

## Une stratégie toute simple : Une rente adossée !!!

Tout d'abord, une rente viagère est un contrat que l'on souscrit moyennant une prime unique (100 000 \$, 200 000 \$, etc.). Le capital et les intérêts procurent un revenu régulier, garanti à vie. Le problème avec un tel produit seul, c'est que vous dites adieu à votre capital de départ lors de votre décès.

La solution idéale demeure donc une rente viagère prescrite adossée combinée à une police d'assurance du même montant. Par exemple, vous prenez une rente de 100 000 \$ qui vous donnera un revenu toute votre vie, et à votre décès, la police d'assurance viendra remettre à vos héritiers le montant que vous avez investi au départ. Il est évident que pour opter pour un tel produit, vous devez d'être en bonne santé afin que vous soyez assurable. Il faut également que ce soit effectué avec des placements non REER pour être rentable.

L'autre avantage indéniable d'une telle stratégie demeure le côté fiscal du produit. En effet, tout revenu provenant d'un CPG ou d'une obligation, est imposable à 100 %, tandis que dans le cas de la rente prescrite que nous utilisons pour notre stratégie, seulement une partie du montant que vous touchez est imposable.

Enfin, ce produit, totalement à l'abri des créanciers, est garanti par la SIAP jusqu'à 200 000 \$ d'assurance vie et 2 000 \$ en rente mensuelle contre la faillite de la compagnie d'assurance.

Le tableau suivant est l'exemple d'un homme de 61 ans, non-fumeur, ayant un taux marginal d'imposition de 35 % et

optant pour une rente prescrite viagère de 100 000 \$ assortie d'une police d'assurance vie entière du même montant.

Tableau 3

RENTE ANNUELLE TOTALE :	8 097.48 \$
MOINS IMPÔTS PAYABLE :	1 151.43 \$
	6 946.05 \$
MOINS COÛT D'ASSURANCE :	2 396.00 \$
REVENUS ANNUELS NET :	4 555.05 \$
RENDEMENT NET D'IMPÔTS :	4.55 %
RENDEMENT ÉQ UVALENT EN OBLIGATION :	7.00 %

Si cette stratégie vous intéresse, appelez-moi et je me ferai un plaisir de vous démontrer le rendement que vous obtiendrez d'une telle stratégie. N'oubliez pas que cette rente adossée constitue une portion de revenu garanti pour votre portefeuille global. Sincèrement, qui d'entre nous refuserait présentement une partie sécuritaire du portefeuille à 7 % ?

## Comptabilité, gestion, Impôts

À l'approche de la saison de production des rapports d'impôt, il me fait plaisir de vous informer que je travaille en collaboration avec un excellent comptable. Que ce soit pour vos impôts, les impôts de votre entreprise ou des mandats spéciaux, il pourra bien vous conseiller. N'hésitez pas à me contacter à ce sujet.

Payé en partie par gestion de fonds AIM inc.



Jean-François G. Labbé, CFA, MBA, Pl. Fin.  
jgosselinlabbe@sprint.ca

## Enfin terminée !

Encore une autre année qui se termine et les investisseurs, comme vous et moi, dirons que ce n'est pas trop tôt. Alors que l'année 2001 a laissé un souvenir amer au monde entier suite aux événements du 11 septembre, celle qui vient de se terminer passera sans doute à l'histoire comme l'une des pires des 30 dernières années boursières.

Mais puisque je suis un éternel optimiste, tournons vite la page et souhaitons que l'année en cours passera à l'histoire, mais cette fois d'un côté plus positif. Et ceux qui ont été patients et qui ont accepté de passer la tempête en gardant le cap sur leurs objectifs financiers seront récompensés.

Certaines compagnies ont réagi aux performances médiocres de leur gestionnaire et ce fut le cas avec fonds mutuels Nordouest qui a confié la gestion de son fonds international à

Foyston, Gordon & Payne. Je vous les présente dans cette édition de Mon Conseiller Investia et je parle du style de gestion qu'ils utilisent depuis des années et qui a fait leur renommée.

La présente période est une occasion en or d'investir dans le marché boursier. Pourquoi ne pas profiter de l'occasion pour emprunter afin de cotiser à votre REER. Je vous donne certains conseils à ce sujet et je vous parle des prêts REER offerts par Investia.

Certains d'entre vous possédez des placements non enregistrés et souhaitez retirer une somme d'argent mensuelle de ces placements. Avant de liquider tous vos biens, de n'importe laquelle des façons, lisez bien les deux textes traitant de ce sujet, soit la rente adossée et les fonds à revenus mensuels élevés.

Sur ce, je vous souhaite une bonne lecture et une excellente année 2003.

