

CHOIX JUDICIEUX AGF



# Guide de référence 2023





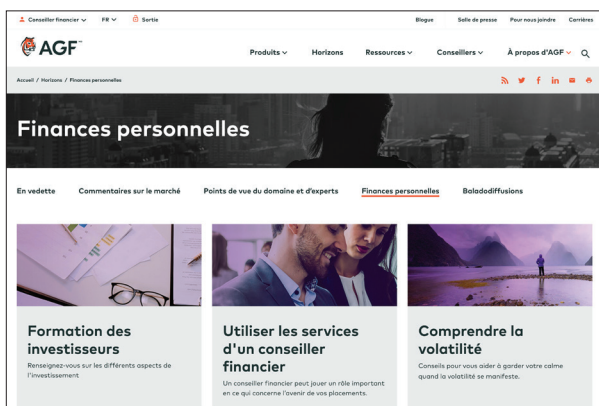
## Choix judicieux<sup>MD</sup> procure des ressources pour répondre aux besoins changeants des investisseurs et des conseillers.

Le programme offre des ressources reliées à ce qui suit :

- 1** Pratiques exemplaires en matière d'investissement (y compris la collaboration avec un conseiller financier)
- 2** Information sur les finances personnelles – aider les investisseurs à mieux comprendre divers aspects de l'investissement
- 3** Stratégies de planification des investissements selon les différentes étapes de la vie et les conditions du marché

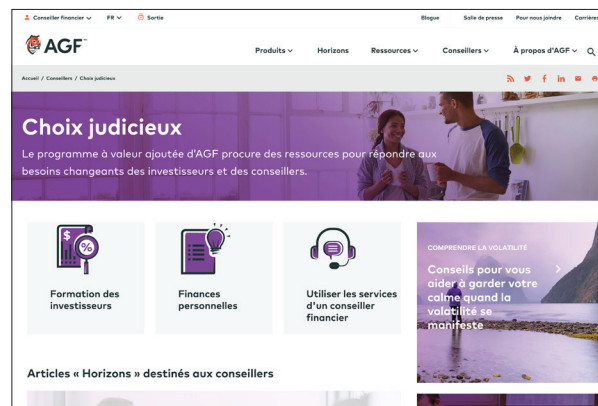
Pour de plus amples renseignements, visitez [AGF.com/InfoFinanceInvestisseur](https://www.agf.com/InfoFinanceInvestisseur)

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



The screenshot shows the AGF website interface. The main navigation bar includes 'Produits', 'Horizons', 'Ressources', 'Conseillers', and 'À propos d'AGF'. The current page is titled 'Finances personnelles'. Below the header, there are several article cards:

- Formation des investisseurs**: Renseignez-vous sur les différents aspects de l'investissement.
- Utiliser les services d'un conseiller financier**: Un conseiller financier peut jouer un rôle important en ce qui concerne l'avenir de vos placements.
- Comprendre la volatilité**: Conseils pour vous aider à garder votre calme quand la volatilité se manifeste.



The screenshot shows the AGF website interface for the 'Choix judicieux' section. The main navigation bar is the same as in the previous screenshot. The current page is titled 'Choix judicieux' and features a sub-header: 'Le programme à valeur ajoutée d'AGF procure des ressources pour répondre aux besoins changeants des investisseurs et des conseillers.' Below this, there are three main content blocks:

- Formation des investisseurs**: Represented by a document icon with a dollar sign.
- Finances personnelles**: Represented by a lightbulb icon.
- Utiliser les services d'un conseiller financier**: Represented by a headset icon.

There is also a sidebar on the right with the heading 'COMPRENDRE LA VOLATILITÉ' and a sub-heading 'Conseils pour vous aider à garder votre calme quand la volatilité se manifeste'.

# Table des matières

## Comprendre la volatilité

- 05** Correction du marché ou marché baissier?
- 06** Que nous révèle un siècle de données?
- 07** Faut-il s'inquiéter d'une mauvaise année?
- 08** Un cercle vicieux à éviter
- 09** Pour prévoir les tendances du marché, il faut pratiquement les deviner
- 10** Une bonne raison de conserver ses placements
- 11** Comparaison : court terme et long terme
- 12** Certains investisseurs continuent d'acheter à la hausse et de vendre à la baisse

## Comprendre les placements

- 14** Qu'est-ce qu'un fonds commun de placement?
- 15** Qu'est-ce qu'un FNB?
- 16** Comparaison : investissement fondamental et investissement quantitatif
- 17** Que sont les placements alternatifs?
- 18** L'investissement durable
- 20** Comprendre le RFG
- 22** Les dividendes sont importants
- 24** Les sources de trésorerie sont-elles comparables?
- 25** L'incidence d'une hausse des taux d'intérêt

## Diversification - Raisons et moyens

- 29** La diversification démontrée
- 30** Investir uniquement au Canada?
- 31** Vous songez à investir seulement au pays?
- 32** Détails intéressants sur les titres à revenu fixe
- 33** Démarche active quant aux titres à revenu fixe
- 34** Qu'est-ce que l'inflation?
- 36** Le dilemme des CPG : aurez-vous assez d'argent?
- 37** Comparaison : taux obligataires et taux de CPG
- 38** Comprendre les solutions gérées

## Phase d'accumulation

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

## Phase de décumul

- 46** Un PRS peut aider à gérer les flux de trésorerie selon les besoins
- 47** La séquence des rendements peut changer le flux de trésorerie



# Comprendre la volatilité

La volatilité fait référence aux fluctuations des prix ou des cours touchant un instrument donné, comme une action, ou le marché dans son ensemble, ou encore un portefeuille de titres.

Pour de plus amples renseignements, visitez [AGF.com/Volatilité](https://www.agf.com/Volatilité)

## Correction du marché ou 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 %.

# 95 %

Pourcentage de corrections qui n'ont **PAS** entraîné de marché baissier

## 5 %

**327** Corrections de 5 % ou plus

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

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

## 10 %

**102** Corrections de 10 % ou plus

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

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

## 15 %

**47** Corrections de 15 % ou plus

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

**182** 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 portant sur le rendement de l'indice S&P 500, entre le 3 janvier 1928 et le 15 février 2023. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.

# Que nous révèle un siècle de données?

Si l'on regarde les cent dernières années, on constate que le rendement annuel moyen de l'indice S&P/TSX a été de 7,51 %, et qu'il y a eu beaucoup plus d'années positives que de négatives.

L'histoire nous donne un aperçu de ce qui peut se produire sur le marché boursier après une année de rendements décevants.

## Rendements annuels du S&P/TSX (1920-2022)

Le tiers des années « négatives » affichent un rendement moyen négatif, mais dans la plupart des cas, un gain de plus de 10 % fait suite à une année à rendement négatif, comme on peut le voir dans l'exemple.

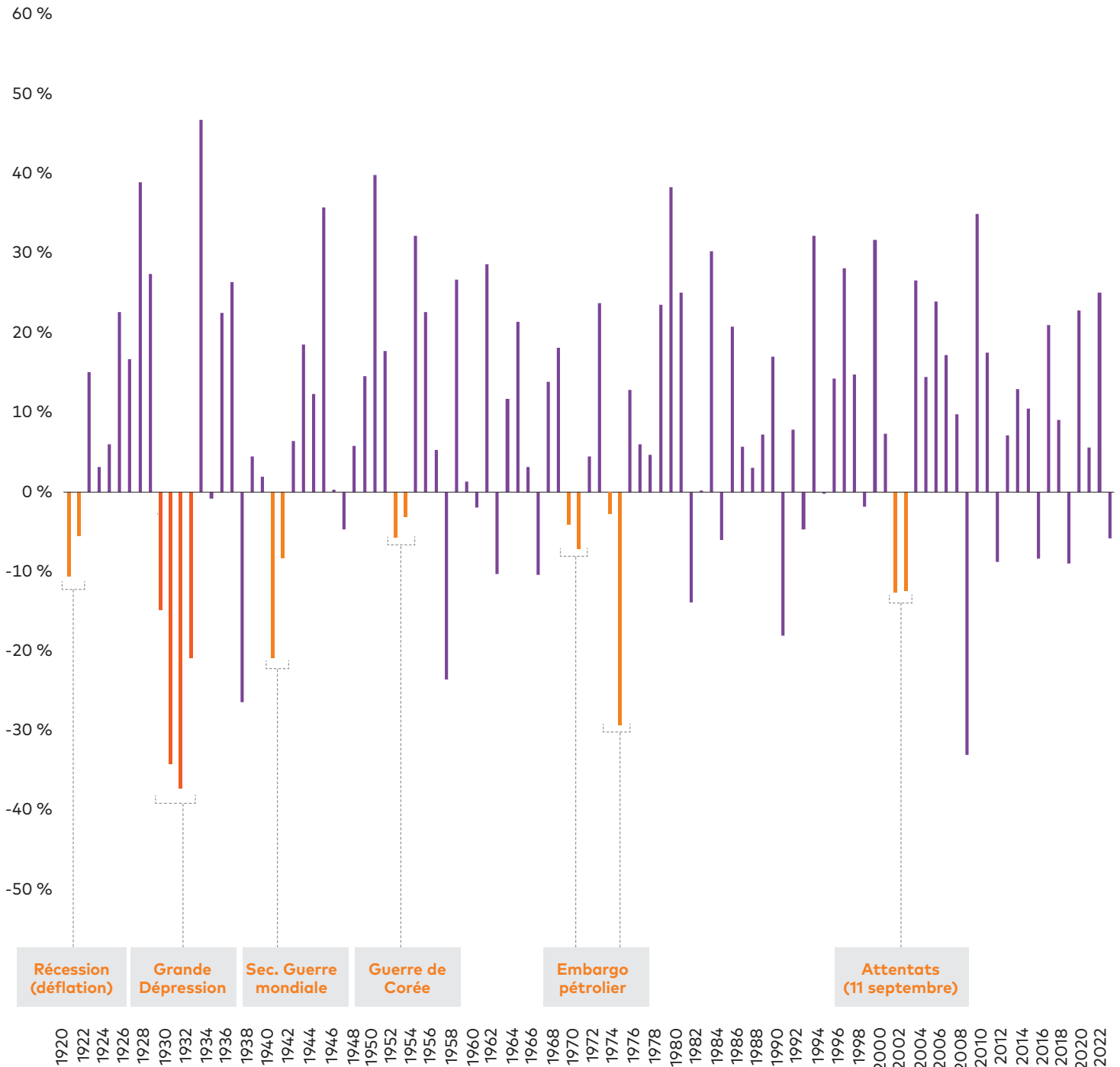


Source : Bloomberg et Morningstar Direct, indice composé de RG S&P/TSX, du 1<sup>er</sup> janvier 1920 au 31 décembre 2022. **Les informations sont fournies à des fins d'illustration seulement et ne visent pas à donner des conseils de placement.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Consultez la page des dénis pour prendre connaissance de renseignements importants. **Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.**

# Faut-il s'inquiéter d'une mauvaise année?

Au cours du siècle dernier, les actions canadiennes ont très rarement subi deux années de rendements négatifs moyens de suite.

## Rendements annuels du S&P/TSX (1920-2022)



Source : Bloomberg et Morningstar Direct, indice composé de RG S&P/TSX, du 1<sup>er</sup> janvier 1920 au 31 décembre 2022. **Les informations sont fournies à des fins d'illustration seulement et ne visent pas à donner des conseils de placement.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Consultez la page des dénis pour prendre connaissance de renseignements importants. **Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.**

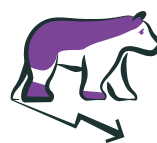
## Un cercle vicieux à éviter

Il n'est pas facile de surveiller les fluctuations du marché. Votre impression en ce qui concerne le marché pourrait bien correspondre à l'étape à laquelle il se trouve dans le cycle; vous pourriez devoir vous concentrer sur une perspective à long terme.



