

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

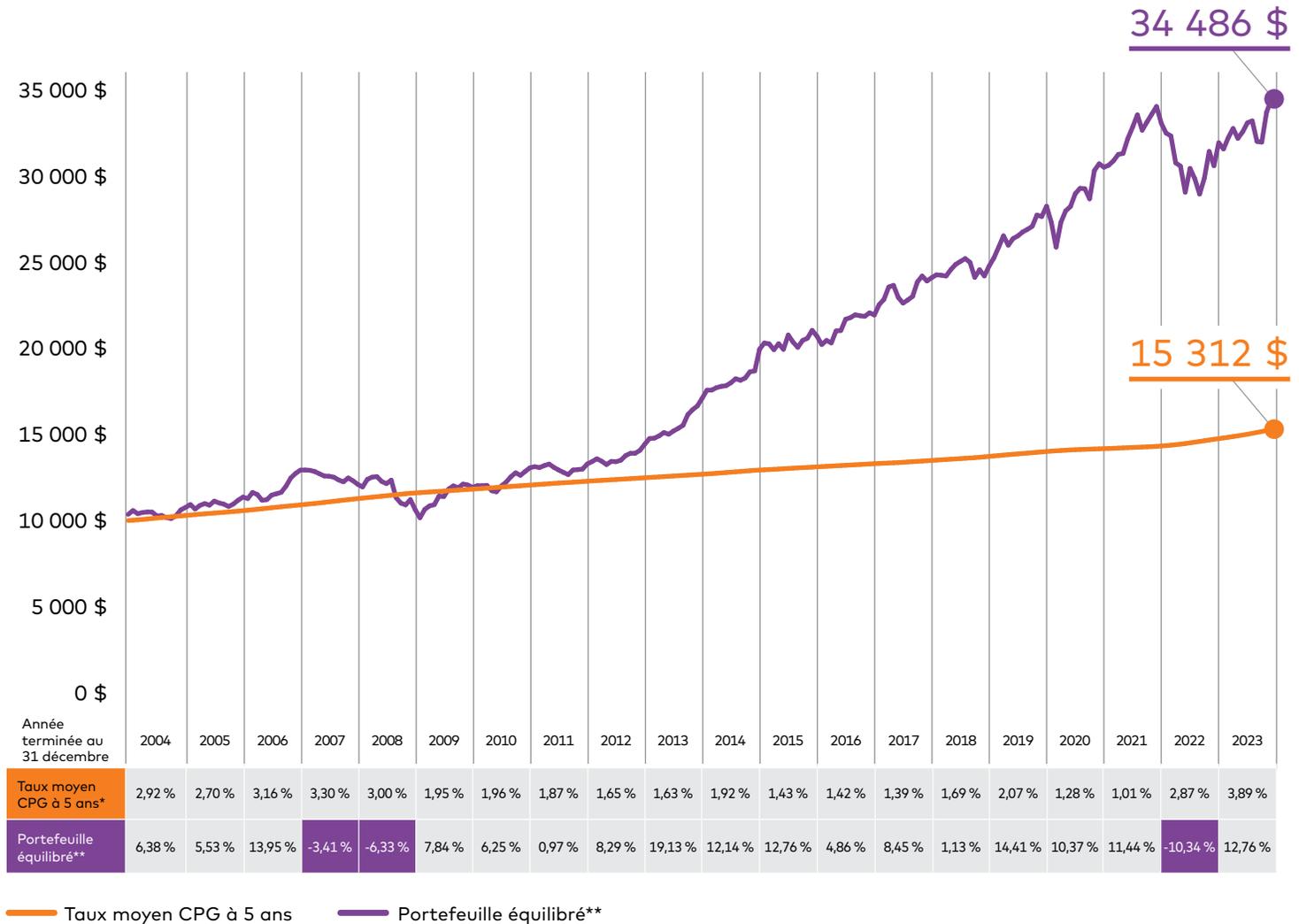
	Inflation	1,0 %	2,0 %	3,0 %	4,0 %	5,0 %	6,0 %	7,0 %	8,0 %
Taux d'imposition									
20 %		1,25 %	2,50 %	3,75 %	5,00 %	6,25 %	7,50 %	8,75 %	10,00 %
22 %		1,28 %	2,56 %	3,85 %	5,13 %	6,41 %	7,69 %	8,97 %	10,26 %
24 %		1,32 %	2,63 %	3,95 %	5,26 %	6,58 %	7,89 %	9,21 %	10,53 %
26 %		1,35 %	2,70 %	4,05 %	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 %	8,57 %	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 **4,0 %** et que votre taux d'imposition est de **30 %**, vous devrez détenir un CPG versant **5,71 %** annuellement pour récupérer vos coûts.

Comparaison : portefeuille équilibré et 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^{er} janvier 2004 au 31 décembre 2023



Source : Placements AGF Inc., au 31 décembre 2023. 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 : 30 % indice Bloomberg Global Aggregate Bond; 10 % indice Bloomberg Canada Aggregate Bond; 45 % indice MSCI Monde; et 15 % 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.



AGF^{MD}

Investis avec discipline

Le programme Choix judicieux^{MD} 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.

© 2024 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)

« Bloomberg[®] » de même que l'indice Bloomberg Canada Aggregate TR, l'indice Bloomberg Global Aggregate TR, l'indice Bloomberg Global High Yield TR, l'indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond TR et l'indice Bloomberg EM USD Aggregate Bond TR 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.

Placements AGF est un groupe de filiales en propriété exclusive de La Société de Gestion AGF Limitée, un émetteur assujéti au Canada. Les filiales de Placements AGF sont Placements AGF Inc. (« PAGFI »), AGF Investments America Inc. (« AGFA »), AGF Investments LLC (« AGFUS ») et AGF International Advisors Company Limited (« AGFIA »). Le terme Placements AGF peut faire référence à une ou à plusieurs de ces filiales ou à toutes ces filiales conjointement. Ce terme est utilisé pour plus de commodité et ne décrit pas précisément les sociétés distinctes qui gèrent chacune leurs propres affaires.

Les entités qui font partie de Placements AGF ne fournissent des services de conseils en placement ou n'offrent des fonds de placement que dans le territoire où la société ou les produits en question sont inscrits ou encore où la société est autorisée à fournir ces services.

Placements AGF Inc. est une filiale en propriété exclusive de La Société de Gestion AGF Limitée, et procure des services de gestion et de conseil en matière de fonds communs de placement au Canada.

^{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.

Date de publication : 23 avril 2024