

CHOIX JUDICIEUX **AGF**



Guide de référence 2025





Choix judicieux^{MD} 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 Formation 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

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

Investisseur PE Aide

Changer de site Web Salle de presse Carrières À propos d'AGF Pour nous joindre

Placements @ AGF Produits Horizons Formation Ressources Conseillers À propos de nous

Accueil / Formation

Formation des investisseurs

Renseignez-vous sur les différents aspects de l'investissement.

Aperçu Netions - Investissement Planification fiscale Planification successorale L'immobilier

Utiliser les services d'un conseiller financier Valutika

Beaucoup de personnes considèrent la gestion financière comme un mal nécessaire. Pourtant, cette tâche n'a pas à être déplaisante. Le fait de vous intéresser aux questions d'un conseiller financier peut non seulement vous permettre de faire des choix plus judicieux, mais cela peut aussi vous aider à déterminer quelles sont vos priorités dans la vie et à atteindre vos objectifs, et ce, après le départ de vos études, d'acheter une maison de vacances, de réaliser un voyage qui vous tient à cœur ou de faire de votre passion votre gagne-pain.

Les thèmes ci-dessous vous offrent de l'information et des aperçus quant aux différents aspects de l'investissement.

Utiliser les services d'un conseiller financier

Horizons AGF

Abonnez-vous aux articles sur les marchés.

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 Qu'est-ce qu'un CGD?
- 17 Comparaison : investissement fondamental et investissement quantitatif
- 18 Que sont les placements alternatifs?
- 19 Investissement sur les marchés privés
- 20 L'investissement durable
- 22 Comprendre le RFG
- 24 Les dividendes sont importants
- 26 Les sources de trésorerie sont-elles comparables?
- 27 L'incidence d'une hausse des taux d'intérêt

Diversification – Raisons et moyens

- 31 La diversification démontrée
- 32 Gestion du risque en cas de baisse
- 33 Investir uniquement au Canada?
- 34 Vous songez à investir seulement au pays?
- 35 Détails intéressants sur les titres à revenu fixe
- 36 Qu'est-ce qu'une courbe de rendement?
- 37 Démarche active quant aux titres à revenu fixe
- 38 Qu'est-ce que l'inflation?
- 40 Le dilemme des CPG : aurez-vous assez d'argent?
- 41 Comparaison : taux obligataires et taux de CPG
- 42 Comprendre les solutions gérées

Phase d'accumulation

- 45 Faire face à l'incertitude qui règne sur les marchés au moyen d'achats périodiques
- 46 Il peut être avantageux d'investir régulièrement
- 47 Plus vous commencez tôt, meilleurs sont les résultats
- 48 Pourquoi augmenter votre cotisation chaque année?

Phase de décumul

- 50 Un PRS peut aider à gérer les flux de trésorerie selon les besoins
- 51 La séquence des rendements peut changer les 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.

Il faut se rappeler que personne ne peut prédire exactement quand les marchés seront à la hausse ou à la baisse, ou de quelle importance sera un changement.

Toutefois, nous **pouvons** maîtriser nos réactions face à ces mouvements des marchés.

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

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'un repli 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 de plus de 10 % qui n'ont **PAS** entraîné de marché baissier

5 %

331 Corrections de 5 % ou plus

3,4 Nombre moyen d'occurrences par an

35 Durée moyenne d'une correction, en jours

10 %

103 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 %

27 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 21 janvier 2025. 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 100 dernières années, on constate que le rendement annuel moyen de l'indice S&P/TSX a été de 7,55 %, 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 (1920-2024)

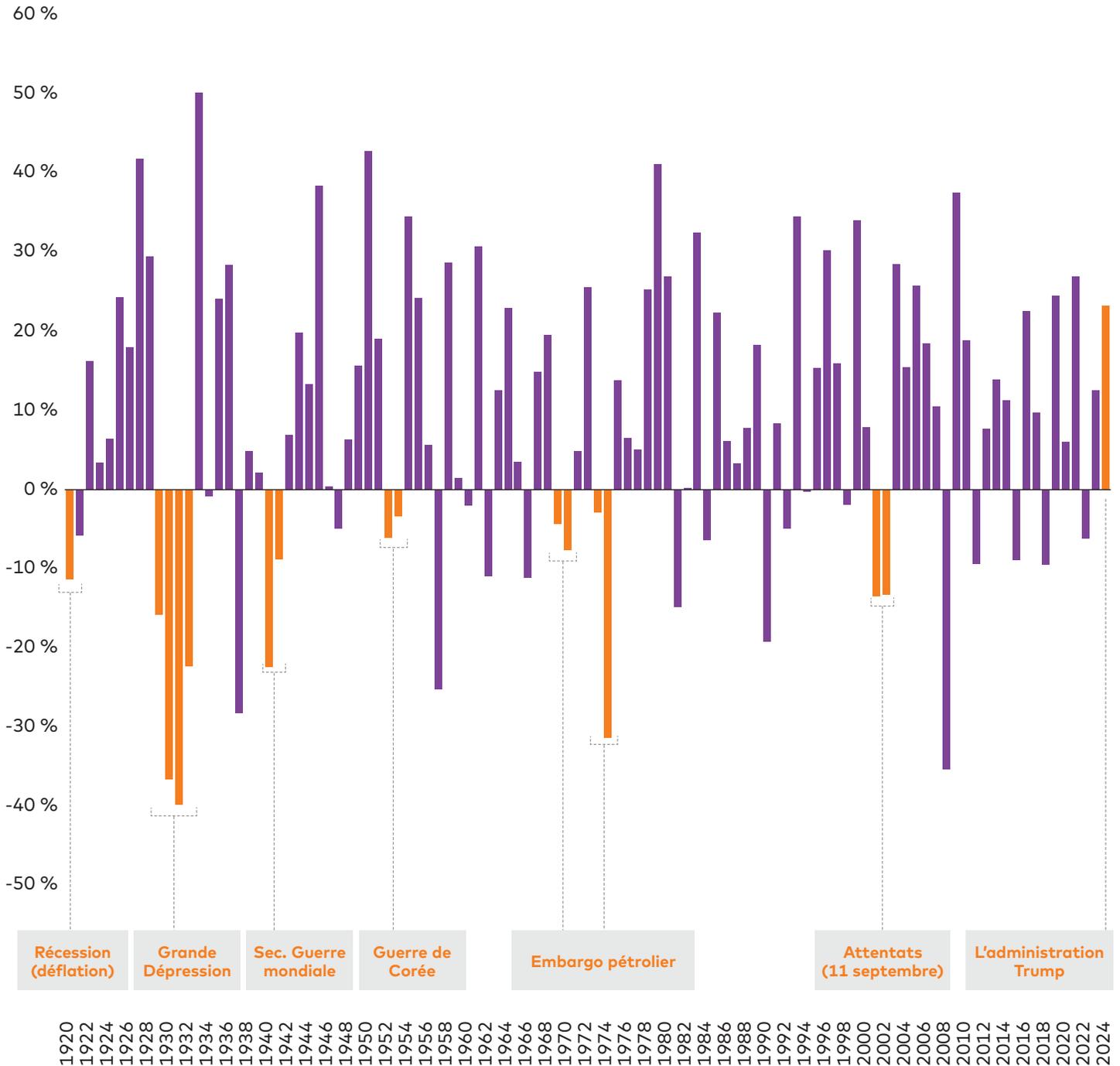


Source : Bloomberg et Morningstar Direct, indice composé de RG S&P/TSX, du 1^{er} janvier 1920 au 31 décembre 2024. **Les informations sont fournies aux fins d'illustration seulement et ne visent pas à donner des conseils de placement.** Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Consultez 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 des 100 dernières années, les actions canadiennes ont très rarement subi deux années de rendements négatifs de suite.

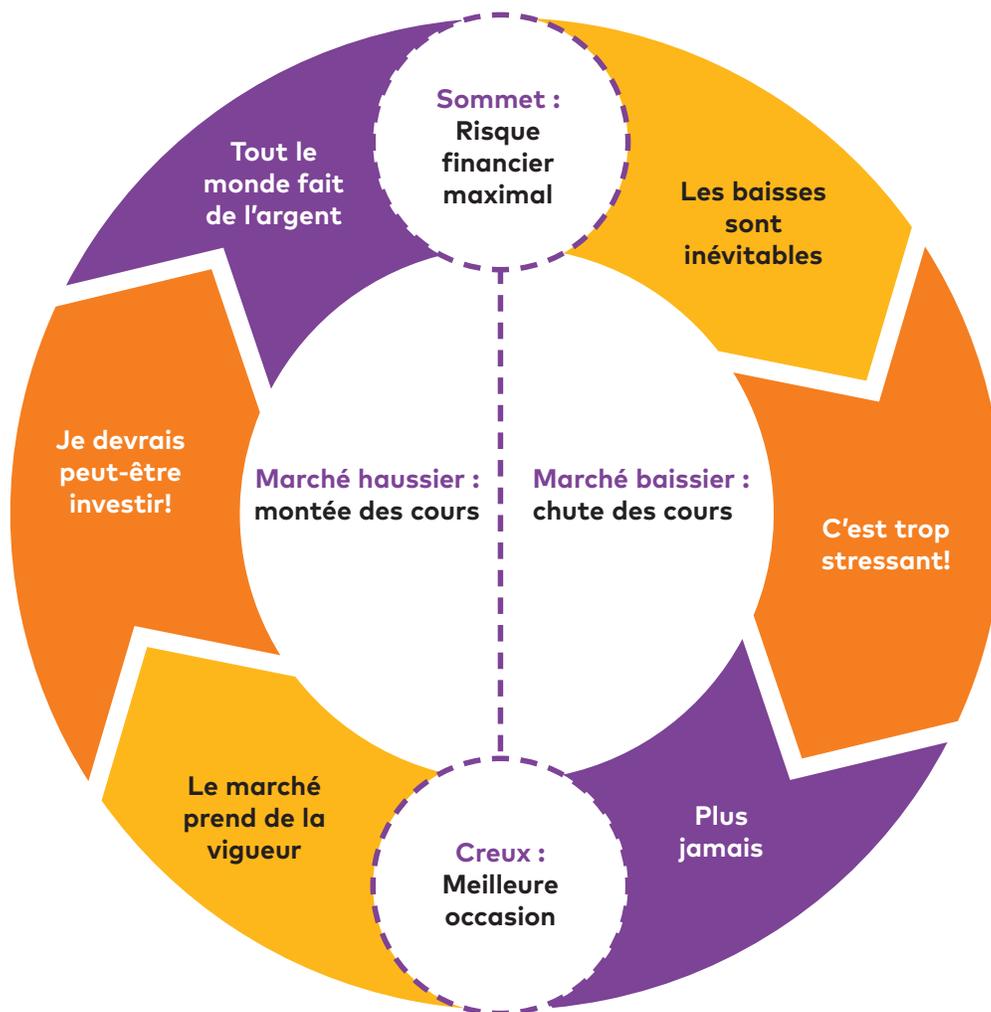
Rendements annuels du S&P/TSX (1920-2024)



Source : Bloomberg et Morningstar Direct, indice composé de RG S&P/TSX, du 1^{er} janvier 1920 au 31 décembre 2024. **Les informations sont fournies aux 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 :