### Marché haussier :

période prolongée pendant laquelle les cours augmentent.



### Marché baissier :

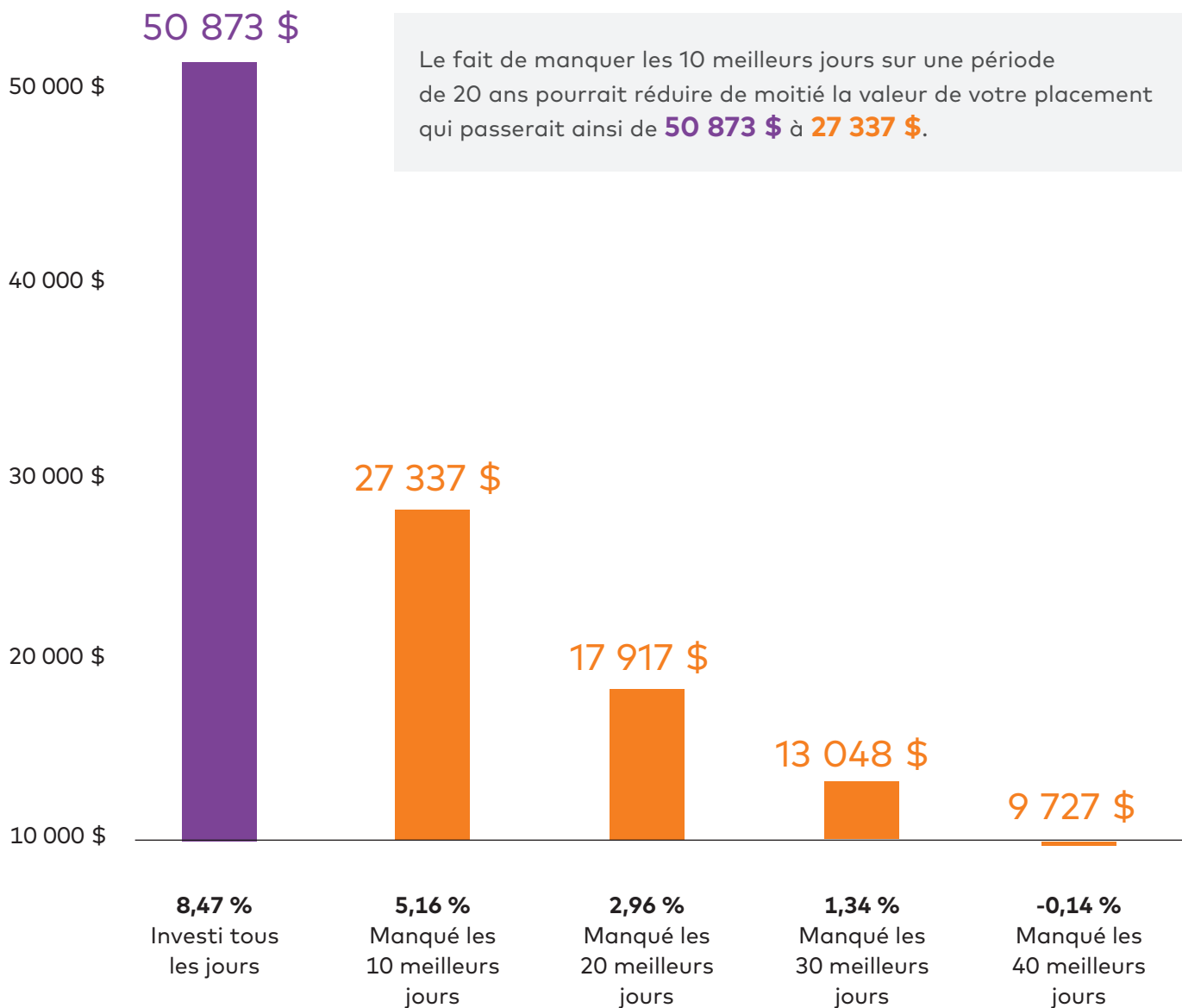
période prolongée pendant laquelle les cours baissent.



# 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.

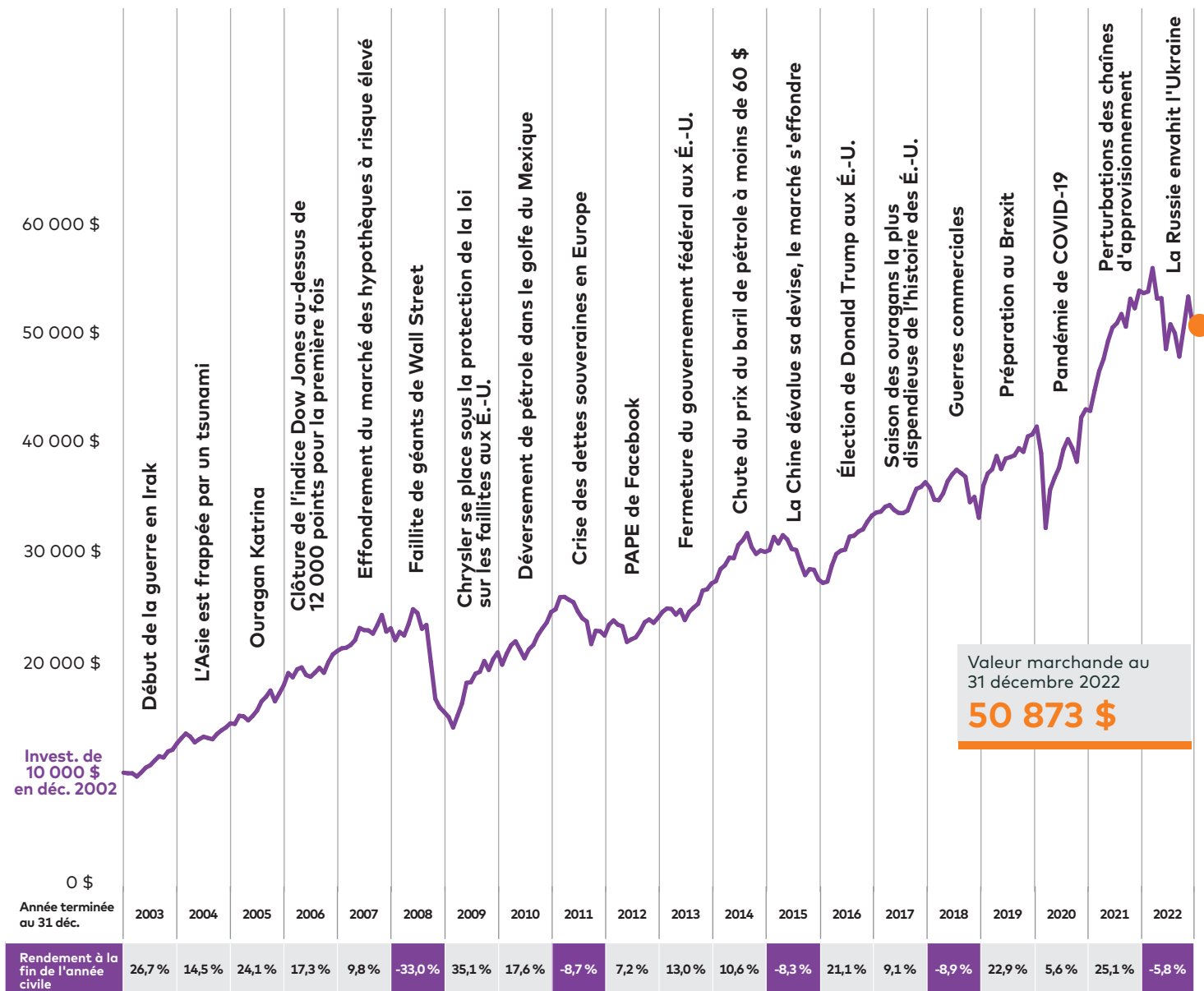
**Investissement de 10 000 \$ dans l'indice composé de RG S&P/TSX pendant la période de 20 ans terminée le 31 décembre 2022.**



Source : Morningstar Direct et Placements AGF Inc., au 31 décembre 2022. Les rendements sont présentés aux fins d'illustration seulement. Le taux de rendement indiqué est fourni uniquement pour illustrer l'incidence d'un taux de croissance composé et ne constitue pas une prévision de la valeur ou des rendements futurs. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Le calcul de ces résultats est fondé sur certaines hypothèses, notamment un investissement de 10 000 \$ dans l'indice de RG S&P/TSX au 31 décembre 2002. 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.

# Une bonne raison de conserver ses placements

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



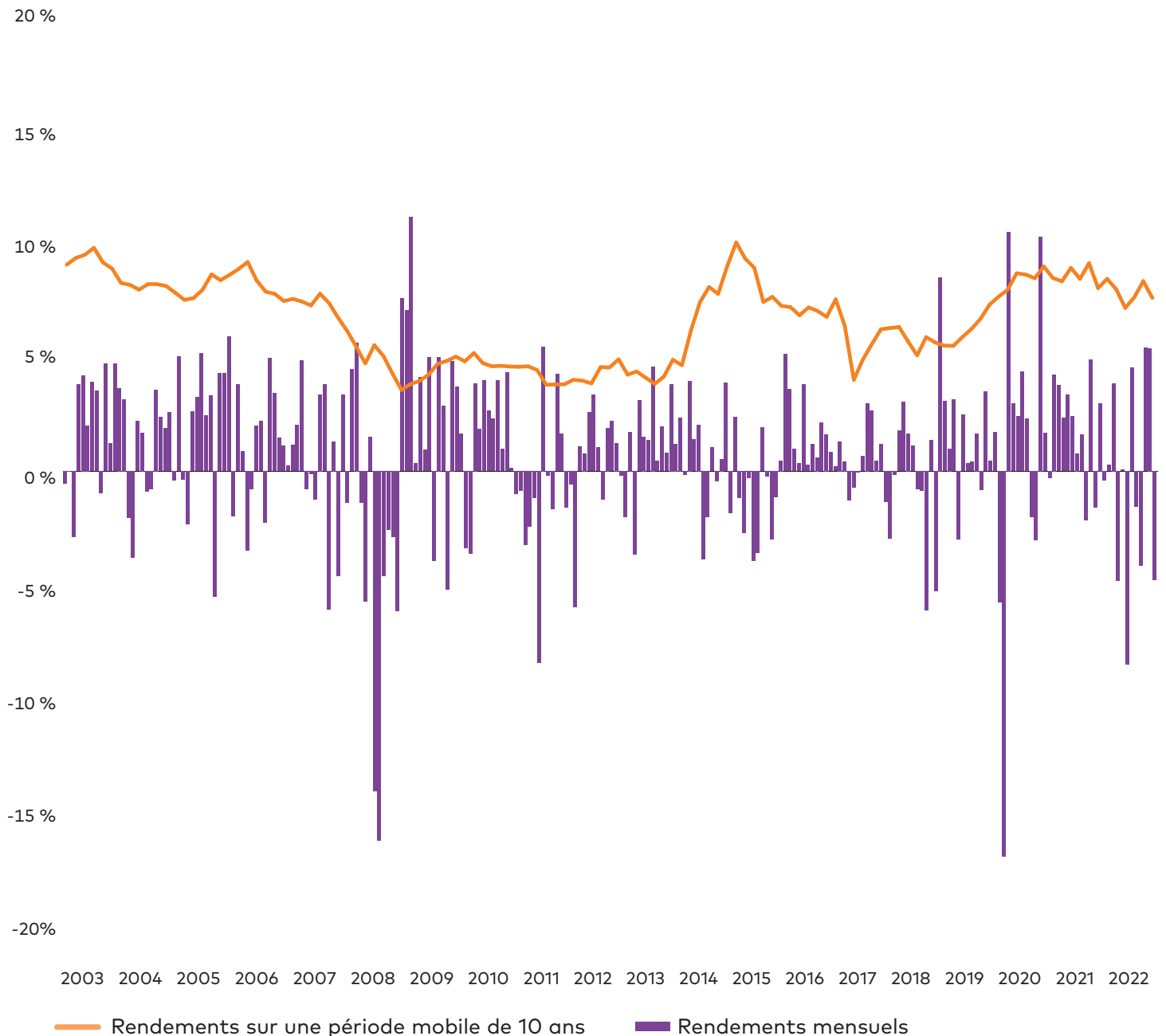
Source : Morningstar Direct et Placements AGF Inc., au 31 décembre 2022. Les rendements sont présentés aux fins d'illustration seulement. Le taux de rendement indiqué est fourni uniquement pour illustrer l'incidence d'un taux de croissance composé et ne constitue pas une prévision de la valeur ou des rendements futurs. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Le calcul de ces résultats est fondé sur certaines hypothèses, notamment un investissement de 10 000 \$ dans l'indice de RG S&P/TSX au 31 décembre 2002. 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.

