

**Jean-François G. Labbé**

CFA, MBA, Pl. Fin.  
jgosselinlabbe@sprint.ca

# mon conseiller INVESTIA

## La guerre finie, passons maintenant aux données économiques

Voici le nouveau format de votre lettre financière trimestrielle. Nous espérons que vous apprécierez la lecture de votre lettre financière dans sa version renouvelée. Si vous avez des commentaires, je vous invite à communiquer avec moi.

**La guerre finie, passons maintenant aux données économiques**

**Le programme Quotientiel**

**Marge de crédit hypothécaire : comment utiliser votre résidence à bon escient**

**Comment payer moins d'impôt sur les revenus de vos obligations**

**Le RRI : un produit idéal pour les propriétaires d'entreprise**

01

02

02

03

04

Ouf! Quel début d'année! Les événements mondiaux survenus au cours des derniers trimestres ont joué avec notre patience. Après le spectre de la guerre, confirmé par le début des attaques en Irak le 19 mars dernier et leur fin rapide le 9 avril, voilà que notre huard se met à monter et à monter, que la capitale économique du Canada, Toronto, est frappée de plein fouet par le SRAS, sans oublier qu'une vache de l'Alberta met plusieurs pays du monde sur le qui-vive.

Il semble cependant que les marchés boursiers ont délaissé, pour quelque temps du moins, ces événements pour revenir aux bases de l'économie et aux résultats des entreprises, qui sont intéressants. À cet égard, l'état de notre portefeuille daté du 30 juin 2003 montre une reprise prononcée pour ce trimestre.

Pour certains d'entre vous, depuis le dernier relevé, les hausses atteignent près de 10 % et, qui plus est, le rendement des portefeuilles, depuis le début de l'année, est majoritairement en territoire positif.

Les trois dernières années de baisses boursières auront eu au moins l'avantage de mettre en lumière la pertinence d'une diversification de portefeuille. Elles auront aussi montré l'importance de ne pas s'éloigner de ses objectifs, même en temps de tempête.

Aujourd'hui, je suis très heureux de vous avoir convaincu de ne pas avoir cédé à la panique en ne vendant pas vos actifs, même si le contexte a été fort difficile. Je vous remercie surtout d'avoir accepté de passer cette période sombre avec moi.

Les baisses sont-elles terminées? La réponse est non, du moins à court terme. Car de tout temps, les marchés boursiers nous ont habitués à des variations à la baisse et à la hausse... à court terme. Mais notre objectif ne s'applique pas au court terme; il s'applique plutôt au long terme. Et ceux qui visent un rendement de leur portefeuille à long terme seront toujours gagnants.

Bonne lecture.



**INVESTIA**  
SERVICES FINANCIERS INC.

Carrefour de la Capitale  
710, rue Bouvier, bur. 248  
Québec (Québec) G2J 1C2

Tél. : (418) 622-0404  
Sans frais : 1 888 223-0404  
Télec. : (418) 622-2118

## Le programme Quotientiel

### Le programme Quotientiel : cinq portefeuilles qui répondent à chacun des besoins en placement

La société Placements Franklin Templeton vient de lancer, tout récemment, une gamme de cinq portefeuilles connue sous le nom de programme Quotientiel. Pourquoi avoir lancé un tel produit? Afin de mieux répondre aux demandes de diversification des clients. En effet, le principe des nouveaux portefeuilles repose sur la diversification, car ces derniers sont investis dans au moins neuf fonds sous-jacents qui ont fait leur preuve.

#### Les avantages

Voyons de manière concrète ce qui pourrait vous inciter à opter pour ces portefeuilles.

#### Un degré de diversification hors pair

Les portefeuilles Quotientiel mettent à profit la vaste gamme de produits de Placements Franklin Templeton, sur tous les plans, parmi les catégories d'actif, les régions, les capitalisations boursières et les divers styles de gestion.

#### Une performance établie

Chacun des portefeuilles est constitué de fonds sous-jacents bien établis sélectionnés parmi les familles de fonds Templeton, Franklin, Bisset et Mutual.

#### Une gestion exclusive

Vous bénéficiez de l'expertise du service Clients privés de Placements Franklin Templeton qui fournit des services de gestion aux clients fortunés depuis plus de 20 ans.

