Aucun impôt sur le RDC, puisqu'il s'agit du capital que vous avez investi; celui-ci augmentera ultérieurement vos gains.	<b>Traitement fiscal :</b> Imposable à 50 %

**Les informations sont fournies aux fins d'illustration seulement.** Cet exemple utilise un taux d'imposition marginal hypothétique de 40 %. **Hypothèses – Intérêts :** imposables à 100 %. 1 000 \$ d'intérêts donnent 600 \$ après impôt. **Dividendes :** (en supposant un résident de l'Ontario recevant des dividendes admissibles) une somme de 1 000 \$ doit être majorée de 38 % en 2020, soit 1 380 \$. Cette somme est imposée à un taux marginal d'imposition de 40 % ( $40\% \times 1\,380\ \$$ ) pour donner un montant d'impôts à payer de 552 \$. Ce montant est réduit par les crédits d'impôt fédéral et provincial de 10 % (y compris la majoration fiscale) et de 15,02 % respectivement ( $10\% \times 1\,380\ \$ + 15,02\% \times 1\,380\ \$$ ), ce qui donne un crédit d'impôt total de 345 \$. Cette somme est soustraite du montant d'impôts à payer pour le réduire à 207 \$ ( $552\ \$ - 345\ \$$ ). Ainsi, un revenu de dividendes canadiens de 1 000 \$ donne 793 \$ après impôt. **Remboursement de capital :** le capital remboursé n'est pas imposable dans l'année où il est reçu, mais il réduit le prix de base rajusté de l'investissement, ce qui donne généralement un gain en capital plus élevé lors du rachat et permet au contribuable de bénéficier d'un report d'impôt. **Gains en capital :** les gains en capital bénéficient d'un traitement fiscal préférentiel, car seulement 50 % du montant est imposable. Ainsi sur 1 000 \$, la somme de 500 \$ seulement serait considérée comme gain en capital imposable et assujettie au taux marginal d'imposition de 40 % ( $500\ \$ \times 40\% = 200\ \$$  d'impôts à payer). Un gain en capital de 1 000 \$ donnerait donc un revenu après impôt de 800 \$. Les informations sont fournies à titre de renseignements d'ordre général et ne devraient pas être considérées comme des conseils personnels en matière de placement ou d'impôt. Tout investisseur devrait consulter son conseiller financier ou fiscal avant de prendre toute décision en matière de placement ou de planification fiscale.

# L'incidence d'une hausse des taux d'intérêt

Ces tableaux présentent divers paiements mensuels selon différentes échéances\*.

Même une légère hausse des taux d'intérêt peut avoir un impact important sur votre budget mensuel et sur les liquidités dont vous disposez.

Par exemple, supposez que vous ayez un prêt hypothécaire de 100 000 \$ avec une période d'amortissement de 25 ans et que les taux d'intérêt montent de **3,50 %** à **5,00 %**. Vos mensualités passeraient de **499,27 \$** à **581,60 \$**, soit **82,83 \$** de plus par mois ou **987,96 \$** par année!

## Prêt hypothécaire de 100 000 \$

Taux d'intérêt	5 ans	10 ans	15 ans	20 ans	25 ans	30 ans
<b>3,00 %</b>	1 796,04 \$	964,75 \$	689,69 \$	553,67 \$	473,25 \$	420,60 \$
<b>3,25 %</b>	1 807,03 \$	976,18 \$	701,61 \$	566,09 \$	486,17 \$	434,01 \$
<b>3,50 %</b>	1 818,04 \$	987,68 \$	713,64 \$	578,66 \$	<b>499,27 \$</b>	447,64 \$
<b>3,75 %</b>	1 829,09 \$	999,25 \$	725,79 \$	591,38 \$	512,56 \$	461,47 \$
<b>4,00 %</b>	1 840,17 \$	1 010,89 \$	738,04 \$	604,25 \$	526,02 \$	475,52 \$
<b>4,25 %</b>	1 851,27 \$	1 022,60 \$	750,40 \$	617,25 \$	539,66 \$	489,77 \$
<b>4,50 %</b>	1 862,41 \$	1 034,38 \$	762,87 \$	630,41 \$	553,47 \$	504,22 \$
<b>4,75 %</b>	1 873,58 \$	1 046,23 \$	775,44 \$	643,70 \$	567,46 \$	518,86 \$
<b>5,00 %</b>	1 884,77 \$	1 058,15 \$	788,12 \$	657,13 \$	<b>581,60 \$</b>	533,69 \$
<b>5,25 %</b>	1 896,00 \$	1 070,14 \$	800,91 \$	670,69 \$	595,92 \$	548,71 \$
<b>5,50 %</b>	1 907,26 \$	1 082,19 \$	813,80 \$	684,39 \$	610,39 \$	563,91 \$
<b>5,75 %</b>	1 918,54 \$	1 094,32 \$	826,79 \$	698,22 \$	625,02 \$	579,28 \$
<b>6,00 %</b>	1 929,86 \$	1 106,51 \$	839,88 \$	712,19 \$	639,81 \$	594,82 \$
<b>6,25 %</b>	1 941,20 \$	1 118,77 \$	853,08 \$	726,28 \$	654,74 \$	610,53 \$
<b>6,50 %</b>	1 952,57 \$	1 131,09 \$	866,37 \$	740,50 \$	669,82 \$	626,40 \$
<b>6,75 %</b>	1 963,98 \$	1 143,48 \$	879,76 \$	754,84 \$	685,05 \$	642,43 \$
<b>7,00 %</b>	1 975,41 \$	1 155,94 \$	893,25 \$	769,31 \$	700,42 \$	658,60 \$
<b>7,25 %</b>	1 986,87 \$	1 168,46 \$	906,83 \$	783,90 \$	715,92 \$	674,92 \$
<b>7,50 %</b>	1 998,35 \$	1 181,05 \$	920,51 \$	798,60 \$	731,55 \$	691,39 \$
<b>7,75 %</b>	2 009,87 \$	1 193,70 \$	934,29 \$	813,42 \$	747,32 \$	707,98 \$
<b>8,00 %</b>	2 021,42 \$	1 206,41 \$	948,15 \$	828,36 \$	763,21 \$	724,71 \$
<b>8,25 %</b>	2 032,99 \$	1 219,18 \$	962,11 \$	843,40 \$	779,23 \$	741,56 \$
<b>8,50 %</b>	2 044,59 \$	1 232,02 \$	976,16 \$	858,56 \$	795,36 \$	758,54 \$
<b>8,75 %</b>	2 056,22 \$	1 244,92 \$	990,29 \$	873,82 \$	811,61 \$	775,63 \$
<b>9,00 %</b>	2 067,87 \$	1 257,89 \$	1 004,52 \$	889,19 \$	827,98 \$	792,83 \$
<b>9,25 %</b>	2 079,56 \$	1 270,91 \$	1 018,83 \$	904,66 \$	844,45 \$	810,14 \$
<b>9,50 %</b>	2 091,27 \$	1 283,99 \$	1 033,23 \$	920,23 \$	861,03 \$	827,55 \$
<b>9,75 %</b>	2 103,00 \$	1 297,13 \$	1 047,71 \$	935,90 \$	877,71 \$	845,06 \$
<b>10,00 %</b>	2 114,77 \$	1 310,34 \$	1 062,27 \$	951,66 \$	894,49 \$	862,67 \$

\* Le capital hypothécaire est le montant emprunté ou le solde à payer sur le prêt hypothécaire. Source : Agence de la consommation en matière financière du Canada. <https://tools-ioutils.fcac-acfc.gc.ca/MC-CH/MC-CH-fra.aspx>