# Comparaison : court terme et long terme

**Écarts mensuels de rendements** : il peut être assez inquiétant de chercher à savoir quand acheter ou racheter des titres, d'autant plus qu'il n'y a pas de répétitions prévisibles.

**Rendements mobiles sur 10 ans** : vous pourriez trouver réconfortant de savoir que vous n'avez perdu d'argent pendant aucune des périodes de 10 ans.

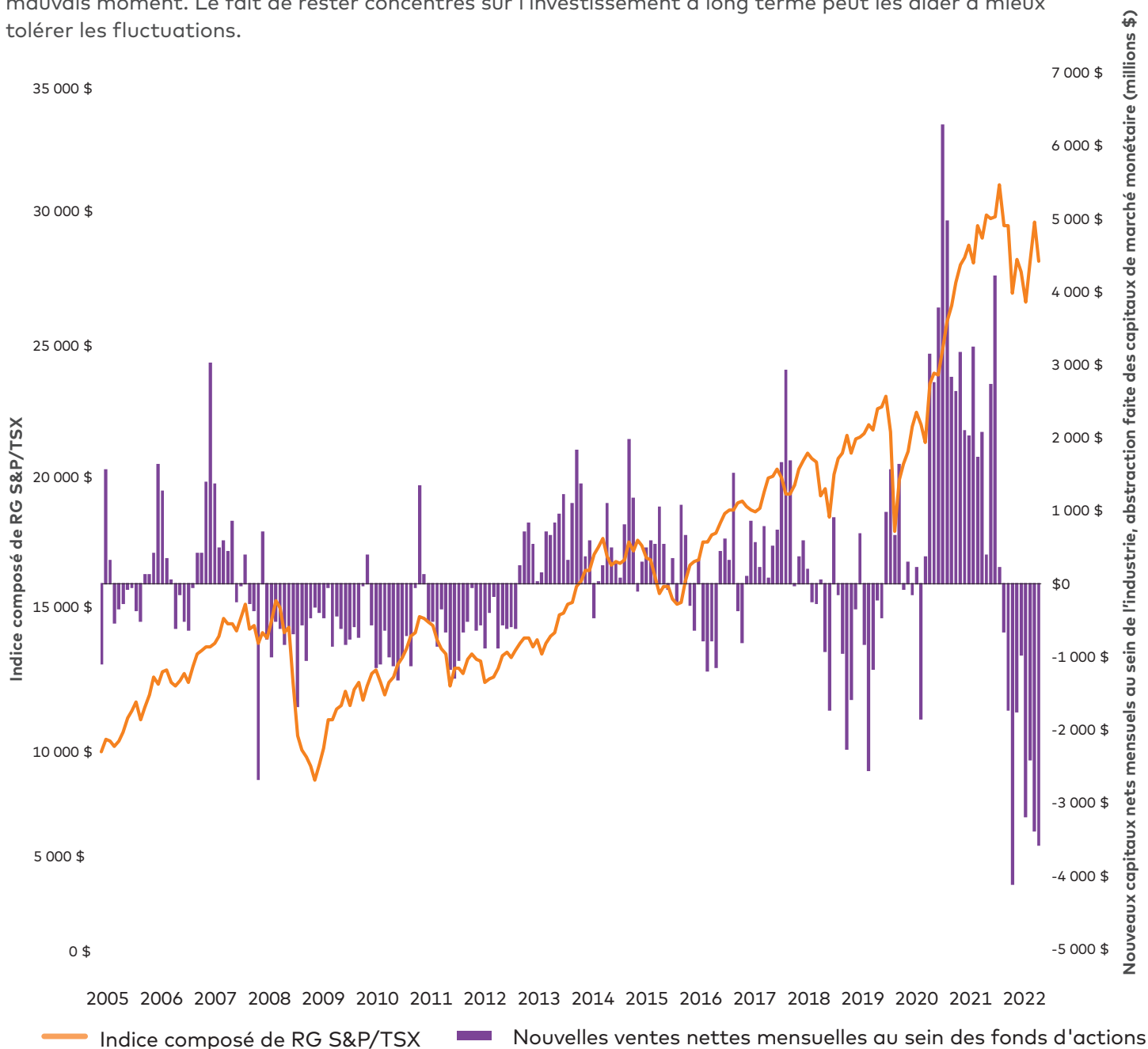
## Rendements de l'indice de RG S&P/TSX



Source : Morningstar Direct et Placements AGF Inc., au 31 décembre 2022. **Les rendements sont présentés aux fins d'illustration seulement. Le taux de rendement indiqué est fourni uniquement pour illustrer les effets d'une perspective à court terme (rendements mensuels) contre ceux d'une perspective à long terme (rendements sur une période mobile de 10 ans) et ne constitue pas une prévision de la valeur ou des rendements futurs.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. 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.

# Certains investisseurs continuent d'acheter à la hausse et de vendre à la baisse

Les investisseurs savent qu'il est préférable d'acheter des titres quand les cours sont bas et de les vendre quand ils sont à la hausse. Pourtant, même les plus expérimentés peuvent laisser leurs émotions influencer leurs décisions. 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 2022. Les rendements sont présentés aux fins d'illustration seulement. **Le taux de rendement indiqué est fourni uniquement pour illustrer l'incidence d'un taux de croissance composé et ne constitue pas une prévision de la valeur ou des rendements futurs.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Le calcul de ces résultats est fondé sur certaines hypothèses, notamment un investissement de 10 000 \$ dans l'indice de RG S&P/TSX au 31 décembre 2004. 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.



## Comprendre les placements

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 qui pourraient être imputés?
- Comment le placement est-il géré?
- Les investissements sont-ils sans incidence sur l'environnement?
- Quelle sera l'imposition?

Pour de plus amples renseignements, visitez [AGF.com/InfoFinanceInvestisseurs](https://www.agf.com/InfoFinanceInvestisseurs)

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

Un fonds commun de placement est un type de placement géré par des professionnels. Il permet aux investisseurs d'accéder à un portefeuille de titres (par exemple, des obligations ou des actions) que bon nombre 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 il faut 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

Chacun des titres compris dans un fonds commun de placement est choisi par un gestionnaire de placement professionnel, selon une approche de placement élaborée, ce qui vous donne 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 combiné à 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, ce qui rend 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. Grâce à 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, tels que des dividendes, aux investisseurs, ceux-ci 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.

\* La diversification ne garantit pas un profit et n'élimine pas le risque de perte.

# 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. Les premiers étaient des FNB traditionnels, soit à gestion passive, reflétant 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'actif, 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 la gestion passive à la gestion active

Indiciel (à gestion passive)	À bêta intelligent / stratégique	À gestion active
Suit un indice	Suit un indice	Ne suit pas 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.

# Comparaison : investissement fondamental et investissement quantitatif



## Investissement fondamental

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

### 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.

### Approches d'analyse fondamentale :

#### Analyse descendante

- L'analyse débute par une observation de l'ensemble du marché, d'un secteur ou d'une industrie.
- Puis elle poursuit vers un examen de plus en plus étroit jusqu'au détail d'un titre précis.

#### Analyse ascendante

- L'analyse débute par l'examen des facteurs fondamentaux d'un titre en particulier, comme les données financières ou la gestion d'une société.
- Puis elle considère le marché dans son ensemble.



## 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.



# Que sont les placements alternatifs?

Les placements alternatifs (non traditionnels) 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 aux positions courtes, tout en maintenant une exposition nette longue 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 ajustés en fonction du risque

Les investissements alternatifs ont démontré qu'ils peuvent offrir des occasions de rehausser les rendements ajustés 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.

# L'investissement durable

L'investissement durable – ou l'investissement responsable – désigne des stratégies de placement qui visent à offrir une valeur à long terme aux investisseurs,.

## Démarches d'investissement

<p><b>Analyse restrictive (exclusion)</b></p>	<p><b>Définition</b> Exclusion de sociétés, de secteurs ou de pays, compte tenu de principes d'éthique ou de morale ou de croyances religieuses</p> <p><b>Finalité ou objectif</b> Éliminer l'exposition à un groupe de titres tout en poursuivant un objectif de placement traditionnel (croissance, revenu, etc.)</p>
<p><b>Intégration des facteurs ESG</b></p>	<p><b>Définition</b> Regroupement des données, des recherches et de l'analyse se rapportant aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), de même que des 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> Intégrer 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>Engagement des actionnaires</b></p>	<p><b>Définition</b> Utilisation du pouvoir des actionnaires et des parties prenantes pour influencer le comportement des sociétés.</p> <p><b>Finalité ou objectif</b> Influencer le comportement des sociétés afin de faire progresser une question liée à des initiatives environnementales, sociales ou de gouvernance d'entreprise.</p>
<p><b>Investissement thématique</b></p>	<p><b>Définition</b> Investissement 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> Offrir 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>Investissement d'impact</b></p>	<p><b>Définition</b> Investissement 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> Privilégier la création d'un impact mesurable dans un ou plusieurs domaines présentant un enjeu.</p>

## Les facteurs ESG, en quelques mots



### 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.

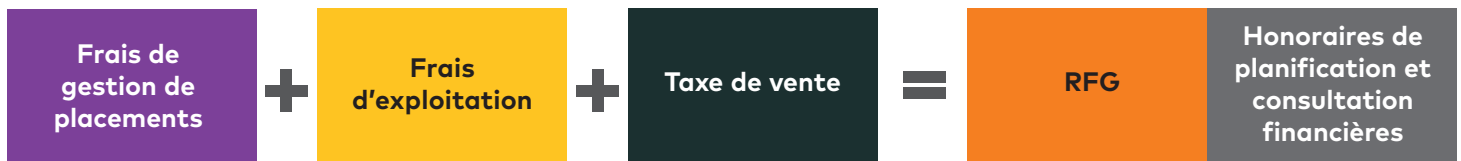
# Comprendre le RFG

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

<p><b>Frais de gestion de placement</b></p>	<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>Frais d'exploitation</b></p>	<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><b>Taxe de vente</b></p>	<p><b>Taxe de vente</b></p> <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>Honoraires de planification et consultation financières</b></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>• exerce une diligence raisonnable et effectue 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)



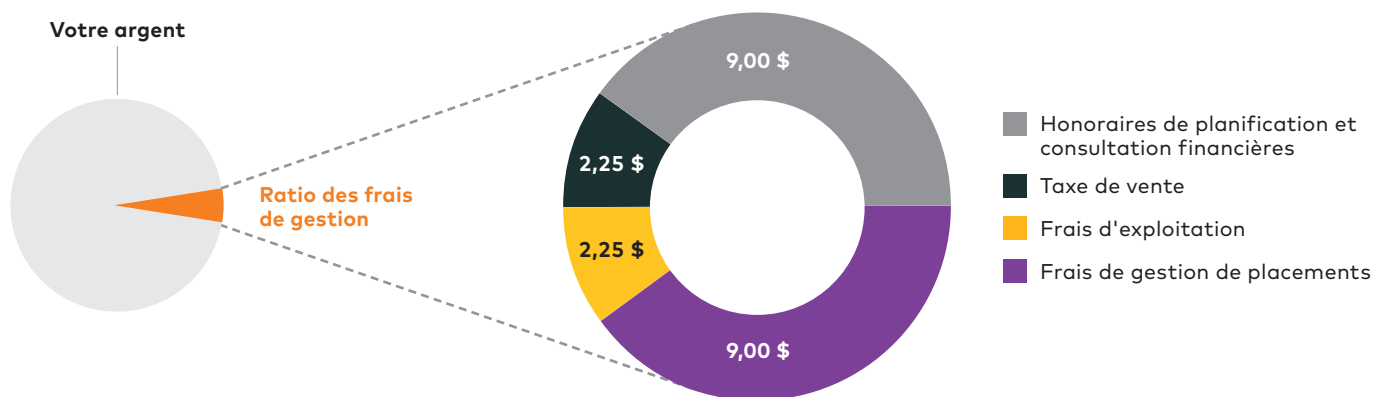
Le RFG d'un fonds comprend les frais de gestion, les frais d'exploitation et la taxe de vente. Le RFG est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen d'un fonds pour l'année.

