



**Analyse
Assistée
des Actifs**

Énoncé de politique de placement

Rapport préparé pour
M. John Doe et Mme Jane Doe

Jules Courtier
Placements Inc.
CP

Téléphone: (514) 123-4567 ext. (101)
Télécopieur: (514) 123-4599
Courriel: jcourtier@placements.com
Date: 16 décembre 2004

Énoncé de politique de placement

Préparé pour M. John Doe et Mme Jane Doe

INTRODUCTION ET OBJECTIF

Cet énoncé de politique de placement, ou EPP, est une feuille de route pour la réalisation de vos objectifs financiers à long terme. Cet énoncé documente vos objectifs et besoins financiers spécifiques en regard de vos préférences, contraintes et exigences de manière à obtenir une composition de portefeuille qui corresponde à votre situation personnelle.

Note: Un EPP n'est qu'un des éléments d'une planification financière globale et détaillée.

SOMMAIRE DES INFORMATIONS CONCERNANT LE CLIENT

	Client	Conjoint
Nom	John Doe	Jane Doe
Adresse	123 Road Toronto ON	
Âge	54	49

CONTENU

INTRODUCTION ET OBJECTIF	2
PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT ACTUEL	3
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT ET PRIORITÉS	4
COMPTE - John RRSP account	5
COMPTE - Compte enregistré à Jane	9
RÔLES ET RESPONSABILITÉS	13

Énoncé de politique de placement

Préparé pour M. John Doe et Mme Jane Doe

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT ACTUEL

Cette section concerne votre situation financière actuelle. Elle comprend votre avoir net, sa ventilation imposable / non imposable et tout élément particulier.

AVOIR NET ACTUEL

	John Doe		Jane Doe	
	Enregistré (imposition différée)	Non- enregistré (imposable)	Enregistré (imposition différée)	Non- enregistré (imposable)
Actifs susceptibles d'être investis * Les actifs susceptibles d'être investis comprennent tous les actifs disponibles au marché.	40 000,00 \$	0,00 \$	27 500,00 \$	0,00 \$
Actifs non-susceptibles d'être investis Les actifs non-susceptibles d'être investis comprennent les actifs non-financiers tels que les biens immobiliers, les collections, les investissements d'affaires et la valeur de rachat d'une police d'Assurance-vie.	0,00 \$	120 000,00 \$	0,00 \$	40 000,00 \$
Passif total Le passif total comprend tout ce que vous devez, aujourd'hui et dans l'horizon de votre planification, tel que des prêts de toutes sortes et des soldes de cartes de crédit.	0,00 \$	40 000,00 \$	0,00 \$	0,00 \$
AVOIR NET	187 500,00 \$			

* Ces données peuvent également inclure des actifs qui sont hors du contrôle et de la responsabilité de Jules Courtier. Désormais, lorsqu'il est fait mention d'actifs susceptibles d'être investis, seuls ceux qui se trouvent sous la gestion de Jules Courtier seront pertinents.

ADDITIONS PRÉVUES À L'AVOIR NET

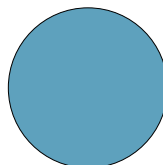
	John Doe		Jane Doe	
	Enregistré (imposition différée)	Non- enregistré (imposable)	Enregistré (imposition différée)	Non- enregistré (imposable)
Actifs futurs Les actifs futurs comprennent les actifs qui seront acquis ultérieurement, dans votre horizon de planification, tels que des héritages ou des allocations de retraite.	0,00 \$	0,00 \$	0,00 \$	0,00 \$
Valeur actualisée des ADDITIONS PRÉVUES À L'AVOIR NET	0,00 \$			

ACTIFS SUSCEPTIBLES D'ÊTRE INVESTIS

La croissance de votre actif global est au cœur du développement d'une stratégie d'investissement appropriée. Cependant, à titre de conseiller financier, je limiterai mon attention aux investissements pour lesquels il m'est permis de vous offrir mes conseils.

Vos actifs actuels susceptibles d'être investis font l'objet d'investissements rendement élevé/risque élevé.

Vos actifs susceptibles d'être investis (par l'entremise de cette société) sont composés de 0,00 \$ à titre d'actifs imposables, et 67 500,00 \$ à titre d'actifs dont l'imposition est différée.



