

# 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

Année	L'investisseur A		L'investisseur B	
	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 %	

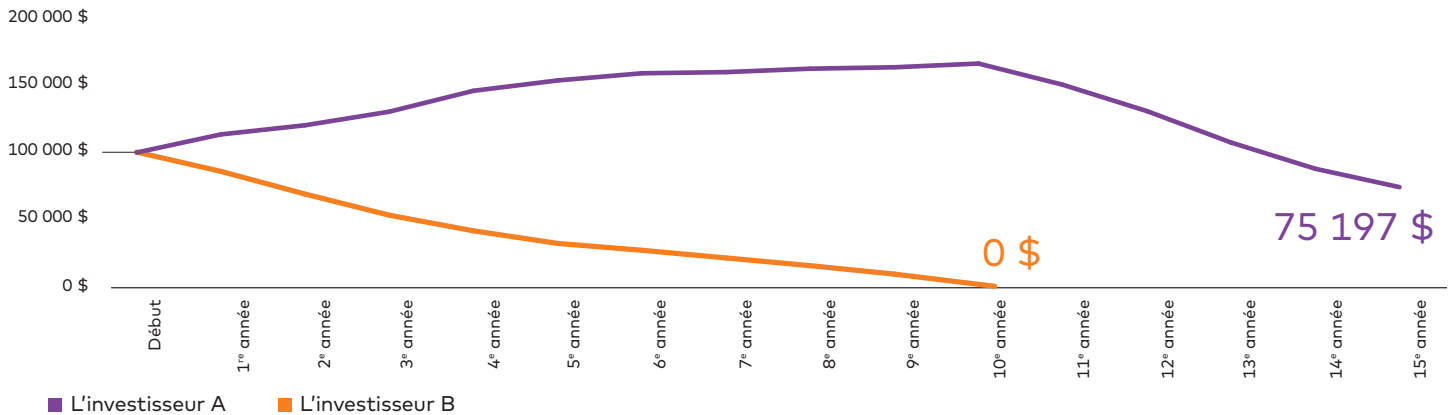
Source : Placements AGF Inc. Les rendements présentés sont hypothétiques et fournis aux fins d'illustration seulement. Ils ne représentent pas des rendements réels et ne garantissent pas les résultats futurs. Le calcul de ces résultats est fondé sur certaines hypothèses, notamment un investissement de 100 000 \$, effectué au début de la première année dans des instruments de placement hypothétiques générant les taux de rendement indiqués. Les taxes, les frais relatifs aux opérations et les autres frais liés aux portefeuilles ne sont pas compris; ces frais et la fréquence implicite associés au rendement hypothétique peuvent différer de ce qui peut avoir été réalisé au moment observé, selon les conditions du marché.

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

## 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



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

Source : Placements AGF Inc. **Les rendements présentés sont hypothétiques et fournis aux fins d'illustration seulement. Ils ne représentent pas des rendements réels et ne garantissent pas les résultats futurs.** Le calcul de ces résultats est fondé sur certaines hypothèses, notamment un investissement de 100 000 \$, effectué au début de la première année dans des instruments de placement hypothétiques générant les taux de rendement indiqués. À la fin de chaque année, la somme de 7 000 \$ est retirée du portefeuille. Les taxes, les frais relatifs aux opérations et les autres frais liés aux portefeuilles ne sont pas compris; ces frais et la fréquence implicite associés au rendement hypothétique peuvent différer de ce qui peut avoir été réalisé au moment observé, selon les conditions du marché.

## 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. Le contenu de ce document est présenté à des fins d'information générale et d'éducation et ne vise pas à fournir des conseils personnels particuliers, notamment en matière de placement, de finance, de droit, de comptabilité, d'impôt ou de tout autre sujet. Veuillez consulter votre propre conseiller spécialisé en ce qui concerne votre situation personnelle.

MD MC Le logo « AGF » et toutes les marques associées sont des marques déposées ou des marques de commerce de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisés aux termes de licences.