



Sylvain Fortier

fortiersylvain@sympatico.ca



Jean-François G. Labbé

C.F.A., MBA, Pl. Fin.

jfglabbe@sympatico.ca

www.investiafinance.com

mon **C**onseiller INVESTIA



LE PROGRAMME QUOTENTIEL : une solution d'affaires pour maximiser votre potentiel de revenus

En six ans seulement, le *Programme Quotientiel* de Placements Franklin Templeton est devenu le programme de gestion d'actif le plus populaire au Canada.

Le *Programme Quotientiel* est un programme de gestion d'actif de premier ordre, administré par la Société Fiduciary Trust du Canada. Cette solution de placement de haute qualité est destinée aux clients qui apprécient avoir accès aux services d'un conseiller et au savoir-faire d'une équipe spécialisée en gestion de placements et de portefeuilles. Avec le *Programme Quotientiel*, vous conservez un droit de regard sur votre stratégie de placement tout en déléguant à des spécialistes les décisions tactiques au quotidien.

Les avantages de la gestion active de portefeuilles

La gestion active de portefeuilles et l'utilisation de portefeuilles aux mandats exclusifs du *Programme Quotientiel*, c'est:

■ **Une équipe de gestionnaires chevronnés**

La Société Fiduciary Trust du Canada est un groupe autonome spécialisé qui compte 25 ans d'expérience dans la gestion de portefeuilles de placements mondiaux et canadiens qui s'apparentent à des portefeuilles de retraite; une gestion faite dans une perspective canadienne et qui met à profit les compétences des meilleurs gestionnaires de placements du monde.

■ **Un processus de placement véritablement proactif, unique au Canada**

Le processus de placement du *Programme Quotientiel* est très souple et applique un modèle proactif et prospectif tant sur le plan stratégique que sur le plan tactique. Il s'est avéré constant et fiable dans toutes les conditions de marché.

■ **Un programme éprouvé; un succès confirmé**

Le *Programme Quotientiel* affiche des antécédents qui reposent sur des succès réels et non sur des probabilités mathématiques antérieures. Il génère avec régularité de solides rendements corrigés du risque, conformément à une volonté de faire de la gestion du risque une de ses principales caractéristiques.

Le *Programme Quotientiel* permet une diversification et une gestion active de vos actifs.

**Le Programme Quotientiel :
une solution d'affaires pour
maximiser votre potentiel
de revenus**

01

**La série T : un plan de retraits
efficaces sur le plan fiscal**

02

**Profiter de la volatilité pour
rehausser ses rendements**

**Savoir tirer profit des baisses
de marché!**

03

**Une assurance hypothécaire
pensée pour vous**

04



INVESTIA
SERVICES FINANCIERS INC.

710, rue Bouvier, bur. 248
Québec (Québec) G2J 1C2

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

LA SÉRIE T : un plan de retraits efficaces sur le plan fiscal

L'investissement de vos actifs dans une catégorie fiscale juxtaposée à la série T est une solution de placement qui permet d'effectuer des retraits mensuels tout en reportant l'impôt exigible et en investissant dans un choix inégalé de catégories d'actifs et de styles de gestion des placements.

La série T est une stratégie clé pour les clients qui gagnent des revenus de placement :

- Elle procure des entrées de fonds régulières sur lesquelles les clients peuvent compter;
- Elle permet de reporter l'impôt jusqu'à ce que le placement soit vendu ou que le solde du placement initial soit réduit à zéro;
- Elle permet au revenu d'être considéré comme un remboursement de capital et de profiter ainsi d'un traitement fiscal favorable.

Comment cela fonctionne?

Les parts de série T sont très similaires à un plan de retraits systématiques, car elles fournissent des **versements mensuels réguliers** visant jusqu'à 8 % par an (sur la base de la valeur liquidative à la clôture de l'année précédente) tout en permettant de **reporter l'impôt** exigible sur les versements jusqu'à ce que les parts soient rachetées ou jusqu'à ce que leur prix de base rajusté atteigne zéro.

Prenons l'exemple d'un investissement de 50 000 \$ dans les fonds de catégorie fiscale et de série T. Votre coût de base rajusté est alors de 50 000 \$. Tous les ans, vous recevrez l'équivalent de 8 % de la valeur liquidative par part, soit environ 4 000 \$. Ces versements seront effectués sans qu'il y ait d'incidence fiscale et vous n'aurez aucun impôt à payer.