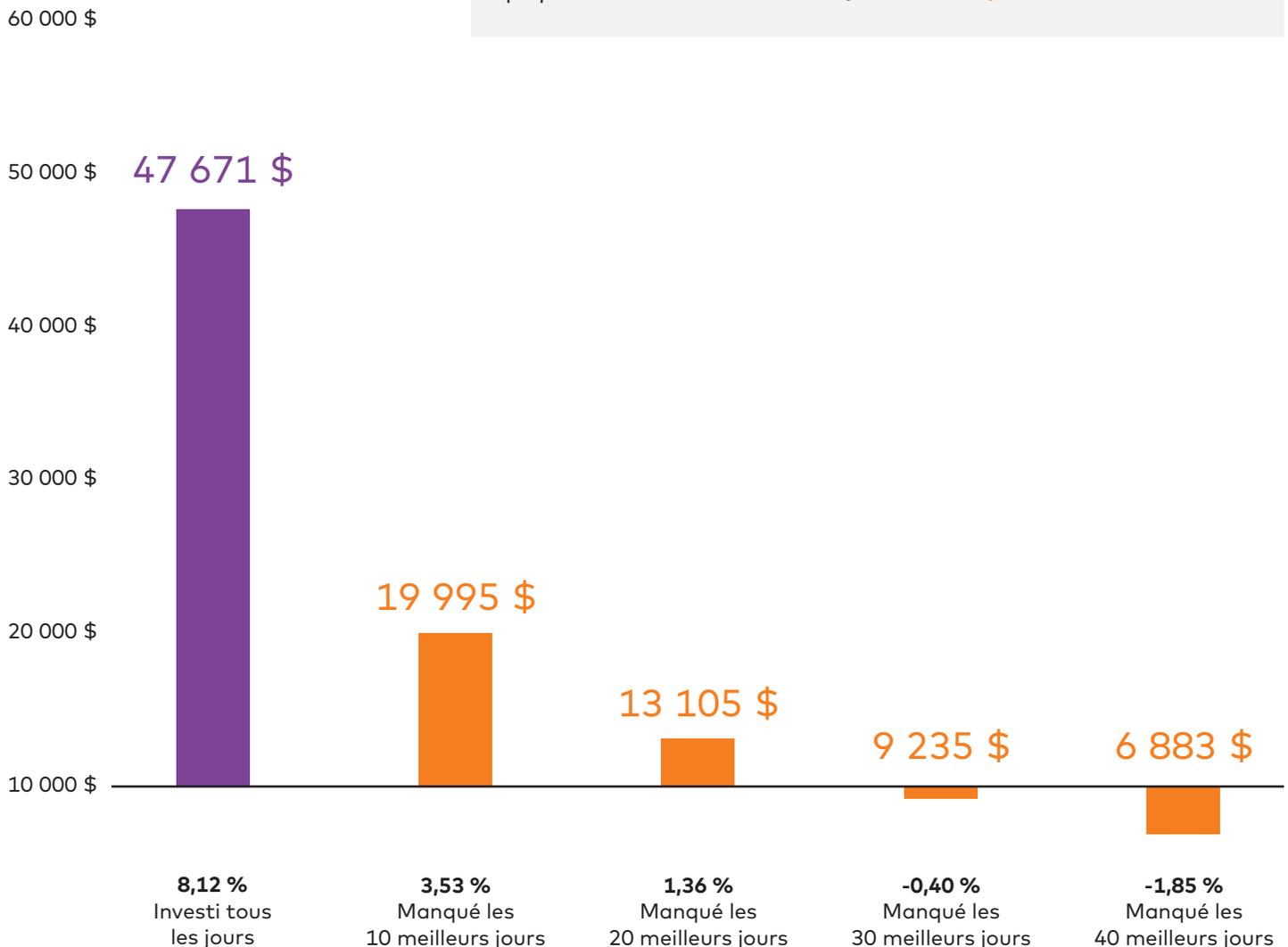
période prolongée pendant laquelle les cours baissent.

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 de RG S&P/TSX pendant la période de 20 ans terminée le 31 décembre 2024.

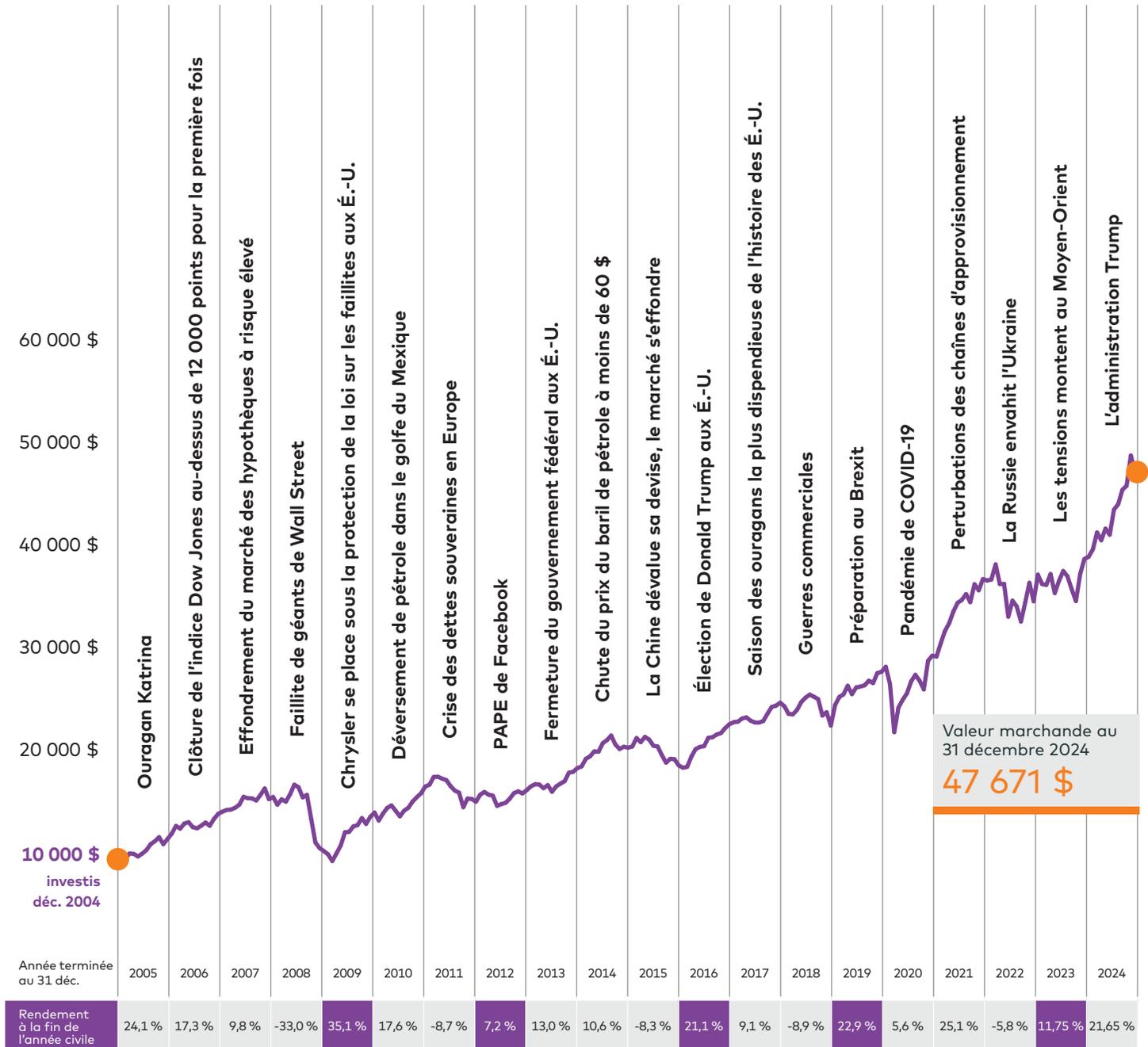
Le fait de manquer les 10 meilleurs jours sur une période de 20 ans pourrait réduire de moitié la valeur de votre placement qui passerait ainsi de **47 671 \$** à **19 995 \$**.



Source : Morningstar Direct et Placements AGF Inc., au 31 décembre 2024. 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 placements 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, ont été récompensés.



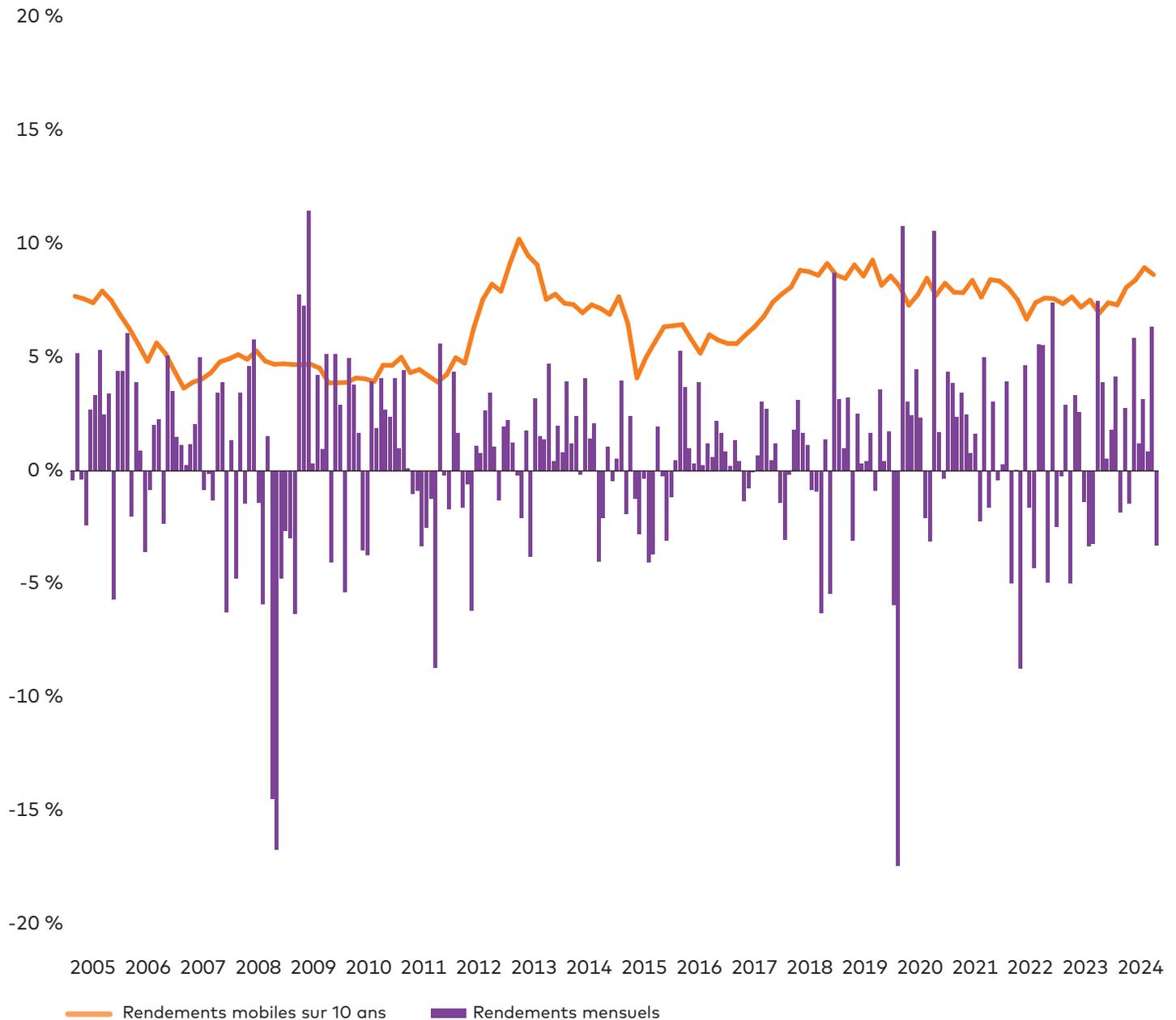
Source : Morningstar Direct et Placements AGF Inc., au 31 décembre 2024. Les rendements sont présentés aux fins d'illustration seulement. Le taux de rendement indiqué est fourni uniquement pour illustrer l'incidence d'un taux de croissance composé et ne constitue pas une prévision de la valeur ou des 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 2003. Les taxes, les frais relatifs aux opérations et les autres frais liés aux placements 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 : 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 : le fait de rester investi a réduit l'incidence à long terme des fluctuations du marché.