Enregistré	100,0%
Non-enregistré	0,0%

REVENU ET INVESTISSEMENTS ANNUELS

Votre revenu annuel actuel est 140 000,00 \$ (100 000,00 \$ pour John Doe, 40 000,00 \$ pour Jane Doe)
Le total actuel de vos investissements annuels est 13 200,00 \$ (8 400,00 \$ pour John Doe, 4 800,00 \$ pour Jane Doe)

Énoncé de politique de placement

Préparé pour M. John Doe et Mme Jane Doe

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT ET PRIORITÉS

Cette section documente vos objectifs d'investissement, vos priorités, ainsi que le niveau de vos connaissances en matière d'investissement.

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Vos objectifs financiers et leur horizon temporel sont :

OBJECTIF FINANCIER	Pourcentage de l'ensemble du portefeuille	Date à laquelle il doit être réalisé
1. Retraite	60%	2015
2. Université	20%	2007
3. Chalet	20%	2010
TOTAL	100%	

CONNAISSANCES DE L'INVESTISSEUR

John Doe

Vous possédez 10 années d'expérience en matière d'investissement.

Vous estimez votre niveau de connaissance en matière d'investissement comme suit : Limité

Jane Doe

Vous possédez 2 années d'expérience en matière d'investissement.

Vous estimez votre niveau de connaissance en matière d'investissement comme suit : Faible

Énoncé de politique de placement

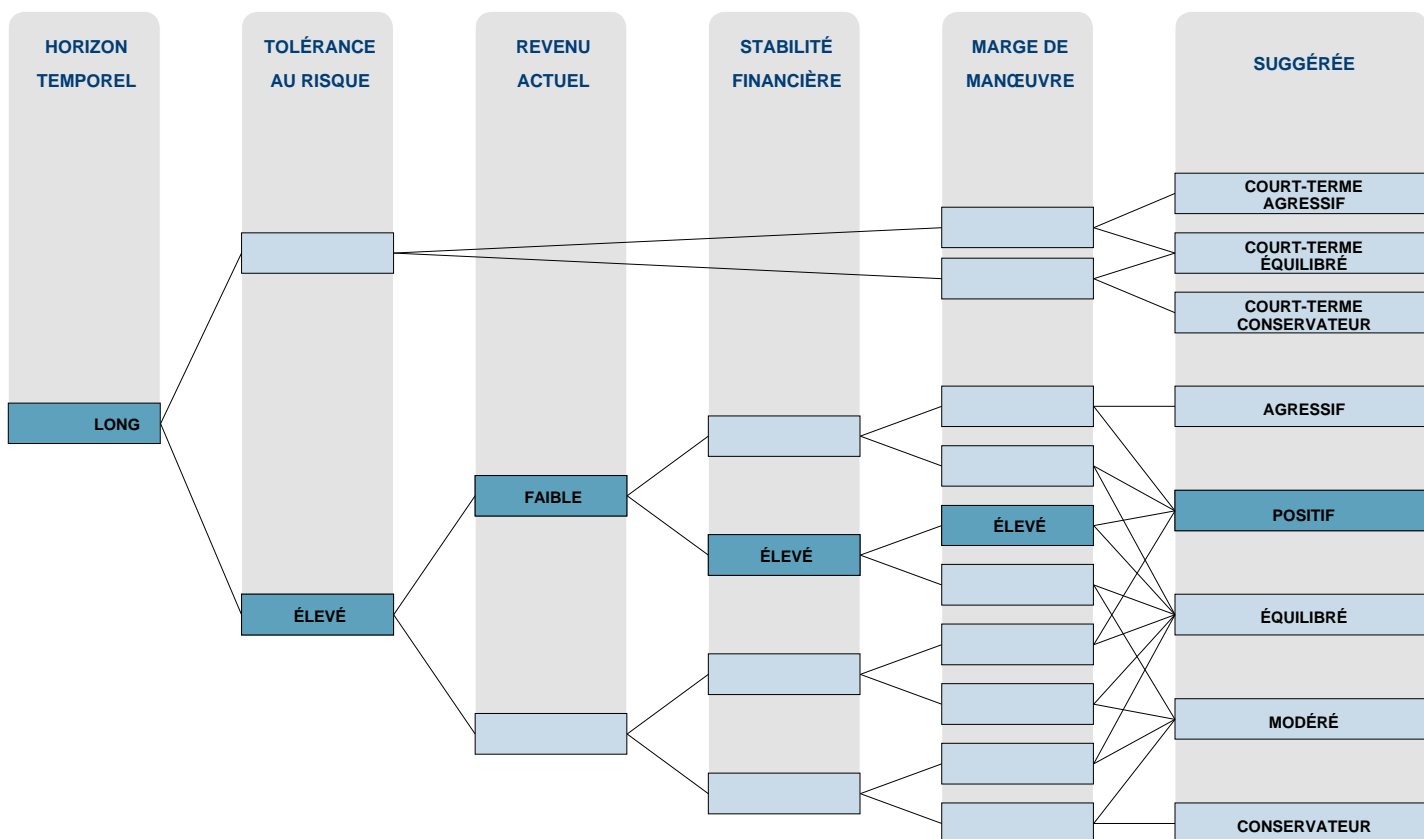
Préparé pour M. John Doe et Mme Jane Doe

