


NEI

# L'ESSENTIEL DE L'INVESTISSEMENT

*Le guide du débutant pour investir  
et se bâtir un patrimoine*



NEI est fermement résolue à soutenir les investisseurs et les conseillers en offrant des outils éducatifs exhaustifs destinés aux **investisseurs qui leur permettent de prendre de meilleures décisions** dans la poursuite de leurs objectifs financiers.



## Table des matières

Que sont les actions? . . . . .	4
Que sont les obligations? . . . . .	5
Que sont les fonds communs de placement? . . . . .	6
Tout sur les frais des fonds communs de placement . . . . .	8
Que sont les solutions multi-actifs? . . . . .	9
L'imposition du revenu de placement . . . . .	10
Les avantages des services d'un conseiller financier . . . . .	11
Les avantages d'un plan financier . . . . .	12
L'importance d'investir tôt . . . . .	14
Investir avec rigueur pour atteindre ses objectifs financiers à long terme . . . . .	15
Les achats périodiques par sommes fixes (APSF) et les prélèvements préautorisés (PPA) : deux outils pour investir facilement et régulièrement . . . . .	16
Qu'est-ce que la diversification et pourquoi est-elle importante? . . . . .	18
Les défis de l'épargne-retraite. . . . .	20
Investir dans le but de générer un revenu et un flux de trésorerie . . . . .	21
Le REER et le CELI comme véhicules d'épargne . . . . .	22
Épargner pour les études de votre enfant grâce au REEE . . . . .	24
Le FERR et le PRS pour le décaissement du patrimoine . . . . .	25
Qu'est-ce que l'investissement responsable? . . . . .	27
Pourquoi l'investissement responsable est-il judicieux? . . . . .	28

## Que sont les actions?

Lorsque vous achetez des actions à la bourse, ou des actions d'une société, vous devenez essentiellement copropriétaire de cette société – vous investissez votre argent dans le marché boursier pour détenir la propriété partagée de cette entreprise. Cette propriété partagée correspond à une part des capitaux propres de la société.

### L'incidence d'investir dans les actions

En tant que copropriétaire d'une entreprise et en prenant des participations dans celle-ci, vous avez maintenant droit à une part de ses profits et de sa croissance. En contrepartie, vous assumez également votre part des risques liés à l'investissement, tels que le risque que la valeur de votre placement diminue.

Puisque le marché boursier permet aux investisseurs de souscrire des parts de sociétés, ou des participations, sous forme d'actions, les termes « actions » et « titres de participation » ont la même signification et désignent la participation d'un investisseur dans une société ouverte.

### Termes boursiers courants

#### Actions ordinaires

Lorsque l'on parle des actions, on parle habituellement des actions ordinaires. Ces actions représentent la propriété d'une part d'une société et donnent droit à une quote-part dans les bénéfices (le cas échéant), habituellement sous forme de dividendes. Un actionnaire reçoit également des droits de vote relativement aux affaires de la société.

#### Actions privilégiées

Les actions privilégiées représentent également la propriété d'une part d'une société, mais ne confèrent habituellement pas les mêmes droits de vote que les actions ordinaires. En contrepartie, les détenteurs d'actions privilégiées disposent d'un rang prioritaire par rapport aux actionnaires ordinaires dans l'éventualité où la société connaîtrait des difficultés financières.

#### Petites, moyennes et grandes capitalisations

La capitalisation boursière d'une société représente la valeur de marché de ses actions en circulation. Pour calculer la capitalisation boursière d'une société, il suffit de multiplier le cours de l'action par le nombre d'actions en circulation.

Une société dont la capitalisation boursière est relativement petite, soit généralement moins de 2 G\$, est considérée comme une société à petite capitalisation. En règle générale, les sociétés à petite capitalisation offrent aux investisseurs de meilleures perspectives de croissance, mais présentent également plus de risque et de volatilité. Une société à moyenne capitalisation a une capitalisation boursière entre 2 G\$ et 10 G\$, tandis qu'une société à grande capitalisation a habituellement une capitalisation boursière de plus de 10 G\$.

### **Marchés développés**

Les pays des marchés développés sont les plus avancés économiquement et offrent aux investisseurs un niveau élevé de liquidité, de grandes capitalisations ainsi qu'une réglementation efficace et bien établie. Par conséquent, ces marchés sont habituellement ouverts au monde des affaires, ce qui veut dire que n'importe quel investisseur dans n'importe quel pays peut investir dans leur marché boursier. Les marchés développés sont essentiellement localisés en Amérique du Nord, en Europe de l'Ouest et en Australasie.

### **Marchés émergents**

Un marché émergent est un pays qui se caractérise par un rythme rapide de croissance et de développement. Typiquement, le revenu par habitant de ces pays est plus faible et leurs marchés financiers sont moins établis que ceux des pays développés et présentent parfois une réglementation moins exhaustive. Il s'agit notamment du Brésil, de la Russie, de l'Inde et de la Chine. Les marchés émergents offrent des occasions de placement attrayantes en raison de leur potentiel de croissance, mais ils présentent également plus de risques que les marchés développés, car ils ne sont pas aussi bien établis.

## **Que sont les obligations?**

On peut définir une obligation comme une reconnaissance de dette officielle, cessible et négociable sur un marché. Une société ou un État qui souhaite emprunter émet alors des instruments de créance désignés comme « obligations ». Chaque investisseur peut prêter une fraction du capital recherché et obtenir en contrepartie des titres à revenu fixe donnant droit au remboursement du montant initial ainsi qu'au versement d'intérêts semestriels ou annuels, en fonction du montant initial du prêt. Le détenteur d'une obligation peut également réaliser un profit en cédant son titre sur le marché, si le cours de celui-ci dépasse la valeur d'achat.

## Principaux types d'obligations

**Obligations d'État.** Les obligations émises par le gouvernement (p. ex., du Canada, d'une province, d'un État américain, d'une municipalité) sont typiquement considérées comme étant de meilleure qualité que celles émises par les sociétés, puisque les gouvernements sont habituellement plus solvables.

**Obligations de sociétés.** Une société émet des obligations lorsqu'elle souhaite réunir des capitaux. Une obligation de société à court terme a généralement une échéance de moins de cinq ans, tandis qu'une obligation à long terme a une échéance de 12 ans ou plus.

**Obligations de sociétés à rendement élevé.** Ce type d'obligations de sociétés offre un taux d'intérêt supérieur à celui des obligations de sociétés de catégorie investissement afin d'inciter les investisseurs à y investir en raison de son risque plus élevé de défaillance (p. ex., incapacité à rembourser le capital ou à payer les intérêts en temps voulu). En général, un risque de défaillance plus élevé signifie que les paiements d'intérêts seront plus élevés.

**Obligations de sociétés de catégorie investissement.** Le terme « catégorie investissement » fait référence à la qualité supérieure des titres de crédit d'une société. Lorsqu'une société émet des titres de créance, ces obligations se font attribuer une note de crédit en fonction de leur risque de défaillance. L'idée est qu'une meilleure note de crédit permet d'identifier les placements plus sûrs.