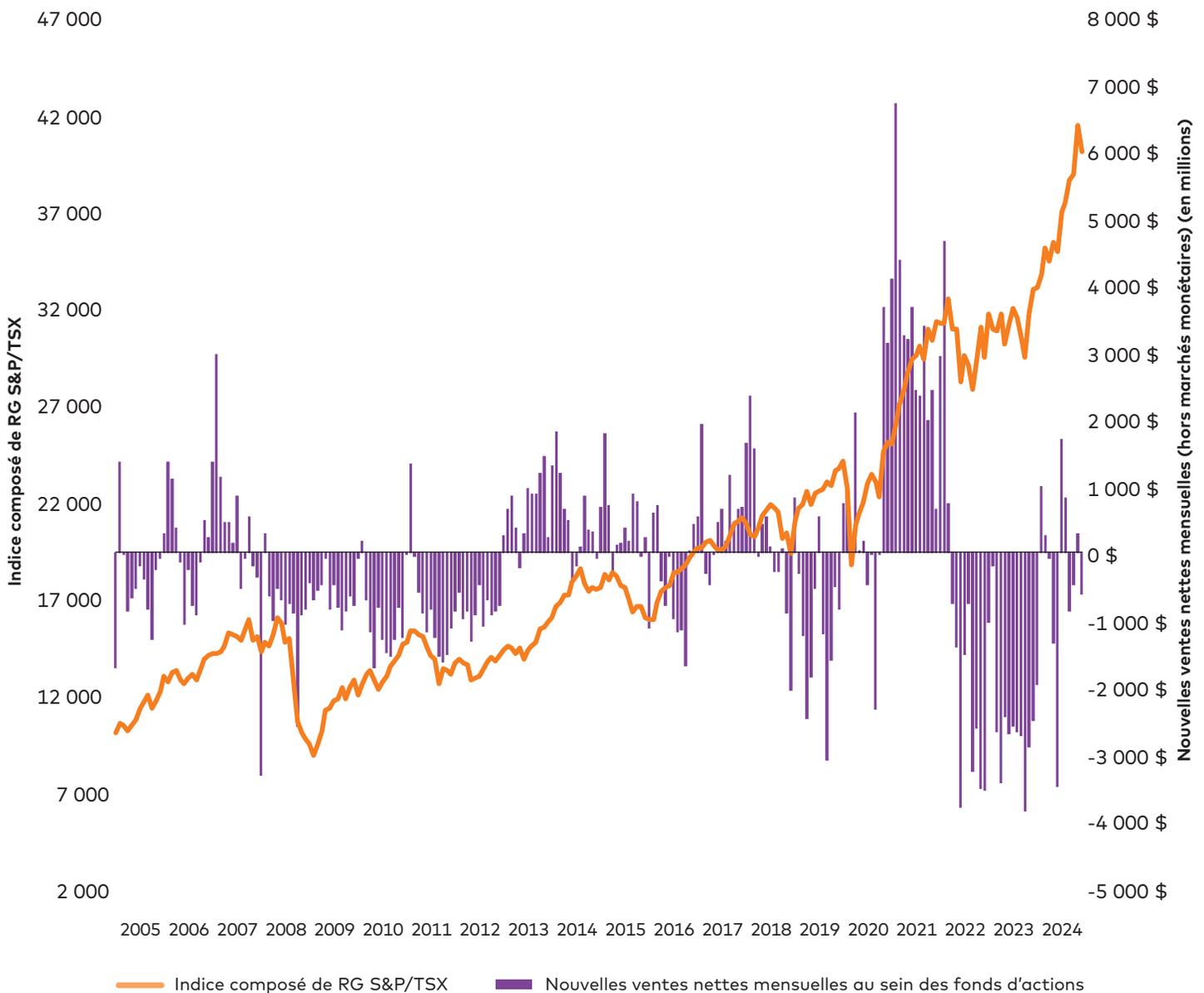
Rendements de l'indice de RG S&P/TSX



Source : Morningstar Direct et Placements AGF Inc., au 31 décembre 2024. 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 placements 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 2024. **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 placements 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/Formation](https://www.agf.com/Formation)

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

Les titres compris dans un fonds commun de placement sont habituellement choisis par un gestionnaire de placement professionnel, selon un mandat d'investissement précis, ce qui vous donne accès à cette expertise. Les fonds indiciels qui reproduisent des indices constituent des exceptions notables.

4. Placement minimum peu élevé

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 qui se négocie en bourse, comme les actions, et qui offre un accès à un panier de titres. 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.



* Transparence : « Transparence totale » fait référence à l'information quotidienne sur tous les placements; certains FNB à gestion active fournissent cette information seulement tous les mois ou toutes les semaines alors que d'autres sont totalement transparents.

Qu'est-ce qu'un CGD?

Un compte à gestion distincte (CGD) est un portefeuille de titres tels que des actions et des obligations, qui est géré par une société professionnelle de gestion de placements, comme le serait un fonds commun de placement traditionnel. Toutefois, quand des investisseurs investissent dans un CGD, ils détiennent tous directement chacun des titres qui se trouvent dans le portefeuille, plutôt que de les détenir dans des parts du portefeuille. Cette particularité donne lieu à une démarche de placement plus flexible, permettant d'apporter des changements précis, et d'utiliser le CGD comme complément à d'autres placements (notamment des actions, des fonds communs, des FNB) à l'intérieur du portefeuille d'un investisseur.

Caractéristiques clés

Expertise	<p>Les CGD sont gérés directement par des sociétés professionnelles de gestion de placements, ce qui permet d'offrir aux investisseurs une démarche plus souple à l'égard de l'investissement.</p>
Diligence raisonnable et supervision	<p>Avant qu'un modèle d'investissement soit ajouté à la plateforme, des mesures élaborées de diligence raisonnable sont prises, et une fois que le modèle est ajouté, il fait l'objet d'une surveillance continue et de révisions.</p>
Investissement direct	<p>L'investisseur détient les titres sous-jacents (alors que dans le cas d'un fonds commun de placement, le client détient des parts du fonds). Toutefois, un investissement minimal plus élevé est requis dans le cas d'un CGD.</p>
Transparence et responsabilité	<p>L'investisseur peut voir en tout temps les titres qui se trouvent dans son compte et quand des transactions concernant des titres précis ont eu lieu.</p> <p>Les frais de conseil, frais de gestion et frais d'administration sont clairement indiqués et basés sur la valeur du compte.</p>
Personnalisation du portefeuille	<p>Plusieurs types d'actifs peuvent faire partie d'un même CGD, ce qui permet à l'investisseur individuel de bénéficier d'une démarche souple afin de respecter ses objectifs de placement. Par exemple, si un investisseur n'aime pas une société particulière dans son portefeuille, celle-ci peuvent être enlevée facilement.</p>

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"> • Immobilier / FPI – immeubles résidentiels, de bureaux, spécialisés • Infrastructures – aéroports, autoroutes • Métaux précieux – or, argent, cuivre • Produits de base – pétrole, produits agricoles • Capital-investissement – entreprises non cotées en bourse • Créances privées – titres de créances qui ne sont pas émis ou négociés sur un marché ouvert 	<ul style="list-style-type: none"> • Positions longues/courtes – Ces stratégies ont recours aux positions longues et aux positions courtes, tout en maintenant une exposition nette longue dans le portefeuille. • Neutres par rapport au marché – Ces stratégies font appel aux positions longues et aux positions courtes dans des pondérations égales. • Contrats à terme gérés – Ces stratégies adoptent des positions longues ou courtes au moyen d'instruments dérivés. • Approches multistratégies – Ces stratégies combinent dans un même portefeuille des stratégies d'investissement alternatif différentes.

Pourquoi envisager les placements alternatifs?



Diversification au moyen de sources de rendement avec faible corrélation

Tendance à présenter une faible corrélation avec les catégories d'actifs traditionnels.



Protection en cas de baisse et conservation du capital

Le recours à des alternatifs dans un portefeuille peut aider à protéger les investisseurs 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.

Investissement sur les marchés privés

Les marchés privés comprennent des placements qui ne sont pas cotés en bourse. Ils ne sont généralement pas aussi largement détenus ou liquides qu'une action achetée et vendue sur un marché boursier ou qu'une obligation de société qui se négocie sur un marché « hors cote ».

Crédit privé

Les « crédit privé » et « dette privée » (utilisés indistinctement) font référence à un investissement dans des titres de créance ni financé par des banques, ni négocié sur un marché ouvert.

Types de crédit privé courants :

Prêt direct : Des prêteurs privés émettent directement un titre de créance à l'intention d'un emprunteur, sans avoir recours à un intermédiaire.

Créance sinistrée : Créance qui est en souffrance ou considérée comme étant sur le point de l'être.

Dette de rang inférieur / subordonnée : Créance ayant une priorité inférieure de remboursement par rapport aux créances de premier rang, et offrant une prime supérieure pour compenser le risque plus élevé.

Dette mezzanine : Capital d'emprunt hybride qui se situe au milieu de la structure des capitaux d'une société donnée (des dettes subordonnées aux créances de premier rang), qui a une priorité inférieure de remboursement et qui comporte des éléments de dette et de capitaux propres.

Créance de premier rang : Titre de créance qui bénéficie de la priorité de remboursement en cas de faillite.

Dette unitranche : Structure hybride qui comprend à la fois une créance de premier rang et une dette subordonnée.

Capital-risque : Créance pour sociétés en démarrage ou nouvellement établies; sa structure comprend souvent des éléments de dette et de capitaux propres.

Capital-investissement

Le capital-investissement sert à l'acquisition d'une société fermée qui n'est pas cotée en bourse ou de participations dans une telle société.

Types de capital-investissement courants :

Rachat : Fait référence à des sociétés ouvertes ou fermées qui sont en difficulté, et qui ont besoin d'être rachetées pour améliorer leur exploitation. L'amélioration des activités peut nécessiter des coupures budgétaires, des changements en matière de direction et le recours à l'impatriation.

Dessaisissement : Désigne l'achat de filiales ou de volets d'activités d'une société.

En difficulté : Se dit d'une société qui a des besoins financiers pressants.

Capital de croissance : Investissement dans des sociétés qui ont fait leurs preuves et qui sont bien gérées, mais qui ont besoin de plus de liquidités pour se développer.

Capital-risque : Cette forme d'investissement se produit à la phase de démarrage, dans le cycle de vie d'une entreprise. Les sociétés en démarrage ont besoin de financement pour progresser et atteindre leurs objectifs de croissance.

