

Économies et stratégies de placement

ÉDITION JUIN 2019

Épargne et retraite individuelles



NOUS VIVONS ACTUELLEMENT

LE PLUS LONG CYCLE

ÉCONOMIQUE JAMAIS VU

Pages 3-4



Page 6

Fonds à intérêt
garanti (FIG)



Le compte d'épargne
à intérêt élevé

Page 5



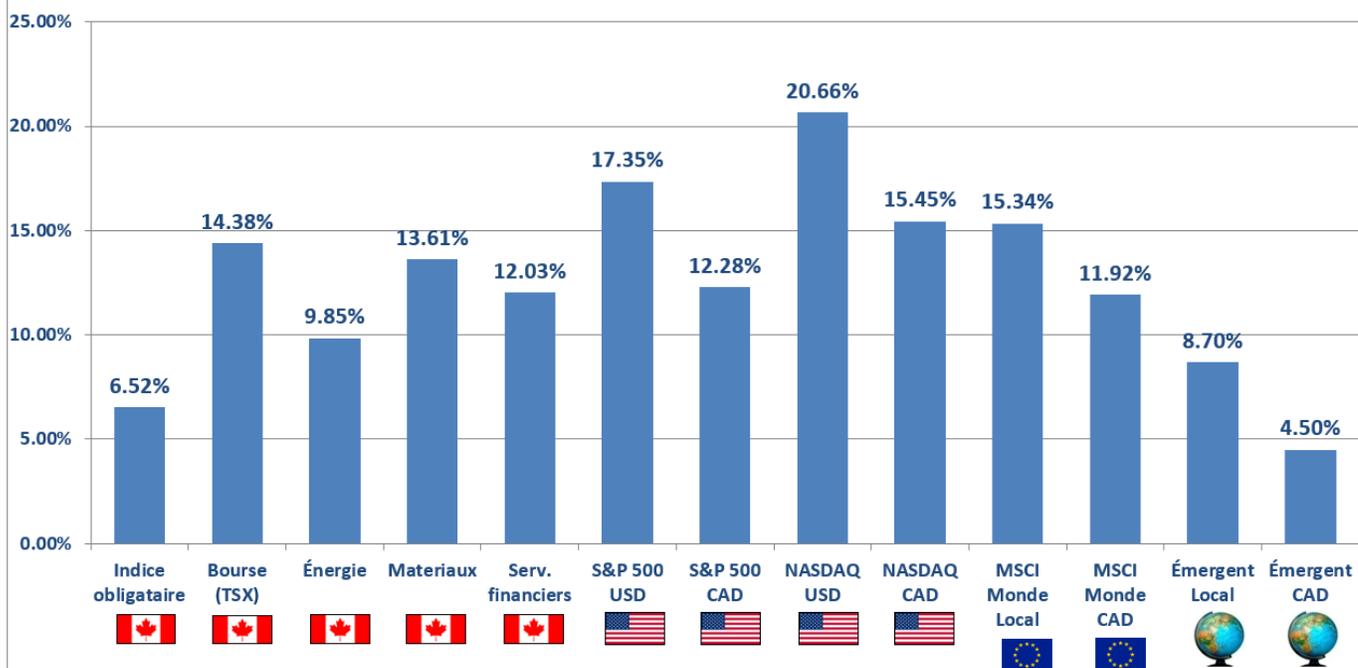
Série ÀVIE Page 8-9



Héritage sur mesure Page 7

REVUE DES MARCHÉS 2019

Performance par classe d'actif DDA, au 28 juin 2019





CONSIDÉRATIONS À L'ÉGARD DES MARCHÉS

Clément Gignac

M. Sc. Écon., économiste en chef

30 juin 2019

PERSPECTIVES

Nous vivons actuellement le plus long cycle économique jamais vu. Malgré certains facteurs de risque, le cycle d'affaires actuel devrait se prolonger pour encore quelques trimestres, mais à un rythme plus compatible avec le PIB potentiel. Les banques centrales des pays développés se sont rangées sur les lignes de côté depuis le début de l'année, et devraient maintenir un ton prudent jusqu'à ce que des signaux clairs d'amélioration des données économiques mondiales se manifestent. Les risques géopolitiques entre la Chine et les É-U n'aident pas et augmentent l'incertitude. Malgré cette tension, la majorité des indicateurs précurseurs sont encore dans le vert. Ceci nous emmène donc à établir nos probabilités de récession entre 25 et 30 %.