#### La simplicité

Le programme Quotientiel propose des solutions de gestion de placements qui répondent aux besoins de chaque type d'épargnant, tout cela au sein d'un seul programme.

#### Un niveau supplémentaire de diversification

Les portefeuilles Quotientiel sont conçus pour tirer profit des multiples styles de gestion de placements mis à profit par Placements Franklin Templeton. Les quatre grands groupes de gestion de placements ont derrière eux de longues années de succès; ils font tous partie d'une équipe interne, ils sont disciplinés et demeurent toujours fidèles à leur propre style de placement. Cela s'avère un important facteur de fiabilité, car comme chacun des portefeuilles a été soigneusement créé pour répondre à des besoins spécifiques, il est primordial que les fonds sous-jacents restent fidèles à leur mandat de placement.

#### Entre les mains d'experts

Une solution de placement qui dynamise votre portefeuille exige la collaboration de gestionnaires aguerris et de haut calibre. Le programme Quotientiel vous donne accès au service Clients privés de Placements Franklin Templeton, que l'on pourrait comparer à de la gestion privée. Mais contrairement à la gestion privée, un montant de 25 000 \$ seulement est requis pour avoir accès au programme Quotientiel.

Le service Clients privés est assuré par une équipe de professionnels qui veillent à la gestion de portefeuilles et qui conseillent les clients fortunés quant à leurs placements de haut niveau.

Fort de ces compétences, le service Clients privés a créé cinq portefeuilles stratégiques en se basant sur la variété de mandats de placement offerte par Placements Franklin Templeton.

#### Quel est votre Quotientiel?

Afin de déterminer quel portefeuille Quotientiel correspond le mieux à vos besoins, il faut tenir compte de votre tolérance au risque, de l'horizon temporel que vous vous êtes fixé pour atteindre vos objectifs de placement et du rendement recherché.

Un questionnaire exhaustif a été mis au point, lequel nous pourrions remplir ensemble et ainsi déterminer l'un des cinq portefeuilles qui vous convient le mieux. Selon le pointage obtenu, je serai en mesure de vous proposer le meilleur portefeuille possible.

Ce questionnaire pourra évidemment être remis à jour éventuellement afin de déterminer si vos objectifs ont évolué avec le temps.

En conclusion, mentionnons que les portefeuilles Quotientiel permettent de respecter avec plus d'exactitude la zone de confort que vous recherchez, puisqu'ils sont rééquilibrés de façon régulière de manière à tenir compte de l'évolution des marchés.

#### Un principe simple

La souscription d'un tel programme de crédit peut se faire lors du renouvellement de votre hypothèque actuelle ou au moment qu'il vous plaira si vous n'avez pas de solde hypothécaire. L'institution financière va alors consentir à vous octroyer jusqu'à 75 % de la valeur de votre résidence.

Prenons l'exemple de Marcel et de Julie qui possèdent une résidence évaluée à 150 000 \$, sans solde hypothécaire. Ils pourraient alors obtenir l'enregistrement d'une hypothèque de 112 500 \$.

Ensuite, notre couple aura tout le loisir de choisir à quelles fins utiliser la somme allouée.

Dans les faits, la somme disponible est utilisée selon votre volonté et, si vous le désirez, seuls les intérêts mensuels sont exigibles. Selon la tendance des taux d'intérêt, vous avez le loisir de mettre une partie de l'argent utilisé à un taux fixe ou à un taux variable.

Ainsi, si vous craignez une augmentation des taux d'intérêt variables, vous pouvez mettre une partie de votre dette à l'abri de cette hausse sans avoir à résilier toute votre marge de crédit hypothécaire.

#### Modalités

● Votre programme est garanti par une hypothèque inscrite sur votre maison, votre chalet ou votre propriété locative. Lorsque vous ouvrez une marge de crédit hypothécaire, l'institution vous remet jusqu'à 75 %

de la valeur de votre maison pour rembourser votre prêt hypothécaire existant et toute autre dette que vous pourriez avoir.

- Vous présentez une seule demande de crédit qui établit votre limite de crédit globale.
- Aucuns frais ne sont exigés pour l'acte notarié ou pour la fermeture d'un compte dans une autre institution financière.