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'établisse 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



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

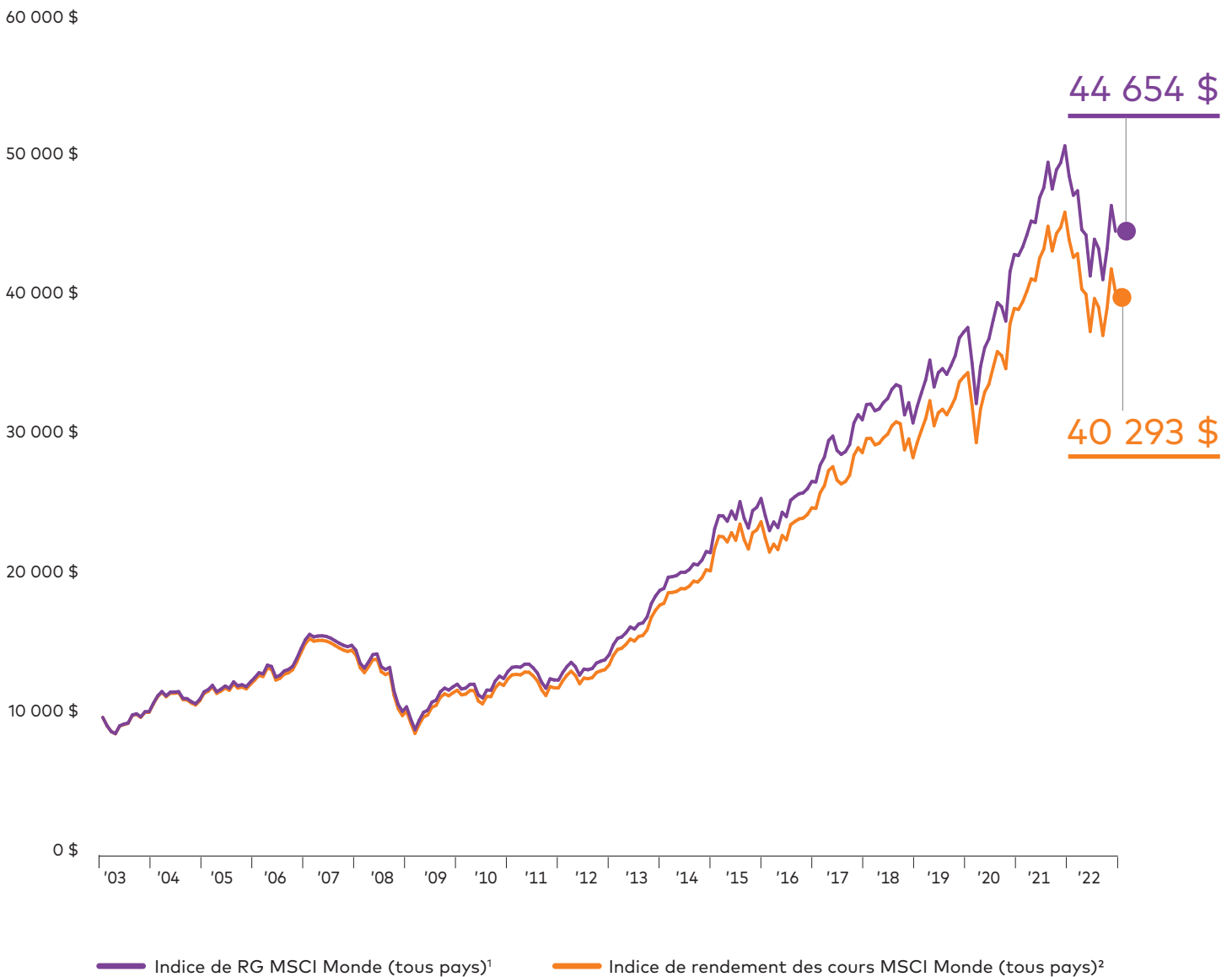
- 1. Commissions** – Le conseiller est payé pour chaque opération qu'il effectue en votre nom.
- 2. Services à honoraires** – Le conseiller perçoit des honoraires annuels basés sur la valeur de l'actif qu'il gère pour vous.
- 3. Services à honoraires et commissions** – Par exemple, le conseiller peut 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 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, un écart de rendement se crée.

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



Source : Morningstar Direct et Placements AGF Inc., au 31 décembre 2022. Les rendements sont présentés aux fins d'illustration seulement. Le taux de rendement indiqué est fourni uniquement pour illustrer l'incidence d'un taux de croissance composé et ne constitue pas une prévision de la valeur ou des rendements futurs. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Le calcul de ces résultats est fondé sur certaines hypothèses, notamment un investissement de 10 000 \$ dans l'indice de RG MSCI Monde (tous pays) et dans l'indice de rendement des cours MSCI Monde (tous pays), au 31 décembre 2002. 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.

## Les « distributions » et les « dividendes » : 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

## Les distributions ne créent pas de richesses

Des richesses se créent lorsqu'un fonds reçoit des dividendes et des intérêts de placements sous-jacents et par l'entremise de gains en capital réalisés quand des titres sont vendus à profit. Lorsqu'elles sont réinvesties, les distributions créent des parts sans changer la valeur totale du placement.

### Voici un exemple :

	Parts	Prix	Total
<b>Jour 1 – avant les distributions</b>	1000	10,00 \$	10 000 \$
<b>Distribution déclarée : 0,10 \$/part</b>	10	9,90 \$	100 \$
<b>Jour 2 – après les distributions</b>	1000	9,90 \$	9 900 \$
<b>Réinvestissement après distribution</b>	1010		10 000 \$

### Deux résultats se produisent quand le fonds déclare une distribution de 0,10 \$ par part et qu'il la réinvestit :

1. Le prix de la part est réduit du montant de la distribution versée (0,10 \$), en présumant que le marché est stable.
2. Le nombre de parts détenues augmente lorsque la valeur des distributions sert à acheter des parts supplémentaires du fonds, selon le cours en vigueur après la distribution (une distribution de 100 \$ permet d'acheter 10 parts du fonds à 9,90 \$/part).

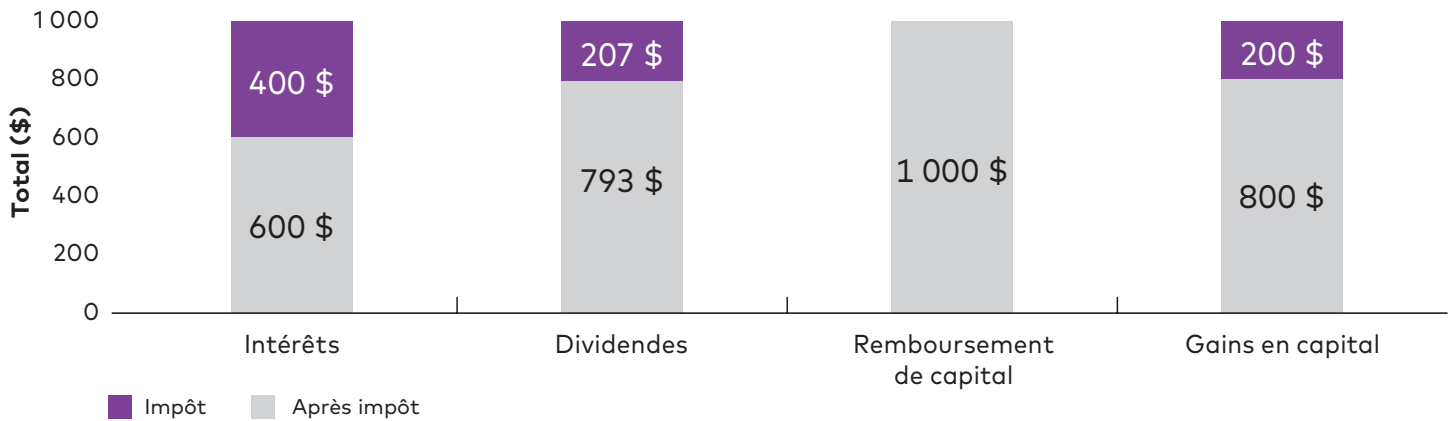
Même si vous détenez un plus grand nombre de parts, la distribution n'influera pas sur la valeur totale en argent de vos placements, puisque la valeur des parts est moindre.

Pour de plus amples renseignements sur les distributions, veuillez lire « Renseignements de base sur les distributions » sur le site [AGF.com](https://www.agf.com).

Il ne faut pas confondre le versement de distributions avec le rendement du fonds, le taux de rendement ou le rendement en revenu. Si les distributions versées dans le cadre du fonds sont supérieures au rendement du fonds, votre investissement initial diminuera. Les distributions versées dans le cadre des gains en capital réalisés par un fonds, ainsi que les revenus et les dividendes touchés, sont imposables entre vos mains dans l'année où ils sont versés. Le prix de base rajusté sera diminué du montant des remboursements de capital. Si le prix de base rajusté tombe au-dessous de zéro, vous devrez payer l'impôt sur les gains en capital sur le montant au-dessous de zéro.