ÉTATS-UNIS

Le changement de ton de la FED a ramené l'optimisme au niveau de Wall Street. M. Powell, président du Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale des États-Unis depuis 2018, indique que l'inflation est sous contrôle et que la FED se conduira de façon appropriée afin de ne pas bousculer la fin du cycle. Nous notons des signes de ralentissement avec des chiffres d'emploi moins élevés que prévu. Au niveau des tensions commerciales avec la Chine, il faut noter qu'une augmentation potentielle des tarifs d'exportation telle que men-

tionnée par Trump augmenterait les risques de probabilité de récession.

CANADA

L'économie canadienne performe mieux que celle des É-U actuellement avec une création d'emploi très forte. L'impact de la guerre commerciale n'est pas clair au Canada donc il se peut que le comportement de la Banque du Canada soit divergent par rapport à celui de la FED. Le taux directeur étant encore plus bas que le taux d'inflation, une baisse des taux est moins envisageable qu'aux É-U. Une hausse de taux pourrait avoir lieu au Canada même si la FED ne baisse pas les taux. La résilience de l'économie canadienne devrait permettre à la Banque du Canada de poursuivre la normalisation de sa politique monétaire au cours de la prochaine année. Dans ce contexte, le dollar canadien pourrait s'apprécier vers les 78 à 80 cents au cours des 12 prochains mois.

CHINE

Le gouvernement chinois se montre encore très actif pour stimuler l'économie. Il permet maintenant aux communautés locales d'émettre des obligations pour financer les dépenses en infrastructures. Ce stimulus

important représente environ 4 % du P.I.B chinois. Ainsi, la Chine se donne de la marge de manœuvre afin de contrer les effets négatifs des tarifs. Les tarifs douaniers imposés de part et d'autre par les É-U et la Chine sont un vent de face à la croissance mondiale, mais les mesures stimulantes mises en place par la Chine et l'assouplissement des politiques monétaires mondiales devraient offrir un support.

EUROPE ET OUTREMER

Les marchés d'Europe et d'outremer se transigent à des multiples intéressants par rapport au marché américain. Il y a eu un mouvement massif au niveau des obligations. Les taux 10 ans en Allemagne se sont transigés négativement avec un taux de -0,23 %. Les marchés bougent vite et nous avons vécu l'un des plus forts mouvements des actions vers les obligations en début d'année suite aux performances difficiles des marchés mondiaux à la fin de décembre.

MARCHÉS ÉMERGENTS

Dans un contexte de cycle économique mondial prolongé et avec les banques centrales plus accommodantes, les marchés émergents offrent un potentiel d'appréciation intéressant compte tenu de leur évaluation actuelle. La croissance du P.I.B. de ces marchés est plus élevée

que les marchés développés avec une croissance importante de la classe moyenne dans les dernières années.

STRATÉGIE DE PLACEMENT

La turbulence récente des marchés émanant de l'amplification des tensions commerciales et des peurs d'une erreur de politique monétaire a poussé les taux d'intérêt à un creux de plusieurs années. Les mouvements de capitaux des actions vers les obligations semblent avoir été exagérés et nous nous attendons à un revirement au cours des prochains mois, ce qui pourrait pousser les taux d'intérêt et les indices boursiers à la hausse. Nous recommandons un retour vers une surpondération des actions et une sous-pondération des obligations. Même si les investisseurs ne devraient pas négliger le marché boursier américain, nous continuons de voir de meilleures opportunités dans les marchés outremer et canadiens d'ici la fin de l'année.

Un cycle économique ne meurt pas de vieillesse mais... une erreur de gestion des politiques macro-économiques ou un choc financier peut engendrer sa fin.

RÉPARTITION DE L'ACTIF CIBLE

	Forte sous-pondération	Sous-pondération	Neutre	Sur-pondération	Forte sur-pondération
RÉPARTITION DE L'ACTIF GLOBALE					
Marché monétaire			•		
Obligations		•			
Ressources				•	
ACTIONS					
Actions canadiennes			•		
Actions américaines		•			
Actions internationales				•	
Actions des marchés émergents				•	
Devises étrangères					
CAD vs USD				→	•
CAD vs Euro				→	•
COUVERTURE DE CHANGE - La couverture des devises sera gérée de manière dynamique et de façon périodique					

Source : iA Groupe financier, au 30 juin 2019.



