

# L'ordre des rendements... ça fait vraiment une différence?

CHOIX JUDICIEUX AGF

## L'ordre des rendements *peut* avoir une incidence sur le flux de trésorerie.

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.

### L'exemple de deux investisseurs :

#### 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

Année	Rendement annuel	Solde de fin d'année
1	20 %	120 000 \$
2	12 %	134 400 \$
3	14 %	153 216 \$
4	17 %	179 263 \$
5	10 %	197 189 \$
6	8 %	212 964 \$
7	5 %	223 612 \$
8	6 %	237 029 \$
9	5 %	248 881 \$
10	6 %	263 813 \$
11	-5 %	250 623 \$
12	-8 %	230 573 \$
13	-12 %	202 904 \$
14	-11 %	180 585 \$
15	-7 %	167 944 \$
rendement annuel moyen de 4,53 %		

#### L'investisseur B

Année	Rendement annuel	Solde de fin d'année
1	-7 %	93 000 \$
2	-11 %	82 770 \$
3	-12 %	72 838 \$
4	-8 %	67 011 \$
5	-5 %	63 660 \$
6	6 %	67 480 \$
7	5 %	70 854 \$
8	6 %	75 105 \$
9	5 %	78 860 \$
10	8 %	85 169 \$
11	10 %	93 686 \$
12	17 %	109 612 \$
13	14 %	124 958 \$
14	12 %	139 953 \$
15	20 %	167 944 \$
rendement annuel moyen de 4,53 %		

## Quelle est l'incidence en ce qui concerne les retraits?

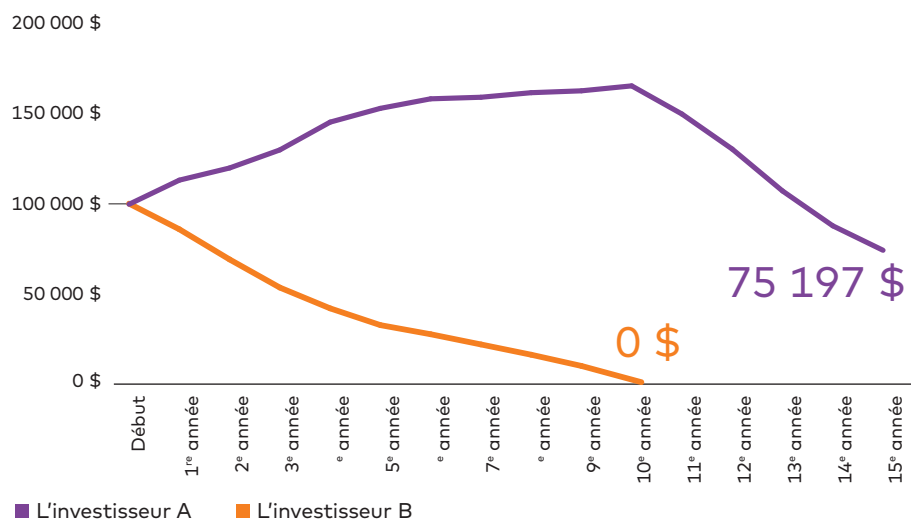
Source : Placements AGF Inc. Les tableaux ci-dessus sont fournis à des fins d'illustration seulement. Les taux et les valeurs mentionnés ci-dessus sont tous des données hypothétiques et ne correspondent pas à des placements réels ni à des rendements antérieurs et ils ne garantissent pas les rendements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

## À la fin de la période des retraits, les portefeuilles ont des valeurs très différentes.

### 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

Année	Rendement annuel	Retrait	Solde de fin d'année
1	20 %	7 000 \$	113 000 \$
2	12 %	7 000 \$	119 560 \$
3	14 %	7 000 \$	129 298 \$
4	17 %	7 000 \$	144 279 \$
5	10 %	7 000 \$	151 707 \$
6	8 %	7 000 \$	156 844 \$
7	5 %	7 000 \$	157 686 \$
8	6 %	7 000 \$	160 147 \$
9	5 %	7 000 \$	161 154 \$
10	6 %	7 000 \$	163 824 \$
11	-5 %	7 000 \$	148 632 \$
12	-8 %	7 000 \$	129 742 \$
13	-12 %	7 000 \$	107 173 \$
14	-11 %	7 000 \$	88 384 \$
15	-7 %	7 000 \$	75 197 \$

retrait total de 105 000 \$

#### L'investisseur B

Année	Rendement annuel	Retrait	Solde de fin d'année
1	-7 %	7 000 \$	86 000 \$
2	-11 %	7 000 \$	69 540 \$
3	-12 %	7 000 \$	54 195 \$
4	-8 %	7 000 \$	42 860 \$
5	-5 %	7 000 \$	33 717 \$
6	6 %	7 000 \$	28 740 \$
7	5 %	7 000 \$	23 177 \$
8	6 %	7 000 \$	17 567 \$
9	5 %	7 000 \$	11 446 \$
10	8 %	7 000 \$	5 361 \$
11	10 %	5 897 \$	0 \$
12	17 %	-	0 \$
13	14 %	-	0 \$
14	12 %	-	0 \$
15	20 %	-	0 \$

retrait total de 75 897 \$

Source : Placements AGF Inc. Les tableaux ci-dessus sont fournis à des 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.

## Un conseiller financier peut vous aider à prévoir et à gérer votre revenu à la retraite, afin que vous puissiez mieux traverser les périodes de turbulence du marché.

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 informations que renferme le présent document sont fournies à titre de renseignements d'ordre général relativement à des choix et à des stratégies de placement et ne devraient pas être considérées comme des conseils exhaustifs en matière de placement ou d'impôt applicables à la situation d'une personne en particulier. Nous vous recommandons fortement de consulter un conseiller financier avant de prendre toute décision d'investissement.

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