COMPTE - John RRSP account

Objectif financier: Retraite

PROFIL DE L'INVESTISSEUR

Cette figure est une illustration de votre profil d'investisseur.



Votre profil d'investisseur : Positif

Ce portefeuille est réparti à raison de 65 % dans des actions et à 35% dans des titres à revenu fixe, et comporte une pondération égale entre les actifs canadiens et les actifs mondiaux. Les actions internationales à rendement élevé constituent la plus grande partie du portefeuille. Bien qu'il n'y ait pas de liquidités, les 35 % d'obligations fourniront au portefeuille la stabilité et un revenu continu.

Énoncé de politique de placement

Préparé pour M. John Doe et Mme Jane Doe

COMPTE - John RRSP account (suite)

Ci-dessous, chacun des éléments de votre profil est expliqué en détail.

HORIZON TEMPOREL

Il se peut que j'aie besoin de la totalité des sommes investies et des revenus de placement de ce compte au cours des cinq prochaines années.

VOUS AVEZ RÉPONDU NON

Votre horizon temporel est long: vos besoins financiers nécessitent une volatilité de portefeuille plus élevée pour vous permettre d'atteindre des rendements de long terme plus importants. Vous avez la possibilité d'absorber des périodes de rendements négatifs, puisque celles-ci seront plus que compensées par les périodes de rendements positifs. Vos objectifs financiers sont de maximiser la valeur en dollars de votre compte à long terme, étant donné les autres éléments de votre profil financier.

TOLÉRANCE AU RISQUE

Si le rendement annuel de ce portefeuille a été négatif et donc produit des pertes financières sur papier à court terme, je continuerai de m'en tenir à ma stratégie d'investissement initiale.

VOUS AVEZ RÉPONDU OUI

Votre niveau de tolérance au risque à la baisse est élevé: vous êtes susceptible de supporter adéquatement la tension émotionnelle qui peut accompagner des rendements négatifs. Vous êtes d'accord avec l'idée que des rendements plus élevés sont produits seulement en acceptant plus de volatilité.

REVENU ACTUEL

Je ferai face à mes dépenses actuelles sans utiliser ce portefeuille.

VOUS AVEZ RÉPONDU NON

Votre capacité de vous priver de votre revenu actuel est faible : les placements envisagés ici ont pour but de compléter les sources de revenu telles que votre salaire, le revenu gagné ou d'autres sources de revenu courantes. Bien que l'objectif premier de ces placements puisse être de produire des gains en capital ou d'autres formes de rendements qui ne font ou ne feront pas partie des exigences à respecter pour maintenir votre mode de vie, ils sont également destinés à produire des rendements constants; en choisissant cette option, vous devrez sans doute laisser de côté l'accumulation supérieure de capital à long terme.

STABILITÉ FINANCIÈRE

Ma situation personnelle et financière me permet de courir le risque de pertes à court terme sans compromettre ma stabilité financière.

VOUS AVEZ RÉPONDU OUI

Votre niveau de stabilité financière est élevé: votre avoir net est important par rapport à votre cycle de vie financier. De même, il se peut que vous ayez atteint une stabilité importante dans votre carrière, votre vie familiale et dans votre style de vie en général. Cela veut dire que vous avez atteint un niveau auquel, toutes choses étant égales par ailleurs, vous êtes en mesure de tolérer un plus haut niveau de volatilité dans vos placements afin de produire des rendements plus importants. De plus, il se peut que vous soyez relativement près de la retraite; toutefois, vous devrez continuer à produire des rendements suffisants pour la durée de votre retraite, celle-ci pouvant atteindre 30 ou 35 ans.

MARGE DE MANŒUVRE

En termes relatifs, la valeur de ce portefeuille représente moins de 25% de mon actif net.