ÉPARGNE

Le compte d'épargne à intérêt élevé

Simple, accessible
et sans risque

Taux d'ouverture
à **1,6 %**

Faites fructifier l'argent qui dort dans votre compte bancaire en toute sécurité.

Le compte d'épargne à intérêt élevé est sans risque. Il vous offre un rendement élevé, sans investissement minimum et est flexible puisque les retraits sont possibles en tout temps, et ce, sans frais.



Fonds à intérêt garanti (FIG)

Il y va de votre intérêt de choisir iA Groupe financier



Mieux que les certificats de placement garanti (CPG) offerts par les banques

Désignation de bénéficiaire

- Protection éventuelle contre les créanciers
- Au décès, l'argent est versé directement au bénéficiaire désigné
- Aucuns frais de règlement de succession

Avantage fiscal pour un FIG non enregistré

- À partir de 65 ans, la première tranche de 2 000 \$ de revenu de pension admissible est assujettie à un crédit d'impôt non remboursable

Caractéristiques offertes par iA Groupe financier

- **Garantie de taux de 60 jours** – Très pratique pour des échéances qui ne sont pas immédiates
- **Capital garanti à 100 %** – Le taux de rendement garanti permet une croissance des intérêts
- **Réduction des frais de gestion dans les séries Prestige** L'actif investi dans des FIG est pris en compte afin d'offrir une possible réduction de frais
- **Regroupement des placements chez iA Groupe financier pour bonifier le taux d'intérêt** – Bonification en fonction de l'actif total investi dans des FIG dans un même contrat, et ce, automatiquement, et dans tous les contrats (à votre demande seulement)
- **Rachetables en tout temps** – Des frais s'appliquent
- **Intérêt** – Composé ou simple (payable mensuellement ou annuellement)

Pour en savoir davantage sur nos taux, visitez le ia.ca/taux-interet-revenu-garantis

Héritage sur mesure

L'option de transfert au décès

Autant de combinaisons possibles que d'héritiers!

Le transfert des épargnes au décès peut parfois poser un défi de taille. Lorsqu'il faut composer avec des situations particulières, il est bon de pouvoir profiter de plus d'une option.

L'héritage en un montant unique peut ne pas convenir à tous les héritiers. C'est pourquoi iA Groupe financier offre **Héritage sur mesure**, qui permet à vos clients de transmettre les sommes accumulées dans leurs contrats d'épargne selon une formule adaptée à chacun de leurs héritiers.

Héritage sur mesure permet de verser les sommes destinées aux héritiers sous forme de rente, d'un montant forfaitaire ou d'une combinaison des deux. Les nombreuses possibilités offrent toute la souplesse voulue pour créer une solution sur mesure :

Versement **unique**;

Versement d'une **rente certaine**;

Versement d'une **rente viagère**.

Vos clients peuvent choisir l'une ou l'autre de ces possibilités ou une combinaison d'entre elles dans la proportion de leur choix, et ce, rappelons-le, pour chacun des héritiers.

Héritage sur mesure vise les clients dont le portefeuille est considérable et qui se trouvent dans l'une ou l'autre des situations suivantes :

- Ils craignent que leurs héritiers aient du mal à gérer un héritage important;
- Ils ont un héritier qui nécessitera un revenu régulier pendant toute sa vie en raison de soins particuliers;
- Ils souhaitent transmettre leur héritage de manière graduelle;
- Ils désirent éviter les coûts liés à la création d'une fiducie.

Série ÀVIE

Pour un revenu garanti à vie

- Procure aux clients une source de revenu stable et garantie la vie durant, tout en leur permettant de conserver l'accès à leur capital
- Assure la protection du patrimoine en cas de décès
- Permet aux clients de faire croître leur épargne tout en bénéficiant d'une protection des revenus futurs contre les replis du marché



ÀVIE

La série ÀVIE vous permet de choisir entre les deux étapes suivantes :

- L'étape Revenu offre une Garantie de revenu ÀVIE jusqu'au décès
- L'étape Épargne offre une Garantie de revenu minimum¹

Étape Revenu				
Revenu ÀVIE	<table border="1"><tr><td>Valeur marchande</td><td>X</td><td>Taux de revenu courant</td></tr></table>	Valeur marchande	X	Taux de revenu courant
Valeur marchande	X	Taux de revenu courant		
Taux de revenu courant	Revu périodiquement et établi en fonction de l'âge, du sexe et du niveau des taux d'intérêt. Après le début du versement, le revenu ne peut que varier à la hausse en cas de revalorisation			
Revalorisation du revenu garanti à vie	Automatique tous les 3 ans			
Garantie au décès	100 % de toutes les primes investies dans les fonds de la série			
Garantie à l'échéance	75 % de toutes les primes investies dans les fonds de la série			
Date d'échéance de la garantie	31 décembre de l'année où le crédientier atteint l'âge de 100 ans			

¹ Veuillez consulter le *Sommaire du produit* pour les détails de l'étape Épargne.