## Prêt hypothécaire de 300 000 \$

Taux d'intérêt	5 ans	10 ans	15 ans	20 ans	25 ans	30 ans
3,00 %	5 388,13 \$	2 894,25 \$	2 069,07 \$	1 661,00 \$	1 419,74 \$	1 261,81 \$
3,25 %	5 421,09 \$	2 928,53 \$	2 104,83 \$	1 698,27 \$	1 458,50 \$	1 302,03 \$
3,50 %	5 454,13 \$	2 963,03 \$	2 140,93 \$	1 735,99 \$	1 497,81 \$	1 342,91 \$
3,75 %	5 487,27 \$	2 997,74 \$	2 177,36 \$	1 774,15 \$	1 537,67 \$	1 384,42 \$
4,00 %	5 520,50 \$	3 032,66 \$	2 214,12 \$	1 812,74 \$	1 578,06 \$	1 426,56 \$
4,25 %	5 553,82 \$	3 067,79 \$	2 251,20 \$	1 851,76 \$	1 618,98 \$	1 469,30 \$
4,50 %	5 587,23 \$	3 103,14 \$	2 288,60 \$	1 891,22 \$	1 660,42 \$	1 512,65 \$
4,75 %	5 620,73 \$	3 138,69 \$	2 326,33 \$	1 931,09 \$	1 702,37 \$	1 556,57 \$
5,00 %	5 654,32 \$	3 174,45 \$	2 364,37 \$	1 971,38 \$	1 744,81 \$	1 601,07 \$
5,25 %	5 688,00 \$	3 210,41 \$	2 402,73 \$	2 012,07 \$	1 787,75 \$	1 646,12 \$
5,50 %	5 721,77 \$	3 246,58 \$	2 441,39 \$	2 053,17 \$	1 831,17 \$	1 691,72 \$
5,75 %	5 755,63 \$	3 282,96 \$	2 480,37 \$	2 094,67 \$	1 875,07 \$	1 737,84 \$
6,00 %	5 789,57 \$	3 319,53 \$	2 519,65 \$	2 136,57 \$	1 919,42 \$	1 784,47 \$
6,25 %	5 823,60 \$	3 356,30 \$	2 559,23 \$	2 178,84 \$	1 964,22 \$	1 831,60 \$
6,50 %	5 857,72 \$	3 393,28 \$	2 599,11 \$	2 221,50 \$	2 009,47 \$	1 879,21 \$
6,75 %	5 891,93 \$	3 430,45 \$	2 639,28 \$	2 264,53 \$	2 055,15 \$	1 927,28 \$
7,00 %	5 926,22 \$	3 467,82 \$	2 679,75 \$	2 307,93 \$	2 101,25 \$	1 975,81 \$
7,25 %	5 960,60 \$	3 505,38 \$	2 720,50 \$	2 351,69 \$	2 147,76 \$	2 024,77 \$
7,50 %	5 995,06 \$	3 543,14 \$	2 761,54 \$	2 395,81 \$	2 194,66 \$	2 074,16 \$
7,75 %	6 029,61 \$	3 581,09 \$	2 802,86 \$	2 440,27 \$	2 241,96 \$	2 123,95 \$
8,00 %	6 064,25 \$	3 619,23 \$	2 844,46 \$	2 485,07 \$	2 289,64 \$	2 174,13 \$
8,25 %	6 098,96 \$	3 657,55 \$	2 886,33 \$	2 530,21 \$	2 337,69 \$	2 224,69 \$
8,50 %	6 133,77 \$	3 696,07 \$	2 928,47 \$	2 575,68 \$	2 386,09 \$	2 275,62 \$
8,75 %	6 168,65 \$	3 734,77 \$	2 970,88 \$	2 621,47 \$	2 434,84 \$	2 326,89 \$
9,00 %	6 203,62 \$	3 773,66 \$	3 013,56 \$	2 667,57 \$	2 483,93 \$	2 378,50 \$
9,25 %	6 238,67 \$	3 812,72 \$	3 056,49 \$	2 713,98 \$	2 533,35 \$	2 430,43 \$
9,50 %	6 273,80 \$	3 851,97 \$	3 099,68 \$	2 760,69 \$	2 583,08 \$	2 482,66 \$
9,75 %	6 309,01 \$	3 891,40 \$	3 143,12 \$	2 807,70 \$	2 633,12 \$	2 535,19 \$
10,00 %	6 344,31 \$	3 931,01 \$	3 186,81 \$	2 854,99 \$	2 683,46 \$	2 588,00 \$

## Prêt hypothécaire de 500 000 \$

Taux d'intérêt	5 ans	10 ans	15 ans	20 ans	25 ans	30 ans
3,00 %	8 980,22 \$	4 823,75 \$	3 448,44 \$	2 768,34 \$	2 366,23 \$	2 103,01 \$
3,25 %	9 035,14 \$	4 880,89 \$	3 508,05 \$	2 830,46 \$	2 430,83 \$	2 170,06 \$
3,50 %	9 090,22 \$	4 938,38 \$	3 568,22 \$	2 893,32 \$	2 496,35 \$	2 238,18 \$
3,75 %	9 145,45 \$	4 996,23 \$	3 628,93 \$	2 956,91 \$	2 562,78 \$	2 307,37 \$
4,00 %	9 200,83 \$	5 054,44 \$	3 690,19 \$	3 021,23 \$	2 630,10 \$	2 377,59 \$
4,25 %	9 256,37 \$	5 112,99 \$	3 752,00 \$	3 086,27 \$	2 698,30 \$	2 448,84 \$
4,50 %	9 312,05 \$	5 171,90 \$	3 814,34 \$	3 152,03 \$	2 767,36 \$	2 521,08 \$
4,75 %	9 367,89 \$	5 231,15 \$	3 877,22 \$	3 218,48 \$	2 837,28 \$	2 594,29 \$
5,00 %	9 423,87 \$	5 290,75 \$	3 940,62 \$	3 285,63 \$	2 908,02 \$	2 668,45 \$
5,25 %	9 480,00 \$	5 350,69 \$	4 004,55 \$	3 353,45 \$	2 979,59 \$	2 743,54 \$
5,50 %	9 536,28 \$	5 410,97 \$	4 068,99 \$	3 421,96 \$	3 051,96 \$	2 819,53 \$
5,75 %	9 592,71 \$	5 471,59 \$	4 133,95 \$	3 491,12 \$	3 125,11 \$	2 896,40 \$
6,00 %	9 649,29 \$	5 532,55 \$	4 199,41 \$	3 560,94 \$	3 199,03 \$	2 974,12 \$
6,25 %	9 706,01 \$	5 593,84 \$	4 265,38 \$	3 631,41 \$	3 273,71 \$	3 052,66 \$
6,50 %	9 762,87 \$	5 655,47 \$	4 331,85 \$	3 702,50 \$	3 349,12 \$	3 132,01 \$
6,75 %	9 819,88 \$	5 717,42 \$	4 398,80 \$	3 774,22 \$	3 425,25 \$	3 212,14 \$
7,00 %	9 877,04 \$	5 779,70 \$	4 466,25 \$	3 846,55 \$	3 502,08 \$	3 293,02 \$
7,25 %	9 934,33 \$	5 842,30 \$	4 534,17 \$	3 919,49 \$	3 579,59 \$	3 374,62 \$
7,50 %	9 991,77 \$	5 905,23 \$	4 602,57 \$	3 993,01 \$	3 657,77 \$	3 456,93 \$
7,75 %	10 049,36 \$	5 968,48 \$	4 671,44 \$	4 067,11 \$	3 736,61 \$	3 539,92 \$
8,00 %	10 107,08 \$	6 032,05 \$	4 740,76 \$	4 141,79 \$	3 816,07 \$	3 623,56 \$
8,25 %	10 164,94 \$	6 095,92 \$	4 810,55 \$	4 217,02 \$	3 896,14 \$	3 707,82 \$
8,50 %	10 222,94 \$	6 160,12 \$	4 880,79 \$	4 292,80 \$	3 976,82 \$	3 792,70 \$
8,75 %	10 281,09 \$	6 224,62 \$	4 951,47 \$	4 369,11 \$	4 058,07 \$	3 878,15 \$
9,00 %	10 339,36 \$	6 289,43 \$	5 022,59 \$	4 445,95 \$	4 139,89 \$	3 964,16 \$
9,25 %	10 397,78 \$	6 354,54 \$	5 094,15 \$	4 523,30 \$	4 222,25 \$	4 050,71 \$
9,50 %	10 456,33 \$	6 419,96 \$	5 166,13 \$	4 601,15 \$	4 305,14 \$	4 137,77 \$
9,75 %	10 515,02 \$	6 485,67 \$	5 238,53 \$	4 679,50 \$	4 388,54 \$	4 225,32 \$
10,00 %	10 573,85 \$	6 551,68 \$	5 311,35 \$	4 758,32 \$	4 472,44 \$	4 313,34 \$

# Pourquoi et comment privilégier la diversification?

Les marchés peuvent être imprévisibles. Les titres les plus performants de l'année dernière ne sont peut-être pas les plus recommandables cette année.

Une façon de gérer cette variabilité consiste à investir dans une solution gérée, c'est-à-dire un assemblage pratique de titres réunis dans un seul portefeuille.

## La diversification démontrée

Il peut être difficile de deviner constamment les mouvements des marchés, année après année. Un portefeuille équilibré détenant des placements diversifiés dans plusieurs catégories et régions peut apporter une protection malgré les mouvements du marché.