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

**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 2022, soit à 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
3,00 %	1 796,04 \$	964,75 \$	689,69 \$	553,67 \$	473,25 \$	420,60 \$
3,25 %	1 807,03 \$	976,18 \$	701,61 \$	566,09 \$	486,17 \$	434,01 \$
3,50 %	1 818,04 \$	987,68 \$	713,64 \$	578,66 \$	499,27 \$	447,64 \$
3,75 %	1 829,09 \$	999,25 \$	725,79 \$	591,38 \$	512,56 \$	461,47 \$
4,00 %	1 840,17 \$	1 010,89 \$	738,04 \$	604,25 \$	526,02 \$	475,52 \$
4,25 %	1 851,27 \$	1 022,60 \$	750,40 \$	617,25 \$	539,66 \$	489,77 \$
4,50 %	1 862,41 \$	1 034,38 \$	762,87 \$	630,41 \$	553,47 \$	504,22 \$
4,75 %	1 873,58 \$	1 046,23 \$	775,44 \$	643,70 \$	567,46 \$	518,86 \$
5,00 %	1 884,77 \$	1 058,15 \$	788,12 \$	657,13 \$	581,60 \$	533,69 \$
5,25 %	1 896,00 \$	1 070,14 \$	800,91 \$	670,69 \$	595,92 \$	548,71 \$
5,50 %	1 907,26 \$	1 082,19 \$	813,80 \$	684,39 \$	610,39 \$	563,91 \$
5,75 %	1 918,54 \$	1 094,32 \$	826,79 \$	698,22 \$	625,02 \$	579,28 \$
6,00 %	1 929,86 \$	1 106,51 \$	839,88 \$	712,19 \$	639,81 \$	594,82 \$
6,25 %	1 941,20 \$	1 118,77 \$	853,08 \$	726,28 \$	654,74 \$	610,53 \$
6,50 %	1 952,57 \$	1 131,09 \$	866,37 \$	740,50 \$	669,82 \$	626,40 \$
6,75 %	1 963,98 \$	1 143,48 \$	879,76 \$	754,84 \$	685,05 \$	642,43 \$
7,00 %	1 975,41 \$	1 155,94 \$	893,25 \$	769,31 \$	700,42 \$	658,60 \$
7,25 %	1 986,87 \$	1 168,46 \$	906,83 \$	783,90 \$	715,92 \$	674,92 \$
7,50 %	1 998,35 \$	1 181,05 \$	920,51 \$	798,60 \$	731,55 \$	691,39 \$
7,75 %	2 009,87 \$	1 193,70 \$	934,29 \$	813,42 \$	747,32 \$	707,98 \$
8,00 %	2 021,42 \$	1 206,41 \$	948,15 \$	828,36 \$	763,21 \$	724,71 \$
8,25 %	2 032,99 \$	1 219,18 \$	962,11 \$	843,40 \$	779,23 \$	741,56 \$
8,50 %	2 044,59 \$	1 232,02 \$	976,16 \$	858,56 \$	795,36 \$	758,54 \$
8,75 %	2 056,22 \$	1 244,92 \$	990,29 \$	873,82 \$	811,61 \$	775,63 \$
9,00 %	2 067,87 \$	1 257,89 \$	1 004,52 \$	889,19 \$	827,98 \$	792,83 \$
9,25 %	2 079,56 \$	1 270,91 \$	1 018,83 \$	904,66 \$	844,45 \$	810,14 \$
9,50 %	2 091,27 \$	1 283,99 \$	1 033,23 \$	920,23 \$	861,03 \$	827,55 \$
9,75 %	2 103,00 \$	1 297,13 \$	1 047,71 \$	935,90 \$	877,71 \$	845,06 \$
10,00 %	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://itools-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 \$



## Diversification - Raisons et moyens

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

L'une des façons 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 géré par des professionnels.

Pour de plus amples renseignements, visitez [AGF.com/MaximiserDiversification](https://www.agf.com/MaximiserDiversification)

# La diversification démontrée

Il peut être difficile de toujours deviner correctement, année après année, la direction des marchés. Un portefeuille équilibré diversifié parmi plusieurs catégories d'actifs et régions peut aider à protéger les portefeuilles contre les fluctuations imprévisibles du marché.

2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
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. 10,00 %	Actions int. 15,29 %
Actions int. 13,84 %	Actions int. 11,91 %	Actions int. 11,16 %	Actions mondiales 20,19 %	Obl. can. 3,96 %	Obl. can. 7,10 %	Actions int. 12,49 %	Actions amér. 9,06 %	Obl. mondiales 8,26 %	Actions mondiales 13,96 %
Actions mondiales 9,41 %	Actions mondiales 6,85 %	Actions mondiales 7,27 %	Actions can. 17,26 %	Portefeuille équilibré -3,41 %	Portefeuille équilibré -6,33 %	Actions mondiales 11,07 %	Obl. can. 6,88 %	Actions amér. 4,64 %	Actions amér. 13,43 %
Obl. can. 6,17 %	Obl. can. 7,26 %	Obl. can. 7,07 %	Actions amér. 15,35 %	Actions int. -5,32 %	Actions amér. -21,20 %	Portefeuille équilibré 7,84 %	Actions mondiales 6,48 %	Portefeuille équilibré 0,97 %	Portefeuille équilibré 8,29 %
Portefeuille équilibré 6,47 %	Portefeuille équilibré 6,38 %	Portefeuille équilibré 5,53 %	Portefeuille équilibré 13,95 %	Obl. mondiales -7,00 %	Actions mondiales -25,37 %	Actions amér. 7,39 %	Portefeuille équilibré 6,25 %	Actions mondiales -2,67 %	Actions can. 7,19 %
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. 3,62 %	Actions int. 2,56 %	Actions can. -8,71 %	Obl. can. 3,27 %
Obl. mondiales -7,97 %	Obl. mondiales 1,31 %	Obl. mondiales -6,88 %	Obl. can. 4,01 %	Actions amér. -10,53 %	Actions can. -33,00 %	Obl. mondiales -9,19 %	Obl. mondiales 0,04 %	Actions int. -9,55 %	Obl. mondiales 2,01 %
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
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 %	Actions amér. 27,61 %	Actions can. -5,84 %
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 %	Actions can. 25,09 %	Actions int. -7,76 %
Actions int. 31,57 %	Portefeuille équilibré 12,14 %	Actions int. 19,46 %	Portefeuille équilibré 4,86 %	Actions amér. 13,83 %	Obl. can. 1,29 %	Actions mondiales 21,91 %	Portefeuille équilibré 10,37 %	Actions mondiales 21,3 %	Obl. mondiales -10,16 %
Portefeuille équilibré 19,13 %	Actions can. 10,55 %	Obl. mondiales 16,15 %	Actions mondiales 4,41 %	Actions can. 9,10 %	Portefeuille équilibré 1,13 %	Actions int. 16,45 %	Obl. can. 8,42 %	Portefeuille équilibré 11,44 %	Portefeuille équilibré -10,34 %
Actions can. 12,99 %	Obl. mondiales 9,65 %	Portefeuille équilibré 12,76 %	Obl. can. 1,44 %	Portefeuille équilibré 8,45 %	Actions mondiales 0,06 %	Portefeuille équilibré 14,41 %	Obl. mondiales 7,29 %	Actions int. 10,82 %	Obl. can. -11,25 %
Obl. mondiales 3,94 %	Obl. can. 9,03 %	Obl. can. 3,65 %	Obl. mondiales -1,45 %	Obl. can. 2,45 %	Actions int. -5,55 %	Obl. can. 6,90 %	Actions int. 6,38 %	Obl. can. -2,60 %	Actions mondiales -11,75 %
Obl. can. -1,59 %	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 %	Obl. mondiales -5,52 %	Actions amér. -12,16 %

Légende	Représente	Portefeuille équilibré
Actions mondiales	Indice MSCI Monde (\$CAN)	45 %
Obligations mondiales	Indice agrégé de RG Bloomberg – Obligations mondiales (\$CAN)	30 %
Actions canadiennes	Indice composé de RG S&P/TSX	15 %
Obligations canadiennes	Indice agrégé de RG Bloomberg – Obligations canadiennes (\$CAN)	10 %
Actions américaines	Indice composé de RG S&P 500 (\$CAN)	0 %
Actions internationales	Indice MSCI EAEO (\$CAN)	0 %

Source : Placements AGF Inc., au 31 décembre 2022. Rendements par année civile en dollars canadiens. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

# Investir uniquement au Canada?

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



**Seulement 12** parmi les **500** plus grandes sociétés du monde **sont au Canada**<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Source : Placements AGF Inc., Indice MSCI Monde, au 31 décembre 2022.


<sup>2</sup> Liste du Fortune Global 500 (les entreprises classées selon leur chiffre d'affaires, au 31 mars 2022, fortune.com/global500).

<sup>3</sup> Source : Placements AGF Inc., Indice composé de RG S&P/TSX, au 31 décembre 2022.

<sup>4</sup> Source : Placements AGF Inc., Indice MSCI Monde, au 31 décembre 2022. L'indice MSCI Monde est utilisé pour simuler « le reste du monde », le Canada représentant seulement 3,5 % de l'indice.

## Vous songez à investir seulement au pays?

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.

2018	2019	2020	2021	2022
Israël	Danemark	 Canada	Autriche	Turquie
États-Unis	Irlande	Nouvelle-Zélande	Hong Kong	Argentine
Nouvelle-Zélande	Belgique	Norvège	Singapour	Égypte
Danemark	Israël	Autriche	Danemark	Chili
Hong Kong	Japon	États-Unis	Pays-Bas	Indonésie

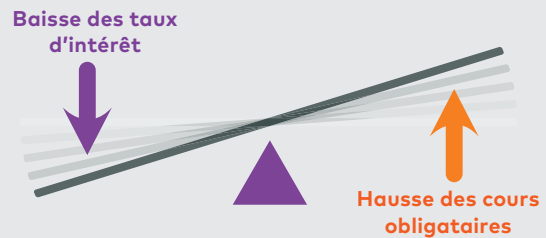
Source : Morningstar Direct. Rendements annuels par pays représentés par les indices MSCI respectifs, en \$CAN. Les cinq principaux pays figurent dans l'indice MSCI Monde (tous pays). L'indice MSCI Monde (tous pays) représente des titres de grande et de moyenne capitalisations au sein de 23 marchés développés (MD) et de 24 marchés émergents (ME). **Aux fins d'illustration seulement.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. **Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des rendements futurs.** Consultez la page des dénis pour prendre connaissance de renseignements importants.

# Détails intéressants sur les titres à revenu fixe

1

Quand les taux d'intérêt **montent**, les cours des obligations **baissent**

Si les taux d'intérêt augmentent, les investisseurs peuvent accéder à des obligations assorties d'un taux plus élevé. Ainsi, les obligations dont le taux d'intérêt est inférieur perdent de l'attrait (et de la valeur).



2

revenu fixe  $\neq$  fixe



**Titres adossés à des créances hypothécaires :**

placement assorti de versements mensuels constitués de capital et d'intérêts provenant d'un ensemble de prêts hypothécaires.



**Prêts à taux variable :**

prêts accordés par des grandes banques à des sociétés importantes

Ces options ne versent pas toutes un montant fixe à des dates précises.

3



Votre **investissement** n'est pas garanti

Bien que moins volatils que les actions, les cours des titres à revenu fixe peuvent connaître des fluctuations.

4

Le **titres à revenu fixe** ne sont pas tous équivalents

Les titres à revenu fixe sont eux aussi sujets au risque de défaillance de paiement, ce qui signifie que l'émetteur pourrait ne plus être en mesure de verser les intérêts dus ni de rembourser le capital. Ce risque est exprimé sous la forme d'une cote de crédit : par exemple, les créances cotées AAA sont jugées moins risquées que celles auxquelles est attribuée la cote B.