#### Avantages

- Vous bénéficiez de taux d'intérêt et de coûts d'emprunt plus bas.
- Vous pouvez suivre séparément l'évolution de certains emprunts, ce genre de produit vous permettant d'établir des sous-comptes distincts dans votre marge. Par exemple, si vous vouliez emprunter à des fins de placement et faire un suivi séparé des intérêts sur vos emprunts (pour bénéficier de déductions fiscales), vous pourriez ouvrir un sous-compte pour le faire.
- Ce genre de produit offre également la possibilité d'établir un sous-compte à taux fixe, lequel permet d'immobiliser une partie de vos emprunts (jusqu'à 75 % du solde courant).

#### Ils pourraient entre autres choses...

1. prendre 40 000 \$ pour rénover leur propriété;
2. investir 20 000 \$ dans leur REER;
3. prendre n'importe laquelle autre somme pour quelque autre projet.



## Comment payer moins d'impôt sur les revenus de vos obligations

Si vous détenez des placements non enregistrés desquels vous recevez des revenus d'intérêt chaque année, vous devriez lire attentivement le texte qui suit.

Habituellement, une obligation ou un certificat de placement garanti (CPG) vous rapporte des revenus d'intérêts. Ces revenus sont pleinement imposables et sont ajoutés à votre déclaration de revenus chaque année. Si vous êtes dans la tranche d'imposition la plus élevée, vous donnez à l'impôt 47 % de vos revenus d'intérêts.

Une solution avantageuse pour éviter une telle situation consiste à investir dans le fonds Bissett Obligations canadiennes – catégorie fiscale. Cette solution offre plusieurs avantages :

1. Gestion professionnelle des obligations par Bissett, qui se spécialise dans la gestion privée de fortunes;
2. Diversification entre les obligations émises par des gouvernements et celles émises par des sociétés;
3. Diversification des échéances;
4. Réduction de la moitié de l'impôt à payer.

Je vais insister sur le dernier point. Le fonds de Bissett est structuré de manière à générer des revenus de gains en capital. Selon la loi de l'impôt, seulement 50 % des revenus de gains en capital sont imposables. Voici un tableau qui explique la différence.

#### Imposition de 1 000 \$ de revenus de placement

	Revenu imposable	Revenu	Impôt	Taux d'imposition
Intérêts (obligation ou CPG)	1 000 \$	1 000 \$	470 \$	47 %
Gain en capital (Bissett)	1 000 \$	500 \$	235 \$	23,5 %

Hypothèse : basée sur le taux maximum d'impôt

Un placement dans le fonds de Bissett permet donc de sauver 235 \$ d'impôt sur un revenu de 1 000 \$. Une telle épargne est possible puisque seulement 500 \$ du gain de 1 000 \$ sont ajoutés à votre déclaration de revenu. De plus, ce montant est déductible de la taxe sur le capital si le placement est effectué par une compagnie.

En somme, la fiscalité est un élément très important à prendre en considération lors du choix de vos placements. Vous pouvez me consulter à ce sujet, car c'est ma spécialité.

## Marge de crédit hypothécaire :

### Comment utiliser votre résidence à bon escient

Saviez-vous que votre résidence actuelle peut devenir un outil financier qui travaille pour vous et non pas un fardeau qui vous empêche de profiter des bonnes choses de la vie?

Quelques institutions financières vous permettent par exemple de tirer profit de la valeur de votre résidence par le biais d'une marge de crédit hypothécaire. En effet, votre résidence est un actif précieux, un outil qui pourrait vous donner un plus grand contrôle sur l'ensemble de vos crédits et vous permettre d'économiser des centaines de dollars en intérêts chaque année.

Grâce aux programmes de crédit novateurs, vous pouvez obtenir plus facilement ce dont vous avez besoin et ce que vous désirez.

#### Utilisez les programmes pour réaliser vos projets...

Les programmes disponibles peuvent vous permettre de réaliser différents projets, comme :

- financer les études de vos enfants (REEE) et ainsi obtenir la subvention du gouvernement canadien pour l'épargne-études;
- investir dans les fonds mutuels pour profiter

des marchés boursiers favorables à venir;

- entreprendre des rénovations;
- établir une petite entreprise.