Choix de fonds

1. Fonds Revenu maximal garanti ÀVIE
2. Fonds Croissance et revenu garantis ÀVIE

Type de contrat

Âge maximum

- Non enregistré/CELI
- FERR/FRV provenant d'un autre FERR/FRV
- REER/CRI/REER immobilisé
- FERR/FRV provenant d'un REER/CRI/REER immobilisé

90 ans

71 ans

Série ÀVIE

Stratégie de maximisation du revenu garanti différé



La stratégie est simple...

Vous établissez la date à compter de laquelle votre client souhaite transformer la totalité ou une partie de l'épargne accumulée en revenu annuel garanti. À compter de cette date, vous transférez les sommes souhaitées dans les fonds de l'étape Revenu de la série ÀVIE. Le montant du revenu annuel garanti est établi en fonction du taux de revenu courant au moment du transfert. Le revenu garanti à vie sera utilisé afin de bonifier le revenu garanti à vie futur jusqu'au moment où le client souhaite bénéficier de son versement.

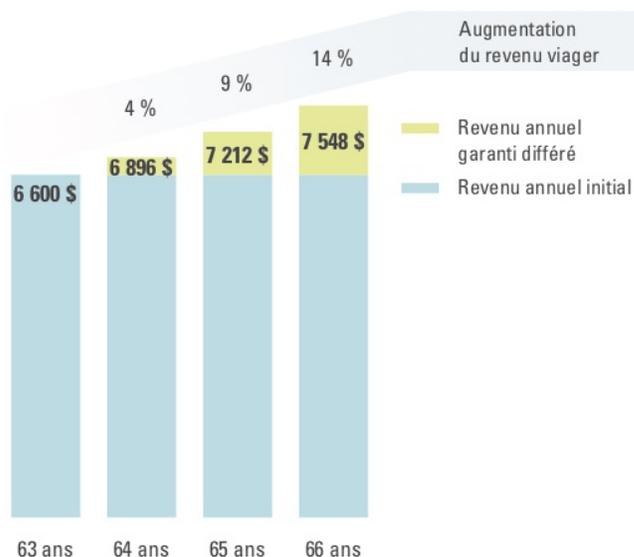
La maximisation du revenu garanti différé pourrait intéresser les clients qui :

- ont accumulé suffisamment d'épargne, mais craignent les risques associés à l'incertitude des marchés à l'approche de la retraite;
- ne sont pas certains du moment exact où ils auront besoin de leur revenu de retraite, mais qui veulent avoir la possibilité de bénéficier d'un revenu garanti à vie supérieur;
- souhaitent pouvoir compter sur une source de revenu de retraite stable et garantie tout en conservant l'accès à leur capital.

Voici l'exemple de Jacques, 63 ans...

- Jacques a accumulé **150 000 \$** en épargne enregistrée.
- Il souhaite s'assurer d'un revenu de retraite stable et garanti dont il prévoit avoir besoin dans **3 ans**.
- Le taux de revenu courant* pour un homme de 63 ans est de **4,40 %** dans le Fonds Revenu maximal garanti ÀVIE.
- Le montant de son revenu annuel garanti viager est de **6 600 \$**.

Son conseiller lui recommande d'investir immédiatement dans l'étape Revenu de la série ÀVIE et d'utiliser son revenu annuel garanti afin de générer un revenu annuel plus important dans 3 ans.



En utilisant la stratégie de maximisation du revenu garanti différé pendant une durée de 3 ans, Jacques augmente son revenu viager de **14 %** et pourra toucher un revenu annuel garanti de **7 548 \$** à compter de l'âge de 66 ans.

* Le taux de revenu courant est revu périodiquement et est établi en fonction de l'âge, du sexe et du niveau des taux d'intérêt. Les taux de revenu courants utilisés dans l'exemple sont en date du 21 septembre 2017.