# 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.

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Obl. mond. conv. 16,86 %	Obl. d'État can. 9,03 %	Obl. d'État can. 3,65 %	Obl. mond. rend. él. 14,27 %	Obl. mond. conv. 16,06 %	Obl. d'État can. 1,29 %	Obl. mond. conv. 13,66 %	Obl. mond. conv. 34,50 %	Prêts à taux variable 5,20 %	Prêts à taux variable -0,60 %
Obl. mond. rend. él. s 7,33 %	Obl. mond. MD 7,05 %	Obl. mond. conv. 1,37 %	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. mond. conv. 2,45 %	Obl. d'État can. -11,25 %
Prêts à taux variable 5,29 %	Obl. américaines 5,97 %	Obl. ME 1,29 %	Obl. ME 9,88 %	Obl. ME 8,17 %	Prêts à taux variable 0,44 %	Obl. mond. rend. él. 12,56 %	Obl. d'État can. 8,42 %	Obl. mond. rend. él. 0,99 %	Obl. mond. conv. -12,66 %
Obl. mond. MD 0,31 %	Obl. ME 4,76 %	Obl. mond. MD 1,28 %	Obl. mond. conv. 7,20 %	Obl. mond. 7,39 %	Obl. américaines 0,01 %	Obl. américaines 8,72 %	Obl. américaines 7,51 %	Obl. américaines -1,54 %	Obl. mond. rend. él. -12,71 %
Obl. d'État can. -1,59 %	Obl. mond. conv. 3,62 %	Obl. américaines 0,55 %	Obl. américaines 2,65 %	Prêts à taux variable 4,12 %	Obl. mond. conv. -1,15 %	Prêts à taux variable 8,64 %	Obl. mond. rend. él. 7,03 %	Obl. ME -1,65 %	Obl. américaines -13,01 %
Obl. américaines -2,02 %	Prêts à taux variable 1,60 %	Prêts à taux variable -0,69 %	Obl. mond. MD 2,63 %	Obl. américaines 3,54 %	Obl. mond. -1,20 %	Obl. d'État can. 6,90 %	Obl. ME 6,52 %	Obl. mond. MD -2,41 %	Obl. ME -15,26 %
Obl. mond. -2,60 %	Obl. mond. 0,59 %	Obl. mond. rend. él. -2,72 %	Obl. mond. 2,09 %	Obl. d'État can. 2,45 %	Obl. ME -2,46 %	Obl. mond. 6,84 %	Obl. mond. MD 4,88 %	Obl. d'État can. -2,60 %	Obl. mond. conv. -16,21 %
Obl. ME -4,12 %	Obl. mond. rend. él. 0,01 %	Obl. mond. -3,15 %	Obl. d'État can. 1,44 %	Obl. mond. MD 1,07 %	Obl. mond. rend. él. -4,06 %	Obl. mond. MD 4,75 %	Prêts à taux variable 3,12 %	Obl. mond. -4,71 %	Obl. mond. -16,25 %

Légende	Représente
Obl. d'État can.	Indice agrégé de RG Bloomberg – Obligations canadiennes
Obl. ME	Indice agrégé de RG Bloomberg – Obligations des ME (\$US)
Prêts à taux variable	Indice de RG Morningstar LSTA/US des prêts à effet de levier (\$US)
Obl. mond.	Indice agrégé de RG Bloomberg – Obligations mondiales (\$US)
Obl. mond. conv.	Indice de RG ICE BofAML 300 – Obl. mondiales convertibles
Obl. mond. MD	Indice de RG S&P – Obl. souveraines mondiales des MD
Obl. mond. rend. él.	Indice de RG Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé
Obl. américaines	Indice agrégé de RG Bloomberg – Obligations américaines

Source : Morningstar, au 31 décembre 2022. En monnaie locale. **Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

# Qu'est-ce que l'inflation?

L'inflation désigne simplement l'augmentation des prix, sur une période donnée. La déflation représente le contraire, soit la diminution des prix.

## Comment mesure-t-on l'inflation?

Pour calculer le taux d'inflation, on compare les prix associés à une période donnée avec ceux d'une autre période.

### Voici un exemple hypothétique :



Supposons qu'un panier de provisions et de services coûte 100 \$, au cours d'une année donnée.



L'année suivante, ce même panier coûte 103 \$, ce qui représente une augmentation de 3 \$.



L'augmentation représente un taux d'inflation de 3 %.

## Pourquoi les prix augmentent-ils?

Généralement, les prix augmentent quand la demande dépasse l'offre.



Songez à l'achat de fruits et de légumes – s'ils sont hors saison, ils coûteront plus cher puisqu'ils sont moins abondants.



De la même façon, les consommateurs pourraient aussi devoir payer un prix plus élevé pour un produit donné, si le fabricant a dû lui-même déboursier davantage pour acheter les composants nécessaires à la fabrication du produit. Afin de pouvoir maintenir sa marge de profit, le fabricant peut attribuer un prix supérieur à ce produit fini, s'il estime que les consommateurs seront disposés à accepter l'augmentation.

## Déjouer l'inflation

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

Le tableau suivant illustre quel devra être votre revenu pour simplement maintenir le même pouvoir d'achat, compte tenu d'un **taux d'inflation annuel de 2 %**.

Par exemple, si vous touchez un revenu annuel de 75 000 \$ et que le taux d'inflation annuel est de 2 %, après 20 ans, vous aurez besoin de gagner près de **50 % de plus** par année – ou **111 446 \$** – pour maintenir le même pouvoir d'achat.

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 \$

## Pourquoi est-ce important?

Lorsque l'inflation s'intensifie, la hausse des prix peut devenir instable. Les consommateurs et les entreprises peuvent commencer à s'inquiéter au sujet de ce qu'ils devront payer, de ce qu'ils pourront acheter avec l'argent dont ils disposent et se demander s'ils devront puiser à même leurs épargnes pour combler leurs besoins.

## Inflation et taux d'intérêt

L'économie est gérée au moyen de deux principaux systèmes d'influence :



### La politique budgétaire

issue des décisions du gouvernement en matière de taxes, d'impôts et de dépenses



### La politique monétaire

issue des décisions de la banque centrale visant à augmenter ou à réduire la masse monétaire et les taux d'intérêt

Dans des conditions inflationnaires, les taux d'intérêt sont augmentés pour inciter les consommateurs à épargner davantage et à dépenser moins, ce qui a pour effet de ralentir l'économie et l'inflation.

\*Taux d'inflation moyen annuel de 2003 à 2022 = 2.1 %. Source : <https://www.banqueducanada.ca/taux/renseignements-complementaires/feuille-de-calcul-de-linflation>, janvier 2023

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

Bien des investisseurs aiment la sécurité et la nature prévisible des CPG. Même si ces derniers peuvent répondre à un besoin spécifique dans le portefeuille d'un investisseur, il est important de tenir compte de l'inflation et de l'incidence fiscale dans le calcul du revenu réel après impôt.

## Taux d'intérêt d'un CPG qui est nécessaire pour atteindre le seuil de rentabilité compte tenu de divers taux d'inflation et d'imposition

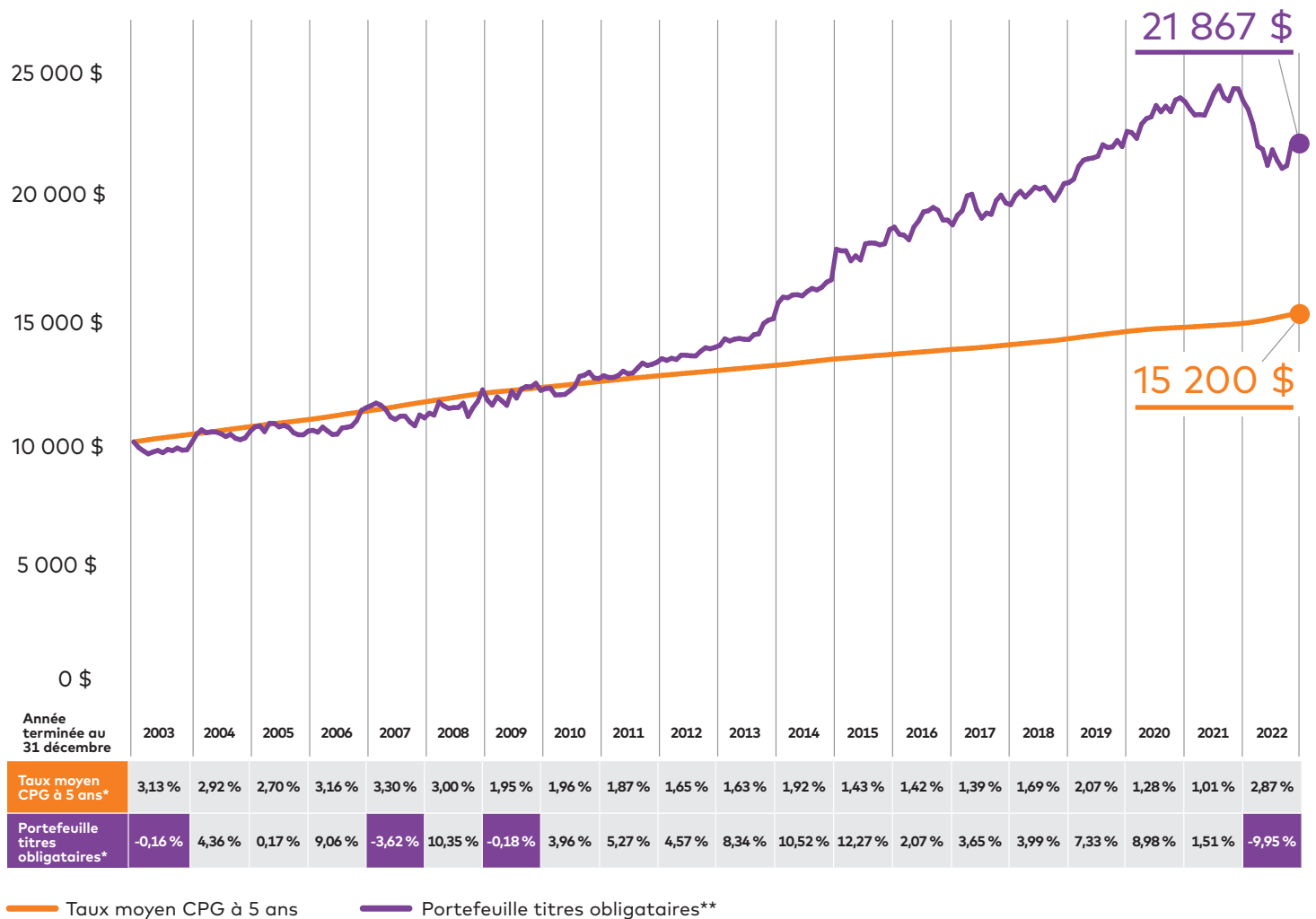
	Inflation	1,0 %	2,0 %	3,0 %	4,0 %	5,0%	6,0 %	7,0 %	8,0 %
Taux d'imposition									
20 %		1,25 %	2,50 %	3,75 %	5,00 %	6,25 %	7,50 %	8,75 %	10,00 %
22 %		1,28 %	2,56 %	3,85 %	5,13 %	6,41 %	7,69 %	8,97 %	10,26 %
24 %		1,32 %	2,63 %	3,95 %	5,26 %	6,58 %	7,89%	9,21 %	10,53 %
26 %		1,35 %	2,70 %	4,05 %	5,41 %	6,76 %	8,11 %	9,46 %	10,81 %
28 %		1,39 %	2,78 %	4,17 %	5,56 %	6,94%	8,33 %	9,72 %	11,11 %
30 %		1,43 %	2,86 %	4,29 %	5,71 %	7,14 %	<b>8,57 %</b>	10,00 %	11,43 %
32 %		1,47 %	2,94 %	4,41 %	5,88 %	7,35 %	8,82 %	10,29 %	11,76 %
34 %		1,52 %	3,03 %	4,55 %	6,06 %	7,58 %	9,09 %	10,61 %	12,12 %
36 %		1,56 %	3,13 %	4,69 %	6,25 %	7,81 %	9,38 %	10,94 %	12,50 %
38 %		1,61 %	3,23 %	4,84 %	6,45 %	8,06 %	9,68 %	11,29 %	12,90 %
40 %		1,67 %	3,33 %	5,00 %	6,67 %	8,33 %	10,00 %	11,67 %	13,33 %

Par exemple, si le taux d'inflation est de **6,0 %** et que votre taux d'imposition est de **30 %**, vous devrez détenir un CPG versant **8,57 %** annuellement pour récupérer vos coûts.

# Comparaison : taux obligataires et taux de CPG

Alors, comment déjouer l'inflation? Même si les rendements d'un portefeuille de fonds commun de placement axé sur les taux obligataires ne sont pas garantis, ils ont été considérablement plus solides à long terme que ceux de CPG.