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Obl. can. 8,08 %	Obl. mondiales 15,32 %	Actions can. 26,72 %	Actions can. 14,48 %	Actions can. 24,13 %	Actions int. 26,37 %	Actions can. 9,83 %	Obl. mondiales 31,07 %	Actions can. 35,05 %	Actions can. 17,61 %	Obl. can. 9,67 %	Actions int. 15,29 %	Actions amér. 41,27 %	Actions amér. 23,93 %	Actions amér. 21,59 %	Actions can. 21,08 %	Actions int. 17,36 %	Obl. mondiales 7,70 %	Actions amér. 24,84 %	Actions amér. 16,32 %
Obl. mondiales 7,95 %	Obl. can. 8,73 %	Actions int. 13,84 %	Actions int. 11,91 %	Actions int. 11,16 %	Actions mondiales 20,19 %	Obl. can. 3,68 %	Obl. can. 6,42 %	Actions int. 12,49 %	Actions amér. 9,06 %	Obl. mondiales 8,26 %	Actions mondiales 13,96 %	Actions mondiales 35,91 %	Actions mondiales 15,01 %	Actions mondiales 19,55 %	Actions amér. 8,09 %	Actions mondiales 14,99 %	Actions amér. 4,23 %	Actions can. 22,88 %	Actions mondiales 14,45 %
Portefeuille équilibré -3,77 %	Portefeuille équilibré -5,56 %	Actions mondiales 9,41 %	Actions mondiales 6,85 %	Actions mondiales 7,27 %	Actions can. 17,26 %	Portefeuille équilibré -3,44 %	Portefeuille équilibré -6,40 %	Actions mondiales 11,07 %	Obl. can. 6,74 %	Actions amér. 4,64 %	Actions amér. 13,43 %	Actions int. 31,57 %	Portefeuille équilibré 12,11 %	Actions int. 19,46 %	Portefeuille équilibré 4,88 %	Actions amér. 13,83 %	Obl. can. 1,41 %	Actions mondiales 21,91 %	Portefeuille équilibré 10,40 %
Actions amér. -6,35 %	Actions can. -12,44 %	Obl. can. 6,69 %	Obl. can. 7,15 %	Obl. can. 6,46 %	Actions amér. 15,35 %	Actions int. -5,32 %	Actions amér. -21,20 %	Portefeuille équilibré 8,02 %	Actions mondiales 6,48 %	Portefeuille équilibré 0,94 %	Portefeuille équilibré 8,32 %	Portefeuille équilibré 19,17 %	Actions can. 10,55 %	Obl. mondiales 16,15 %	Actions mondiales 4,41 %	Actions can. 9,10 %	Portefeuille équilibré 1,15 %	Actions int. 16,45 %	Obl. can. 8,68 %
Actions mondiales -11,28 %	Actions int. -16,53 %	Portefeuille équilibré 6,52 %	Portefeuille équilibré 6,37 %	Portefeuille équilibré 5,47 %	Portefeuille équilibré 13,95 %	Obl. mondiales -7,00 %	Actions mondiales -25,37 %	Actions amér. 7,39 %	Portefeuille équilibré 6,24 %	Actions mondiales -2,67 %	Actions can. 7,19 %	Actions can. 12,99 %	Obl. mondiales 9,65 %	Portefeuille équilibré 12,74 %	Obl. can. 1,66 %	Portefeuille équilibré 8,46 %	Actions mondiales 0,06 %	Portefeuille équilibré 14,41 %	Obl. mondiales 7,29 %
Actions can. -12,57 %	Actions mondiales -20,37 %	Actions amér. 5,26 %	Actions amér. 2,81 %	Actions amér. 2,29 %	Obl. mondiales 6,23 %	Actions mondiales -7,08 %	Actions int. -28,78 %	Obl. can. 5,41 %	Actions int. 2,56 %	Actions can. -8,71 %	Obl. can. 3,60 %	Obl. mondiales 3,94 %	Obl. can. 8,79 %	Obl. can. 3,52 %	Obl. mondiales -1,45 %	Obl. can. 2,52 %	Actions int. -5,55 %	Obl. can. 6,87 %	Actions int. 6,38 %
Actions int. -16,26 %	Actions amér. -22,91 %	Obl. mondiales -7,97 %	Obl. mondiales 1,31 %	Obl. mondiales -6,88 %	Obl. can. 4,06 %	Actions amér. -10,53 %	Actions can. -33,00 %	Obl. mondiales -9,19 %	Obl. mondiales 0,04 %	Actions int. -9,55 %	Obl. mondiales 2,01 %	Obl. can. -1,19 %	Actions int. 4,12 %	Actions can. -8,32 %	Actions int. -2,00 %	Obl. mondiales 0,34 %	Actions can. -8,89 %	Obl. mondiales 1,44 %	Actions can. 5,60 %

Source : Placements AGF Inc., au 31 décembre 2020. Les actions canadiennes sont représentées par l'indice composé de RG S&P/TSX; les actions américaines, par l'indice composé de RG S&P 500 (\$CAN); les actions internationales, par l'indice MSCI EAO (\$CAN); les actions mondiales, par l'indice MSCI Monde (\$CAN); les obligations canadiennes, par l'indice obligataire universel FTSE Canada; et les obligations mondiales, par l'indice agrégé Barclays – Obligations mondiales (\$CAN). Le portefeuille équilibré est composé comme suit : 15 % actions canadiennes / 45 % actions mondiales / 10 % obligations canadiennes / 30 % obligations mondiales. **Les informations sont fournies aux fins d'illustration seulement et ne visent pas à procurer des conseils en matière de placement.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Rendements par année civile en dollars canadiens.

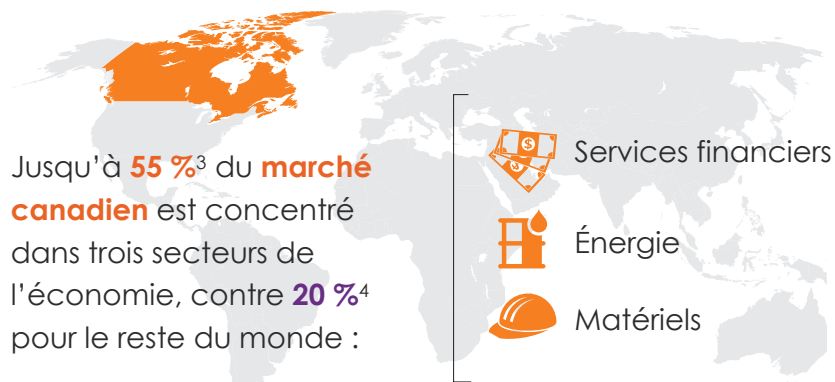


## Investir uniquement au Canada?

Le Canada représente seulement **4 %** des marchés mondiaux<sup>1</sup>



**Seulement 13** parmi les **500** plus grandes sociétés du monde **sont au Canada**<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Source : Service de l'exploitation AGF. Indice MSCI Monde (pays industrialisés), au 29 janvier 2021.

<sup>2</sup> Liste du Fortune Global 500 (les entreprises classées selon leur chiffre d'affaires, au 31 mars 2020, fortune.com/global500).

<sup>3</sup> Source : Service de l'exploitation AGF. Indice composé de RG S&P/TSX, au 29 janvier 2021.

<sup>4</sup> Source : Service de l'exploitation AGF. Indice MSCI Monde (pays industrialisés), au 29 janvier 2021. L'indice MSCI Monde est utilisé pour simuler « le reste du monde », le Canada représentant seulement 3,1 % de l'indice.

La diversification dans différents pays peut être un moyen idéal de réduire le risque et d'améliorer le rendement global. Les facteurs qui influencent le rendement sur un marché peuvent ne pas avoir le même effet sur un autre.

