

Vanguard[®]

Apprenez comment votre conseiller vous apporte une plus-value

Formation des investisseurs

De nombreux investisseurs trouvent qu'il est de plus en plus difficile d'investir sans conseiller financier, surtout lorsqu'ils cumulent des gains et que leur situation financière se complexifie. C'est à ce moment que les conseils d'un professionnel deviennent utiles. Un conseiller financier chevronné procure des services rigoureux de gestion de portefeuille personnalisés qui peuvent vous permettre d'être bien positionnés pour atteindre vos objectifs de placement à long terme.

Un conseiller financier expérimenté a la formation et la perspicacité pour :

- Comprendre vos objectifs de placement.
- Vous aider à mettre en œuvre une stratégie pour répondre à vos besoins à court et long termes.
- Rendre intelligible une gamme de véhicules de placement, et déterminer de quelle manière ils pourraient entrer dans votre portefeuille.
- Vous aider à ne pas perdre de vue vos objectifs.
- Surveiller votre portefeuille quelle que soit la conjoncture des marchés.

L'importance d'une stratégie de placement

Une stratégie de placement soigneusement planifiée est un moyen pratique pour que vous et votre conseiller financier vous assuriez que vous ne vous écarterez pas du chemin et de la rigueur nécessaire pour atteindre vos objectifs de placement.

La première étape de toute stratégie de placement consiste à collaborer avec votre conseiller financier pour bien comprendre le but recherché de votre portefeuille. Vous, avec votre conseiller financier, devrez déterminer vos objectifs de placement, votre tolérance au risque et votre horizon temporel.

Périodiquement, votre conseiller passera en revue votre stratégie de placement pour s'assurer que votre portefeuille est sur la bonne voie, et il fera, le cas échéant, les ajustements nécessaires.

Comprendre votre philosophie de placement

Avec votre conseiller financier, vous devrez aussi définir votre philosophie de placement. Votre conseiller vous aidera à identifier votre comportement face au risque, à déterminer la répartition de votre actif et sa diversification, et il vous indiquera les coûts de négoce et de placement. La mise en

Ce document est fourni à des fins éducatives seulement et ne se veut pas être une invitation à investir destinée au public. Votre conseiller financier ou votre courtier à escompte peut vous aider à répondre à vos besoins en placements dans les FNB.

œuvre de votre philosophie de placement vous aidera à orienter les décisions que vous et votre conseiller serez amenés à prendre pour votre portefeuille.

Répartition de l'actif

La répartition de l'actif désigne la ventilation des dollars que vous placez dans diverses catégories d'actifs, par exemple la trésorerie, les obligations et les actions. La répartition de l'actif revêt une importance cruciale pour déterminer le rendement à long terme de votre portefeuille; elle vous aide aussi à décider du meilleur arbitrage entre le risque et le rendement pour arriver à vos fins.

Votre conseiller financier prendra en compte plusieurs facteurs lors de la mise en place de la répartition qui vous convient le mieux, notamment :

- Vos objectifs de placement. Votre conseiller aura besoin de comprendre vos objectifs à court et long termes – par exemple, l'achat d'une maison, les études de vos enfants, votre retraite ou le financement d'une entreprise – afin de mettre en place une répartition qui vous aidera à atteindre vos objectifs.
- Votre degré de tolérance au risque. Perdez-vous le sommeil quand les marchés chutent ? Ou considérez-vous les baisses du marché comme partie intégrante des aléas des placements ? Votre conseiller financier peut vous aider à comprendre vos réactions émotionnelles par rapport aux risques du placement et vous aider aussi à mettre en place un plan adapté à votre tempérament d'investisseur.
- Votre horizon temporel. Pour que votre conseiller puisse personnaliser votre portefeuille en fonction de vos objectifs, il est important d'avoir un horizon temporel. Un portefeuille destiné à financer votre retraite dans 20 ans devrait inclure une gamme de placement différente de celle d'un

portefeuille destiné à financer une retraite imminente. Votre conseiller financier collaborera avec vous pour déterminer la répartition adaptée à vos besoins.

- Diversification. Votre conseiller financier constituera généralement votre portefeuille en y incluant une variété de catégories d'actifs pour obtenir un excellent niveau de diversification et une stabilité à long terme.
- Votre niveau de tolérance au risque par rapport au rendement désiré. Le concept du risque par rapport au rendement suggère qu'un niveau faible de risque de placement génèrera de faibles rendements, alors qu'un niveau de risque élevé génèrera des rendements élevés. Il n'y a bien entendu aucune garantie. Un risque accru offre la possibilité de rendements plus élevés, mais il se peut aussi que les pertes soient plus élevées. Votre conseiller vous aidera à établir un équilibre entre le risque que vous pouvez tolérer et les rendements dont vous avez besoin ou que vous souhaitez.

