



Plus qu'un guide

Un conseiller de confiance aide à naviguer dans les complexités de richesse, ouvrant la voie aux générations à venir.





La valeur d'un conseiller

L'année 2024 a été marquée par d'importants changements et des revirements de fortunes. L'économie canadienne se trouvait dans une situation précaire, le taux de chômage ayant fortement augmenté par rapport à son creux de 2023. Les actions canadiennes ont tout de même généré des rendements à deux chiffres, soulignant l'importance de rester investi malgré les vents contraires. L'inflation aux États-Unis a ralenti malgré une activité économique vigoureuse, mais les guerres commerciales imminentes ont assombri les perspectives économiques. Des bouleversements géopolitiques se sont poursuivis dans plusieurs zones de tension dans le monde. Des élections ont eu lieu au Japon, au Royaume-Uni, en France et au Mexique, ainsi qu'aux États-Unis, où la nouvelle administration Trump a promis une refonte majeure de la législation, du processus budgétaire et de la structure gouvernementale. Les actions et les obligations ont progressé, mais les grandes sociétés technologiques connues sous le nom des « Sept Magnifiques » (Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet [Google], Tesla, Nvidia et Meta Platforms) ont commencé à fléchir après plusieurs années de domination.

Compte tenu de toutes les incertitudes et des changements dans le peloton de tête du marché, vous vous êtes peut-être demandé si vous deviez vous retirer des marchés, changer d'approche, ou vous êtes peut-être inquiet de la sécurité de votre portefeuille de retraite. C'est pourquoi nous pensons que même si votre conseiller s'est simplement contenté l'an dernier de vous aider à respecter votre plan de placement, vous avez probablement obtenu plus de valeur que les honoraires que vous lui avez versés. Mais il y a fort à parier que votre conseiller a fait bien plus que cela.

Il a probablement revu votre répartition d'actif pour s'assurer qu'elle restait alignée sur vos objectifs financiers et sur l'environnement de marché. Il vous a peut-être rencontré, ainsi que votre conjoint et vos enfants, pour discuter de tout changement dans votre mode de vie ou votre situation, vous aider à planifier votre succession ou optimiser vos rendements après impôt.

Notre formule simple et pratique regroupe tous ces services afin de vous aider à comprendre la valeur de travailler avec un conseiller.



Voici ce que signifient ces catégories et comment elles représentent une valeur pour vous, en tant qu'investisseur.



est pour Répartition de l'actif

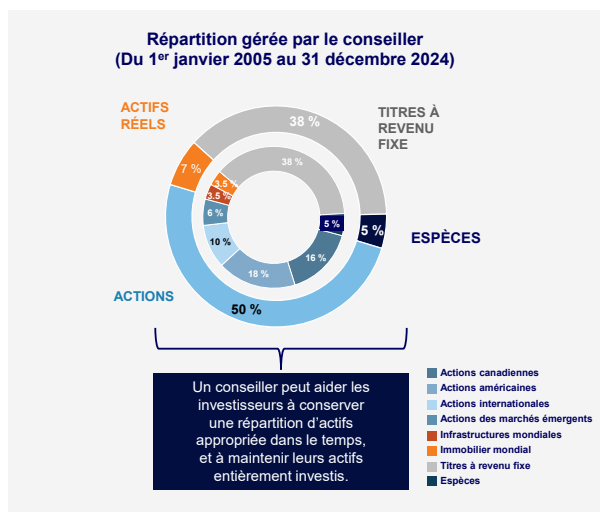
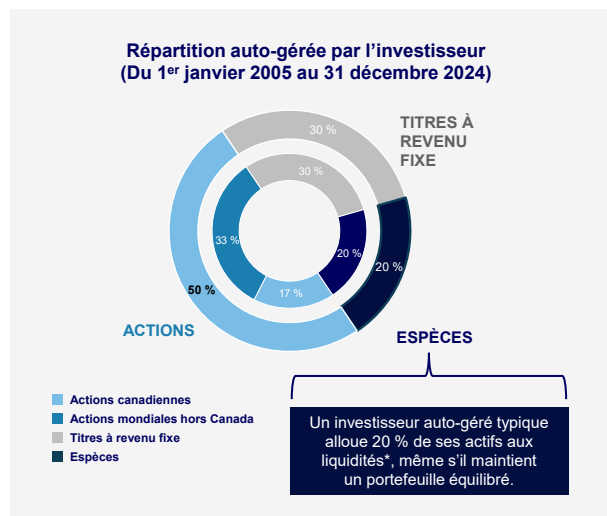
Nous sommes tous plus à l'aise avec ce qui nous est familier. C'est pourquoi nous choisissons généralement les mêmes marques lorsque nous faisons nos courses, ou avons chacun notre propre définition de ce que nous considérons comme un « plat réconfortant ».