2016	2017	2018	2019	2020
<b>Égypte</b> 104,84 %	<b>Argentine</b> 73,46 %	<b>Qatar</b> 30,68 %	<b>Grèce</b> 45,79 %	<b>Corée</b> 35,87 %
<b>Pérou</b> 55,61 %	<b>Chine</b> 55,04 %	<b>Arabie saoudite</b> 19,16 %	<b>Irlande</b> 40,00 %	<b>Taiwan</b> 32,15 %
<b>Pakistan</b> 39,93 %	<b>Turquie</b> 49,91 %	<b>Russie</b> 16,69 %	<b>Russie</b> 37,54 %	<b>Danemark</b> 31,92 %
<b>Brésil</b> 36,76 %	<b>Autriche</b> 39,05 %	<b>Brésil</b> 16,27 %	<b>Nouvelle-Zélande</b> 37,36 %	<b>Chine</b> 28,10 %
<b>Hongrie</b> 36,27 %	<b>Pérou</b> 38,39 %	<b>États-Unis</b> 3,51 %	<b>Pays-Bas</b> 34,28 %	<b>États-Unis</b> 18,61 %

Source : Morningstar Direct. Rendements annuels par pays représentés par les indices MSCI respectifs, en \$CAN. Les cinq principaux pays sont ceux qui figurent dans l'indice MSCI Monde (tous pays). L'indice MSCI Monde (tous pays) représente des titres de grande et de moyenne capitalisations au sein de 23 marchés développés (MD) et de 26 marchés émergents (ME). **Aux fins d'illustration seulement.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

## Démarche active quant aux titres à revenu fixe

Il est de plus en plus nécessaire de recourir à une démarche active et diversifiée, qui regroupe un éventail de titres à revenu fixe, si l'on veut accroître le potentiel de rendement, atténuer le risque et combattre la volatilité.

2016	2017	2018	2019	2020
Obl. mond. rend. él. 14,27 %	Obl. mond. conv. 16,06 %	Obl. d'État can. 1,53 %	Obl. mond. conv. 13,66 %	Obl. mond. conv. 34,50 %
Prêts à taux variable 10,16 %	Obl. mond. rend. él. 10,43 %	Obl. mond. MD 1,12 %	Obl. ME 13,11 %	Obl. mond. 9,20 %
Obl. ME 9,88 %	Obl. ME 8,17 %	Obl. sociétés can. 1,10 %	Obl. mond. rend. él. 12,56 %	Obl. sociétés can. 8,74 %
Obl. mond. conv. 7,20 %	Obl. mond. 7,39 %	Prêts à taux variable 0,44 %	Obl. américaines 8,72 %	Obl. d'État can. 8,69 %
Obl. sociétés can. 3,73 %	Prêts à taux variable 4,12 %	Obl. américaines 0,01 %	Prêts à taux variable 8,64 %	Obl. américaines 7,51 %
Obl. américaines 2,65 %	Obl. américaines 3,54 %	Obl. mond. conv. -1,15 %	Obl. sociétés can. 8,05 %	Obl. mond. rend. él. 7,03 %
Obl. mond. MD 2,63 %	Obl. sociétés can. 3,38 %	Obl. mond. -1,20 %	Obl. mond. 6,84 %	Obl. ME 6,52 %
Obl. mond. 2,09 %	Obl. d'État can. 2,18 %	Obl. ME -2,46 %	Obl. d'État can. 6,42 %	Obl. mond. MD 4,88 %
Obl. d'État can. 0,89 %	Obl. mond. MD 1,07 %	Obl. mond. rend. él. -4,06 %	Obl. mond. MD 4,75 %	Prêts à taux variable 3,12 %

Source : Morningstar Direct, au 31 décembre 2020, en devises locales. **Aux fins d'illustration seulement.** Les obligations de sociétés canadiennes sont représentées par l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada; les obligations d'État du Canada, par l'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada; les obligations mondiales des marchés développés, par l'indice de RG S&P – Obl. souveraines mondiales des MD LCL; les obligations des ME, par l'indice agrégé de RG Bloomberg Barclays – Obl. des ME (\$US); les prêts à taux variable, par l'indice de RG S&P/LSTA des prêts à effet de levier; les obligations mondiales, par l'indice agrégé de RG Bloomberg Barclays – Obl. mondiales (\$US); les obligations mondiales convertibles, par l'indice de RG ICE BofAML Global 300 Convertible (\$US); les obligations mondiales à rendement élevé, par l'indice de RG Bloomberg Barclays – Obl. mondiales à rendement élevé (\$US); les obligations américaines, par l'indice agrégé de RG Bloomberg Barclays – Obl. américaines (\$US).

# Déjouer l'inflation

## L'inflation :

- peut nuire à votre pouvoir d'achat
- constitue l'une des raisons pour lesquelles vous devriez envisager des placements axés sur la croissance pour votre portefeuille.

Par exemple, si vous gagnez 75 000 \$ par an, après 20 ans, vous aurez besoin de gagner près de **50 % de plus** par an, soit **111 446 \$**, pour maintenir votre pouvoir d'achat.

## Revenu requis pour maintenir le même pouvoir d'achat, compte tenu d'un taux d'inflation annuelle de 2 %\*

Revenu actuel	5 ans plus tard	10 ans plus tard	20 ans plus tard	30 ans plus tard
50 000 \$	55 204 \$	60 950 \$	74 297 \$	90 568 \$
75 000 \$	82 806 \$	91 425 \$	<b>111 446 \$</b>	135 852 \$
100 000 \$	110 408 \$	121 899 \$	148 594 \$	181 136 \$
150 000 \$	165 612 \$	182 849 \$	222 892 \$	271 704 \$

\* Taux moyen d'inflation annuelle de 2001 à 2020 = 1,8 %. Source : <https://www.banqueducanada.ca/taux/renseignements-complementaires/feuille-de-calcul-de-linflation>, janvier 2021.

## Le dilemme des CPG : aurez-vous assez d'argent?

Les investisseurs aiment la sécurité et la nature prévisible des CPG. Un tel instrument peut répondre à un besoin précis dans le portefeuille, mais il faut tenir compte de l'inflation et de l'incidence fiscale dans le calcul du revenu réel après impôt.

### Taux de CPG nécessaire pour atteindre le seuil de rentabilité, compte tenu de divers taux d'inflation et d'imposition

Inflation	1,0 %	1,2 %	1,4 %	1,6 %	1,8 %	2,0 %	2,2 %	2,4 %	2,6 %	2,8 %	3,0 %	3,2 %	3,4 %	3,6 %	3,8 %	4,0 %
Imposition à 20 %	1,25 %	1,50 %	1,75 %	2,00 %	2,25 %	2,50 %	2,75 %	3,00 %	3,25 %	3,50 %	3,75 %	4,00 %	4,25 %	4,50 %	4,75 %	5,00 %
Imposition à 22 %	1,28 %	1,54 %	1,79 %	2,05 %	2,31 %	2,56 %	2,82 %	3,08 %	3,33 %	3,59 %	3,85 %	4,10 %	4,36 %	4,62 %	4,87 %	5,13 %
Imposition à 24 %	1,32 %	1,58 %	1,84 %	2,11 %	2,37 %	2,63 %	2,89 %	3,16 %	3,42 %	3,68 %	3,95 %	4,21 %	4,47 %	4,74 %	5,00 %	5,26 %
Imposition à 26 %	1,35 %	1,62 %	1,89 %	2,16 %	2,43 %	2,70 %	2,97 %	3,24 %	3,51 %	3,78 %	4,05 %	4,32 %	4,59 %	4,86 %	5,14 %	5,41 %
Imposition à 28 %	1,39 %	1,67 %	1,94 %	2,22 %	2,50 %	2,78 %	3,06 %	3,33 %	3,61 %	3,89 %	4,17 %	4,44 %	4,72 %	5,00 %	5,28 %	5,56 %
Imposition à 30 %	1,43 %	1,71 %	2,00 %	2,29 %	2,57 %	2,86 %	3,14 %	3,43 %	3,71 %	4,00 %	4,29 %	4,57 %	4,86 %	5,14 %	5,43 %	5,71 %
Imposition à 32 %	1,47 %	1,76 %	2,06 %	2,35 %	2,65 %	2,94 %	3,24 %	3,53 %	3,82 %	4,12 %	4,41 %	4,71 %	5,00 %	5,29 %	5,59 %	5,88 %
Imposition à 34 %	1,52 %	1,82 %	2,12 %	2,42 %	2,73 %	3,03 %	3,33 %	3,64 %	3,94 %	4,24 %	4,55 %	4,85 %	5,15 %	5,45 %	5,76 %	6,06 %
Imposition à 36 %	1,56 %	1,88 %	2,19 %	2,50 %	2,81 %	3,13 %	3,44 %	3,75 %	4,06 %	4,38 %	4,69 %	5,01 %	5,31 %	5,63 %	5,94 %	6,25 %
Imposition à 38 %	1,61 %	1,94 %	2,26 %	2,58 %	2,90 %	3,23 %	3,55 %	3,87 %	4,19 %	4,52 %	4,84 %	5,16 %	5,48 %	5,81 %	6,13 %	6,45 %
Imposition à 40 %	1,67 %	2,00 %	2,33 %	2,67 %	3,00 %	3,33 %	3,67 %	4,00 %	4,33 %	4,67 %	5,00 %	5,33 %	5,67 %	6,00 %	6,33 %	6,67 %