Votre conseiller financier pourra par exemple vous demander, dans le cadre du risque par rapport au rendement, si vous souhaitez investir dans des fonds indiciels ou dans des fonds activement gérés (ou des FNB). Les fonds actifs ont tendance à avoir des ratios de frais plus élevés et sont généralement moins bien diversifiés que les fonds indiciels. Cette combinaison de frais élevés et de faible diversification a souvent été à l'origine de rendements plus faibles pour les fonds gérés activement, et s'est révélée une alternative inintéressante, comportant un potentiel de risque plus important.¹

Le rééquilibrage périodique est indispensable

Vous, et votre conseiller, devez décider de la fréquence du passage en revue de votre plan de placement pour vous assurer que vous restez sur la bonne voie pour atteindre vos objectifs à court et long termes. Mais gardez à l'esprit

¹ Pour qu'un fonds géré activement affiche des rendements bruts différents de ceux d'un indice de référence de même style, il faut que la composition du portefeuille diffère également d'une manière ou d'une autre. Souvent, les fonds gérés activement ne sont pas aussi bien diversifiés que l'indice de référence, ce qui entraîne de fait un risque plus élevé. De plus, si un fonds géré activement peut enregistrer des rendements nettement supérieurs à ceux de son indice de référence, il peut également afficher des rendements inférieurs audit indice, éventuellement communément désignée sous le nom de « risque lié à la gestion active ». Il n'est pas rare qu'un fonds indiciel parvienne à répliquer entièrement la composition et la volatilité de son indice de référence.

qu'aucune répartition d'actif, ou mélange de fonds, ne vous garantit d'atteindre vos objectifs de placement ou de vous fournir un niveau de revenus donné. La diversification ne vous assure pas non plus une plus-value, pas plus qu'elle ne vous protège d'une perte en cas de baisse du marché.

Minimisation des taxes et coûts

Les frais de placement et les taxes peuvent avoir un impact important sur la valeur de votre portefeuille. Un portefeuille à faibles coûts et fiscalement efficace peut s'avérer être la clé de votre réussite à long terme.

Valeur de l'efficacité fiscale

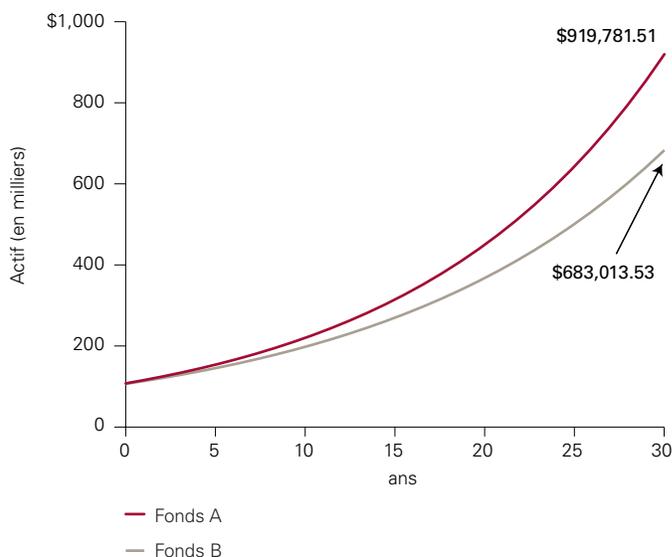
L'utilisation de stratégies fiscalement efficaces est un moyen efficace pour votre conseiller financier d'ajouter une plus-value à votre portefeuille. Votre conseiller peut choisir parmi une vaste gamme de produits – notamment des placements à imposition différée fiscalement efficaces et des rentes – et des techniques comme la gestion des gains en capital et la vente à perte à des fins fiscales.

La localisation des actifs est un des moyens les plus utilisés pour maîtriser la fiscalité. La méthode consiste à investir dans la bonne composition de comptes normaux non enregistrés et dans des solutions plus efficaces sur le plan fiscal, par exemple des REER, des CELI ou de REEE pour minimiser la fiscalité et optimiser les rendements. Votre conseiller peut vous aider à mettre en place une stratégie de localisation des actifs en fonction de vos objectifs à court et long terme, de vos revenus, de votre tranche d'imposition et de votre répartition d'actif.