Risques associés aux placements sur les marchés privés (comme pour tout autre placement)

- Risques semblables à ceux des marchés publics** – par exemple, pour tout titre à revenu fixe (marchés publics ou privés), il importe de considérer les taux d'intérêt et les risques de crédit.
- Risques supplémentaires associés aux titres émis sur les marchés privés, notamment :**
 - Manque de transparence** – Possibilité de peu de renseignements sur l'investissement, ou même aucun.
 - Évaluation** – L'investissement peut être difficile à bien évaluer, faute de renseignements.
 - Liquidité** – L'investissement peut ne pas pouvoir être vendu au moment voulu, ou liquidé.
 - Défaillance** – Vous pourriez perdre votre investissement en entier.

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, et qui peuvent permettre de contribuer à un meilleur environnement, à des collectivités plus saines et à de bonnes pratiques de gouvernance d'entreprise.

Démarches d'investissement

Analyse restrictive (exclusion)	<p>Définition Exclusion de sociétés, de secteurs ou de pays, compte tenu de principes d'éthique ou de morale ou de croyances religieuses</p> <p>Finalité ou objectif Éliminer l'exposition à un groupe de titres tout en poursuivant un objectif de placement traditionnel (croissance, revenu, etc.)</p>
Intégration des facteurs ESG	<p>Définition 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>Finalité ou objectif Intégrer les risques liés aux facteurs ESG dans l'analyse de tous les placements, 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>
Engagement des actionnaires	<p>Définition Utilisation du pouvoir des actionnaires et des parties prenantes pour influencer le comportement des sociétés.</p> <p>Finalité ou objectif Influencer le comportement des sociétés afin de faire progresser une question liée à des initiatives environnementales, sociales ou de gouvernance d'entreprise.</p>
Investissement thématique	<p>Définition Investissement dans des entreprises durables qui sont liées à des thèmes 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>Finalité ou objectif 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>
Investissement d'impact	<p>Définition 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>Finalité ou objectif 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>Frais de gestion de placement</p>	<p>Les gestionnaires de portefeuille possèdent les compétences requises pour effectuer les tâches suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • rechercher, sélectionner, observer et vendre des placements qui correspondent à la stratégie d'investissement du produit • rééquilibrer le portefeuille aux fins de répartition optimale de l'actif • gérer le risque du portefeuille (y compris la répartition sectorielle, la gestion des devises) • prendre en considération l'efficacité fiscale
<p>Frais d'exploitation</p>	<p>Les administrateurs du fonds :</p> <ul style="list-style-type: none"> • tiennent à jour des dossiers en ce qui a trait au fonds et à ses investisseurs • voient aux services de garde de l'actif du fonds • 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 • s'assurent que le fonds respecte les exigences réglementaires, y compris les audits prescrits
<p>Taxe de vente</p>	<p>Taxe de vente</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>Honoraires de planification et consultation financières</p>	<p>Votre conseiller financier :</p> <ul style="list-style-type: none"> • élabore un plan financier qui vise à vous aider à atteindre vos objectifs • facilite la planification fiscale et successorale en tenant compte de vos besoins et de votre situation familiale • assemble un portefeuille de placements – y compris régimes enregistrés (CELIAPP, REER, REEE, CELI) – qui respecte vos buts, votre tolérance au risque et votre horizon temporel • exerce une diligence raisonnable et effectue des recherches quant aux placements dans votre portefeuille • rééquilibre et modifie la répartition de votre portefeuille, s'il y a lieu, selon l'évolution des marchés ou les changements dans votre vie

* Les coûts associés à un fonds donné figurent dans le prospectus.

Ratio des frais de gestion (RFG)



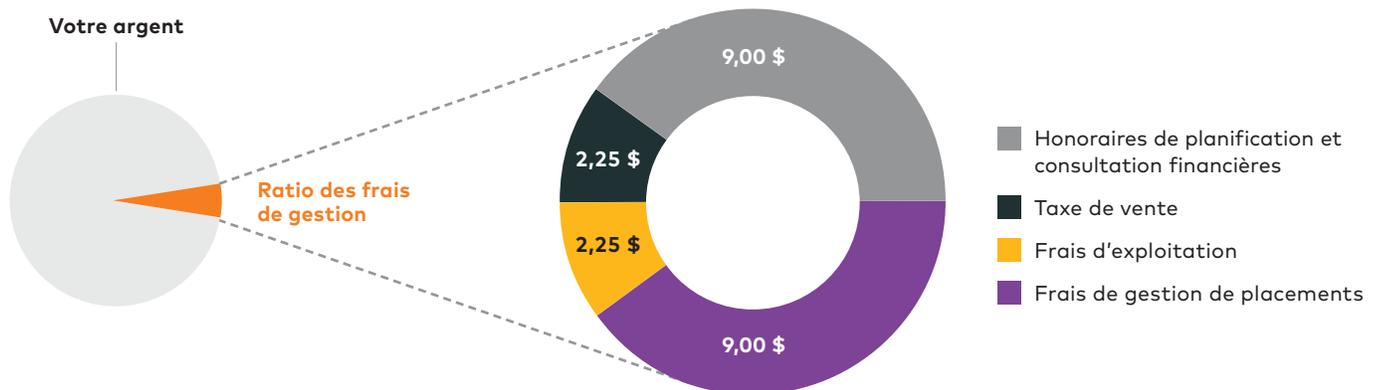
Le RFG d'un fonds comprend les frais de gestion, les frais d'exploitation et la taxe de vente. Le RFG est exprimé en pourcentage de l'actif net moyen d'un fonds pour l'année.

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'établit 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.

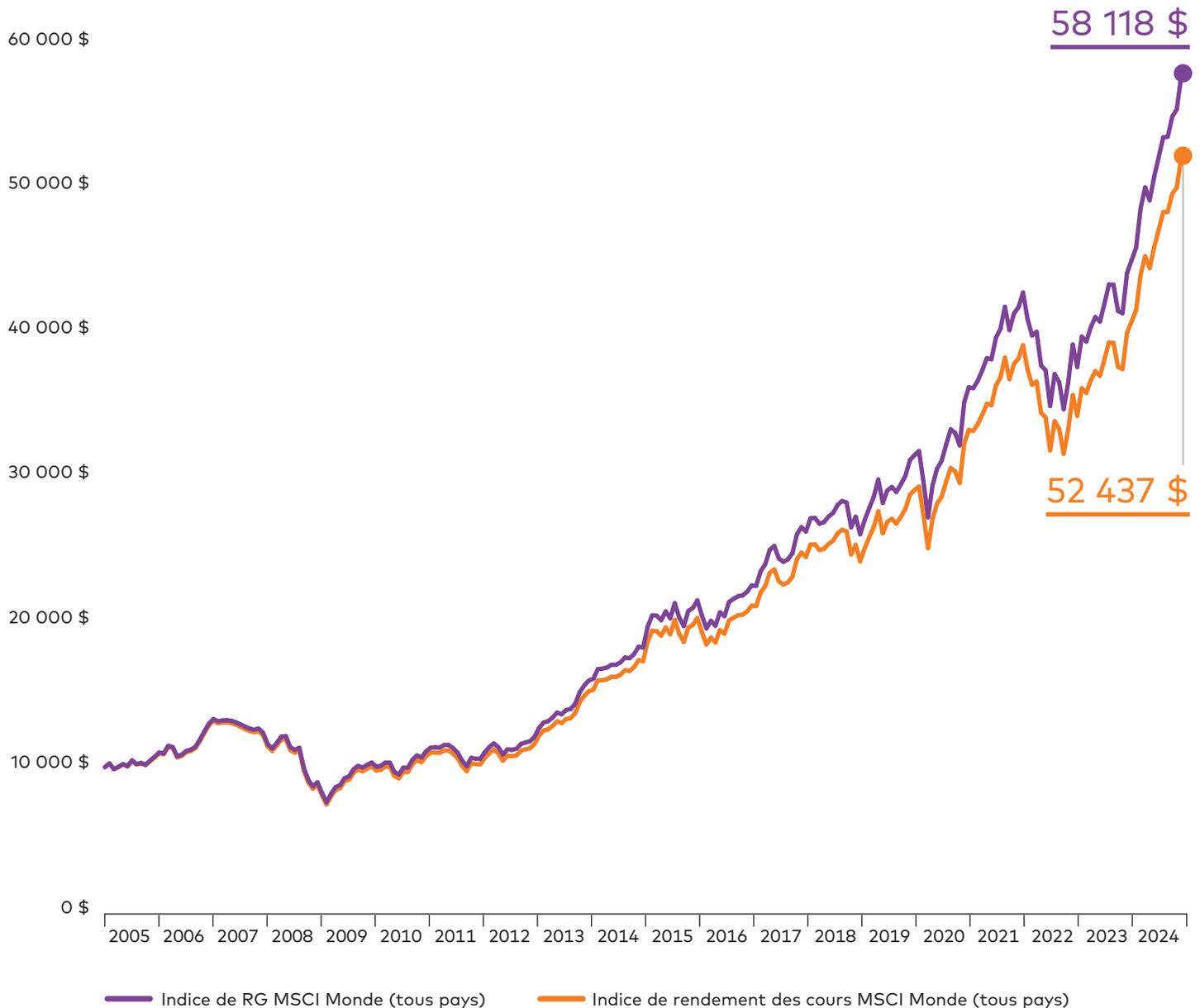
Les valeurs mentionnées ci-dessus sont des données hypothétiques fournies aux fins d'illustration seulement.

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, au 31 décembre 2024. **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 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.

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
Jour 1 – avant les distributions	1 000	10,00 \$	10 000 \$
Distribution déclarée : 0,10 \$/part	10	9,90 \$	100 \$
Jour 2 – après les distributions	1 000	9,90 \$	9 900 \$
Réinvestissement après distribution	1 010		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).

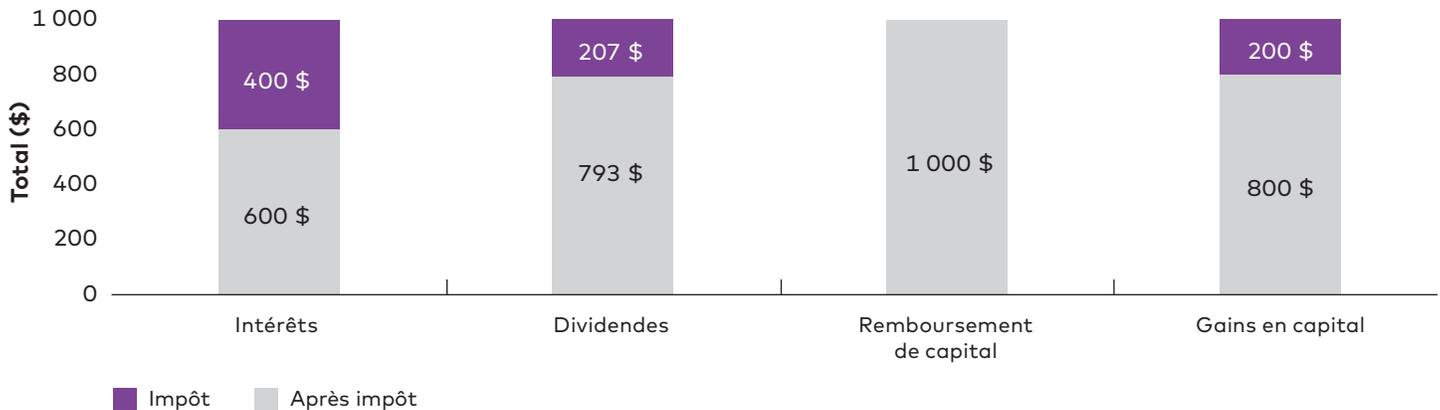
Même si vous détenez un plus grand nombre de parts, la distribution n'influera pas sur la valeur totale en argent de vos placements, puisque la valeur des parts est moindre.