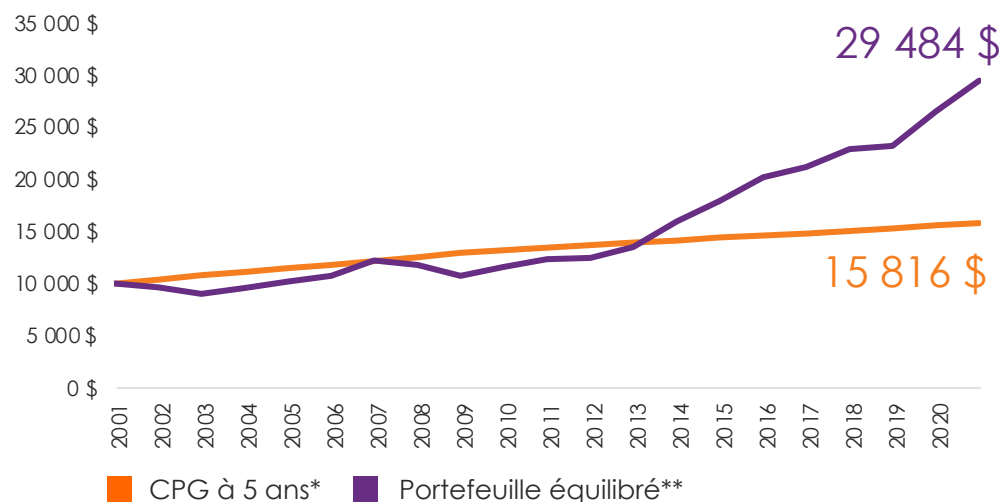
Par exemple, si le taux d'inflation est de **2,0 %** et que votre taux d'imposition est de **32 %**, vous devrez détenir un CPG versant **2,94 %** annuellement pour récupérer vos coûts.

Source : Placements AGF Inc. **Aux fins d'illustration seulement.** Tous les taux indiqués ci-dessus sont hypothétiques.

# Investissements équilibrés ou CPG

Alors, comment déjouer l'inflation? Même si les rendements d'un fonds commun de placement équilibré ne sont pas garantis, à long terme ils sont considérablement plus élevés que ceux d'un CPG.

**Croissance d'un placement de 10 000 \$, du 1<sup>er</sup> janvier 2000 au 31 décembre 2020**



Source : Morningstar Direct, au 31 décembre 2020. **Aux fins d'illustration seulement.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Tous les renseignements sont présentés en dollars canadiens, sauf indication contraire.\* Indice du taux moyen d'un CPG à 5 ans. \*\* Les pondérations et les taux de rendement du portefeuille hypothétique sont fournis aux fins d'illustration seulement et ne doivent pas être considérés comme une garantie des taux de rendement futurs. Le portefeuille hypothétique est fondé sur des investissements préétablis dans les indices mentionnés ci-après et les pondérations du portefeuille sont rééquilibrées chaque mois. Le portefeuille hypothétique est composé à 30 % de l'indice agrégé Barclays – Obligations mondiales, à 10 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada, à 45 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 15 % de l'indice composé S&P/TSX.

## Rendement par année civile

Année	Portefeuille équilibré**	Taux de CPG*
2001	-3,77 %	4,05 %
2002	-5,56 %	3,91 %
2003	6,52 %	3,13 %
2004	6,37 %	2,92 %
2005	5,47 %	2,70 %
2006	13,95 %	3,16 %
2007	-3,44 %	3,30 %
2008	-6,40 %	3,00 %
2009	8,02 %	1,95 %
2010	6,24 %	1,96 %
2011	0,94 %	1,87 %
2012	8,32 %	1,65 %
2013	19,17 %	1,63 %
2014	12,11 %	1,92 %
2015	12,74 %	1,43 %
2016	4,88 %	1,42 %
2017	8,46 %	1,39 %
2018	1,15 %	1,69 %
2019	14,41 %	2,07 %
2020	10,40 %	1,28 %

## Comprendre les solutions gérées

Une solution gérée est un investissement qui regroupe des fonds soigneusement sélectionnés pour former un portefeuille. Pourquoi choisir une solution gérée? Pour répondre à cette question, examinons les aspects dont il faut tenir compte pour obtenir une composition de portefeuille adéquate, c'est-à-dire une bonne répartition de l'actif.

### L'assemblage de votre portefeuille

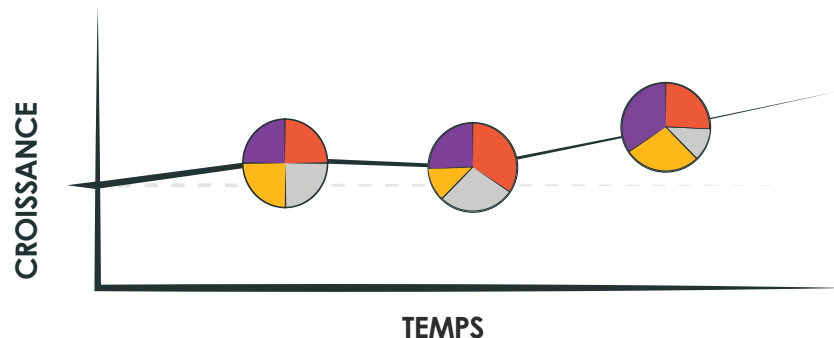
La composition d'un portefeuille (appelée aussi « répartition de l'actif ») devrait être adéquatement diversifiée et tenir compte de ce qui suit :

- Vos objectifs de placement
- Votre niveau de tolérance au risque
- Votre horizon temporel
- Les conditions à l'échelle mondiale (situation économique et taux d'intérêt, par exemple)

### Répartition de l'actif



À des fins d'illustration seulement.



À des fins d'illustration seulement.

### La gestion de votre portefeuille

Les placements détenus dans votre portefeuille vont probablement progresser à des taux différents.

Que faire quand la répartition de votre actif n'est plus ce qu'elle était au début?

- Devez-vous rééquilibrer votre portefeuille pour rétablir la répartition initiale?
- Est-il préférable de revoir la composition de votre portefeuille pour tenir compte des changements au sein de l'économie?
- À quelle fréquence devez-vous rééquilibrer votre portefeuille?

### Un portefeuille géré offre une solution tout-en-un

Le choix d'une solution fonds de fonds gérée peut simplifier vos décisions d'investissement, puisqu'un seul placement vous procure un portefeuille diversifié de fonds (de FNB, de fonds communs de placement ou des deux types d'instruments), géré par des professionnels.

### Services de gestion professionnels

Une société de gestion de placements qui offre des solutions gérées est chargée de ce qui suit :

- Mener des recherches exhaustives et choisir les fonds appropriés
- Assembler le portefeuille en y intégrant des styles de gestion complémentaires, afin de gérer le risque et d'accroître le potentiel de rendement
- Surveiller activement le portefeuille et le rééquilibrer quand il faut, de façon à maintenir un positionnement optimal dans un contexte économique en constante évolution.



Recherche  
de fonds

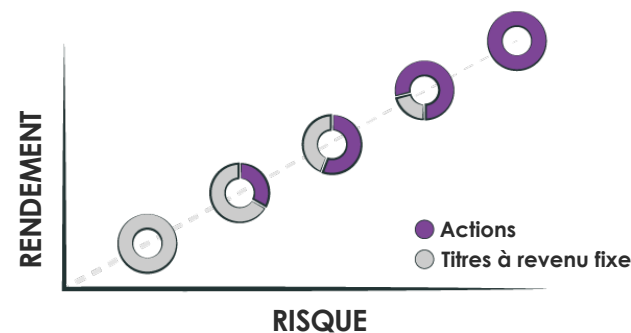


Gestion  
du risque



Répartition  
de l'actif

Généralement, une société de gestion de placements offre plusieurs portefeuilles à l'intérieur d'une gamme de solutions gérées, chacun étant conçu pour répondre à des objectifs d'investissement différents. Par exemple, produire un flux de revenu, procurer à la fois un revenu et la croissance du capital ou maximiser le potentiel de croissance.



À des fins d'illustration seulement.

Les FNB sont des options populaires chez les investisseurs. Pourtant, la sélection de FNB appropriés, de même que la surveillance et le rééquilibrage d'un portefeuille de FNB, peut prendre du temps et représenter une tâche décourageante.