Il n'en va pas autrement lorsqu'il s'agit d'investir. Livrés à eux-mêmes, les investisseurs opteront pour la répartition la plus « confortable », en privilégiant principalement les actions et obligations canadiennes, américaines et européennes à grande capitalisation, qu'ils connaissent bien, avec une proportion plutôt importante de liquidités. La plupart des investisseurs qui ne suivent pas les conseils d'un conseiller joueront la carte de la prudence. Ils conserveront des liquidités pour de nombreuses raisons : ils souhaitent peut-être avoir la flexibilité de liquider facilement, ils aiment voir un montant stable dans leur portefeuille, ou ne savent tout simplement pas quoi faire d'autre avec cet argent.

Selon l'American Association of Individual Investors, un investisseur auto-géré est susceptible de conserver environ 20 % d'un portefeuille équilibré en liquidités. Bien qu'aucune étude comparable n'existe au Canada, nous pensons que les investisseurs canadiens

agissent probablement de la même manière. Mais votre conseiller sait que même si une petite part de liquidités dans un portefeuille est justifiée, une trop grande proportion devient un frein au rendement. Un conseiller engagé recherchera les meilleurs rendements avec un niveau de risque raisonnable et recommandera probablement d'ajouter une répartition aux actions internationales et des marchés émergents, ainsi qu'une certaine exposition aux actifs réels tels que les infrastructures et l'immobilier.

Le graphique ci-dessous illustre la différence entre la répartition d'actifs qu'un investisseur individuel est susceptible de choisir et celle d'un portefeuille diversifié qu'un conseiller chevronné pourrait concevoir pour un client. Pour la répartition auto-gérée, nous avons alloué 50 % aux actions, réparties à parts égales entre les actions canadiennes, américaines et des marchés développés, 30 % aux titres à revenu fixe et 20 % aux liquidités. Pour la répartition gérée par le conseiller, nous avons réduit la proportion des liquidités à 5 % et accru la diversification de la répartition en actions.

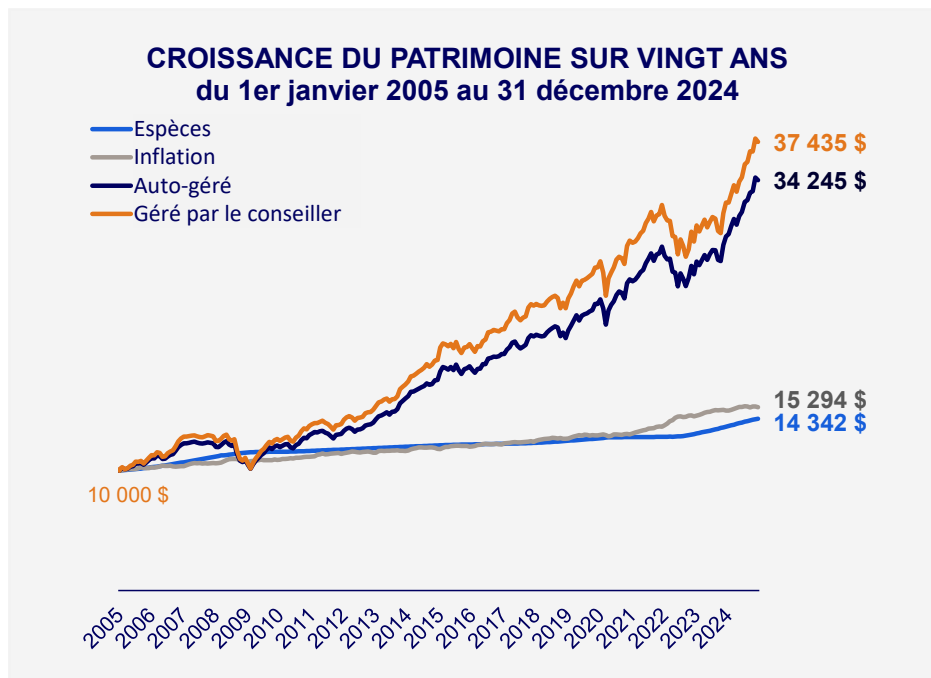


À titre d'illustration seulement. Non représentatif d'un placement réel. Voir la section « Information importante » pour plus de détails sur la méthodologie. * Les hypothèses relatives aux liquidités sont basées sur la répartition moyenne des liquidités au cours des 20 dernières années, selon le site <https://www.aaii.com/assetallocationsurvey>. Bien qu'aucune donnée comparable ne soit disponible pour le Canada, les tendances sont généralement considérées comme similaires dans les deux pays (États-Unis et Canada). Les portefeuilles sont rééquilibrés chaque année. Répartition auto-gérée par l'investisseur : 17 % de l'indice composé S&P/TSX, 33 % de l'indice MSCI Monde hors Canada, 30 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada et 20 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada. Répartition gérée par le conseiller : 16 % l'indice composé S&P/TSX, 18 % l'indice S&P 500, 10 % l'indice MSCI Monde hors Canada, 6 % l'indice MSCI ME, 3,5 % l'indice S&P Global Infrastructure, 3,5 % l'indice FTSE EPRA Nareit Developed, 38 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada et 5 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada

Même si vous vous sentez plus à l'aise en conservant une grande partie de votre argent en liquidités et dans des titres de sociétés bien connues, ce n'est peut-être pas la meilleure façon d'atteindre vos objectifs financiers. Garder votre argent investi sur les marchés vous donne une probabilité plus élevée d'obtenir des rendements, et une plus grande diversification peut contribuer à atténuer les fluctuations.

Le graphique suivant illustre la différence de rendement entre un portefeuille autogéré et un

portefeuille géré par un conseiller. Sur une période de 20 ans, le portefeuille géré par un conseiller a généré de meilleurs rendements absolus. Comme vous pouvez également le constater, les rendements des liquidités sur la période sont faibles et inférieurs au taux d'inflation. C'est pourquoi avoir un conseiller capable de concevoir une répartition d'actifs adaptée à vos besoins, pour un niveau de risque que vous pouvez tolérer, peut vous rapprocher de la réalisation de vos objectifs financiers. Nous pensons qu'il s'agit là d'une forte valeur ajoutée.



À titre d'illustration seulement. Non représentatif d'un placement réel.

L'écart-type est une mesure statistique du degré de variation d'une valeur individuelle dans une distribution de probabilité par rapport à la moyenne de la distribution. Plus le degré de dispersion est important, plus le risque est élevé.

Le rendement ajusté au risque mesure le taux de rendement sans risque qui offre le même niveau d'utilité à l'investisseur que les rendements excédentaires variables d'un portefeuille risqué.



est pour accompagnement Comportemental

En tant qu'êtres humains, nous sommes guidés par nos émotions et prenons souvent des décisions en conséquence. Ce n'est généralement pas bien grave, lorsque l'on fait par exemple un achat impulsif parce qu'on en est « tombé en amour », ou que l'on bloque quelqu'un sur les réseaux sociaux à cause d'un désaccord insignifiant. La plupart du temps, on peut se remettre de ces réactions impulsives. Mais agir sur un coup de tête en matière d'investissement peut nuire à votre bien-être financier.

Pour réussir en tant qu'investisseur, il est important de faire preuve d'objectivité et de rigueur dans ses décisions de placement. Cela signifie que ces décisions doivent être en harmonie avec vos objectifs à long terme. C'est là que travailler avec un conseiller peut s'avérer utile.

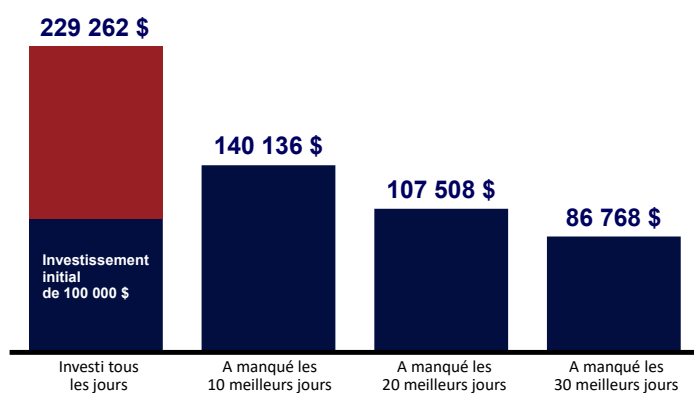
Les conseillers peuvent vous accompagner dans tous les aspects de la planification du patrimoine : du choix des placements les plus optimaux à la gestion de votre portefeuille à travers les différentes étapes de la vie, en passant par la planification de la retraite et de la succession, ainsi que les conseils fiscaux. Tout cela peut vous aider à atteindre vos objectifs financiers.

Mais plus encore, ils peuvent jouer le rôle d'accompagnateurs comportementaux : vous guider dans vos réactions émotionnelles afin que votre portefeuille reste sur la bonne voie.

Même si l'on comprend que des changements dans les politiques gouvernementales, l'escalade des guerres commerciales mondiales ou les conflits persistants en Ukraine et au Moyen-Orient puissent vous amener à remettre en question votre stratégie de placement, apporter des modifications en réaction à ces événements pourrait nuire à votre portefeuille. Parfois, ce sont les décisions que vous choisissez de ne pas prendre qui comptent le plus.

Comme l'indique le graphique ci-dessous, manquer ne serait-ce que quelques jours de bonne performance peut réduire considérablement les rendements de votre portefeuille. Et comment savoir quels jours seront les meilleurs? C'est là tout le problème : il s'agit d'une tâche impossible. Les marchés peuvent être imprévisibles. Sans boule de cristal, vous risquez de quitter le marché au mauvais moment et d'y revenir tout aussi mal placé.

La difficulté d'anticiper le marché



RENDEMENT CUMULATIF



Source : Morningstar. Rendements basés sur l'indice composé S&P/TSX, pour la période de 10 ans se terminant le 31 décembre 2024. Cet exemple hypothétique n'est donné qu'à titre d'illustration et ne vise pas à refléter le rendement d'un placement réel. Les investissements n'évoluent généralement pas à un taux de rendement uniforme et peuvent connaître une croissance négative. Les rendements des indices sont des rendements passés qui ne sont pas garants des rendements futurs, et qui ne sont pas représentatifs d'un placement précis. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans ces derniers.

En général, rester investi sur le marché en toutes circonstances est la meilleure option. Un conseiller avisé peut apaiser vos craintes, vous empêcher de réagir sous le coup de l'émotion face à la volatilité et vous aider à réaliser des gains potentiels.

En réalité, les investisseurs qui tentent « d'anticiper » les fluctuations du marché obtiennent invariablement

un rendement global inférieur à celui des investisseurs qui restent investis. Nous pensons que si vous travaillez avec un conseiller, vous êtes plus susceptible de résister aux turbulences du marché. C'est pourquoi nous pensons que leurs conseils comportementaux sont d'une grande valeur.



es pour planification Personnalisée du patrimoine familial

Nous savons tous combien il est frustrant d'appeler une banque ou un opérateur de téléphonie mobile pour obtenir un service et de devoir choisir parmi les options proposées par le système automatisé celle qui correspond le mieux à notre situation particulière. Imaginez maintenant être dans cette position alors que les marchés sont volatils et que vous êtes inquiet pour vos placements.

C'est pourquoi les robots-conseillers peuvent jouer un rôle dans la gestion des placements, mais ne pourront jamais remplacer un conseiller humain. Les robots-conseillers ne fournissent généralement pas de plan financier, de service continu ou de conseils que vous pourriez obtenir auprès d'un conseiller de confiance. Bien que leurs frais soient relativement bas, dans la plupart des cas, vous n'avez que la possibilité de choisir parmi une liste de fonds présélectionnés, de recevoir un relevé annuel et d'appeler un numéro de téléphone en cas de questions. Votre conseiller, en revanche, a probablement discuté avec vous de vos objectifs, de votre situation et de vos préférences. Il tient compte de ces éléments pour établir votre plan de placement et peut s'en servir comme cadre pour répondre à vos préoccupations particulières lorsque les marchés sont volatils. Nous pensons que cela représente une grande valeur ajoutée.

De nombreux conseillers offrent désormais des services personnalisés, à l'instar de votre café ou de votre fournisseur de divertissement. Le « nouveau monde » du conseil financier signifie que les conseillers ne se contentent plus d'élaborer un plan d'investissement : ils le mettent à jour régulièrement pour qu'il reste adapté

à l'évolution de vos besoins. Ils effectuent également des examens périodiques du portefeuille, se rendent disponibles pour répondre à vos questions, vous guider en période de volatilité des marchés et formuler des recommandations lors des grands moments de la vie, comme un mariage, l'achat d'une maison, les études d'un enfant ou le départ à la retraite. De plus, ils ne tiennent pas seulement compte de vos objectifs financiers immédiats, mais aussi de ceux de votre conjoint(e), de vos enfants et même, potentiellement, des générations futures.

Par exemple, vous et vos proches pourriez réfléchir aux conséquences potentielles et à l'incidence financière de questions telles que :

- Qui prendrait soin de ma famille et de mon bien-être et prendrait les décisions à ma place si je n'étais plus en mesure de le faire?
- Suis-je prêt si je me retrouve sans emploi plus tard dans ma vie, plus tôt que prévu?
- Comment mon mode de vie a-t-il changé récemment?
- Quelles sont les choses les plus importantes pour moi et ma famille, et que dois-je partager avec mon conseiller afin d'obtenir les meilleurs conseils possibles?

Être accompagné par un conseiller humain et expérimenté qui vous guide à travers ces moments décisifs de la vie peut vous apporter une valeur inestimable.

Ancien monde

Croissance	Prudent
Revenu	Modéré
Équilibré	Agressif



Nouveau monde

Gestion fiscale	Investissement fondé sur les valeurs	Détention de titres individuels	Diversifier les positions concentrées
Orientations factorielles	Préférences basées sur la foi	Restrictions sur les titres	Transitions fiscalement avantageuses
Revenu	Restrictions basées sur des thèmes	Personnalisations automatisées	Considérations fiscales propres à chaque province
Adaptation aux besoins changeants	Dons de bienfaisance	Coordination entre les portefeuilles	Planification de transition personnalisée

Scénario hypothétique à des fins d'illustration seulement.



es pour planification et placement

Fiscalement avantageux

En matière de placement, ce n'est pas ce que vous gagnez qui compte. C'est ce que vous gardez. Votre conseiller peut vous aider à naviguer dans le monde complexe des comptes enregistrés et non enregistrés, à choisir la meilleure façon de retirer des fonds de votre portefeuille sans déclencher d'impôt, et plus encore.

Adopter une approche de placement fiscalement avisée et intégrer des stratégies conçues pour réduire l'incidence de l'impôt sur les rendements peut vous aider à obtenir de meilleurs résultats. Lorsqu'il s'agit de constituer un patrimoine, nous croyons qu'il est important d'adopter une vision à long terme. Cette conviction repose avant tout sur la puissance des rendements composés. Maximiser les rendements après impôt peut jouer un rôle clé dans ce contexte. Comme vous ne payez d'impôt qu'au moment où vous réalisez des gains, le report de l'impôt à une date ultérieure peut potentiellement augmenter vos rendements de manière significative.

Les impôts liés à votre portefeuille de placements sont variés et peuvent être difficiles à comprendre. Si vous investissez dans des actions individuelles, vous serez probablement imposé sur les gains en capital (ainsi que sur les revenus de placement) réalisés au cours de l'année. Si vous investissez dans des fonds communs de placement ou des fonds négociés en bourse (FNB), vous recevrez une facture d'impôt sur les distributions reçues, qui comprennent souvent des gains en capital. Et peu importe ce qui se passe sur les marchés : en moyenne, les gains en capital sont versés chaque année, que les marchés soient en hausse ou en baisse.

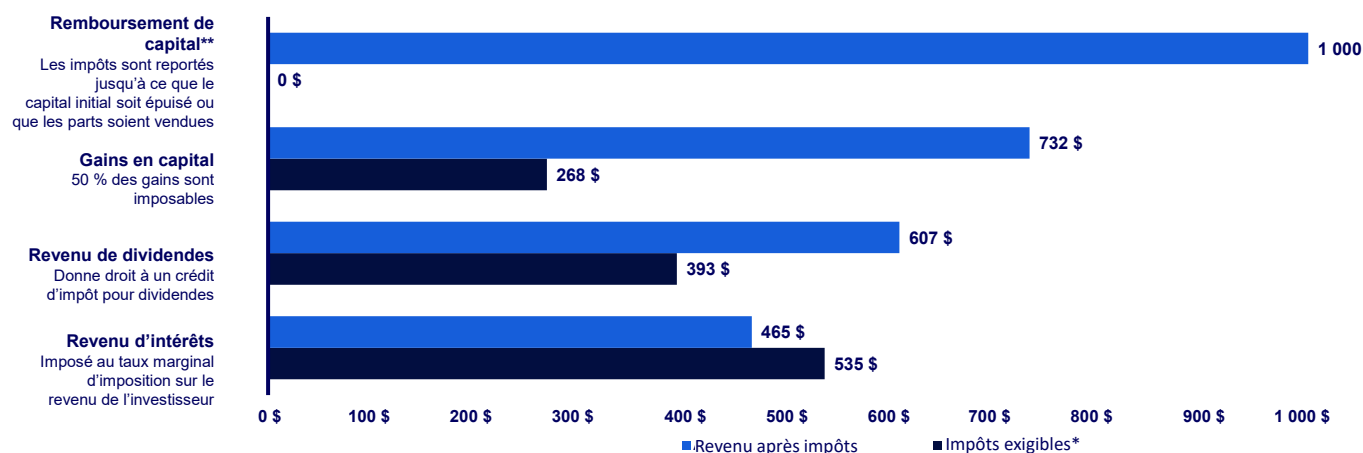
Plus votre portefeuille est sophistiqué, plus vous risquez d'être confronté à une facture d'impôt complexe, incluant des dividendes étrangers, des revenus d'intérêts, etc. Un conseiller fiscalement avisé peut toutefois réduire cette charge fiscale et vous aider à conserver une plus grande part des rendements de votre portefeuille dans vos poches. Et cet argent devient également disponible pour être réinvesti et continuer à croître.

Un conseiller peut vous aider à bien comprendre la différence entre les divers régimes enregistrés offerts et la meilleure façon d'en retirer des fonds. Il peut également vous aider à comprendre les règles relatives aux cotisations et aux retraits qui régissent les régimes enregistrés d'épargne-études (REEE) afin d'éviter toute pénalité fiscale potentielle pour vous ou l'étudiant que vous soutenez.

Si vous vous apprêtez à prendre votre retraite, un conseiller peut vous offrir une valeur ajoutée en vous aidant éventuellement à éviter la récupération de vos prestations de la Sécurité de la vieillesse (SV). Cela peut être fait en veillant à ce que les revenus que vous tirez de votre portefeuille soient correctement structurés. Par exemple, il peut être avantageux que les distributions que vous recevez de vos comptes non enregistrés soient composées d'un remboursement de capital (RdC) plutôt que de revenus d'intérêts.

Le tableau suivant illustre les différences dans l'imposition selon les types de revenus de placement.

Écarts d'imposition pour 1 000 \$ de distributions



À titre d'illustration seulement.

* Les taux marginaux d'imposition de l'Ontario pour 2025 sont utilisés pour calculer les obligations fiscales : revenus d'intérêts = 53,5 %, dividendes admissibles au Canada = 39,3 % et gains en capital = 26,8 %.

** Le remboursement de capital ajustera le coût de base de vos actions/parts.

Pourquoi travailler avec un conseiller financier?

Dans une période aussi incertaine, vous appréciez sans doute particulièrement la tranquillité d'esprit que vous procure le fait de savoir que vos placements vous aident à atteindre vos objectifs financiers.

Cette tranquillité d'esprit peut provenir du fait que vous savez que vos actifs sont répartis de manière optimale pour vous aider à atteindre vos objectifs.

Ou cela peut venir du fait que vous avez été dissuadé de suivre votre instinct naturel qui vous poussait à fuir le marché lorsque les choses tournaient mal, et que

vous êtes resté dans l'attente d'un rebond inévitable. Ou peut-être êtes-vous convaincu que votre conseiller vous connaît suffisamment, vous et votre famille, pour respecter vos souhaits et vos projets. Et peut-être êtes-vous convaincu que votre portefeuille est optimisé de manière à maximiser votre patrimoine après impôts.

Peu importe ce que vous attendez d'un conseiller, nous sommes convaincus que les services que vous recevez ont une valeur considérable.



Où aller ensuite ?



Communiquez avec votre conseiller financier ou visitez le site Web à l'adresse russellinvestments.com/ca/fr.



INFORMATION IMPORTANTE ET DIVULGATIONS

Aucune partie du contenu de cette publication ne constitue des conseils juridiques, fiscaux, sur les titres ou de placement. Il ne s'agit pas non plus d'une opinion concernant la pertinence d'un placement ni une sollicitation de quelque type que ce soit. Cette information est disponible « telle quelle ». Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de cette information.

Nous vous rappelons que tous les investissements comportent certains niveaux de risque, y compris la perte possible du capital investi. Leurs performances ne sont généralement pas homogènes et peuvent même être négatives. Pour tout type de portefeuille, les tentatives destinées à réduire les risques et à doper les rendements peuvent parfois limiter involontairement les performances.

La diversification et la répartition d'actifs stratégique ne garantit pas un profit et ne constitue pas une protection contre les pertes liées au repli des marchés.

Indice composé S&P/TSX : L'indice de référence canadien, représentant approximativement 70 % de la capitalisation du marché total de la Bourse de Toronto.

L'indice Bloomberg Canada Aggregate mesure le marché canadien des titres à revenu fixe de qualité investissement et regroupe des titres d'État, des titres liés à un gouvernement et des titres de sociétés.

Indice MSCI Monde ex Canada : Indice boursier mondial élargi qui représente les rendements des actions de sociétés à grande et moyenne capitalisation dans 22 pays développés.

L'indice obligataire universel FTSE Canada mesure le rendement des obligations négociables des gouvernements et des sociétés en circulation sur le marché canadien.

L'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada suit le rendement des titres à revenu fixe à trois mois émis par le gouvernement du Canada. Il est conçu pour refléter la performance du titre concerné pour la durée concernée, en passant au nouveau bon du Trésor à chaque adjudication.

L'indice S&P 500® est un indice, avec dividendes réinvestis, de 500 émissions représentant des entreprises leaders dans le marché américain des titres à grande capitalisation.

Indice MSCI-EAEO (Europe, Australasie et Extrême-Orient) : Un indice de capitalisation du marché ajusté en fonction des variations flottantes qui vise à

donner une idée générale de la tenue des marchés boursiers dans les marchés développés, à l'exception des États-Unis et du Canada.

Indice MSCI pays émergents : Un indice de capitalisation du marché ajusté en fonction des variations flottantes qui se compose d'indices dans 24 économies émergentes.

Indice S&P Global Infrastructure : Offre une exposition liquide et négociable à 75 sociétés du monde entier qui représentent le secteur des infrastructures cotées en bourse. Pour obtenir une exposition diversifiée sur le marché mondial des infrastructures cotées en bourse, l'indice a des pondérations équilibrées entre trois groupes d'infrastructures distincts : Services publics, transports et énergie.

Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed : Un indice pondéré en fonction des capitalisations boursières mondiales qui se compose de titres immobiliers nord-américains, européens et asiatiques cotés en bourse.

Les rendements passés ne garantissent pas les rendements futurs.

Investissements Russell est le nom commercial d'un groupe d'entreprises dotées d'une administration commune, incluant Investissements Russell Canada Limitée.

La propriété d'Investissements Russell se compose comme suit : une participation majoritaire de fonds gérés par TA Associates Management L.P. et une participation minoritaire de fonds gérés par Reverence Capital Partners L.P. Des employés d'Investissements Russell ainsi que Hamilton Lane Advisors, LLC détiennent également des participations minoritaires sans contrôle.

Frank Russell Company est le titulaire des marques de commerce Russell contenues aux présentes et de tous les droits de marque liés aux marques commerciales Russell, et autorise les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell à les utiliser sous licence. Les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell ne sont en aucune façon affiliés à Frank Russell Company ni à toute autre entité exploitée sous la marque «FTSE RUSSELL».

Droits d'auteur © Investissements Russell Canada Limitée 2025. Tous droits réservés.

Date de première publication : juin 2025
RETAIL-04444 [EXP-5/26]

russellinvestments.com/ca/fr

Investir sans frontières™