## Dans ce numéro

Enfin terminée ! **1**

Les prêts REER Investia à la portée de tous les portefeuilles **1**

Augmentez vos liquidités mensuelles tout en profitant d'une fiscalité avantageuse **2**

Que faire de vos placements qui ont perdu de la valeur ? **3**

Nouveau gestionnaire pour le fonds international de NordOuest **3**

Une stratégie toute simple : Une rente adossée !!! **4**

## Les prêts REER Investia à la portée de tous les portefeuilles

Vous voilà à nouveau confronté à la publicité vous incitant à cotiser à votre REER et devant cette marée institutionnelle, vous ne savez que faire.

Si vous n'avez pas mensualisé votre cotisation REER, pour quelque raison que ce soit, ou que votre solde à titre de cotisation non utilisée dépasse largement votre capacité financière, j'ai une solution à vous proposer.

Les prêts REER offerts par le biais de Investia Services Financiers vous permettent de jouir d'une déduction fiscale intéressante tout en maximisant vos objectifs de planification de la retraite.

Le prêt peut s'effectuer de deux façons ; par la marge de crédit REER ou par le prêt REER conventionnel.

### Marge de crédit

Offert par le biais de l'Industrielle Alliance, cette marge de crédit vous donne la possibilité de rembourser un pourcentage du montant emprunté et n'est aucunement basé sur un amortissement, comme cela est le cas pour un prêt hypothécaire.

Si une somme de 5 000 \$ vous est octroyée, vous devrez rembourser soit 2 %, 4 % ou 6 % par mois de cette somme. Plus le pourcentage du remboursement est élevé, moins la période de remboursement est grande et le taux d'intérêt chargé est ainsi diminué. Si votre prêt est de plus de 5 000 \$ et que vous remboursez 6 % par mois, vous obtenez le taux préférentiel (4,5 % en date du 30 novembre 2002). Soulignons que le taux d'intérêt est variable.



Carrefour de la Capitale  
710, rueBouvier, bur. 248  
Québec (Québec) G 2J 1C2  
Tél. : (418) 622-0404  
Sans frais : 1 888 223-0404  
Télééc. : (418) 622-2118

## Les prêts REER Investia à la portée de tous les portefeuilles (suite)

De plus, si vous avez joui de cette marge une fois, le processus est simplifié pour les années ultérieures. Autre élément important ; vous avez la possibilité de rembourser intégralement le tout, et cela sans frais, à n'importe quel moment. Enfin, un relevé de compte mensuel vous est expédié lors de chaque paiement.

### Le prêt conventionnel

Le prêt conventionnel est offert par l'entemise de B2B Trust, une filiale de la Banque Laurentienne. Basé sur une période d'amortissement, il permet à l'emprunteur d'échelonner ses paiements sur une période allant de 1 an à 10 ans. Alors que le montant maximum pouvant être emprunté dans le cas de la marge de crédit est limité à 25 000 \$, la personne utilisant le

prêt conventionnel peut emprunter jusqu'à 50 000 \$, d'où l'utilité d'une période d'amortissement de 10 ans (Tableau 1).

Tout comme la marge de crédit, le taux d'intérêt est variable puisqu'il est basé sur le taux préférentiel. Le premier paiement peut être reporté de 120 jours, ce qui permet à l'emprunteur d'utiliser son retour d'impôt ou une partie de celui-ci à titre de remboursement.

Comme vous pouvez le constater, je vous offre des solutions concrètes si l'emprunt REER vous intéresse.

Je vous invite à communiquer avec moi pour obtenir de plus amples détails et pour connaître quel est le meilleur produit répondant à vos besoins.

Tableau 1

Le prêt conventionnel			
	LÈVE-TÔT	TRADITIONNEL	OPTIMAX
<b>Prêt minimum</b>	2 500 \$	2, 000 \$	13 501 \$
<b>Prêt maximum</b>	13 500 \$	13 500 \$	50 000 \$
<b>Taux d'intérêt variable</b>	Taux préférentiel	1 an = Taux préférentiel	1- 5 ans + 0,75 %
		2 ans = Taux préfer. + 0,5 %	6-10 ans + 1,50 %
<b>Amortissement</b>	1 – 2 ans	1 – 2 ans	1- 10 ans

Données de 2002

## Augmentez vos liquidités mensuelles tout en profitant d'une fiscalité avantageuse

De plus en plus, la question fiscale devient prioritaire lorsque vient le moment de retirer des sommes d'argent des placements non enregistrés.