### Portefeuille géré de FNB

- Moyen pratique d'accéder aux avantages des FNB tout en bénéficiant de ceux d'un fonds commun de placement
- Services de gestion professionnels, sélection de FNB et surveillance du portefeuille
- Composantes soigneusement sélectionnées et réunies dans un portefeuille ayant un objectif et un niveau de risque précis

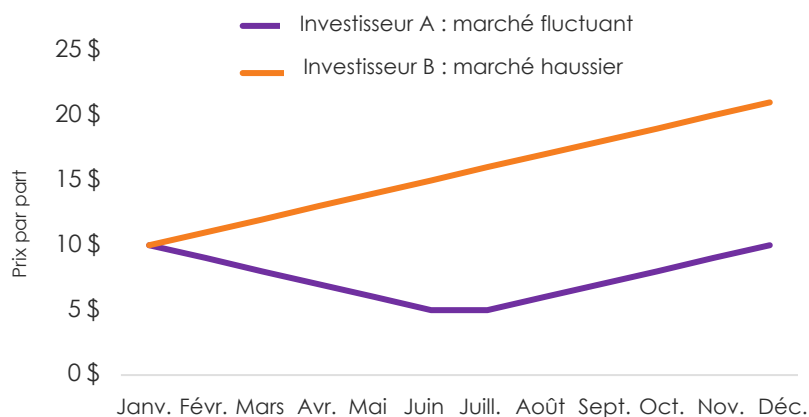
# Phase d'accumulation

Pendant cette étape de leur vie, du point de vue financier, les investisseurs mettent l'accent sur la constitution de leur patrimoine, le but étant d'épargner, par exemple, en vue de l'achat d'une maison, de l'éducation de leurs enfants ou de leur retraite.



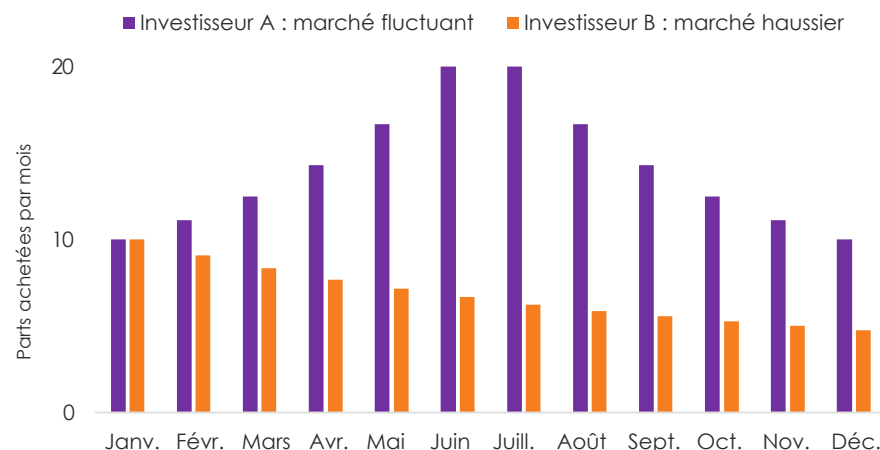
# Les achats périodiques peuvent aider à réduire les coûts au fil du temps

En investissant régulièrement, vous pouvez acheter un plus grand nombre de parts d'un fonds quand les cours sont faibles et en acheter moins quand les cours sont élevés, ce qui peut permettre de bénéficier d'un prix d'achat réduit avec le temps.



Ainsi, les « achats périodiques » peuvent aider à réduire les effets des variations du marché sur un portefeuille.

Chaque investisseur effectue un placement de 100 \$ chaque mois. Selon vous, quel investisseur réussit le mieux?



## Investisseur A

Montant investi	Nombre de parts achetées	Valeur totale
1 000,00 \$	169,13	1 691,27 \$
Prix moyen par part : 7,50 \$		

## Investisseur B

Montant investi	Nombre de parts achetées	Valeur totale
1 000,00 \$	81,64	1 714,42 \$
Prix moyen par part : 15,50 \$		

Source : Placements AGF Inc. Le tableau ci-dessus est fourni aux fins d'illustration seulement. **Il ne représente pas des investissements réels ni des rendements antérieurs et il ne garantit pas les rendements futurs.** AGF n'est pas responsable des décisions en matière d'investissement prises par des individus et fondées sur l'utilisation des données de rendement hypothétique fournies dans ce document.

## Il peut être avantageux d'investir régulièrement

L'établissement d'un programme de prélèvements automatiques (PA), permettant des contributions régulières, peut vous aider à accumuler vos épargnes.

Si vous investissez régulièrement en suivant un tel programme, vous pourrez profiter des avantages de la croissance composée, quel que soit le montant de vos investissements.

### Programme de prélèvements automatiques (PA)

#### PA de 100 \$

#### PA de 500 \$

Année	3 %	5 %	7 %	3 %	5 %	7 %
	Valeur			Valeur		
0	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$
2	2 470 \$	2 519 \$	2 568 \$	12 351 \$	12 593 \$	12 841 \$
4	5 093 \$	5 301 \$	5 521 \$	25 466 \$	26 507 \$	27 605 \$
6	7 878 \$	8 376 \$	8 916 \$	39 390 \$	41 882 \$	44 580 \$
8	10 835 \$	11 774 \$	12 820 \$	54 174 \$	58 870 \$	64 099 \$
10	13 974 \$	15 528 \$	17 308 \$	69 871 \$	77 641 \$	86 542 \$
12	17 307 \$	19 676 \$	22 469 \$	86 537 \$	98 382 \$	112 347 \$
14	20 847 \$	24 260 \$	28 404 \$	104 233 \$	121 299 \$	142 018 \$
16	24 604 \$	29 324 \$	35 227 \$	123 021 \$	146 621 \$	176 134 \$
18	28 594 \$	34 920 \$	43 072 \$	142 970 \$	174 601 \$	215 361 \$
20	32 830 \$	41 103 \$	52 093 \$	164 151 \$	205 517 \$	260 463 \$

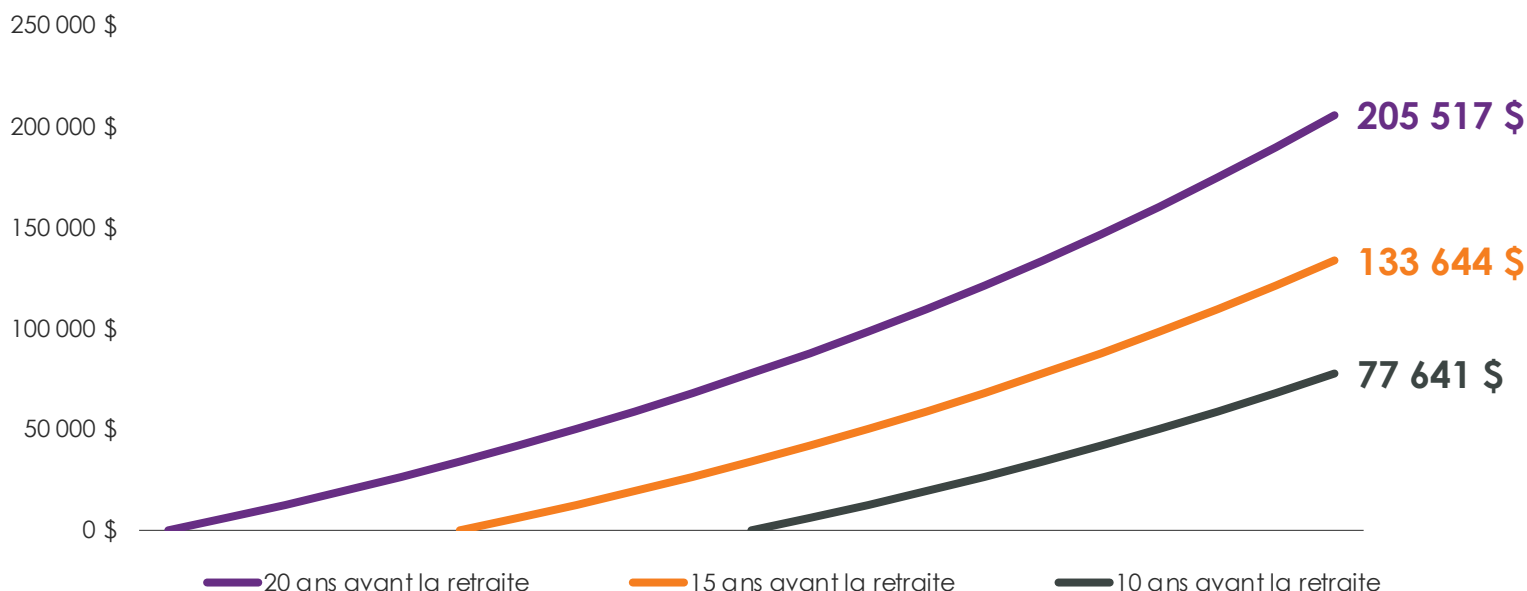
Source : Placements AGF Inc. **Le tableau ci-dessus est fourni aux fins d'illustration seulement. Les taux et les valeurs mentionnés ci-dessus sont tous des données hypothétiques et ne correspondent pas à des placements réels ni à des rendements antérieurs et ils ne garantissent pas les rendements futurs.** Les données sont fondées sur des rendements hypothétiques de 3 %, 5 % et 7 % et sur des contributions mensuelles effectuées chaque année au moyen de PA, au cours d'une période donnée. Les montants sont indiqués par intermittence (tous les deux ans) sur le tableau pour les besoins de l'illustration seulement.