Les coûts sont un élément important

Ne sous-estimez pas l'importance de vos frais de placement. Simplement dit, les coûts réduisent les rendements. **La Figure 1** montre l'impact des coûts sur les rendements de deux fonds ayant des ratios de frais différents, en se fondant sur un placement initial hypothétique de 100 000 pour chaque fonds. Le fonds A a un ratio de frais de gestion de 0,30 %; le ratio du fonds B est de 1,30 %. Dans l'hypothèse d'un taux de rendement annuel de 8 % pour les deux fonds, le fonds A rapporterait à l'investisseur 236 000 \$ de rendement net de plus sur 30 ans.

Figure 1. Les avantages d'investir auprès d'un prestataire à faibles coûts



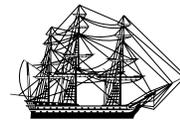
Remarque : Cette illustration hypothétique ne représente le rendement d'aucun placement en particulier. Cet exemple ne prend en compte ni l'inflation, ni les dividendes ou ni d'autres distributions, ni les impôts ou les frais liés aux transactions, ni les frais périodiques et/ou facultatifs éventuels autres que les RFG. Les investisseurs ne paient pas les RFG directement. Les RFG affectent les investisseurs, car ils réduisent leurs rendements.

Source : Vanguard.

Les avantages de l'approche globale

La majorité des investisseurs pensent que les conseillers financiers sont des conseillers en placement qui ont pour mission de gérer leurs finances et les aider à atteindre leurs objectifs de placement. Toutefois, en plus de prodiguer des conseils de placement, un conseiller financier peut offrir des conseils fiscaux, de retraite, de planification successorale, d'assurance, de planification des études scolaires, etc.

Un conseiller financier qui offre une telle approche globale de planification de la vie peut vous apporter une plus-value énorme en vous guidant au travers les méandres des obstacles financiers que vous devrez affronter tout au long de votre vie.



Vanguard[®]

Placements Vanguard Canada Inc.

155 Wellington Street West
Suite 3720
Toronto, ON M5V 3H1

Connect with Vanguard[™]

vanguardcanada.ca

Les FNB de Vanguard peuvent donner lieu à des commissions de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Le présent document ne constitue pas une invitation à investir adressée au public. Des exemplaires peuvent être obtenus auprès de Placements Vanguard Canada Inc. Sur le site www.vanguardcanada.ca. Les objectifs de placement, les risques, les frais et les commissions, ainsi que d'autres informations importantes figurent dans le prospectus; veuillez le lire et/ou consulter votre conseiller financier avant d'investir. Les FNB ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé peut ne pas se reproduire à l'avenir.

Date de la première publication : 31 août 2012.

Le présent document contient des renseignements d'ordre général sur les placements dans les FNB à des fins d'information uniquement. Son contenu ne convient pas forcément à tous les investisseurs. Il est conseillé d'agir avec discernement et/ou de consulter un conseiller financier.

Ces informations ne constituent ni une recommandation, ni une proposition, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de FNB ou d'adoption d'une quelconque stratégie de placement ou de constitution de portefeuille.

Les rendements hypothétiques comportent, par essence, de nombreuses limites, et le présent document ne donne aucune garantie qu'un investisseur obtiendra, ou pourrait obtenir, des rendements semblables aux rendements historiques évoqués ou prévus dans le présent document.

Ces renseignements ne constituent pas non plus un conseil de placement ni un conseil fiscal. Ils ne sont adaptés ni aux impératifs ni à la situation d'aucun investisseur particulier.

Remarques concernant les risques : Tous les placements, y compris ceux qui cherchent à répliquer les indices, sont assujettis à des risques, notamment la perte du capital. Le rendement d'un indice ne constitue pas une représentation exacte de celui d'un placement précis, car il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. La diversification ne garantit pas la réalisation de bénéfices, ni l'évitement de pertes dans un marché à la baisse. Les placements dans les FNB comportent des risques, y compris le risque d'erreur dans le suivi de l'indice sous-jacent. Les FNB présentent les mêmes risques que les actions. Les FNB qui se concentrent sur un secteur de marché relativement étroit courent le risque d'une plus grande volatilité des cours. Les cours des titres de sociétés à moyenne et à petite capitalisation varient souvent plus fortement que ceux des sociétés à grande capitalisation.