Croissance d'un placement de 10 000 \$, du 1<sup>er</sup> janvier 2002 au 31 décembre 2022



Source : Placements AGF Inc., au 31 décembre 2022. 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. **Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.** Le taux de rendement indiqué est fourni uniquement pour illustrer l'incidence d'un taux de croissance composé et ne constitue pas une prévision de la valeur ou des rendements futurs des investissements dans un fonds de placement. \* 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. Ce portefeuille hypothétique est composé comme suit : 60 % indice agrégé de RG Bloomberg - Obligations mondiales; 15 % indice agrégé de RG Bloomberg - Obligations canadiennes; 15 % indice MSCI Monde; et 10 % indice de RG S&P/TSX. 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.

# Comprendre les solutions gérées

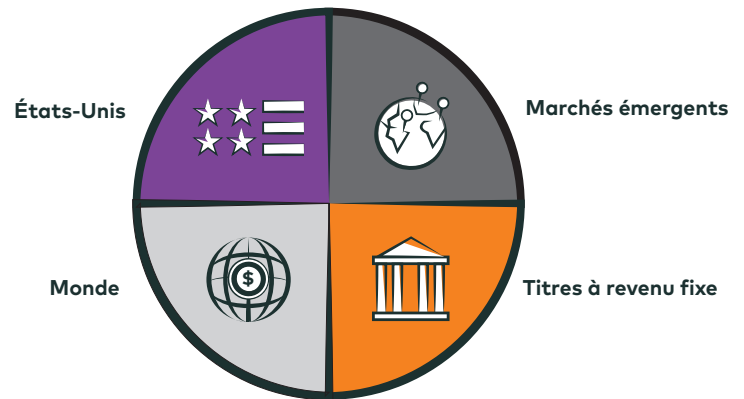
Une solution gérée est un investissement qui regroupe des fonds soigneusement sélectionnés pour former un portefeuille. Pourquoi choisir une solution gérée? Pour répondre à cette question, examinons les aspects dont il faut tenir compte pour obtenir une composition de portefeuille adéquate, c'est-à-dire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



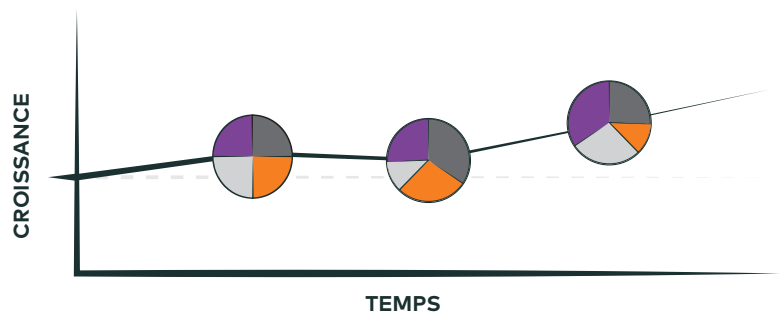
Aux fins d'illustration seulement.

## 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?



Aux fins d'illustration seulement.

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

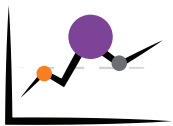
Le choix d'une solution fonds de fonds gérée peut simplifier vos décisions d'investissement, puisqu'un seul placement vous procure un portefeuille diversifié de fonds (de FNB, de fonds communs de placement ou des deux types de produits), géré par des professionnels.

### Services de gestion professionnels

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



**Recherche de fonds :** Mener des recherches exhaustives et choisir les fonds appropriés

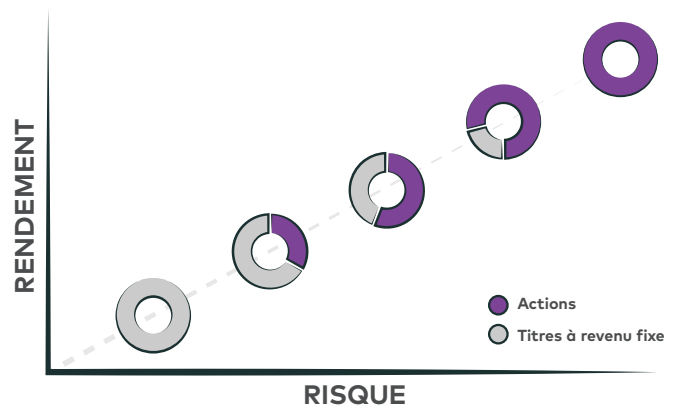


**Gestion du risque :** Assembler le portefeuille en y intégrant des styles de gestion complémentaires, afin de gérer le risque et d'accroître le potentiel de rendement



**Répartition de l'actif :** Surveiller activement le portefeuille et le rééquilibrer quand il faut, de façon à maintenir un positionnement optimal dans un contexte économique en constante évolution.

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.



Aux 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



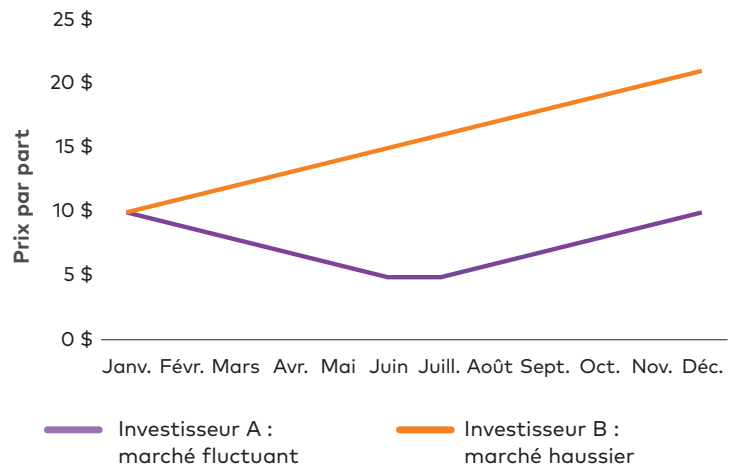
## Phase d'accumulation

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.



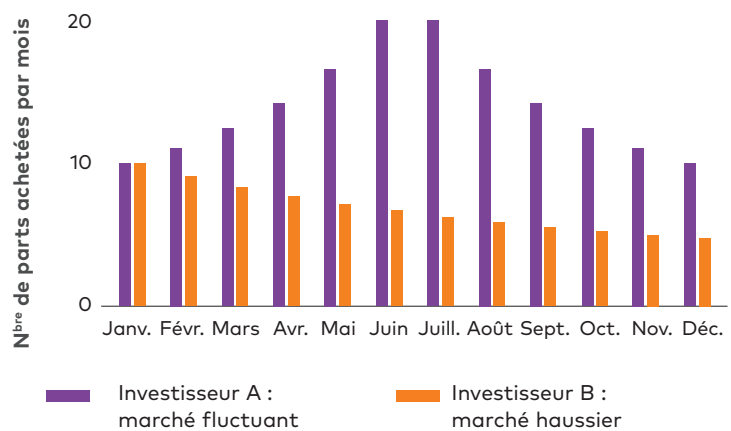
# Les achats périodiques peuvent aider à réduire les coûts au fil du temps

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

### Investisseur B

Montant investi	N <sup>bre</sup> de parts achetées	Valeur totale	Montant investi	N <sup>bre</sup> de parts achetées	Valeur totale
1 200,00 \$	169,13	1 691,27 \$	1 200,00 \$	81,64	1 714,42 \$
Prix moyen par part : 7,50 \$			Prix moyen par part : 15,50 \$		

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 l'investissement d'une somme de 100 \$ à la fin de chaque mois, dans des placements hypothétiques, au prix indiqué par part. 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.

# 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 placements.

## Programme de prélèvements automatiques (PA)

### PA de 100 \$

Année	Valeur		
	3%	5%	7%
0	0 \$	0 \$	0 \$
2	2 470 \$	2 519 \$	2 568 \$
4	5 093 \$	5 301 \$	5 521 \$
6	7 878 \$	8 376 \$	8 916 \$
8	10 835 \$	11 774 \$	12 820 \$
10	13 974 \$	15 528 \$	17 308 \$
12	17 307 \$	19 676 \$	22 469 \$
14	20 847 \$	24 260 \$	28 404 \$
16	24 604 \$	29 324 \$	35 227 \$
18	28 594 \$	34 920 \$	43 072 \$
20	32 830 \$	41 103 \$	52 093 \$

### PA de 500 \$

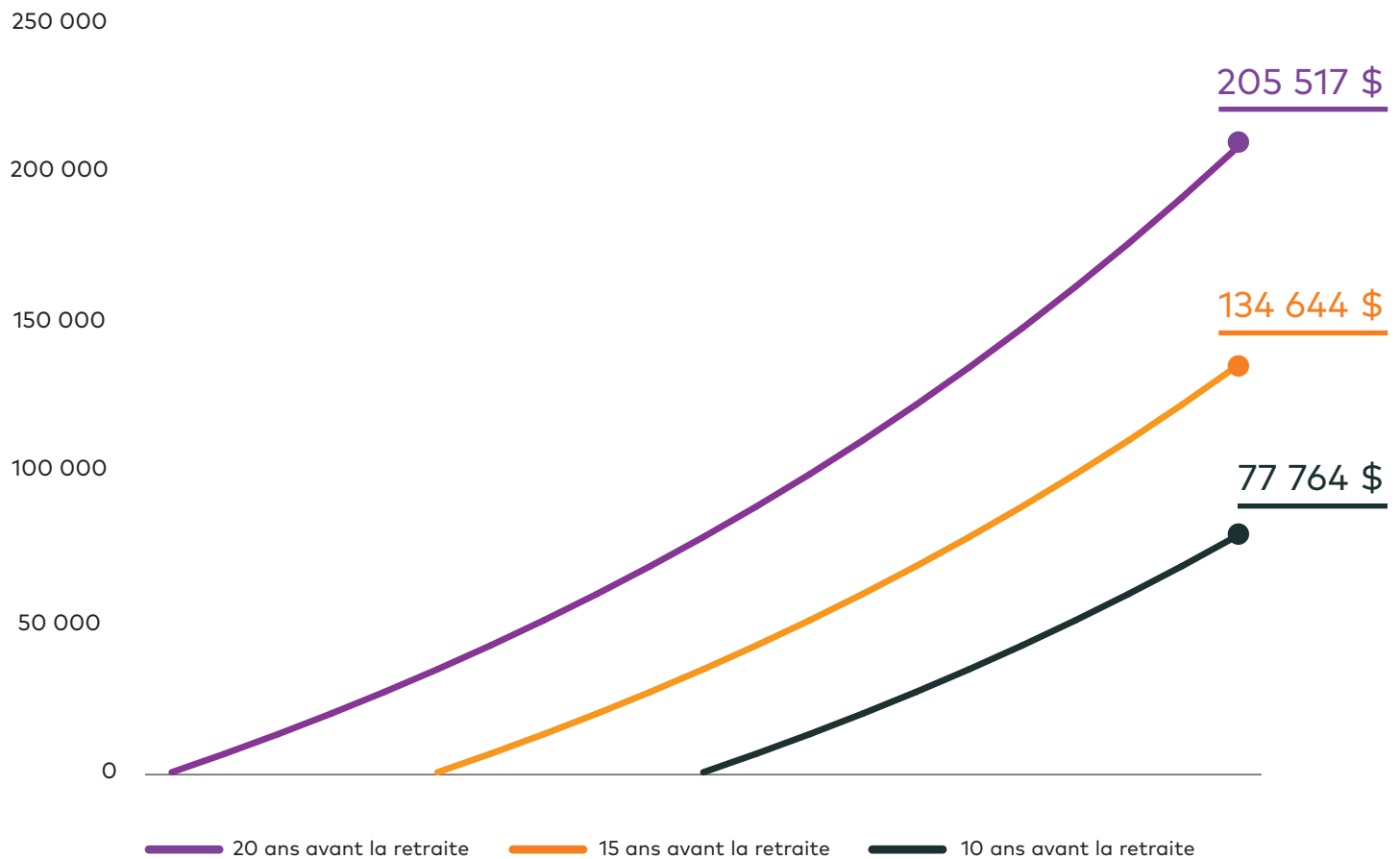
Année	Valeur		
	3%	5%	7%
0	0 \$	0 \$	0 \$
2	12 351 \$	12 593 \$	12 841 \$
4	25 466 \$	26 507 \$	27 605 \$
6	39 390 \$	41 882 \$	44 580 \$
8	54 174 \$	58 870 \$	64 099 \$
10	69 871 \$	77 641 \$	86 542 \$
12	86 537 \$	98 382 \$	112 347 \$
14	104 233 \$	121 299 \$	142 018 \$
16	123 021 \$	146 621 \$	176 134 \$
18	142 970 \$	174 601 \$	215 361 \$
20	164 151 \$	205 517 \$	260 463 \$

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 taux de rendement indiqué est fourni uniquement pour illustrer l'incidence d'un taux de croissance composé et ne constitue pas une prévision de la valeur ou des rendements futurs. Le calcul de ces résultats est fondé sur certaines hypothèses, notamment l'investissement d'une somme de 100 \$ à la fin de chaque mois, dans des placements hypothétiques ayant le taux de rendement indiqué. Les montants sont indiqués par intermittence (tous les deux ans) sur le tableau, aux fins d'illustration seulement. Les taxes, les frais relatifs aux opérations et les autres frais reliés 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.

# Plus vous commencez tôt, meilleurs sont les résultats

**Pourquoi? Parce que vous profitez de l'effet des rendements composés.**

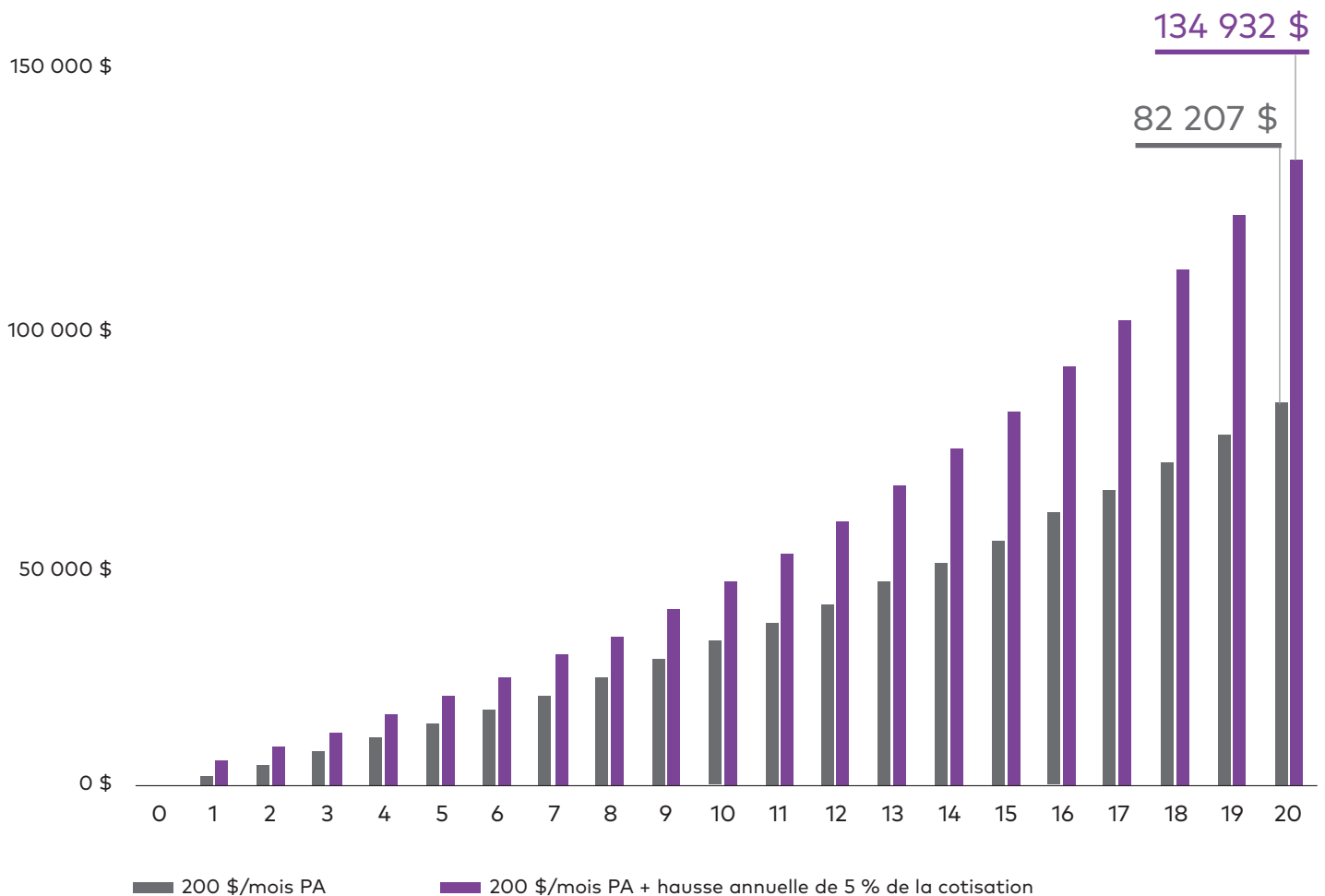
Les investisseurs A, B et C ont investi chacun 500 \$ par mois dans un placement hypothétique assorti d'un taux de croissance annuel de 5 %. En commençant tôt, **l'investisseur A** a accumulé 50 % de plus que **l'investisseur B**, et près de trois fois plus que **l'investisseur C**, et ce, grâce aux rendements composés.



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 taux de rendement indiqué est fourni uniquement pour illustrer l'incidence d'un taux de croissance composé et ne constitue pas une prévision de la valeur ou des rendements futurs.** Le calcul de ces résultats est fondé sur certaines hypothèses, notamment le fait que ce tableau illustre la croissance de trois placements hypothétiques ayant un taux de rendement annuel nominal de 5 % composé mensuellement, sur les périodes données. 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.

# Pourquoi augmenter votre cotisation chaque année?

- Ne vous contentez pas de cotisations automatiques, augmentez-les systématiquement.
- Songez à augmenter systématiquement 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. **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 taux de rendement indiqué est fourni uniquement pour illustrer l'incidence d'un taux de croissance composé et ne constitue pas une prévision de la valeur ou des rendements futurs.** Le calcul de ces résultats est fondé sur certaines hypothèses, notamment le fait que ce tableau illustre la croissance de deux placements hypothétiques ayant un taux de rendement annuel nominal de 5 % composé mensuellement, et des cotisations mensuelles effectuées au moyen de PA et augmentées de 5 % chaque année. 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.



## Phase de décumul

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

# Un PRS peut aider à gérer les flux de trésorerie selon les besoins

Un programme de retraits systématiques (PRS) 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.

## 100 \$/mois

Année	Taux d'intérêt			
	Retrait total	3 %	5 %	7 %
0		100 000 \$	100 000 \$	100 000 \$
2	2 400 \$	103 699 \$	107 965 \$	112 398 \$
4	4 800 \$	107 627 \$	116 766 \$	126 652 \$
6	7 200 \$	111 797 \$	126 490 \$	143 042 \$
8	9 600 \$	116 225 \$	137 235 \$	161 888 \$
10	12 000 \$	120 926 \$	149 108 \$	183 557 \$
12	14 400 \$	125 918 \$	162 227 \$	208 472 \$
14	16 800 \$	131 218 \$	176 722 \$	237 119 \$
16	19 200 \$	136 845 \$	192 738 \$	270 057 \$
18	21 600 \$	142 820 \$	210 435 \$	307 931 \$
20	24 000 \$	149 163 \$	229 989 \$	351 477 \$

## 500 \$/mois

Année	Taux d'intérêt			
	Retrait total	3 %	5 %	7 %
0		100 000 \$	100 000 \$	100 000 \$
2	12 000 \$	93 793 \$	97 849 \$	102 065 \$
4	24 000 \$	87 204 \$	95 472 \$	104 440 \$
6	36 000 \$	80 207 \$	92 845 \$	107 170 \$
8	48 000 \$	72 778 \$	89 943 \$	110 309 \$
10	60 000 \$	64 890 \$	86 736 \$	113 919 \$
12	72 000 \$	56 515 \$	83 193 \$	118 069 \$
14	84 000 \$	47 623 \$	79 278 \$	122 841 \$
16	96 000 \$	38 182 \$	74 952 \$	128 328 \$
18	108 000 \$	28 157 \$	70 172 \$	134 637 \$
20	120 000 \$	17 514 \$	64 891 \$	141 891 \$

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 taux de rendement indiqué est fourni uniquement pour illustrer l'incidence d'un taux de croissance composé et ne constitue pas une prévision de la valeur ou des rendements futurs. Le calcul de ces résultats est fondé sur certaines hypothèses, notamment une valeur initiale de 100 000 \$ dans des placements hypothétiques ayant les taux de rendement indiqués, et un PRS de 100 \$ ou de 500 \$ effectué mensuellement, pendant une période donnée. Les montants sont indiqués par intermittence (tous les deux ans) sur le tableau, aux fins d'illustration seulement. 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.

# La séquence des rendements peut changer 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.

## 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 %	<b>167 944 \$</b>	20 %	<b>167 944 \$</b>
	<b>rendement annuel moyen de 4,53 %</b>		<b>rendement annuel moyen de 4,53 %</b>	

## 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			
Année	Rendement annuel	Solde de fin d'année	Année	Rendement annuel	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 %	\$7,000	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	<b>75 197 \$</b>	20 %	-	<b>0 \$</b>
	<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 placements hypothétiques ayant les taux de rendement indiqués. Les taxes, les frais relatifs aux opérations et les autres frais reliés 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.



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

Tous les renseignements sont présentés en dollars canadiens, sauf indication contraire. Aux fins d'illustration seulement.

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

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 ses objectifs personnels. Le contenu est présenté aux fins d'illustration générale et d'éducation et ne vise pas à fournir des conseils personnels particuliers, notamment en matière de placement ou de nature financière, juridique, comptable ou fiscale. Veuillez consulter votre propre conseiller spécialisé en ce qui concerne votre situation personnelle.

© 2023 Morningstar Inc. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu, (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les rendements antérieurs ne garantissent pas les résultats futurs.

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](http://www.msci.com))

« Bloomberg<sup>®</sup> » de même que l'indice agrégé de RG Bloomberg – Obligations canadiennes, l'indice agrégé de RG Bloomberg – Obligations mondiales, l'indice de RG Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé, l'indice agrégé de RG Bloomberg – Obligations américaines et l'indice agrégé de RG Bloomberg – Obligations des ME (en \$US) sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, y compris l'administrateur de l'indice Bloomberg Index Services Limited (« BISL ») (collectivement « Bloomberg »). Ces marques ont été concédées sous licence aux fins de certaines utilisations par La Société de Gestion AGF Limitée et ses filiales. Bloomberg n'est pas affiliée à La Société de Gestion AGF Limitée ou à ses filiales et elle ne donne ni approbation, ni appui, ni examen, ni recommandation à l'égard de tout produit de La Société de Gestion AGF Limitée. Bloomberg ne garantit pas la pertinence, l'exactitude ou l'exhaustivité des données ou des renseignements relatifs à tout produit de La Société de Gestion AGF Limitée ou de ses filiales.

<sup>MD MC</sup> 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.

Date de publication : le 4 avril 2023.