Dans un peu plus de 12 ans, votre coût de base rajusté, soit le coût payé, sera de 0 \$. Par la suite, tous les rachats, ou retraits, que vous ferez seront imposés à titre de gain en capital. Un retrait de 4 000 \$, par exemple, sera imposé à un taux de 19 % pour un investisseur dont le taux marginal d'imposition est de 38 %.

Les parts de série T sont uniques dans notre industrie parce qu'elles vous permettent d'investir dans des portefeuilles gérés par des professionnels chevronnés (ceux qui gèrent le *Programme Quotientiel*) ainsi que dans des fonds d'actions, des fonds de revenu de dividendes et des fonds équilibrés.

Le directeur des placements de Mutual Series, M. Michael Embler, a récemment déclaré : « Nous aimons investir dans les titres d'excellentes sociétés offerts à bons prix, et dans les titres de bonnes sociétés offerts à d'excellents prix. En ce moment, nous pouvons acheter les titres d'excellentes sociétés à d'excellents prix. Le marché ne nous donne pas cette chance-là très souvent, et nous essayons d'en tirer parti. »



Profiter de la volatilité pour rehausser ses rendements

Le tableau suivant présente les rendements enregistrés par un investisseur qui dispose d'un capital initial de 10 000 \$ et qui ajoute 2 000 \$ par an à ses placements.

Deux types de marchés sont présentés à titre de comparaison pour les rendements enregistrés : le premier est un marché boursier qui assure des gains réguliers chaque année; le second est un marché qui procure des pertes et des gains au fil des années. Ce dernier rend davantage compte de la réalité.

Suite page 3

Placements et volatilité des rendements

Année	Ajout	Prix par part		Nombre de parts achetées		Nombre de parts totales		Valeur finale	
		Marché 1*	Marché 2*	Marché 1*	Marché 2*	Marché 1*	Marché 2*	Marché 1*	Marché 2*
0	10 000 \$	10 \$	10 \$	1 000	1 000	1 000	1 000	10 000 \$	10 000 \$
1	2 000 \$	11 \$	8 \$	182	250	1 182	1 250	13 000 \$	10 000 \$
2	2 000 \$	12 \$	9 \$	167	222	1 348	1 472	16 182 \$	13 250 \$
3	2 000 \$	13 \$	10 \$	154	200	1 502	1 672	19 530 \$	16 722 \$
4	2 000 \$	14 \$	12 \$	143	167	1 645	1 839	23 033 \$	22 067 \$
5	2 000 \$	15 \$	15 \$	133	133	1 779	1 972	26 678 \$	29 583 \$
6	2 000 \$	16 \$	18 \$	125	111	1 904	2 083	30 456 \$	37 500 \$
7	2 000 \$	17 \$	16 \$	118	125	2 021	2 208	34 360 \$	35 333 \$
8	2 000 \$	18 \$	17 \$	111	118	2 132	2 326	38 381 \$	39 542 \$
9	2 000 \$	19 \$	18 \$	105	111	2 238	2 437	42 513 \$	43 868 \$
10	2 000 \$	20 \$	20 \$	100	100	2 338	2 537	46 751 \$	50 742 \$

Investissement : 30 000 \$

Marché 1* : Rendements annuels réguliers
Marché 2* : Rendements annuels variables

On constate que l'investisseur bénéficie d'une valeur plus élevée après 10 ans dans le marché à rendements variables. Pourquoi? Parce qu'il a profité des années de baisse des marchés boursiers pour acheter plus d'actions, les prix étant alors bas. Comme mentionné précédemment, les marchés variables rendent davantage compte de la réalité des marchés financiers. Ce qu'il faut retenir de cette comparaison, c'est que les investisseurs peuvent profiter des périodes de baisse des marchés pour investir et améliorer les rendements à long terme.

Savoir TIRER PROFIT des BAISSSES de MARCHÉ!

Lorsqu'il est question du rendement de vos fonds mutuels et de l'évolution des marchés financiers, il est important de se rappeler que le passé n'est pas garant de l'avenir. Par contre, tous les spécialistes vous diront que c'est en étudiant les faits historiques et en observant attentivement le passé que l'on comprend mieux les événements présents. Et c'est ce qui nous permet d'envisager l'avenir.