## Que sont les fonds communs de placement?

Les fonds communs de placement sont des placements en gestion commune qui permettent à un grand nombre d'investisseurs particuliers de détenir une fraction d'un fonds, appelée une part. L'argent ainsi recueilli de l'ensemble des investisseurs sert à acheter et vendre des actions, des obligations ou d'autres types de valeurs mobilières, sous la direction d'un gestionnaire de fonds professionnel et en conformité avec les objectifs de placement et le profil de risque du fonds.

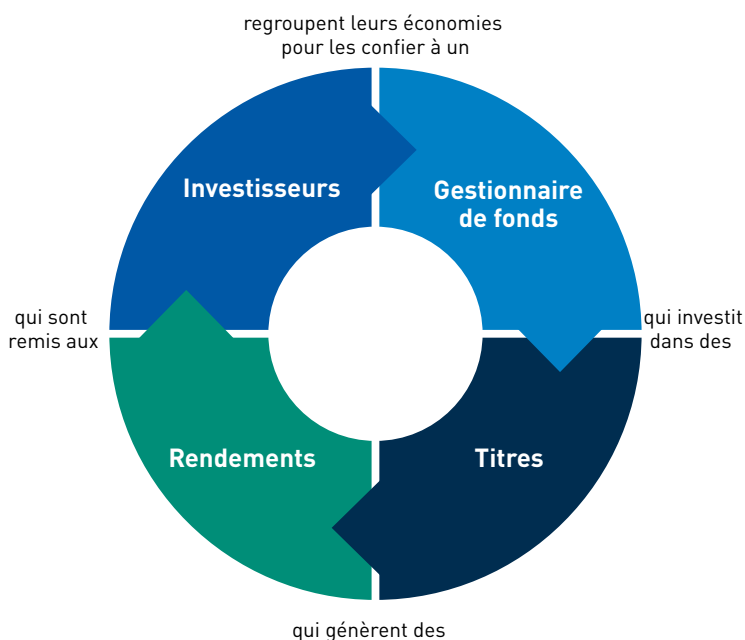
Il existe trois grands types de fonds communs de placement : les fonds d'actions, qui investissent principalement dans des titres de participation, les fonds de titres à revenu fixe, qui investissent principalement dans des obligations, et les fonds du marché monétaire, qui investissent dans des titres de créance à court

terme comme des bons du Trésor. En outre, certains fonds offrent une démarche d'investissement responsable (« IR ») qui privilégie les sociétés démontrant de saines pratiques de gouvernance ainsi qu'une attention à l'impact environnemental et social de leurs activités, découvrant ainsi des risques que les fonds traditionnels ont du mal à identifier. Au-delà de ces catégories générales, il existe également des fonds spécialisés en fonction de secteurs d'activité comme les technologies ou les mines, de régions géographiques comme l'Europe ou l'Asie, ou encore d'instruments de placement comme les obligations de sociétés, ainsi que des fonds plus équilibrés offrant une combinaison d'actions et d'obligations.

## Faire fructifier son patrimoine grâce aux fonds communs de placement

Il existe deux façons de tirer un revenu d'un fonds communs de placement. La première repose sur les distributions. En fonction du type de fonds, vous pourriez recevoir un revenu de dividendes, d'intérêts, de gains en capital ou autre. Plus vous achetez de parts, plus votre quote-part dans les bénéfices du fonds est élevée et plus les distributions que vous recevez sont importantes. La seconde façon consiste à céder votre placement dans le fonds à un prix supérieur à celui que vous aviez payé à l'achat. Cette plus-value est ce qu'on appelle un gain en capital.

Les fonds communs de placement permettent aux investisseurs de tirer parti d'un portefeuille bien diversifié qu'ils n'auraient pas pu se créer eux-mêmes.

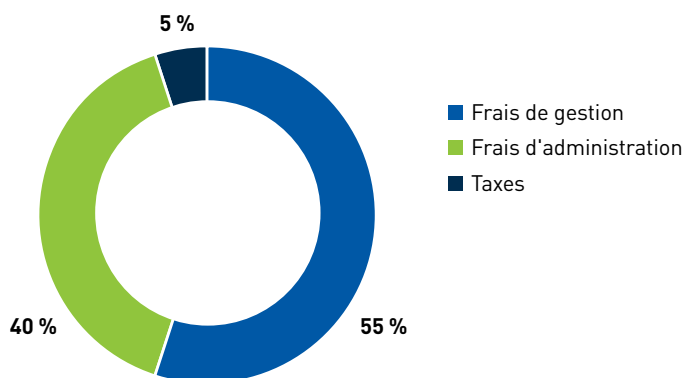


## Tout sur les frais des fonds communs de placement

Les fonds communs de placement offrent plusieurs avantages, notamment une diversification des placements et une gestion professionnelle, mais il existe des coûts liés à l'exploitation du fonds. La plupart des fonds communs de placement engagent trois types de frais : des frais de gestion, des frais d'administration et des taxes – qui, ensemble, représentent le ratio des frais de gestion (RFG).

Les frais de gestion et d'administration correspondent à l'ensemble des coûts liés à l'exploitation d'un fonds commun de placement, notamment la rémunération de l'équipe de gestion de portefeuille qui établit la stratégie du fonds, évalue les occasions de placement et surveille le portefeuille. Il y a aussi des coûts liés à l'achat et à la vente des titres, à la tenue des registres, à l'administration, à la conformité, à l'audit des comptes et aux services juridiques et de garde.

### Exemples de frais liés à un fonds commun de placement



### Les conseillers offrent de la valeur pour les honoraires qu'ils gagnent

Des honoraires sont versés au courtier de la société auprès de laquelle votre conseiller financier est inscrit. Les courtiers tiennent des dossiers détaillés sur les clients et produisent des relevés de compte, alors que les conseillers peuvent créer des plans financiers, exécuter les opérations de placement, et mettre constamment à jour leurs compétences professionnelles afin de vous offrir les meilleurs conseils financiers possible.



Des taxes (p. ex., TPS, TVQ, TVH) sont facturées sur tous les frais et services reliés. Il est important de passer en revue les frais et charges d'un fonds, car ils ont une incidence sur le rendement de vos placements.

## Que sont les solutions multi-actifs?

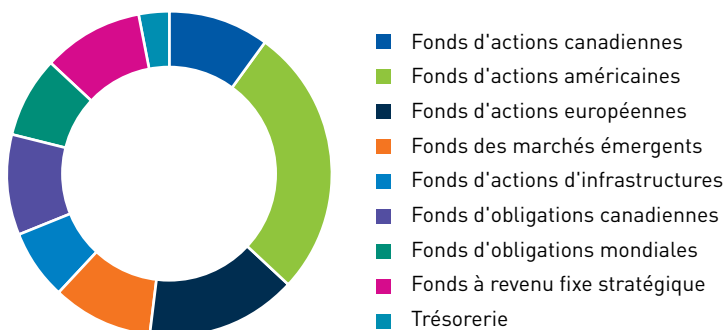
Ces placements « tout-en-un » comme on les appelle souvent sont des portefeuilles de fonds communs de placement (et parfois de fonds négociés en bourse) conçus pour aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs financiers. Ils allègent les tâches de recherche sur les placements, de suivi de votre portefeuille et d'ajustements au besoin.