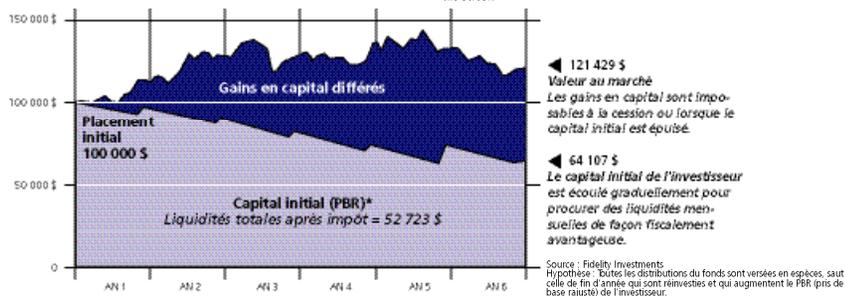
Certaines compagnies de fonds communs de placement offrent maintenant la possibilité d'effectuer des retraits mensuels de vos placements dont seulement une très faible partie de ce retrait est imposable. Vous disposez donc de plus de liquidités dans l'immédiat et payez moins d'impôt à court terme tout en bénéficiant du potentiel de croissance des fonds communs de placement.

### Fonctionnement

Chaque mois, vous recevez des montants en espèces équivalant à un pourcentage variant entre 7,5 % et 9 % de la valeur liquidative du fonds. Cette manière de faire devrait favoriser la distribution de liquidités substantielles tout en favorisant la préservation et la croissance de votre placement.

Vous pouvez ainsi reporter l'impôt sur les gains en capital jusqu'au rachat de votre placement, grâce à la structure unique de sa méthode de distribution des liquidités.

Vous voulez en savoir plus, je vous invite à m'appeler pour en discuter.



## Que faire de vos placements qui ont perdu de la valeur? ...

Les marchés financiers ont été très instables au cours des derniers mois et ont probablement eu un impact négatif sur votre portefeuille. La baisse des marchés a été causée par l'incertitude et par le fait que beaucoup d'investisseurs ont paniqué et ont vendu leurs placements. Ils ont oublié leur stratégie à long terme.

Selon moi, la meilleure manière de réagir est de regarder ses objectifs à long terme et ne pas se laisser influencer par les fluctuations boursières à court terme. Les meilleurs investisseurs profitent habituellement des moments de baisse des bourses pour acheter des actions à des prix très bas. C'est comme s'ils magasiniaient des compagnies qui vendent à 40 % de rabais.

Le gestionnaire Richard Fogler de NordOest trouve présentement un nombre incroyable de compagnies à des prix d'abaisses. Il avait conservé 25 % de son portefeuille en liquidités au début de l'année car il ne trouvait pas de bonnes entreprises à bas prix. Présentement, il en trouve et a ajouté les actions de Power Corporation, Molson et Merck à son portefeuille au cours des derniers mois.

Bien que plusieurs investisseurs reportent leur décision de placement, il s'agit actuellement d'une des meilleures occasions d'investissement depuis plusieurs années. Les investisseurs qui en profiteront seront gagnants à long terme.

En investissement, il est important de suivre l'exemple des gestionnaires d'expérience qui ont connu d'autres périodes difficiles. Si votre gestionnaire actuel possède une bonne feuille de route et qu'il a su conserver son approche rigoureuse au fil des années, vous pouvez le conserver. S'il ne rencontre pas ces critères, il faudrait probablement penser à le remplacer. Des changements sont parfois nécessaires. Nous sommes des experts qui pouvons vous aider à ce niveau.

N'hésitez pas à me contacter si vous avez des commentaires ou questions.

## Nouveau gestionnaire pour le fonds international de NordOest

NordOest a procédé à un changement de gestionnaire pour le fonds international au début de l'automne. Le gestionnaire précédant devait depuis peu du mandat qui lui avait été donné. NordOest a préféré agir et le remplacer immédiatement. Suite à leur processus de sélection, ils ont choisi Foyston, Gordon & Payne de Toronto. Cette firme gère 2 milliards de \$ principalement pour des caisses de retraite. Elle existe depuis 1980 et a toujours utilisé l'approche valeur.

Leur premier critère d'investissement est de trouver des entreprises de qualité. Ils aiment des gestionnaires d'expérience ainsi qu'une entreprise qui a un avantage compétitif durable dans le temps. Leur second critère est d'acheter à bon prix.

Ils aiment une action :

- dont la valeur marchande est inférieure à la valeur réelle (intrinsèque) de la compagnie, calculé sur la base des flux monétaires libérés. C'est le principal critère d'évaluation ;

- dont les ratios cours-bénéfice et prix sur valeur comptable sont à des bas historiques ;
- dont le prix se situe à un bas historique ;
- qui est moins chère que ses compétiteurs ;
- qui se transige à un escompte par rapport à la valeur de ses actifs ;
- qui a un rendement en dividende supérieur.

Foyston a su protéger le capital des investisseurs dans les marchés difficiles. Leur portefeuille contient de 65 à 70 titres. Environ la moitié de leurs compagnies sont incluses dans le SP500. L'autre moitié est composée de titres moins bien suivis par les marchés financiers, donc plein de possibilités de gains intéressants.

Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et autres frais. Veuillez lire le prospectus simplifié avant de faire un placement. Les organismes de placement collectif ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir.