

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% | 167 944 \$ | 20% | 167 944 \$ |
| | rendement annuel moyen de 4,53 % | | rendement annuel moyen de 4,53 % | |

SCÉNARIO 2 : Phase de retraits

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

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

Source : Placements AGF Inc. Les 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 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.



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