Les solutions multi-actifs comprennent une grande variété de styles de placement et constituent des choix efficaces pour les investisseurs, indépendamment de leur tolérance au risque, de leurs buts financiers et de leurs objectifs de placement. Malgré la diversité des fonds dans lesquels elles investissent, la plupart des solutions multi-actifs ont en commun au moins un des buts suivants : tenter d'atténuer l'exposition aux baisses des marchés, offrir un potentiel de croissance du capital ou fournir un revenu durable, et la capacité de correspondre à des horizons temporels, des tolérances au risque et des objectifs précis.

### Avantage des solutions multi-actifs

- Gestion de portefeuille professionnelle
- Portefeuilles pleinement diversifiés
- Admissibilité au REER, CELI, REEE, FERR et autres types de comptes
- Suivi et rééquilibrage constants
- Manière facile d'investir

### Exemple de répartition de l'actif d'une solution multi-actifs



## L'imposition du revenu de placement

Les différents types de revenus de placement reçoivent un traitement différent aux fins de l'impôt. Pour les investisseurs en fonds communs de placement, les revenus se composent dans la plupart des cas d'intérêts, de dividendes et de gains en capital.

### Intérêts

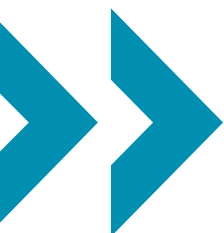
Les revenus d'intérêts (habituellement versés par les obligations et les titres de marché monétaire) sont entièrement imposables à votre taux d'imposition marginal.

### Gains en capital

Réalisés lors de la vente d'un placement (en cas de plus-value) ou reçus sous forme de distribution, les gains en capital bénéficient d'une imposition plus avantageuse que les revenus d'intérêts, puisque seulement 50 % de votre gain net est imposable à votre taux d'imposition marginal.

### Dividendes

Le revenu de dividendes fait l'objet d'un traitement fiscal différent de celui des intérêts et des gains en capital. Le montant d'impôt exigible dépend d'un calcul relativement complexe dont les modalités visent à éviter la double imposition de la société et de l'investisseur. Puisque les dividendes sont versés à même de l'argent après impôt, la « majoration » des dividendes et le crédit d'impôt qui l'accompagne ont pour effet de réduire le fardeau fiscal des investisseurs. La plupart des sociétés d'investissement effectuent ce calcul pour vous et vous fournissent les reçus fiscaux exigés dans votre déclaration de revenus annuelle.



**Travailler avec un conseiller  
permet d'avoir l'esprit tranquille  
et un plus grand sentiment de  
contrôle de vos placements.**

## Les avantages des services d'un conseiller financier

Étant donné que les marchés financiers deviennent de plus en plus volatils et complexes, les investisseurs pourraient avoir plus de difficulté à investir avec confiance, surtout s'ils essaient de le faire eux-mêmes.

Une étude détaillée réalisée par l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC) a souligné les avantages significatifs d'une relation conseillers-investisseurs. Parmi ses conclusions, figuraient autant les aspects qualitatifs (les investisseurs ont un regain de confiance par rapport à leur situation financière) et quantitatifs (les investisseurs se trouvent dans une position financière sensiblement meilleure).

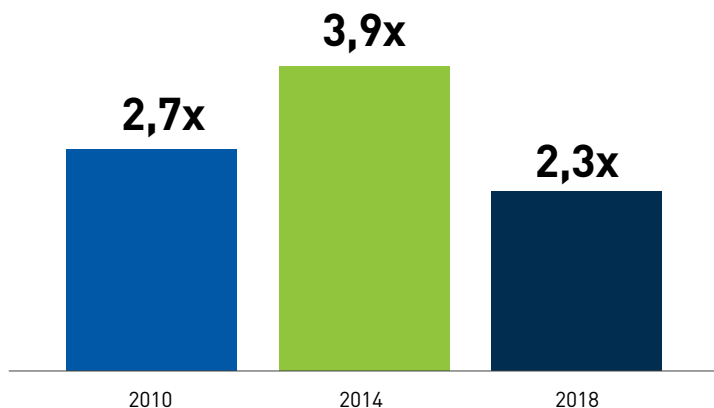
### Plus grande confiance

Le fait de recourir aux services d'un conseiller financier apporte une tranquillité d'esprit et un plus grand sentiment de contrôle de vos placements. Cela est probablement dû au fait que vous avez un plan financier, et que vous le respectez, que vous pouvez mesurer vos succès et que vous pouvez évaluer vos progrès par rapport à vos objectifs.

Les ménages ayant reçu des conseils financiers (p. ex, des stratégies pour faire preuve de discipline lors de périodes de volatilité boursière) voient leur épargne fructifier nettement plus au fil du temps que ceux qui n'ont reçu aucun conseil.

Les investisseurs ayant un conseiller financier ont accumulé plus d'actifs au cours de 15 ans que les investisseurs n'ayant pas de conseiller financier. \*

### 15 ans de conseils financiers



\* Source : Rapport de l'IFIC, La valeur des conseils, novembre 2022

## Les avantages d'un plan financier

L'une des étapes les plus importantes dans l'atteinte de vos objectifs financiers à long terme est la création d'un plan financier solide qui comprend non seulement vos objectifs de placement, mais aussi un aperçu complet de votre situation financière, allant de la valeur nette actuelle aux objectifs pour votre succession.