VOUS AVEZ RÉPONDU OUI

La marge de manœuvre de ce compte est élevée: comme ce compte représente moins de 25% de votre avoir net, il constitue une part relativement faible de vos actifs nets. Étant donné ceci, et toutes choses égales par ailleurs, il se peut que vous souhaitiez assumer un niveau plus élevé de volatilité dans ce compte, auquel cas vous êtes susceptible d'atteindre un niveau de rendement moyen plus élevé. Cette approche prend pour acquis que vous ne comptez pas sur ce compte comme source de fonds d'urgence ou comme source de revenu dans un avenir rapproché.

Énoncé de politique de placement

Préparé pour M. John Doe et Mme Jane Doe

COMPTE - John RRSP account (suite)


STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Votre stratégie d'investissement personnelle est élaborée en fonction de vos objectifs, exigences et contraintes, à partir des informations que vous avez fournies.

Le portefeuille de référence suggéré* représente votre modèle de répartition d'actif stratégique. Ce dernier est conçu afin de satisfaire vos objectifs de risque/rendement à long terme. Pour soutenir cette répartition d'actif, les valeurs minimales et maximales de chacune des classes d'actif sont affichées de part et d'autre des valeurs du portefeuille de référence. L'application d'une répartition tactique à l'intérieur de ces limites nous permettra de bénéficier des opportunités qui se présenteront à court terme pour une classe d'actif spécifique ou pour une action (en augmentant la répartition dans une classe d'actif, donc en **surpondérant** celle-ci), ou afin de protéger le portefeuille de marché baissier à court terme (en diminuant la répartition dans une classe d'actif, donc en **sous-pondérant** celle-ci).

Voici une comparaison entre la répartition d'actif de votre portefeuille actuel et celle du portefeuille suggéré :

CATÉGORIE D'ACTIF**	Répartition actuelle	Minimum suggéré	Référence suggérée Positif	Maximum suggéré
Actions canadiennes	25,0 %	30,0 %	45,0 %	60,0 %
Actions U.S.	30,0 %	0,0 %	10,0 %	20,0 %
Actions internationales	25,0 %	0,0 %	10,0 %	20,0 %
Obligations canadiennes	0,0 %	20,0 %	35,0 %	50,0 %
Obligations internationales	0,0 %	0,0 %	0,0 %	15,0 %
Liquidités	20,0 %	0,0 %	0,0 %	30,0 %



* Un portefeuille de référence suggéré est un portefeuille modèle avec lequel le risque et les rendements du portefeuille actuel sont mesurés. Il est conçu en présumant que des proportions fixes sont investies dans les principales classes d'actif, de l'hypothèse is a model portfolio against which the risk and returns of the actual portfolio are measured. It is constructed by assuming fixed proportions are invested in the major asset classes, with the investment performance of each asset class taken from an appropriate index. The benchmark portfolios vary depending on the risk profile and investment objectives.

** Il est implicite que nous n'offrons pas de conseils d'investissement relatifs aux véhicules d'investissement appartenant à des classes d'actif pures, mais plutôt en fonction de titres tels que des fonds d'investissement, des CPG et des rentes, lesquels sont composés de combinaisons d'éléments appartenant aux classes d'actif pures. Ces titres seront alors équilibrés afin de correspondre au contenu optimal qui vous a été recommandé pour chaque classe d'actif.

Énoncé de politique de placement

Préparé pour M. John Doe et Mme Jane Doe

COMPTE - John RRSP account (suite)

RÉÉQUILIBRAGE

Les placements d'un portefeuille ne progressent pas tous au même rythme. Les actions peuvent surpasser les obligations, alors que l'inverse peut se produire à un autre moment. Similairement, les actions internationales peuvent surpasser les obligations étrangères, et ainsi de suite. Ce qui signifie qu'au cours d'une période donnée, la répartition d'actif initiale d'un portefeuille peut diverger de l'équilibre et être entraînée par la classe d'actif qui aura progressé plus que toutes les autres. Le rééquilibrage du portefeuille (réaligner la répartition d'actif sur la composition du portefeuille de référence) est important et devrait être discuté régulièrement car le portefeuille de référence reflète les attentes risque-rendement de l'investisseur.