#### ... ou pour réduire vos coûts d'emprunt...

- rembourser des soldes sur des cartes de crédit à taux élevé;
- rembourser votre marge de crédit;
- payer un prêt auto qui porte un taux d'intérêt élevé;
- rembourser une hypothèque à taux plus élevée.

**Le RRI :  
un produit  
idéal pour les  
propriétaires  
d'entreprises**

# RRI

Vous croyez que le seul abri fiscal encore disponible est le régime enregistré d'épargne-retraite (REER)? Détrompez-vous : il vous est possible de mettre à l'abri de l'impôt des cotisations pour la retraite d'un montant supérieur aux limites permises dans votre REER.

Vous désirez investir, en vue de votre retraite, plus de 18 % de vos revenus d'emploi annuels ou plus que l'équivalent des nouvelles limites pour le REER annoncées dans le dernier budget fédéral (14 500 \$ en 2003, 15 500 \$ en 2004, 16 500 \$ en 2005 et 18 000 \$ en 2006 avec pleine indexation par la suite)? Cela est possible grâce à un régime de retraite individuel (RRI), principalement pour ceux et celles qui ont plus de 39 ans.

Au fil des ans, avec l'augmentation de l'âge du participant, la cotisation annuelle permise à un RRI peut atteindre près de 30 % de votre revenu d'emploi ou 25 000 \$, selon le moindre des deux. Ce produit est surtout attrayant pour les membres de la direction et les actionnaires qui sont à l'emploi de leur entreprise. Il est d'une grande simplicité lorsque vous êtes votre propre employeur et que vous vous versez un revenu d'emploi.

Un RRI est tout simplement un régime de retraite agréé à prestations déterminées pour un seul participant. Contrairement à un REER, dans lequel votre revenu de retraite dépendra du rendement de vos placements, le montant de votre rente de retraite provenant du RRI est établi d'avance et est garanti par votre employeur qui met ce régime en place pour vous en y versant les cotisations requises.

*Mieux encore, avec un RRI, il est possible de retourner en arrière et d'inclure toutes les années de service que vous avez déjà complétées avec votre employeur actuel. Vous pourriez donc pouvoir ajouter des dizaines de milliers de dollars à votre RRI. Certaines restrictions s'appliquent, à différents égards, selon que l'on cherche à reconnaître des années précédant ou non 1991.*

Si le rendement des placements dans le RRI s'avère insuffisant pour que l'on puisse vous verser la rente de retraite promise, la cotisation requise est tout simplement ajustée à la hausse pour compenser la différence. Malheureusement, il n'est pas permis de faire de telles cotisations additionnelles dans un REER à la suite de mauvais résultats de placements. Cela serait par exemple bien utile ces jours-ci compte tenu des résultats des marchés boursiers au cours des trois dernières années.

De même, au moment de la retraite, il est possible de bonifier les éléments accessoires de la rente de retraite et de verser une cotisation additionnelle importante.

Si un tel véhicule d'épargne-retraite à l'abri de l'impôt vous intéresse, n'hésitez pas à m'en parler. Je vous démontrerai avec plaisir l'intérêt que peut représenter pour vous le RRI.

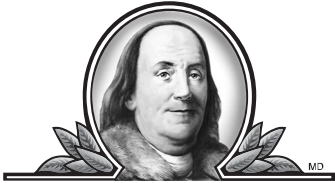
**Nouveau service  
pour vos besoins  
d'assurances**

J'ai le plaisir de vous informer que je travaille en collaboration avec un courtier en assurance. Il pourra répondre à vos besoins en assurance vie et invalidité. L'avantage que vous en retirez est que je connais bien votre situation financière et que je peux vous aider à bien identifier les protections en matière d'assurance qui vous conviennent le mieux. Ma formation de planificateur financier, combinée à l'expertise d'un assureur, vous garantit un degré élevé de professionnalisme dans l'évaluation de vos assurances.

N'hésitez pas à m'en parler, que ce soit pour une analyse de vos besoins ou pour une évaluation des protections que vous avez actuellement.

Bon été à tous!

Réalisé avec la participation de



**PLACEMENTS  
FRANKLIN TEMPLETON**