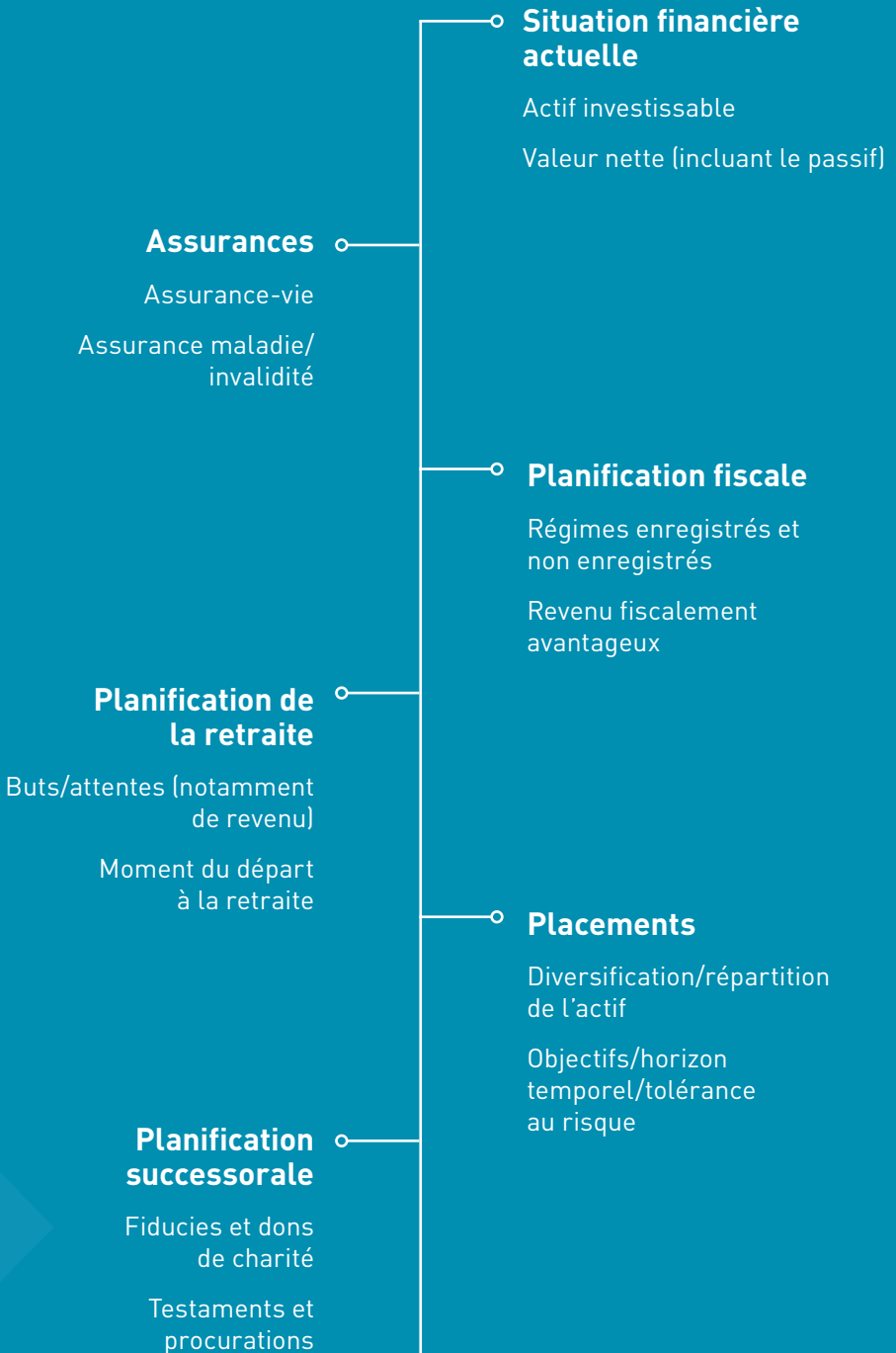
La création d'un plan financier est une tâche considérable difficile à assumer seul, car elle nécessite à la fois des décisions financières et émotionnelles. Une bonne stratégie est donc de s'appuyer sur un tiers, comme un conseiller, qui peut alléger le fardeau lié aux calculs financiers et à la sélection des placements, et vous permettre de rester concentré sur les décisions importantes.

### Trouver les réponses aux questions délicates

Votre plan financier vous aidera à répondre à des questions importantes (et parfois déstabilisantes). Par exemple :

- Est-ce que j'épargne suffisamment?
- Mon assurance est-elle suffisante?
- Mon portefeuille de placements correspond-il à ma tolérance au risque?
- Mon portefeuille de placements contribuera-t-il à financer adéquatement ma retraite?
- Suis-je actuellement dans une position financière solide?

# Planification financière



## Planification successorale

Fiducies et dons de charité  
Testaments et procurations

## L'importance d'investir tôt

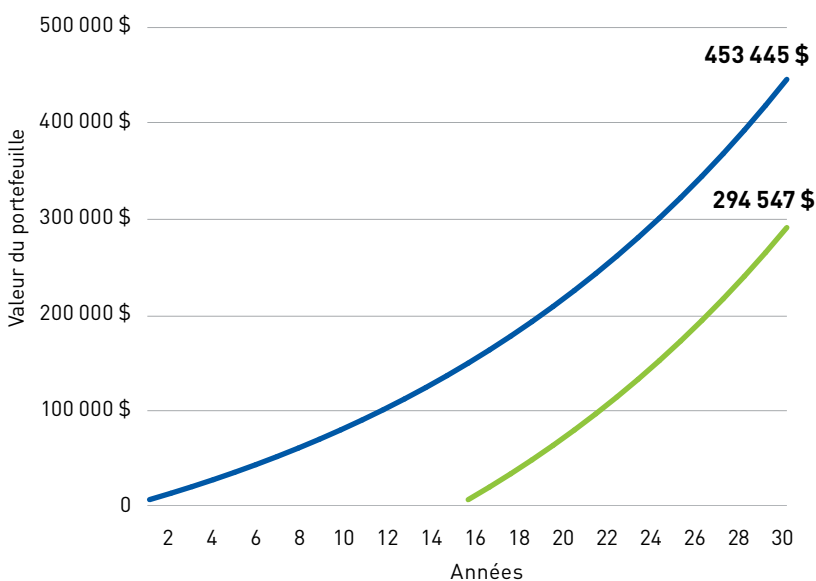
Lorsqu'il s'agit des placements, le temps travaille pour vous. Pourquoi? En un seul mot : la capitalisation. Bien que ce soit un concept relativement simple – vos placements peuvent connaître une croissance exponentielle grâce au réinvestissement des intérêts, des dividendes et des gains en capital qui fructifient à leur tour – il est difficile d'exagérer son effet. Albert Einstein l'a même appelé « la huitième merveille du monde ».

### Les premiers investissements sont plus importants

Dans le graphique ci-dessous, vous pouvez remarquer à quel point le fait de commencer à investir tôt augmente l'effet de la capitalisation.

La ligne bleue indique ce qui se passera si vous commencez à investir 6 500 \$ par an aujourd'hui. La ligne verte indique ce qui se passera si vous commencez à investir 13 000 \$ par an, dans 15 ans. Dans les deux cas, nous avons pris pour hypothèse un rendement de 5 % sur vos placements.

#### La valeur d'investir tôt



À des fins d'illustration seulement. Ne doit pas être interprété comme des conseils en placement.

## Investir avec rigueur pour atteindre ses objectifs financiers à long terme

Les marchés boursiers sont volatils par nature et la valeur des actions fluctue en permanence, parfois de façon dramatique. Cette volatilité peut conduire les investisseurs à réagir en fonction de leurs émotions et non de leur plan à long terme.

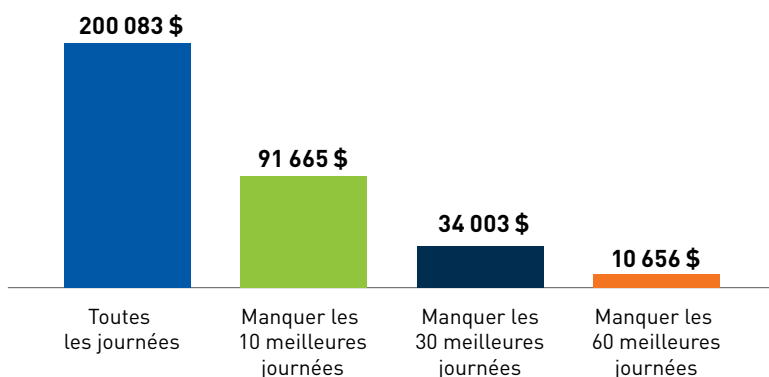
Plusieurs erreurs communes découlent de la croyance que les investisseurs peuvent anticiper avec succès les évolutions du marché afin d'échapper aux pires périodes (les journées au cours desquelles les actions perdent le plus de valeur). Malheureusement, cette démarche revient souvent à manquer aussi les meilleures périodes (les journées au cours desquelles les actions s'apprécient le plus). Quels sont les résultats?

### Manquer les meilleures journées

Dans l'exemple ci-dessous, un investisseur détenant un placement de 10 000 \$ au cours des 30 dernières années disposera de 200 083 \$ à la fin de cette période. En revanche, celui qui aurait manqué les 10 meilleures journées sur les marchés ne disposerait que de 91 665 \$ à la fin de la même période. Cet effet se poursuit encore de façon très nette pour les 30 et 60 meilleures journées. Comme il est extrêmement difficile de prévoir les meilleures journées sur les marchés, le fait de conserver ses placements constitue donc un autre pilier de réussite financière.

#### Chaque jour compte

Valeur d'un placement hypothétique de 10 000 \$ effectué dans l'indice S&P 500 entre janvier 1993 et décembre 2023



Source : Morningstar. L'indice S&P 500 est un indice boursier américain basé sur la capitalisation boursière de 500 grandes entreprises dont les actions ordinaires sont cotées au NYSE ou au NASDAQ. L'indice S&P 500 n'est pas géré et on ne peut pas y investir directement.

## Les achats périodiques par sommes fixes (APSF) et les prélèvements préautorisés (PPA) : deux outils pour investir facilement et régulièrement

Pour la plupart d'entre nous, il est plus facile d'investir de petits montants à intervalles réguliers que des importantes sommes forfaitaires. En investissant de petits montants au fil du temps, une technique d'investissement appelée les « achats périodiques par sommes fixes », non seulement vous donnez priorité à votre épargne, mais vous pouvez également diminuer le coût moyen de vos placements. Ainsi, lorsque le prix d'un fonds commun de placement est faible, vous achetez un plus grand nombre de parts; lorsque le prix est élevé, vous achetez moins de parts. Si le fonds s'apprécie à long terme, vous tirerez parti de vos achats effectués lors des courtes périodes de baisse des prix.

### Placement mensuel

Mois	Placement mensuel (\$)	Prix unitaire (\$)	Parts achetées
Janvier	100	10	10,00
Février	100	9	11,11
Mars	100	8	12,50
Avril	100	7	14,29
Mai	100	6	16,67
Juin	100	5	20,00
Juillet	100	5	20,00
Août	100	6	16,67
Septembre	100	7	14,29
Octobre	100	8	12,50
Novembre	100	9	11,11
Décembre	100	10	10,00
<b>Total</b>	<b>1 200 \$</b>		<b>169,14</b>

Le 31 décembre (après une année)

1 691,40 \$ Valeur marchande des parts achetées\*

-1 200,00 \$ Coût total de l'achat de ces parts

---

**491,40 \$ Profit**

\* Total de parts achetées (169,14) x prix unitaire en décembre (10 \$)



## Profiter pleinement des APSF grâce aux PPA

Le moyen le plus simple de profiter de la technique ASPF est d'établir un PPA qui transfère automatiquement un montant déterminé à l'avance de votre compte bancaire vers le compte de placement de votre choix. Votre PPA peut être établi selon diverses fréquences (prélèvements hebdomadaires, aux deux semaines, bimensuels ou mensuels), et vous choisissez le montant d'argent à transférer. Le recours à un PPA constitue une solution flexible et pratique, et est typiquement une bonne manière d'investir régulièrement.

### Placement forfaitaire

Mois	Placement mensuel (\$)	Prix unitaire (\$)	Parts achetées
Janvier	1 200	10	120,00
Février	0	9	0,00
Mars	0	8	0,00
Avril	0	7	0,00
Mai	0	6	0,00
Juin	0	5	0,00
Juillet	0	5	0,00
Août	0	6	0,00
Septembre	0	7	0,00
Octobre	0	8	0,00
Novembre	0	9	0,00
Décembre	0	10	0,00
<b>Total</b>	<b>1 200 \$</b>		<b>120,00</b>

Le 31 décembre (après une année)

1 200,00 \$	Valeur marchande des parts achetées*
-1 200,00 \$	Coût total de l'achat de ces parts
<b>0,00 \$</b>	<b>Profit</b>

\* Total de parts achetées (120,00) x prix unitaire en décembre (10 \$)

## Qu'est-ce que la diversification et pourquoi est-elle importante?

Imaginons que vous placiez tout votre argent destiné à l'investissement dans une seule action. Si celle-ci s'apprécie, vous gagnez beaucoup d'argent, mais dans le cas contraire, vous en perdez beaucoup. De nombreux investisseurs ne peuvent accepter ce risque et suivent donc une stratégie de diversification. En investissant dans divers placements complémentaires, vous réduisez le risque global de votre portefeuille.

### Comment la diversification d'un portefeuille fonctionne-t-elle?

Une bonne stratégie de diversification repose généralement sur un portefeuille constitué de plusieurs catégories de placement, telles que des actions, des obligations, de la trésorerie et d'autres sous-catégories comme les régions géographiques. La répartition dans chaque catégorie dépend de vos objectifs de placement, de votre tolérance au risque et de votre horizon temporel. Répartir votre argent parmi plusieurs choix de placements peut contribuer à améliorer le potentiel de rendement, tout en gérant la volatilité (p. ex., les importantes fluctuations de la valeur de vos placements).

En tant que stratégie, la diversification des placements constitue l'une des composantes de base de l'établissement d'un portefeuille solide et fiable. Elle peut réduire la quantité et la sévérité des importantes baisses des marchés, tout en tirant parti des hausses. Les fonds communs de placement sont un choix pratique, car les décisions de diversification et la supervision des fonds sont effectuées pour vous.

## Catégories d'actif gagnantes et perdantes

Rendement annuel en % de principaux indices (en \$ CA)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
	17,0	41,3	23,9	21,6	21,1	28,3	Meilleur   Pire
	15,6	35,2	14,4	18,9	17,6	14,4	
	13,4	20,5	12,1	11,9	8,1	13,8	
	13,3	13,0	10,6	6,9	7,3	9,9	
	10,6	3,9	10,4	3,5	4,0	9,6	
	7,2	1,6	8,8	2,0	4,0	9,1	
	6,5	0,6	8,6	1,6	3,8	5,4	
	3,7	-1,2	7,1	1,4	3,7	2,6	
	3,6	-5,5	6,6	-4,6	1,7	2,5	
	1,6	-23,9	1,9	-8,3	1,4	1,4	

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
	6,3	24,8	18,8	35,1	6,47	22,9	Meilleur   Pire
	5,9	22,9	16,3	27,6	2,87	20,5	
	4,2	22,8	16,2	25,1	-5,84	14,7	
	1,7	21,2	13,9	20,8	-11,53	11,8	
	1,4	15,6	11,0	11,5	-11,69	9,8	
	1,1	12,4	8,7	1,0	-11,75	6,9	
	0,3	12,1	5,6	-1,4	-12,16	6,7	
	-0,5	7,4	5,3	-2,5	-12,19	6,3	
	-6,9	6,9	1,3	-3,4	-14,28	3,9	
	-8,9	2,1	-13,1	-5,1	-17,02	2,6	

- Actions américaines
- Actions canadiennes
- FPI canadiennes
- Actions mondiales
- Portefeuille 60/40

- Actions des marchés émergents
- Or
- Obligations mondiales
- Obligations canadiennes
- CPG moyen de 5 ans

Source : Morningstar. À des fins d'illustration seulement. Les indices décrits ci-dessus ne sont pas gérés. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Veuillez communiquer avec votre conseiller pour en savoir davantage sur chaque indice et sur la façon de mesurer la valeur d'un segment du marché.

## Les défis de l'épargne-retraite

Nous imaginons souvent la retraite comme une période tranquille pour nous concentrer sur nos passions et nos rêves, mais même les meilleurs plans de retraite peuvent faire face à des obstacles. Heureusement, ceux-ci peuvent être franchis en comprenant les risques qui pourraient compromettre votre sécurité financière.

Il n'est plus inhabituel de vivre 20 à 30 années à la retraite. Vous risquez ainsi d'épuiser toutes vos ressources financières de votre vivant, ce que l'on appelle souvent le risque de longévité.

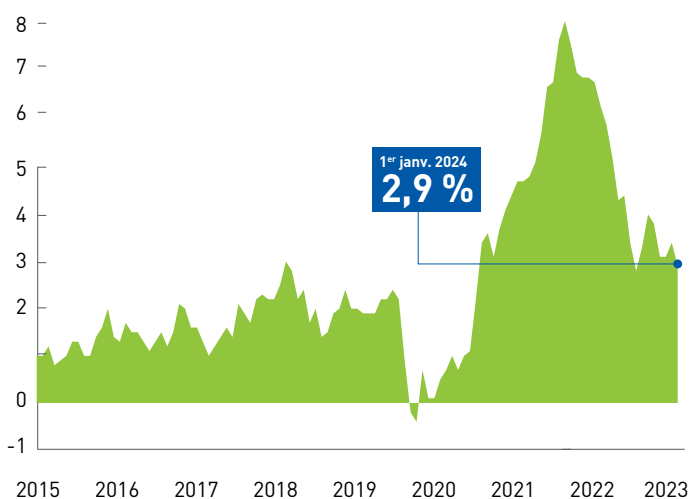
### Le pouvoir d'achat diminue lorsque l'inflation augmente

L'inflation, c'est-à-dire la hausse du prix des biens et des services, est une préoccupation constante. Même une inflation faible peut gruger le pouvoir d'achat au fil du temps, et pour les retraités dont le revenu est fixe, les conséquences pourraient être très graves.

Les taux d'intérêt plus bas – qui signifient également que les intérêts versés sur les comptes d'épargne et les certificats de placement garanti sont plus faibles – peuvent aussi nuire au revenu à la retraite. En conséquence, il n'est pas improbable de devoir épargner davantage que prévu ou exposer son portefeuille à davantage de risques pour combler ses besoins à la retraite. Si la valeur de vos placements devait diminuer considérablement, vos projets de retraite pourraient en souffrir. Il est souvent préférable de rechercher l'appui d'un conseiller financier qui peut vous aider à bien préparer votre retraite.

### Taux d'inflation annuel au Canada

Variation en pourcentage sur 12 mois de l'indice des prix à la consommation (IPC global)



Source : Banque du Canada. Consulté le 23 février 2024.

## Investir dans le but de générer un revenu et un flux de trésorerie

Une fois à la retraite la plupart des investisseurs souhaitent tirer un revenu régulier de leurs placements. Heureusement grâce à une épargne d'investissement disciplinée vous pouvez vous constituer un important portefeuille de placements et ainsi retirer un revenu de placement annuel suffisant.

À cette fin il est important d'investir dans des placements à revenu en ayant recours à des fonds fiscalement avantageux. Afin de maximiser cette stratégie il est essentiel de tenir compte du type de revenus qui seront versés par votre portefeuille. Vous pourriez vouloir investir dans des fonds qui génèrent des dividendes plutôt que des intérêts. Comme illustré ci-dessous les dividendes bénéficient d'un traitement fiscal bien plus favorable que celui réservé aux intérêts.

En outre certains fonds exploitent le remboursement de capital (RDC) à des fins d'optimisation fiscale. Avec le RDC une fraction de votre propre placement vous est reàournée dans le cadre d'une distribution du fonds ce qui aide à offrir des flux de trésorerie réguliers àùt en reportant l'imposition du RDC jusqu'à la vente de votre placement.

### Taux d'impôt fédéral et provincial combinés du revenu des particuliers de l'Ontario en 2024

Revenu imposable (en \$)	Taux excédentaire (en %)	Taux marginal sur le revenu en dividende admissible (en %)
Jusqu'à 15 705	0,00	0,00
15 706 à 18 062	15,00	0,00
18 063 à 23 726	25,10	0,00
23 727 à 51 446	20,05	0,00
51 447 à 55 867	24,15	0,00
55 868 à 90 595	29,65	7,56
90 596 à 102 894	31,48	8,92
102 895 à 106 735	33,89	12,24
106 736 à 111 733	37,91	17,79
111 734 à 150 000	43,41	25,38
150 001 à 173 205	44,97	27,53
173 206 à 220 000	48,29	32,11
220 001 à 246 752	49,85	34,26
246 753 et plus	53,53	39,34

Source : [Ernst & Yonge Electronic Publishing Services Inc.](#), consulté le 23 février 2024.

## Le REER et le CELI comme véhicules d'épargne

Le régime enregistré d'épargne-retraite (REER) a été créé il y a plus de 60 ans afin d'aider les Canadiens à épargner en vue de leur retraite. Certains disposent d'un régime d'entreprise dans lequel l'employeur effectue des cotisations, allant parfois jusqu'au montant cotisé par le bénéficiaire. D'autres ont un régime individuel. Dans tous les cas, les REER sont populaires en raison du fait que les cotisations effectuées se déduisent immédiatement du revenu imposable et les placements détenus dans ce régime prospèrent à l'abri de l'impôt jusqu'au retrait des fonds.

### Le CELI en complément du REER

Le compte d'épargne libre d'impôt (CELI) peut servir à épargner en vue de la retraite également, bien que de nombreux investisseurs l'utilisent pour des objectifs à plus court terme, tels que l'achat d'une maison ou d'un véhicule. Les cotisations à un CELI sont effectuées avec des dollars après impôt, donc bien que vous ne recevrez pas de déduction fiscale comme avec le REER, toute croissance des placements du compte et tout retrait sont libres d'impôt.

Chaque type de régime offre ses propres caractéristiques et avantages (voir la prochaine page) et peut s'avérer utile pour épargner en vue de la retraite.



## REER

## CELI

### Quels sont les plafonds annuels de cotisation?

Pour 2024 : 18 % du revenu de l'année précédente jusqu'à un maximum de 31 560 \$ (les plafonds augmentent généralement d'une année à l'autre).

Pour 2024 : le plafond s'élève à 7 000 \$, indépendamment du revenu (les plafonds annuels sont sujets à augmenter à l'occasion, selon l'inflation).

### Peut-on cotiser à un régime de conjoint?

Oui, mais sous réserve de certaines règles d'attribution.

Oui, mais sous réserve de certaines règles d'attribution.

### La cotisation est-elle déductible d'impôt?

Oui, car les cotisations sont effectuées avec des revenus avant impôt.

Non, car les cotisations sont effectuées avec des revenus après impôt.

### Les retraits sont-ils imposables?

Les montants retirés entrent dans votre revenu imposable s'ils sont effectués avant leur conversion en FERR ou en rente.

Non, puisque les cotisations ont été versées avec des dollars après impôt, ni les retraits ni la croissance des placements ne sont imposables.

### Les cotisations peuvent-elles être reportées dans le futur?

Les droits de cotisation non utilisés peuvent être reportés indéfiniment.

Les droits de cotisation non utilisés peuvent être reportés indéfiniment.

### Peut-on verser de nouveau un montant retiré?

Uniquement en vertu d'un RAP et d'un REEP, chaque régime ayant des dispositions particulières en matière de ce type de cotisation.

Uniquement au cours des années ultérieures au retrait (et non la même année), sous réserve des limites propres aux comptes du détenteur.

### Quels sont les effets potentiels sur certaines prestations du gouvernement?

Les retraits d'un REER étant considérés comme des revenus, ils pourraient être assujettis à des dispositions de récupération sur les prestations fondées sur le revenu telles que le supplément de revenu garanti et la Sécurité de la vieillesse.

Aucune incidence, les retraits d'un CELI n'étant pas considérés comme un revenu à des fins fiscales.

### Le compte doit-il être converti à un certain moment?

Le régime doit être converti en FERR ou en rente avant la fin de l'année au cours de laquelle le titulaire atteint l'âge de 71 ans.

Le régime ne doit pas être converti ou fermé du vivant du titulaire.

Source : <https://www.canada.ca/fr/agence-revenu/services/impot/administrateurs-regimes-enregistres/fesp/plafonds-cd-reer-rpdb-celi-mgap.html>

## Épargner pour les études de votre enfant grâce au REEE

Un régime enregistré d'épargne-études (REEE) vise à aider les parents, ainsi que les autres membres de la famille, à épargner en vue des études postsecondaires d'un enfant. Quiconque qui a un numéro d'assurance sociale (NAS) peut ouvrir un compte REEE, mais les bénéficiaires doivent avoir moins de 21 ans lorsqu'ils sont ajoutés au régime, et la limite de cotisation à vie est de 50 000 \$ par bénéficiaire.

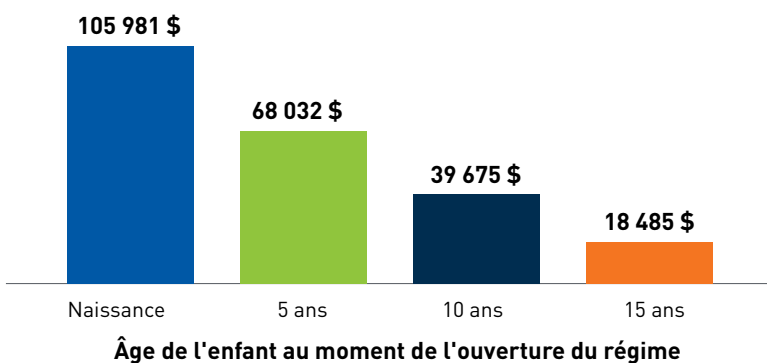
### Profiter des incitatifs gouvernementaux

Un avantage du REEE dans l'objectif de financer les études d'un enfant réside dans le fait que le gouvernement du Canada offre des incitatifs financiers, notamment une subvention qui peut atteindre jusqu'à 20 % de votre cotisation annuelle, dans la limite de 2 500 \$ par an. Le montant et le type d'incitatif dépendent de votre propre cotisation et de la situation de votre famille.

Bien que vous ne puissiez déduire de votre revenu imposable les cotisations à un REEE, les sommes ainsi investies fructifieront en franchise d'impôt chaque année de sorte qu'un montant supérieur sera disponible au moment de financer les études. Si vous ouvrez le compte REEE lorsque votre enfant est encore jeune, vos cotisations, les subventions applicables du gouvernement et les intérêts pourront fructifier en franchise d'impôt pendant de nombreuses années.

### Investir tôt à l'aide d'un REEE

Placement annuel de 2 500 \$ dans un REEE offrant un taux de rendement annuel de 6 %



Ne tient pas compte de la subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) reçue. À des fins d'illustration uniquement. Ne pas interpréter comme un conseil en placement.



## Le FERR et le PRS pour le décaissement du patrimoine

Nous devons tous un jour convertir notre épargne-retraite en revenu de retraite. Le processus de décaissement du patrimoine commence habituellement par le transfert du REER dans un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) avant le 31 décembre de l'année de votre 71<sup>e</sup> anniversaire. Le FERR est en quelque sorte le successeur du REER, mais au lieu d'effectuer des cotisations régulières, vous effectuez des retraits réguliers selon un échéancier déterminé. Tout comme le REER, le revenu tiré d'un FERR n'est imposable qu'au moment du retrait.

### Les PRS pour compléter vos besoins en trésorerie

Il est également possible de générer des flux de trésorerie réguliers au moyen d'un programme de retrait systématique (PRS). Dans ce cadre, vous pouvez retirer un montant particulier régulièrement (p. ex., 500 \$ par mois) d'un fonds commun de placement, puisant peu à peu dans votre placement pour financer vos besoins de revenu à la retraite.

Si vous ne dépensez pas toutes les sommes reçues de votre FERR ou PRS, vous pouvez utiliser le surplus pour épargner au sein d'un instrument tel que le CELI. Si vos besoins financiers évoluent, vous pouvez utiliser cette épargne additionnelle pour réduire les retraits de votre portefeuille de retraite.