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 en intérêts	Revenu de dividendes	Remboursement de capital (RDC)	Gains en capital
<p>Sources :</p> <p>CPG, obligations, bons du Trésor</p>	<p>Sources :</p> <p>Sociétés – les dividendes sont des distributions qu'une société verse, à partir de ses gains, à ses actionnaires.</p>	<p>Sources :</p> <p>Votre capital investi</p>	<p>Sources :</p> <p>La vente d'un placement à un cours supérieur à celui que vous aviez payé au moment de l'achat.</p>
<p>Traitement fiscal :</p> <p>Imposable à 100 %</p>	<p>Traitement fiscal :</p> <p>Préférentiel, s'il s'agit d'une société canadienne</p>	<p>Traitement fiscal :</p> <p>Aucun impôt sur le RDC, puisqu'il s'agit du capital que vous avez investi.</p>	<p>Traitement fiscal :</p> <p>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 \$ en 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 2023, 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, passant 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.

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
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 amér. 41,27 %	Actions amér. 23,93 %
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 35,91 %	Actions mondiales 15,01 %
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 %	Actions int. 31,57 %	Portefeuille équilibré 12,14 %
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 19,13 %	Actions can. 10,55 %
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 can. 12,99 %	Obl. mondiales 9,65 %
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 3,94 %	Obl. can. 9,03 %
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 %	Obl. can. -1,59 %	Actions int. 4,12 %
2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
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 amér. 22,90 %	Actions amér. 36,36 %
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 mondiales 21,08 %	Actions mondiales 30,01 %
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 %	Actions int. 15,66 %	Actions can. 21,65 %
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 %	Portefeuille équilibré 12,76 %	Portefeuille équilibré 19,32 %
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 %	Actions can. 11,75 %	Actions int. 13,81 %
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. 6,53 %	Obl. Amér. 10,43 %
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 %	Obl. mondiales 2,88 %	Obl. mondiales 7,23 %

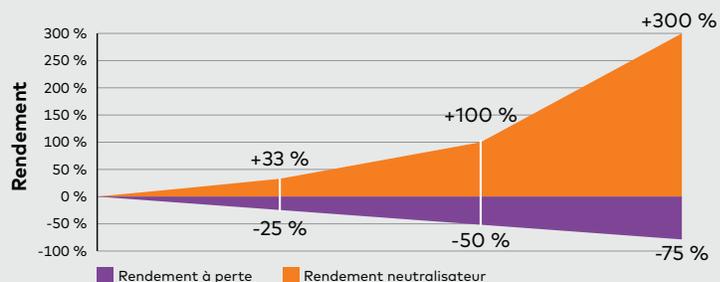
Légende	Représente	Portefeuille équilibré
Actions mondiales	Indice MSCI Monde (\$CAN)	45 %
Obligations mondiales	Indice Bloomberg Global Aggregate Total Return (\$CAN)	30 %
Actions canadiennes	Indice composé de RG S&P/TSX	15 %
Obligations canadiennes	Indice Bloomberg Canada Aggregate Total Return (\$CAN)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

Source : Morningstar et Placements AGF, au 31 décembre 2024. Rendements par année civile en dollars canadiens. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

Gestion du risque en cas de baisse

Généralement, les placements qui ont un potentiel accru de rendement supérieur ont également un plus grand potentiel de perte importante. Le fait de réduire au minimum tout risque de baisse ou de perte peut aider à conserver le patrimoine et à réduire les effets de la volatilité.

Dans cette illustration, on peut voir que les baisses dans le portefeuille d'un investisseur nécessitent un pourcentage supérieur de rendement pour permettre de récupérer les pertes. Ce phénomène s'explique par le fait que la nouvelle valeur marchande est, au départ, plus basse. Par exemple, si la valeur d'un investissement de 10 000 \$ baisse de 50 %, soit à 5 000 \$, il faudra un rendement de 100 % pour retourner à la valeur originale de 10 000 \$.



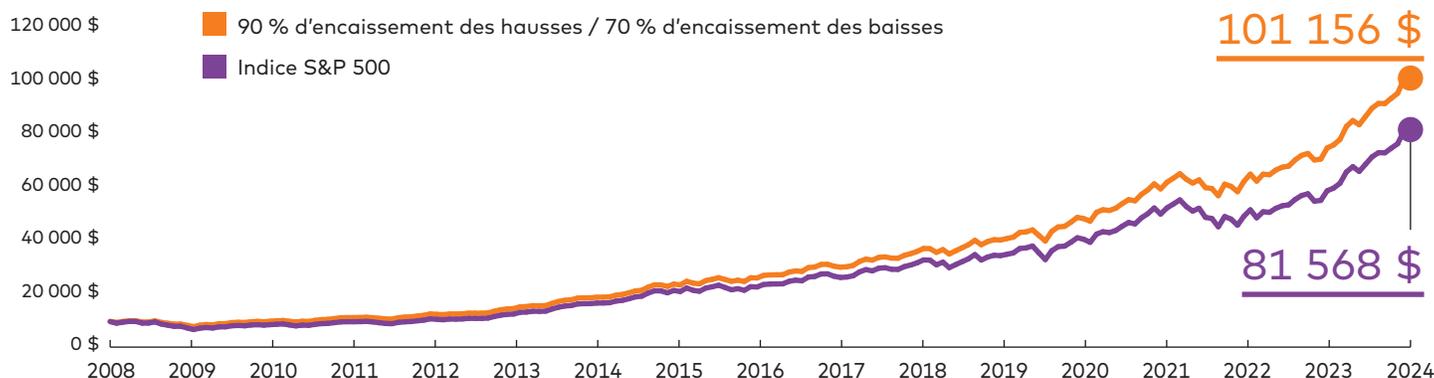
Source : Placements AGF. Les rendements présentés sont hypothétiques et fournis aux fins d'illustration seulement. Ils ne représentent pas des rendements réels et ne garantissent pas les résultats futurs. Le calcul de ces résultats est fondé sur certaines hypothèses, notamment des baisses de 25 %, de 50% et de 75 % pour illustrer le taux de rendement requis pour récupérer les pertes. Les taxes, les frais relatifs aux opérations et les autres frais reliés aux placements 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 avantages d'une meilleure protection contre le risque en cas de baisse

Il y a un certain nombre de façons de gérer le risque en cas de baisse, notamment en diversifiant les placements détenus en portefeuille (il est peu probable que tous vos placements subissent des pertes en même temps).

Toutefois, saviez-vous qu'une gestion active peut également contribuer à procurer une protection contre le risque de baisse? Voici un exemple dans lequel l'indice S&P 500 est comparé à un portefeuille hypothétique qui a encaissé 90 % des hausses (si l'indice S&P 500 augmentait de 100 %, le portefeuille gagnait 90 %) et 70 % des baisses (de la même façon, si l'indice S&P 500 baissait de 100 %, le portefeuille baissait de 70 %).

Comment les placements ont-ils pu surpasser l'indice sans avoir encaissé tous les gains? Étant donné qu'ils n'avaient pas perdu autant que l'indice, ils n'ont pas eu besoin de gagner autant pour récupérer leurs pertes.



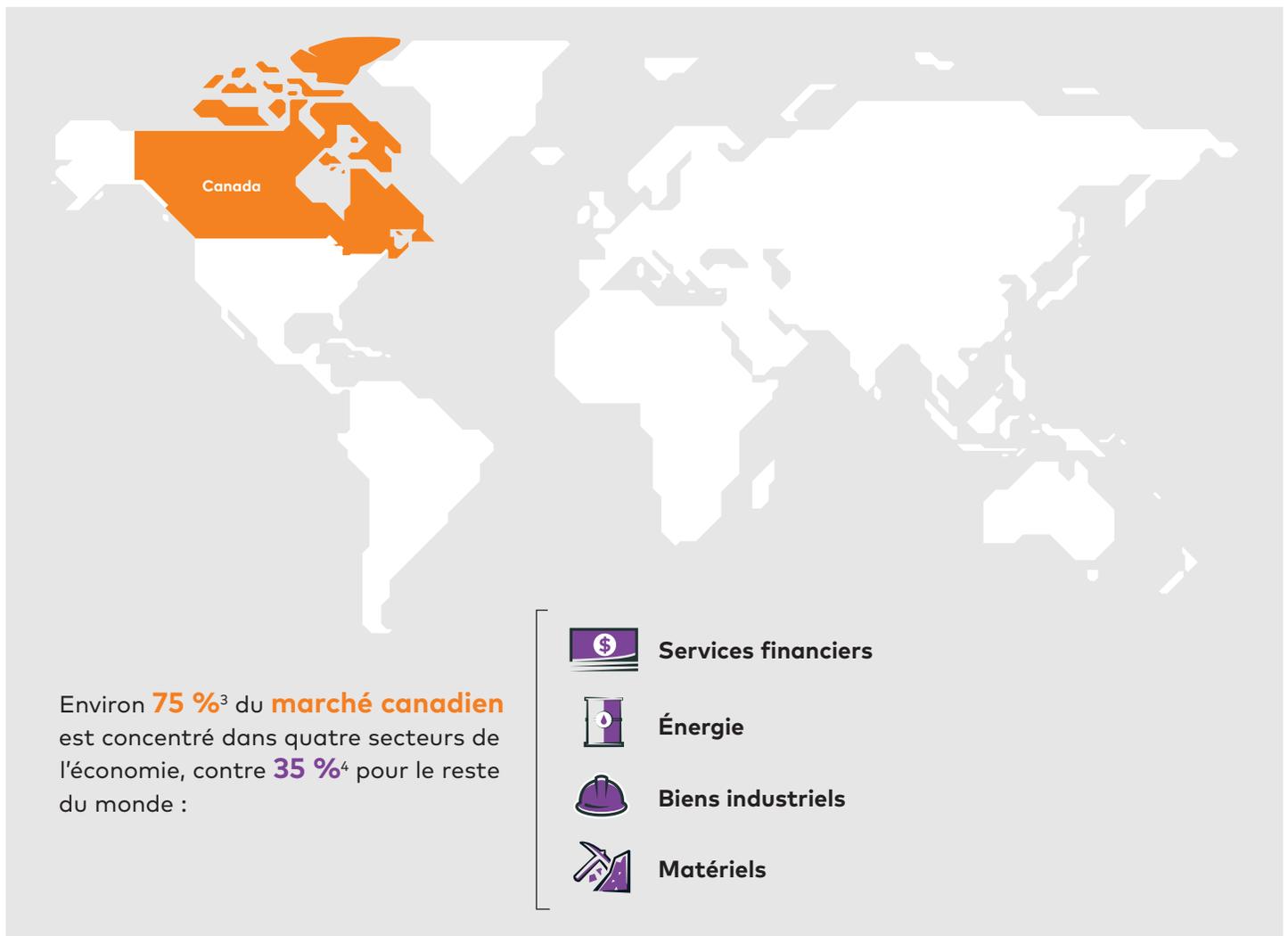
Source : Placements AGF. Le 31 décembre 2024. Aux fins d'illustration seulement. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Période : de janvier 2008 à décembre 2024. Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens, sauf indication contraire. Les rendements antérieurs ne constituent 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 ce fonds de placement. 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 un encaissement de 90 % des hausses (gains) et de 70 % des baisses (pertes). Les taxes, les frais relatifs aux opérations et les autres frais reliés aux placements 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.