# Plus vous commencez tôt, meilleurs sont les résultats

**Pourquoi? Parce que vous profitez de l'effet de la capitalisation.**

Les investisseurs A, B et C investissent chacun 500 \$ par mois dans un placement hypothétique assorti d'un taux de croissance annuel de 5 %.

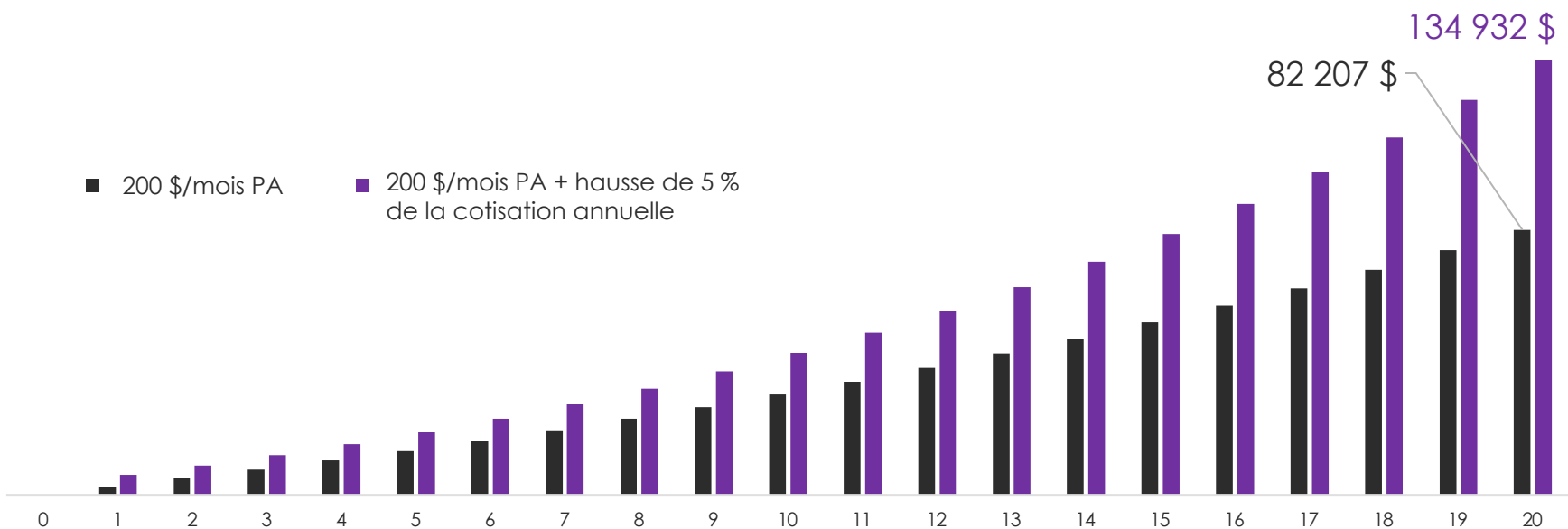
En commençant tôt, **l'investisseur A** a accumulé 50 % de plus que **l'investisseur B**, et près de trois fois plus que **l'investisseur C**, et ce, grâce aux rendements composés.



Ce graphique illustre la croissance d'un investissement hypothétique, avec un taux de rendement annuel nominal composé mensuel de 5 %, sur une période précise. Cet exemple ne tient pas compte de l'inflation, ni des frais applicables et des frais de souscription reportés, et ne doit pas être considéré comme un exemple représentatif du rendement de quelque produit ou stratégie d'investissement. Ce graphique a pour seul but d'illustrer les effets du taux de croissance composé et ne constitue pas une prévision de la valeur ou des rendements futurs d'un investissement particulier. **Ce graphique représente un exemple hypothétique et est fourni seulement aux fins d'illustration.**

## Pourquoi augmenter votre cotisation chaque année?

- Ne vous contentez pas de cotisations automatiques, augmentez-les systématiquement
- Songez à augmenter automatiquement de 5 % votre cotisation chaque année :
  - Une cotisation mensuelle de 100 \$ passe à 105 \$ l'année suivante, puis à 110,25 \$ l'année d'après
  - Une cotisation mensuelle de 200 \$ passe à 210 \$ l'année suivante, puis à 220,50 \$ l'année d'après
- Cette « petite » différence – sous l'effet des rendements composés – vous aurait permis d'accroître de 50 000 \$ la valeur de votre investissement, au bout de 20 ans



Source : Placements AGF Inc., 2021. **Le tableau ci-dessus est fourni aux fins d'illustration seulement. Il ne représente pas des investissements réels ni des rendements antérieurs et il ne garantit pas les rendements futurs.** Les données sont fondées sur des rendements hypothétiques de 5 % et sur des cotisations mensuelles effectuées chaque année au moyen de programmes de prélèvements automatiques (PA), au cours d'une période donnée.

# Phase de décumul

Au moment de prendre sa retraite, un investisseur modifie ses objectifs d'investissement afin de privilégier les flux de liquidités et de protéger la valeur de son portefeuille.

# La séquence des rendements peut changer le flux de liquidités

Les marchés varient. Quand vous investissez à long terme, les résultats à court terme importent moins, car votre portefeuille a le temps de récupérer. Mais quand vous faites des retraits, une baisse du marché, au début, peut avoir un impact déterminant.

## Scénario 1 : Phase d'accumulation

- Chacun a investi 100 000 \$ dans un portefeuille différent
- Aucun retrait
- Après 15 ans, ils disposent du même montant d'argent

L'investisseur A			L'investisseur B	
Année	Rendement annuel	Solde de fin d'année	Rendement annuel	Solde de fin d'année
1	20 %	120 000 \$	-7 %	93 000 \$
2	12 %	134 400 \$	-11 %	82 770 \$
3	14 %	153 216 \$	-12 %	72 838 \$
4	17 %	179 263 \$	-8 %	67 011 \$
5	10 %	197 189 \$	-5 %	63 660 \$
6	8 %	212 964 \$	6 %	67 480 \$
7	5 %	223 612 \$	5 %	70 854 \$
8	6 %	237 029 \$	6 %	75 105 \$
9	5 %	248 881 \$	5 %	78 860 \$
10	6 %	263 813 \$	8 %	85 169 \$
11	-5 %	250 623 \$	10 %	93 686 \$
12	-8 %	230 573 \$	17 %	109 612 \$
13	-12 %	202 904 \$	14 %	124 958 \$
14	-11 %	180 585 \$	12 %	139 953 \$
15	-7 %	167 944 \$	20 %	167 944 \$
rendement annuel moyen de 4,53 %			rendement annuel moyen de 4,53 %	

## Scénario 2 : Phase de retraits

- Mêmes portefeuilles
- Retrait de 7 000 \$ à la fin de chaque année
- L'investisseur B manque d'argent après 11 ans – il n'a jamais récupéré les pertes des premières années

L'investisseur A			L'investisseur B			
Rendement annuel	Retrait	Solde de fin d'année	Rendement annuel	Retrait	Solde de fin d'année	Année
20 %	7 000	113 000 \$	-7 %	7 000	86 000 \$	1
12 %	7 000	119 560 \$	-11 %	7 000	69 540 \$	2
14 %	7 000	129 298 \$	-12 %	7 000	54 195 \$	3
17 %	7 000	144 279 \$	-8 %	7 000	42 860 \$	4
10 %	7 000	151 707 \$	-5 %	7 000	33 717 \$	5
8 %	7 000	156 844 \$	6 %	7 000	28 740 \$	6
5 %	7 000	157 686 \$	5 %	7 000	23 177 \$	7
6 %	7 000	160 147 \$	6 %	7 000	17 567 \$	8
5 %	7 000	161 154 \$	5 %	7 000	11 446 \$	9
6 %	7 000	163 824 \$	8 %	7 000	5 361 \$	10
-5 %	7 000	148 632 \$	10 %	5 897	0 \$	11
-8 %	7 000	129 742 \$	17 %	–	0 \$	12
-12 %	7 000	107 173 \$	14 %	–	0 \$	13
-11 %	7 000	88 384 \$	12 %	–	0 \$	14
-7 %	7 000	75 197 \$	20 %	–	0 \$	15
retrait total de 105 000 \$			retrait total de 75 897 \$			

Source : Placements AGF Inc. Les tableaux ci-dessus sont fournis aux fins d'illustration seulement. Les taux et les valeurs mentionnés ci-dessus sont tous des données hypothétiques et ne correspondent pas à des placements réels ni à des rendements antérieurs et ils ne garantissent pas les rendements futurs.