Au cours des derniers mois, les marchés financiers sont entrés de nouveau dans une période de correction boursière, ce qui a influencé la valeur de vos fonds d'investissement. En fait, les marchés financiers sont touchés par une correction plus ou moins importante tous les quatre ou cinq ans. Néanmoins, l'indice de la Bourse de Toronto affiche depuis 1950 un rendement annuel moyen supérieur à 10 %. En effet, entre chacune de ces courtes périodes de baisses, les marchés ont affiché de très fortes progressions. Cela est aussi valable pour les marchés étrangers. Le tableau de la page suivante nous

montre à quel point chacune des corrections subies par l'indice américain S&P 500 depuis 1960 s'est transformée en une extraordinaire occasion d'investissement.

Comme vous pouvez le voir, l'histoire a une forte tendance à se répéter. On ne connaît pas l'ampleur que prendra la correction actuelle, mais l'on peut prévoir sans trop se tromper qu'elle sera suivie d'une forte remontée.

Ne laissez donc pas un marché baissier vous faire perdre de vue les rendements à long terme. Pour tirer profit des baisses de marchés, il est important de conserver votre portefeuille de fonds mutuels bien diversifié et de ne pas laisser les émotions intervenir dans votre stratégie. Au contraire, soyez proactif et profitez de l'occasion, car comme le dit l'adage : « Il faut vendre quand c'est haut et acheter quand c'est bas! »

Suite page 4

Savoir TIRER PROFIT des BAISES de MARCHÉ! (suite)

Indice américain S&P 500 depuis 1960

Période de baisse	Durée	Recul	Période de hausse	Durée	Hausse
Mai 65 – sept. 66	17 mois	-10 %	Oct. 66 - nov. 68	26 mois	52 %
Déc. 68 - juin 70	19 mois	-29 %	Juill. 70 - déc. 72	30 mois	76 %
Janv. 73 – déc. 74	24 mois	-37 %	Janv. 75 – déc. 76	24 mois	70 %
Janv. 77 – févr. 78	14 mois	-14 %	Mars 78 – nov. 80	33 mois	87 %
Déc. 80 – juil. 82	19 mois	-17 %	Août 82 – août 89	86 mois	335 %
Sept. 89 – oct. 90	14 mois	-10 %	Nov. 90 – août 00	118 mois	526 %
Sept. 00 – sept. 02	25 mois	-45 %	Oct. 02 – oct. 07	60 mois	66 %
Nov. 07 - -	-	-	-	-	-
Moyenne	19 mois	-23 %		54 mois	175 %

Une assurance hypothécaire pensée pour vous



Contrairement à la majorité des institutions financières, qui offrent des protections hypothécaires pensées en fonction des particularités d'un groupe d'emprunteurs, nous sommes en mesure de vous offrir différents types d'assurances hypothécaires spécialement conçues pour répondre à vos besoins personnels. Cette différence fondamentale vous fait profiter d'avantages tels que :

- un coût bien souvent inférieur à votre assurance actuelle;
- la possibilité de désigner le bénéficiaire de votre choix, sans obligation de nommer votre institution financière;
- la liberté pour vos héritiers d'utiliser les prestations pour rembourser le prêt ou pour répondre à des besoins plus prioritaires;
- la possibilité de négocier le meilleur taux d'emprunt auprès de l'institution financière de votre choix et de conserver votre assurance intacte, sans égard aux changements dans votre état de santé;

- l'avantage d'une prime garantie qui ne subit pas la hausse des taux d'intérêt lors du renouvellement du prêt;
- le privilège de transformer votre assurance hypothécaire en assurance vie régulière sans avoir à répondre à des questions sur votre santé.

De plus, vous pouvez en profiter même si la période d'amortissement de votre prêt est de 40 ans.

N'hésitez pas à me parler de vos besoins en matière de couverture hypothécaire. Vous pourrez constater par vous-même qu'une assurance personnelle est en mesure de couvrir une gamme de besoins plus large qu'une assurance conçue uniquement en fonction d'un prêt. Elle peut aussi vous garantir toutes les options nécessaires pour assurer à votre famille, quoi qu'il arrive, une excellente sécurité financière.

Les montants investis dans les fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus de Placements Franklin Templeton avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas garant de leur rendement futur.

Payé en partie par



PLACEMENTS
FRANKLIN TEMPLETON