#### Exemple de fonctionnement d'un PRS sur 10 ans

	Valeur (en \$)	Croissance (en \$)	Valeur avant le PRS (en \$)	PRS (en \$)	Valeur après le PRS (en \$)
1	250 000	15 500	265 500	13 500	252 000
2	252 000	15 624	267 624	13 500	254 124
3	254 124	15 756	269 880	13 500	256 380
4	256 380	15 896	272 275	13 500	258 775
5	258 775	16 044	274 819	13 500	261 319
6	261 319	16 202	277 521	13 500	264 021
7	264 021	16 369	280 390	13 500	266 890
8	266 890	16 547	283 438	13 501	269 937
9	269 937	16 736	286 673	13 502	273 171
10	273 171	16 937	290 107	13 503	276 604

À des fins d'illustration uniquement. L'exemple ci-dessus correspond à un investisseur qui a placé 250 000 \$ dans un portefeuille de fonds commun de placement offrant un rendement global annualisé constant de 6,2 % et établi un PRS afin de retirer 1 125 \$ tous les mois, ou 13 500 \$ annuellement (5,5 % de la valeur totale initiale du portefeuille chaque année).

## Tableau des retraits minimaux d'un FERR

Âge (au début de l'année)	Avant mars 1986	FERR admissibles	Tous les autres FERR
71	0,0526	0,0526	0,0528
72	0,0556	0,0540	0,0540
73	0,0588	0,0553	0,0553
74	0,0625	0,0567	0,0567
75	0,0667	0,0582	0,0582
76	0,0714	0,0598	0,0598
77	0,0769	0,0617	0,0617
78	0,0833	0,0636	0,0636
79	0,0909	0,0658	0,0658
80	0,1000	0,0682	0,0682
81	0,1111	0,0708	0,0708
82	0,1250	0,0738	0,0738
83	0,1429	0,0771	0,0771
84	0,1667	0,0808	0,0808
85	0,2000	0,0851	0,0851
86	0,2500	0,0899	0,0899
87	0,3333	0,0955	0,0955
88	0,5000	0,1021	0,1021
89	1,0000	0,1099	0,1099
90	0,0000	0,1192	0,1192
91	0,0000	0,1306	0,1306
92	0,0000	0,1449	0,1449
93	0,0000	0,1634	0,1634
94	0,0000	0,1879	0,1879
95 et plus	0,0000	0,2000	0,2000

Source : [Canada.ca](https://Canada.ca), « [Tableau – Facteurs prescrits](#) », mis à jour le 18 janvier 2024.

# Qu'est-ce que l'investissement responsable?

L'investissement responsable est une manière de faire croître votre argent pour l'avenir, tout en aidant à améliorer la société et l'environnement. Pour ce faire, les gestionnaires de placement tiennent compte de trois types de facteurs : environnementaux, sociaux et de gouvernance.



## Facteurs environnementaux

- Innovation
- Émissions GES et changement climatique
- Utilisation responsable de l'eau
- Protection de la biodiversité
- Réduction des déchets

## Facteurs de gouvernance

- Indépendance des conseils d'administration et diversité des points de vue
- Stratégie fiscale responsable
- Lutte contre la corruption
- Transparence

## Facteurs sociaux

- Respect des droits de la personne
- Milieu de travail sain et sécuritaire
- Effet positif sur les collectivités

## Pourquoi l'investissement responsable est-il judicieux?

Au fur et à mesure que les meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) gagnent en importance à l'échelle mondiale, les entreprises commencent à inclure les facteurs ESG dans leurs plans stratégiques, afin de créer un maximum de valeur pour les actionnaires. Cela signifie qu'il existe un plus grand nombre de possibilités intéressantes en matière d'investissement responsable, et que les investisseurs devraient en tirer parti.

Les pratiques d'affaires qui nuisent aux individus et à l'environnement peuvent compromettre la réputation d'une entreprise, ainsi que les placements. L'investissement responsable est une stratégie qui tient compte de ces pratiques et qui peut aider à éliminer les risques qui pourraient s'avérer préjudiciables aux investisseurs.

Au-delà de l'élimination pure et simple de secteurs d'activité controversés comme le tabac, l'alcool et les jeux, l'investissement responsable comprend également des activités plus inclusives, telles que l'identification de sociétés ou d'organisations qui adoptent les meilleures pratiques ESG et ont un impact particulièrement bénéfique sur le plan social ou environnemental, tout en générant des rendements financiers concurrentiels.







Pour plus d'informations :  
appelez le 1 888 809-3333  
ou visitez [placementsNEI.com](http://placementsNEI.com)

# NEI

©2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les renseignements contenus dans le présent document : (1) sont la propriété de Morningstar Research Services LLC, de Morningstar, Inc. et/ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être reproduits ni distribués; et (3) sont fournis sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou actualité. Morningstar Research Services, Morningstar et leurs fournisseurs de contenu déclinent toute responsabilité à l'égard des dommages ou des pertes pouvant découler de l'utilisation de ces renseignements. L'accès aux renseignements contenus dans le présent document ou l'utilisation de ceux-ci n'établit pas une relation fiduciaire ou de services-conseils avec Morningstar Research Services, Morningstar, Inc. ou leurs fournisseurs de contenu. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs. Les commissions, commissions de suivi, frais de gestion et dépenses peuvent tous être associés à des investissements dans des fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus et/ou l'Aperçu du fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Les opinions exprimées à l'égard d'une société, d'un titre, d'un secteur, ou d'un marché en particulier ne doivent pas être interprétées comme une intention de réaliser des opérations concernant un fonds géré par Placements NEI. Ce document est fourni à des fins éducatives et d'information uniquement et ne vise pas à apporter précisément des conseils financiers, juridiques, fiscaux, de placement ou de toute autre nature. Veuillez consulter votre propre conseiller financier à propos de votre situation personnelle. Les opinions exprimées aux présentes peuvent changer sans préavis, les marchés évoluant en permanence. Placements NEI s'efforce de garantir que le contenu est tiré de sources considérées comme fiables et que les données et les opinions présentées sont complètes et exactes. Néanmoins, Placements NEI ne peut donner aucune garantie, expresse ou implicite, à cet égard et ne peut être tenue responsable des erreurs ou omissions éventuelles aux présentes.

Placements NEI est une marque de commerce déposée de Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. (« NEI S.E.C. »). Placements NordOuest & Éthiques inc. est le commandité de NEI S.E.C. et une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso inc. (« Aviso »). Aviso est le seul commanditaire de NEI S.E.C. Aviso est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso S.E.C. (« Patrimoine Aviso S.E.C. »), détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. (« Desjardins ») et à 50 % par une société en commandite qui appartient aux cinq centrales caisses de crédit provinciales (les « Centrales ») et au Groupe CUMIS limitée.

2300144F 03/23