Investir uniquement au Canada?

Le Canada représente moins de **3 %** des marchés mondiaux¹



Seulement 14 parmi les **500** plus grandes sociétés du monde **sont au Canada**²



¹ Source : Placements AGF, Indice MSCI Monde, au 31 décembre 2024.

² Source : Placements AGF, Indice composé de RG S&P/TSX, au 31 décembre 2024 contre 35 % pour le reste du monde.

³ Source : Placements AGF, Indice composé de RG S&P/TSX, au 31 décembre 2024.

⁴ Source : Placements AGF, Indice MSCI Monde, au 31 décembre 2024.

L'indice MSCI Monde est utilisé pour simuler « le reste du monde », le Canada représentant seulement 3,2 % 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.

2020	2021	2022	2023	2024
Corée 35,87 %	République tchèque 57,82 %	Turquie 169,46 %	Égypte 76,29 %	Argentine 116,52 %
Taïwan 32,15 %	Autriche 52,25 %	Argentine 35,91 %	Argentine 65,71 %	Pakistan 87,32 %
Danemark 31,92 %	Émirats arabes unis 50,18 %	Égypte 21,89 %	Turquie 49,38 %	Taïwan 43,55 %
Chine 28,10 %	Arabie saoudite 37,81 %	Chili 19,35 %	Grèce 44,40 %	Turquie 41,49 %
États-Unis 20,73 %	Pays-Bas 37,15 %	Indonésie 13,85 %	Hongrie 39,14 %	Israël 39,32 %

Source : Morningstar Direct. Rendements annuels par pays représentés par les indices MSCI respectifs, en monnaies locales. Les cinq principaux pays selon 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



Notre **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 ou 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.

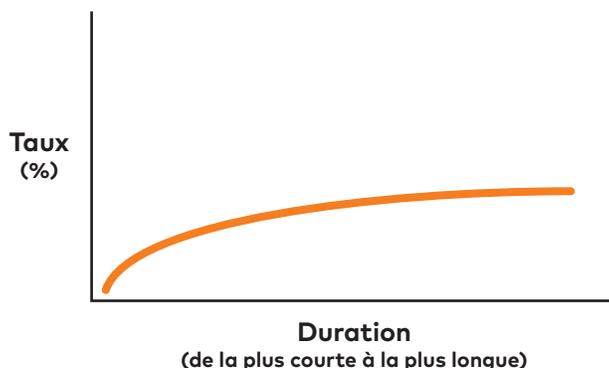


Qu'est-ce qu'une courbe de rendement?

Une courbe de rendement illustre comment des obligations de même qualité peuvent avoir des taux de rendement* différents selon leur date d'échéance (duration ou durée jusqu'à l'échéance) :

- Les obligations à court terme (moins de 3 ans) comportent un risque lié à la durée la plus courte et ont généralement le taux de rendement le plus bas.
- Les obligations à moyen terme (de 4 à 10 ans) ont un taux de rendement plus élevé. Un tel taux permet de compenser le fait que l'échéance soit plus éloignée, et invite les investisseurs à s'engager pendant une plus longue période.
- Les obligations à long terme (plus de 10 ans) procurent le taux de rendement le plus élevé lorsque la courbe est normale, parce que les investisseurs immobilisent leur argent pendant plus longtemps, et qu'ils acceptent un plus grand risque de défaillance de l'émetteur qui pourrait ne pas rembourser l'argent.

Courbe normale de rendement



***Taux de rendement :** Un taux de rendement obligatoire fait référence à l'intérêt versé chaque année, exprimé en pourcentage du prix de l'obligation sur le marché public. Le prix d'une obligation peut fluctuer – par exemple, les acheteurs paieraient une prime pour détenir une obligation versant 8 % d'intérêt plutôt que 6 %.

Rendement à échéance : Taux de rendement annuel anticipé sur une obligation détenue jusqu'à la date d'échéance. Le rendement à échéance d'un portefeuille fait référence à la moyenne pondérée du rendement à échéance des titres applicables détenus dans le portefeuille.

Autres types de courbes de rendement

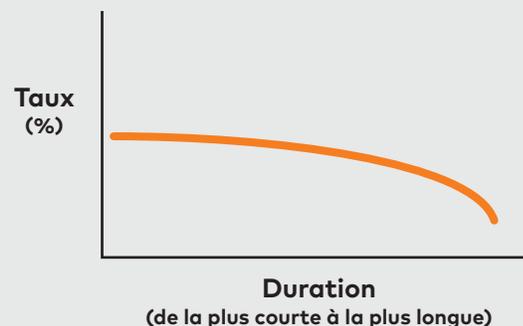
Courbe aplatie de rendement



Une **courbe aplatie** existe quand les rendements à court terme augmentent au point de rejoindre ceux des obligations à long terme.

Une **courbe inversée de rendement** existe quand les rendements à court terme augmentent au point de dépasser ceux à long terme. Certains investisseurs s'inquiètent quand une courbe s'inverse, car elle peut signifier qu'une récession approche. Quand des investisseurs deviennent de plus en plus intolérants face au risque, la demande d'obligations à long terme augmente, ce qui fait diminuer les taux de rendement de celles-ci, par rapport aux obligations à court terme.

Courbe inversée de rendement



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.

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Obl. canadiennes 3,65 %	Obl. mond. rend. él. 14,27 %	Obl. mond. conv. 16,06 %	Obl. canadiennes 1,29 %	Obl. mond. conv. 13,66 %	Obl. mond. conv. 34,50 %	Prêts à taux variables 5,20 %	Prêts à taux variables -0,60 %	Obl. mond. rend. él. 14,04 %	Obl. mond. rend. él. 9,19 %
Obl. mond. conv. 1,37 %	Prêts à taux variables 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. canadiennes -11,25 %	Prêts à taux variables 13,32 %	Prêts à taux variables 8,95 %
Obl. ME 1,29 %	Obl. ME 9,88 %	Obl. ME 8,17 %	Prêts à taux variables 0,44 %	Obl. mond. rend. él. 12,56 %	Obl. canadiennes 8,42 %	Obl. mond. rend. él. 0,99 %	Obl. mond. MD -12,66 %	Obl. mond. conv. 11,87 %	Obl. mond. conv. 7,39 %
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. ME 9,09 %	Obl. ME 4,68 %
Obl. américaines 0,55 %	Obl. américaines 2,65 %	Prêts à taux variables 4,12 %	Obl. mond. conv. -1,15 %	Prêts à taux variables 8,64 %	Obl. mond. rend. él. 7,03 %	Obl. ME -1,65 %	Obl. américaines -13,01 %	Obl. canadiennes 6,53 %	Obl. canadiennes 4,04 %
Prêts à taux variables -0,69 %	Obl. mond. MD 2,63 %	Obl. américaines 3,54 %	Obl. mond. -1,20 %	Obl. canadiennes 6,90 %	Obl. ME 6,52 %	Obl. mond. MD -2,41 %	Obl. ME -15,26 %	Obl. mond. 5,72 %	Obl. américaines 1,25 %
Obl. mond. rend. él. -2,72 %	Obl. mond. 2,09 %	Obl. canadiennes 2,45 %	Obl. ME -2,46 %	Obl. mond. 6,84 %	Obl. mond. MD 4,88 %	Obl. canadiennes -2,60 %	Obl. mond. conv. -16,21 %	Obl. américaines 5,53 %	Obl. mond. MD -0,95 %
Obl. mond. -3,15 %	Obl. canadiennes 1,44 %	Obl. mond. MD 1,07 %	Obl. mond. rend. él. -4,06 %	Obl. mond. MD 4,75 %	Prêts à taux variables 3,12 %	Obl. mond. -4,71 %	Obl. mond. -16,25 %	Obl. mond. MD 4,84 %	Obl. mond. -1,69 %

Légende	Représente
Obl. canadiennes	Indice Bloomberg Canada Aggregate TR
Obl. ME	Indice Bloomberg EM USD Aggregate Bond TR
Prêts à taux variables	Indice de RG Morningstar LSTA/US des prêts à effet de levier (\$US)
Obl. mond.	Indice Bloomberg Global Aggregate TR
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 Boomborg Global High Yield TR
Obl. américaines	Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond TR

Source : Morningstar, au 31 décembre 2024. 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 \$	111 446 \$	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 2004 à 2024 = 2,16 %. Source : <https://www.banqueducanada.ca/taux/renseignements-complementaires/feuille-de-calcul-de-linflation>, janvier 2024

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 nécessaire pour atteindre le seuil de rentabilité compte tenu de divers taux d'inflation et d'imposition

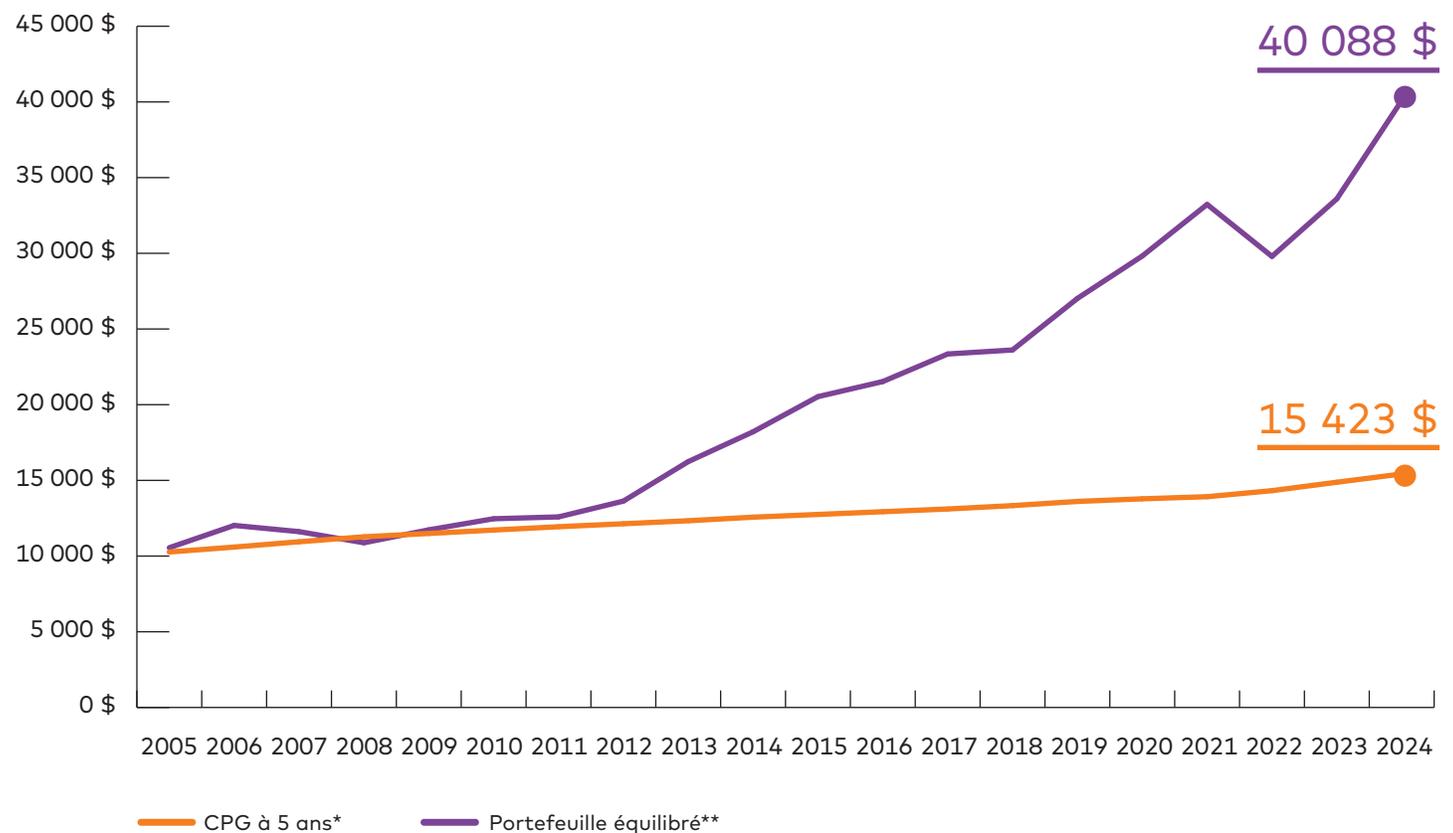
	Inflation	1,0 %	2,0 %	3,0 %	4,0 %	5,0 %	6,0 %	7,0 %	8,0 %
Taux d'imposition									
20 %		1,25 %	2,50 %	3,75 %	5,00 %	6,25 %	7,50 %	8,75 %	10,00 %
22 %		1,28 %	2,56 %	3,85 %	5,13 %	6,41 %	7,69 %	8,97 %	10,26 %
24 %		1,32 %	2,63 %	3,95 %	5,26 %	6,58 %	7,89 %	9,21 %	10,53 %
26 %		1,35 %	2,70 %	4,05 %	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 2005 au 31 décembre 2024