## Programme de retraits systématiques (PRS)

Un programme de retraits systématiques vous permet de faire régulièrement des retraits de vos placements, ce qui procure un flux de trésorerie tout en permettant au reste des investissements de s'accroître.

La combinaison du montant des retraits et du taux de rendement déterminera la durée de vos placements.

Les tableaux suggèrent divers taux de rendement et montants de retraits sur un investissement initial de 100 000 \$. Dans chaque scénario, il reste encore de l'argent après 20 ans.

100 \$/mois				200 \$/mois				500 \$/mois					
	Taux d'intérêt	3 %	5 %	7 %	Taux d'intérêt	3 %	5 %	7 %	Taux d'intérêt	3 %	5 %	7 %	
Année	Retrait total	Valeur			Retrait total	Valeur			Retrait total	Valeur			Année
0		100 000 \$	100 000 \$	100 000 \$		100 000 \$	100 000 \$	100 000 \$		100 000 \$	100 000 \$	100 000 \$	0
2	2 400 \$	103 699 \$	107 965 \$	112 398 \$	4 800 \$	101 223 \$	105 436 \$	109 814 \$	12 000 \$	93 793 \$	97 849 \$	102 065 \$	2
4	4 800 \$	107 627 \$	116 766 \$	126 652 \$	9 600 \$	102 521 \$	111 442 \$	121 099 \$	24 000 \$	87 204 \$	95 472 \$	104 440 \$	4
6	7 200 \$	111 797 \$	126 490 \$	143 042 \$	14 400 \$	103 900 \$	118 079 \$	134 074 \$	36 000 \$	80 207 \$	92 845 \$	107 170 \$	6
8	9 600 \$	116 225 \$	137 235 \$	161 888 \$	19 200 \$	105 363 \$	125 412 \$	148 993 \$	48 000 \$	72 778 \$	89 943 \$	110 309 \$	8
10	12 000 \$	120 926 \$	149 108 \$	183 557 \$	24 000 \$	106 917 \$	133 515 \$	166 147 \$	60 000 \$	64 890 \$	86 736 \$	113 919 \$	10
12	14 400 \$	125 918 \$	162 227 \$	208 472 \$	28 800 \$	108 567 \$	142 468 \$	185 871 \$	72 000 \$	56 515 \$	83 193 \$	118 069 \$	12
14	16 800 \$	131 218 \$	176 722 \$	237 119 \$	33 600 \$	110 319 \$	152 361 \$	208 549 \$	84 000 \$	47 623 \$	79 278 \$	122 841 \$	14
16	19 200 \$	136 845 \$	192 738 \$	270 057 \$	38 400 \$	112 179 \$	163 292 \$	234 625 \$	96 000 \$	38 182 \$	74 952 \$	128 328 \$	16
18	21 600 \$	142 820 \$	210 435 \$	307 931 \$	43 200 \$	114 154 \$	175 369 \$	264 607 \$	108 000 \$	28 157 \$	70 172 \$	134 637 \$	18
20	24 000 \$	149 163 \$	229 989 \$	351 477 \$	48 000 \$	116 251 \$	188 715 \$	299 081 \$	120 000 \$	17 514 \$	64 891 \$	141 891 \$	20

Source : Placements AGF Inc. Le retrait systématique est effectué chaque mois sur la période donnée et l'intérêt annuel hypothétique est composé chaque mois. Les montants sont indiqués par intermittence (tous les deux ans) sur les tableaux pour les besoins de l'illustration seulement. **Les tableaux ci-dessus sont fournis aux fins d'illustration seulement. Les taux et les valeurs mentionnés ci-dessus sont tous des données hypothétiques et ne correspondent pas à des placements réels ni à des rendements antérieurs et ils ne garantissent pas les rendements futurs.**



## Le programme Choix judicieux<sup>MD</sup> AGF procure des ressources permettant de répondre aux besoins changeants des investisseurs et des conseillers.

Pour de plus amples renseignements : visitez le site AGF.com.

Les conseillers financiers peuvent trouver une foule de ressources sur le site AGF.com/ChoixJudicieux.

À L'USAGE DES CONSEILLERS AUPRÈS DES INVESTISSEURS

Tous les renseignements sont présentés en dollars canadiens, sauf indication contraire.

Des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être reliés aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur ne se reproduira pas nécessairement.

Les renseignements que renferme le présent document sont basés sur des documents jugés dignes de foi et sont fournis à titre de renseignements d'ordre général disponibles au 13 février 2020, sauf indication contraire. Ils ne devraient pas être considérés comme des conseils personnels en matière de placement ou de fiscalité ou une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières. Nous avons pris les mesures nécessaires pour nous assurer de l'exactitude de ces renseignements au moment de leur publication, mais cette exactitude n'est pas garantie. Le présent document est destiné aux conseillers et vise à les aider à déterminer quels investissements conviennent le mieux aux investisseurs. Tout investisseur devrait consulter son conseiller pour déterminer quels investissements conviennent le mieux selon son portefeuille de placements et ses objectifs personnels à cet égard.

© 2021 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions contenues dans le présent document (1) comportent des renseignements confidentiels et exclusifs à Morningstar; (2) peuvent comporter ou être dérivées d'informations sur les comptes fournies par votre conseiller financier et pourraient ne pas avoir été vérifiées par Morningstar; (3) ne peuvent être copiées ni redistribuées, (4) ne constituent pas des conseils de placement offerts par Morningstar, (5) sont fournies uniquement à des fins d'information et ne constituent donc pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières; (6) ne comportent aucune garantie quant à leur exactitude et intégralité. Sauf disposition contraire prévue par la loi, la société Morningstar ne sera pas tenue responsable des décisions de négociation, des dommages ou des pertes résultant de ces informations, données, analyses ou opinions ou de leur utilisation. Le présent rapport constitue un document de vente supplémentaire. S'il y a lieu, il devra être précédé ou accompagné d'un prospectus, ou de l'équivalent, et d'un document d'information.

Les renseignements fournis par MSCI sont réservés à un usage interne. Ils ne peuvent être reproduits ni rediffusés sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisés pour créer des instruments, des produits ou des indices financiers. Aucun des renseignements fournis par MSCI n'est destiné à constituer un conseil d'investissement ni une recommandation en faveur (ou en défaveur) d'un type de décision d'investissement et ils ne peuvent être utilisés comme tels. Les données et les analyses antérieures ne doivent pas être considérées comme l'indication ou la garantie d'une analyse, d'une prévision ou d'une prédiction du rendement futur. Les renseignements sont fournis par MSCI « en l'état » et leur utilisateur assume l'entière responsabilité de l'usage qu'il en fait. MSCI, chacune de ses filiales ainsi que chaque personne participante ou liée à la collecte, à la saisie ou à l'élaboration de renseignements de MSCI (collectivement, les « Parties MSCI ») se dégagent expressément de toute responsabilité (notamment en termes d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de pertinence, de non-violation, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier) en ce qui concerne ces renseignements. Sans préjudice de ce qui précède, une Partie MSCI ne peut en aucun cas être tenue responsable au titre de dommages directs, indirects, particuliers, collatéraux, punitifs, consécutifs (y compris, sans s'y limiter, la perte de bénéfices) ou de toute autre nature. (www.msci.com)

FTSE. « Tous les droits relatifs à l'Indice obligataire FTSE Canada (« l'indice ») » sont réservés à FTSE International Limited (FTSE), « FTSE® » est une marque de commerce de London Stock Exchange Group companies; elle est utilisée par FTSE aux termes d'une licence.

<sup>MC</sup> Le logo « AGF » et <sup>MD</sup> « Choix judicieux » sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisés aux termes de licences.

Date de publication : le 8 mars 2021.