Source : Placements AGF, au 31 décembre 2024. 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 composé S&P/TSX. Les taxes, les frais relatifs aux opérations et les autres frais liés aux placements 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

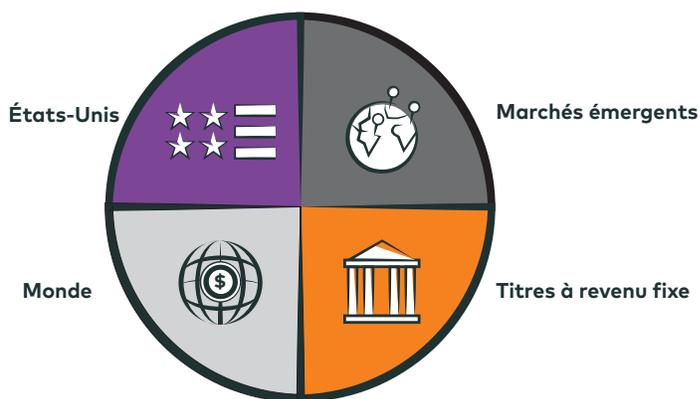
Une solution gérée est un investissement qui regroupe des fonds soigneusement sélectionnés pour former un portefeuille. Pourquoi choisir une solution gérée? Pour répondre à cette question, examinons les aspects dont il faut tenir compte pour obtenir une composition de portefeuille adéquate, c'est-à-dire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



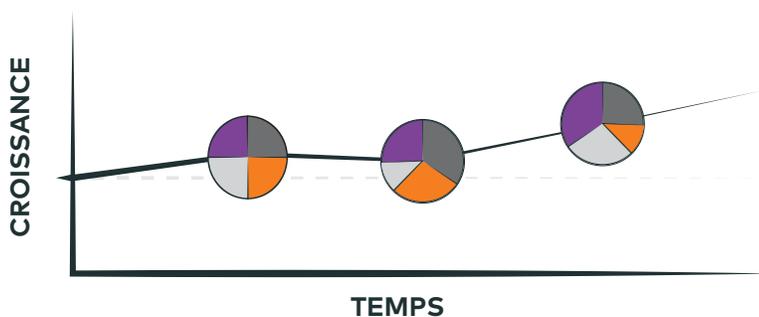
Aux fins d'illustration seulement.

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

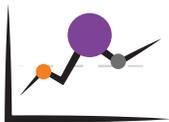
Le choix d'un produit de solution gérée peut simplifier vos décisions d'investissement, puisqu'un seul placement vous procure un portefeuille diversifié de fonds (de FNB, de fonds communs de placement ou des deux types de produits), géré par des professionnels.

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

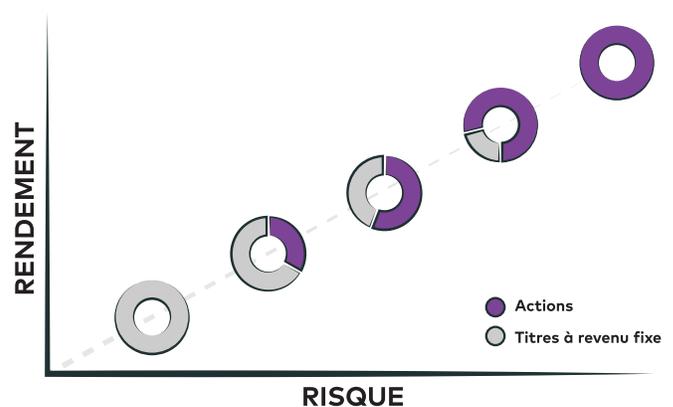


Gestion du risque : Assembler le portefeuille en y intégrant des styles de gestion complémentaires, afin de gérer le risque et d'accroître le potentiel de rendement



Répartition de l'actif : Surveiller activement le portefeuille et le rééquilibrer quand il faut, selon un calendrier précis ou lorsque cela s'avère nécessaire pour maintenir la composition de l'actif du portefeuille.

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

- 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.

Faire face à l'incertitude qui règne sur les marchés au moyen d'achats périodiques

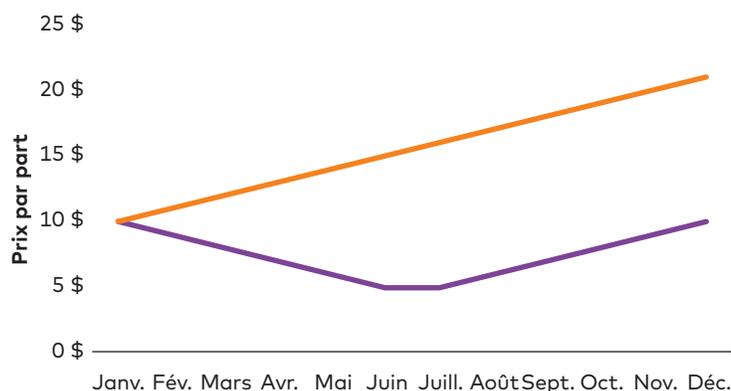
L'une des principales décisions en matière d'investissement est de savoir quand investir. Faut-il investir maintenant ou plus tard? En investissant un montant égal à intervalles réguliers, peu importe l'évolution du marché, vous pouvez tirer parti d'une stratégie appelée « achats périodiques par sommes fixes ».

Lorsque les cours sont bas, vous pouvez acheter plus de parts d'un fonds – et inversement, vous en achetez moins lorsque les cours sont élevés.

Dans l'exemple hypothétique ci-après, le produit détenu par l'investisseur A a évolué sur un marché fluctuant. Ainsi, le nombre de parts achetées chaque mois varie en fonction du prix de ce mois.

En revanche, le produit détenu par l'investisseur B tire parti d'un marché haussier, de sorte que si la valeur de ce placement augmente, le nombre de parts achetées chaque mois diminue.

Les achats périodiques par sommes fixes peuvent réduire l'incidence de la volatilité des cours et réduire le coût moyen par action. Dans cet exemple, le prix moyen par part de l'investisseur A est deux fois moins élevé que celui de l'investisseur B.



Investisseur A

Montant investi	N ^{bre} de parts achetées	Valeur totale
1 200,00 \$	169,13	1 691,27 \$
Prix moyen par part : 7,50 \$		

Investisseur B

Montant investi	N ^{bre} de parts achetées	Valeur totale
1 200,00 \$	81,64	1 714,42 \$
Prix moyen par part : 15,50 \$		

Source : Placements AGF. 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 placements 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 \$				PA de 500 \$			
	3 %	5 %	7 %		3 %	5 %	7 %
Année	Valeur			Année	Valeur		
0	0 \$	0 \$	0 \$	0	0 \$	0 \$	0 \$
2	2 470 \$	2 519 \$	2 568 \$	2	12 351 \$	12 593 \$	12 841 \$
4	5 093 \$	5 301 \$	5 521 \$	4	25 466 \$	26 507 \$	27 605 \$
6	7 878 \$	8 376 \$	8 916 \$	6	39 390 \$	41 882 \$	44 580 \$
8	10 835 \$	11 774 \$	12 820 \$	8	54 174 \$	58 870 \$	64 099 \$
10	13 974 \$	15 528 \$	17 308 \$	10	69 871 \$	77 641 \$	86 542 \$
12	17 307 \$	19 676 \$	22 469 \$	12	86 537 \$	98 382 \$	112 347 \$
14	20 847 \$	24 260 \$	28 404 \$	14	104 233 \$	121 299 \$	142 018 \$
16	24 604 \$	29 324 \$	35 227 \$	16	123 021 \$	146 621 \$	176 134 \$
18	28 594 \$	34 920 \$	43 072 \$	18	142 970 \$	174 601 \$	215 361 \$
20	32 830 \$	41 103 \$	52 093 \$	20	164 151 \$	205 517 \$	260 463 \$

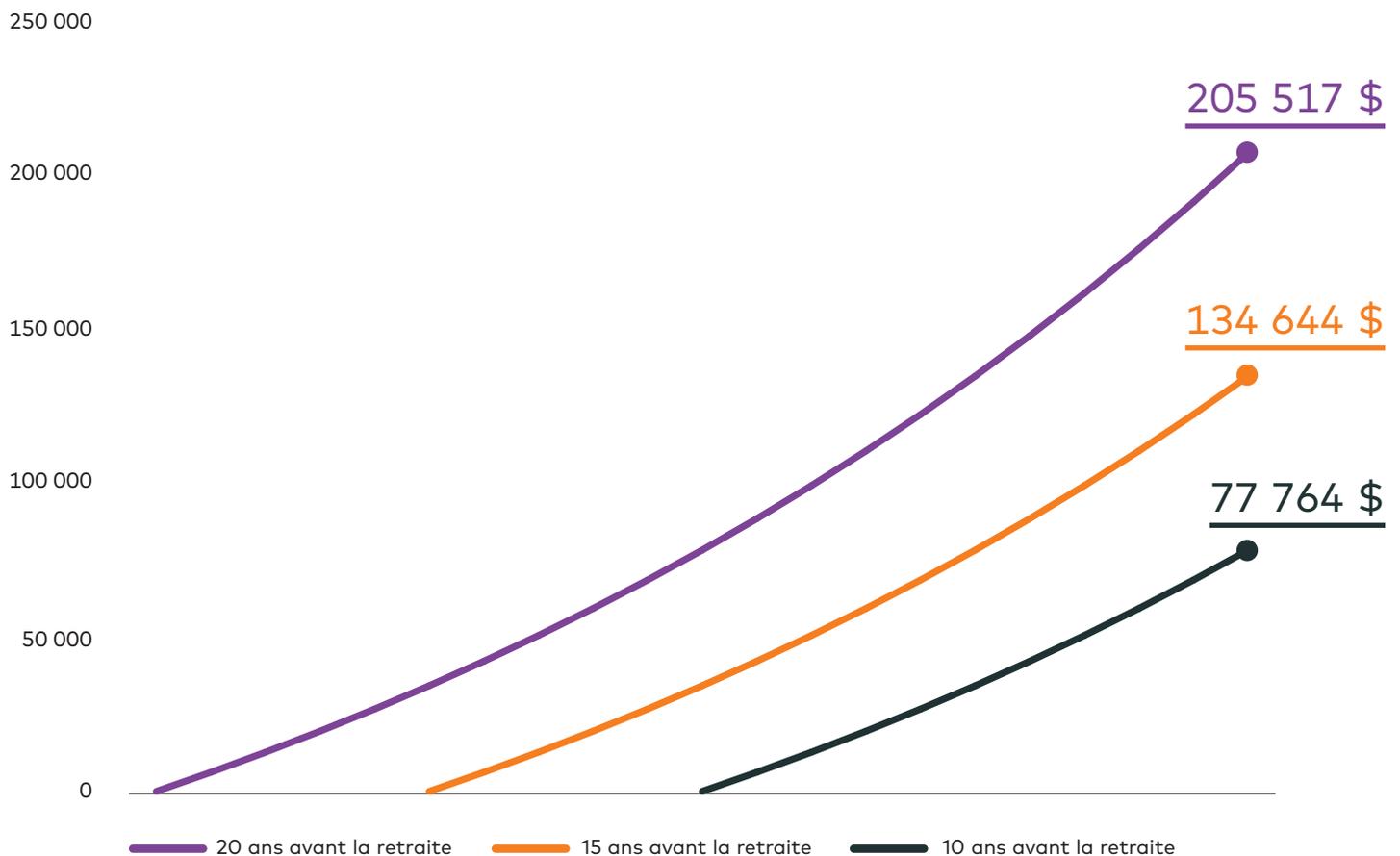
Source : Placements AGF. Les rendements présentés sont hypothétiques et fournis aux fins d'illustration seulement. Ils ne représentent pas des rendements réels et ne garantissent pas les résultats futurs. Le taux de rendement indiqué est fourni uniquement pour illustrer l'incidence d'un taux de croissance 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 liés aux placements 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 %.

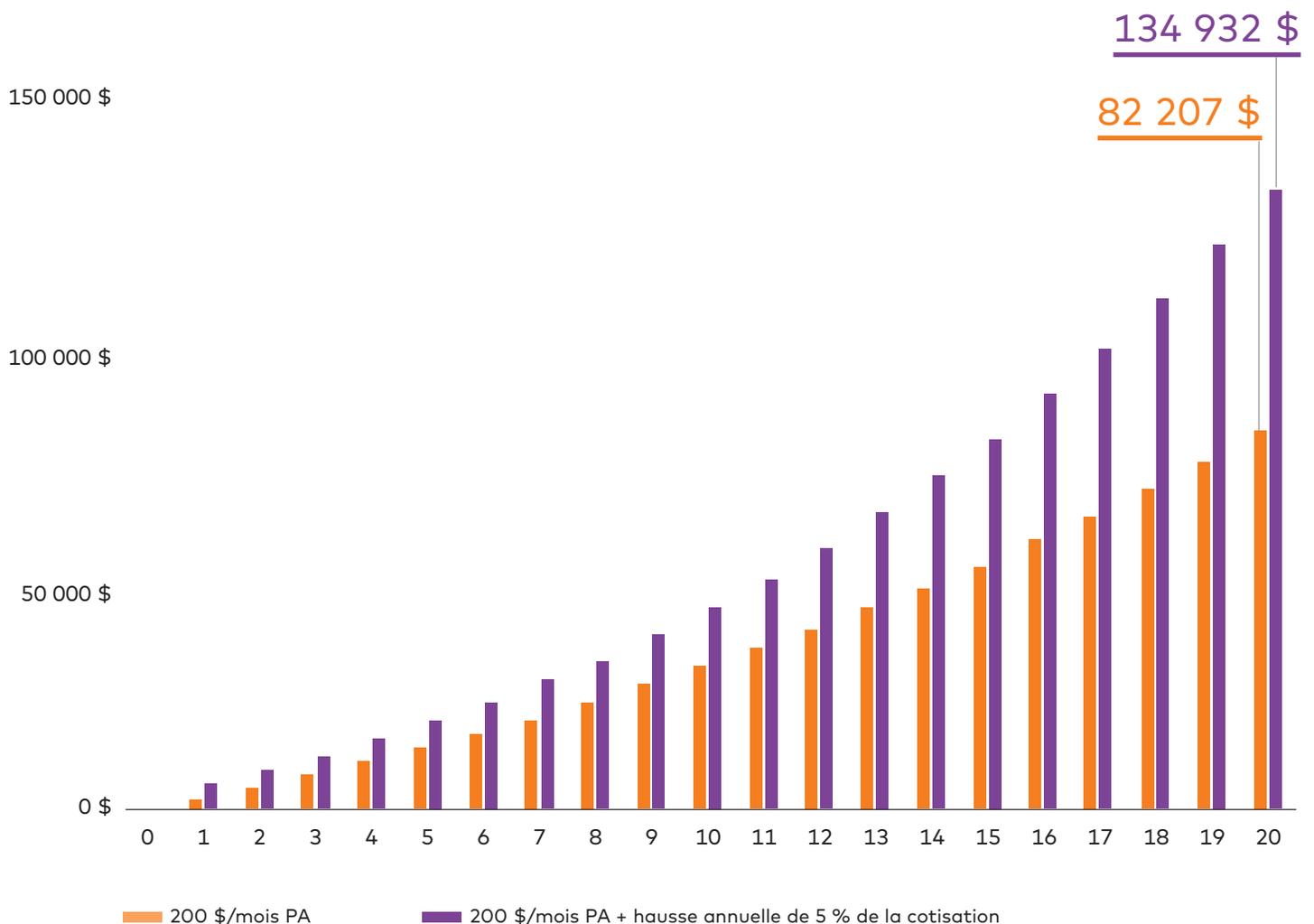
En commençant tôt, **l'investisseur A** a accumulé 50 % de plus que **l'investisseur B**, et près de trois fois plus que **l'investisseur C**, et ce, grâce aux rendements composés.



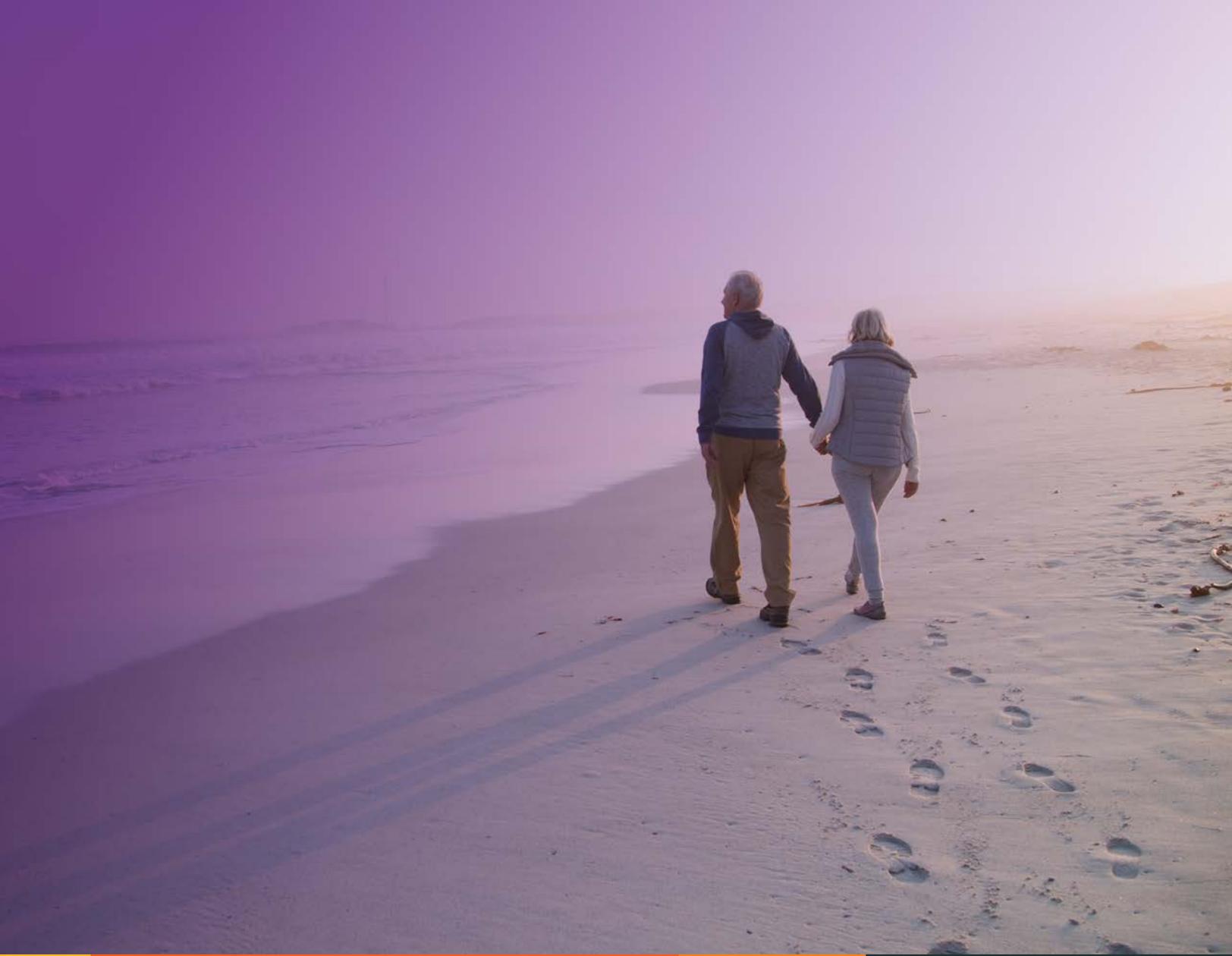
Source : Placements AGF. Les rendements présentés sont hypothétiques et fournis aux fins d'illustration seulement. Ils ne représentent pas des rendements réels et ne garantissent pas les résultats futurs. Le taux de rendement indiqué est fourni uniquement pour illustrer l'incidence d'un taux de croissance 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 placements 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. 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 placements 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 des 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	3 %	5 %	7 %
	Retrait total	Valeur		
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	3 %	5 %	7 %
	Retrait total	Valeur		
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. 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 placements 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 les 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. 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. Le scénario 2 comprend un retrait de 7 000 \$ du portefeuille à la fin de chaque année. Les taxes, les frais relatifs aux opérations et les autres frais liés aux placements 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 document est présenté exclusivement à des fins d'information générale et d'éducation. Il ne s'agit pas d'une recommandation concernant un produit, une stratégie ou une décision d'investissement spécifique, ni d'une suggestion de prendre une mesure quelconque ou de s'en abstenir. Le présent document ne vise pas à répondre aux besoins, aux circonstances ou aux objectifs d'un investisseur particulier. Les renseignements contenus dans ce document ne sont pas destinés à servir de conseils en matière fiscale ou juridique. Les investisseurs devraient consulter un conseiller financier ou un fiscaliste avant de prendre des décisions concernant l'investissement, la finance ou l'impôt.

© 2025 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 dégage 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 (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.

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 : le 14 mars 2025.