Énoncé de politique de placement

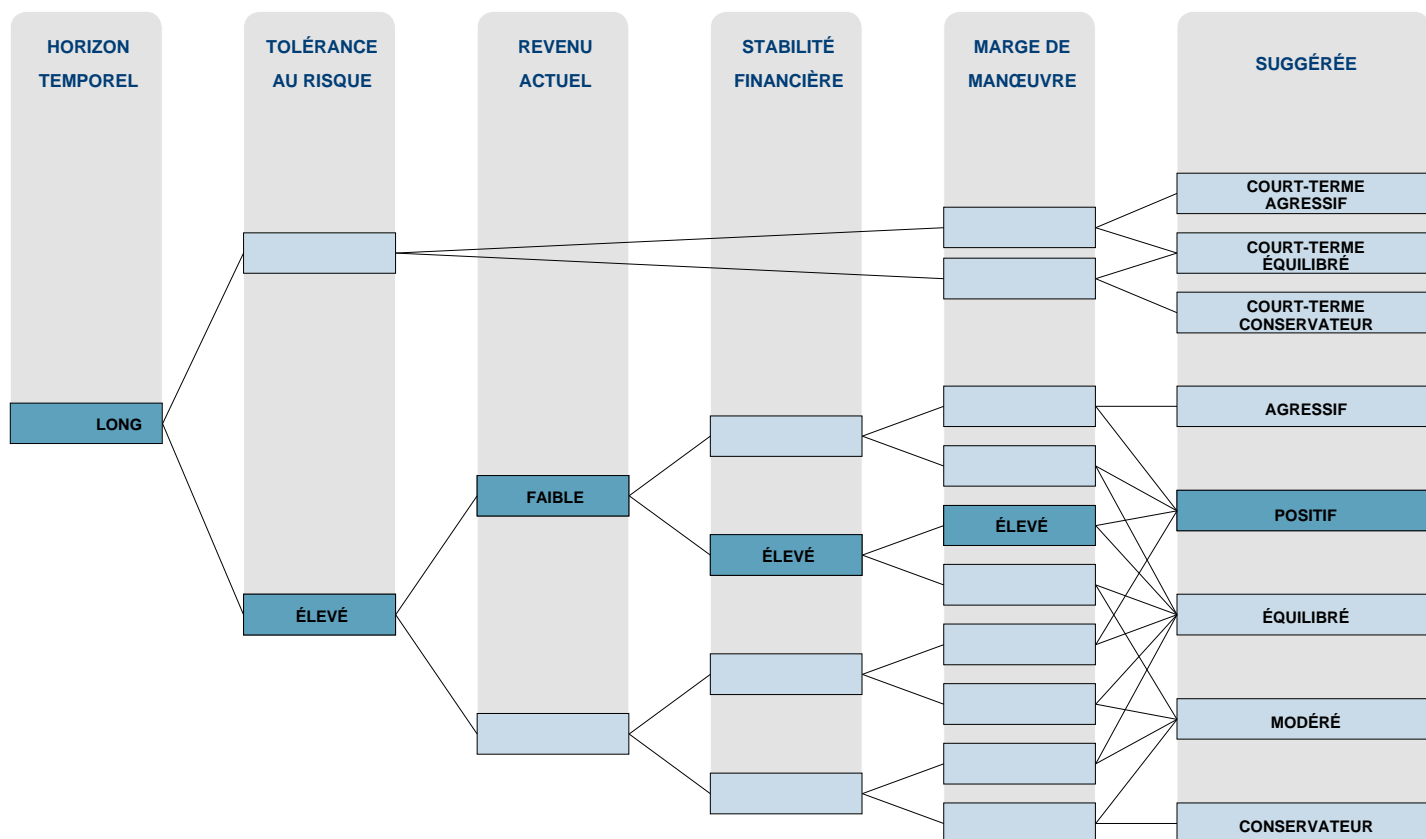
Préparé pour M. John Doe et Mme Jane Doe

COMPTE - Compte enregistré à Jane

Objectif financier: Retraite

PROFIL DE L'INVESTISSEUR

Cette figure est une illustration de votre profil d'investisseur.



Votre profil d'investisseur : Positif

Ce portefeuille est réparti à raison de 65 % dans des actions et à 35% dans des titres à revenu fixe, et comporte une pondération égale entre les actifs canadiens et les actifs mondiaux. Les actions internationales à rendement élevé constituent la plus grande partie du portefeuille. Bien qu'il n'y ait pas de liquidités, les 35 % d'obligations fourniront au portefeuille la stabilité et un revenu continu.

Énoncé de politique de placement

Préparé pour M. John Doe et Mme Jane Doe

COMPTE - Compte enregistré à Jane (suite)

Ci-dessous, chacun des éléments de votre profil est expliqué en détail.

HORIZON TEMPOREL

Il se peut que j'aie besoin de la totalité des sommes investies et des revenus de placement de ce compte au cours des cinq prochaines années.

VOUS AVEZ RÉPONDU NON

Votre horizon temporel est long: vos besoins financiers nécessitent une volatilité de portefeuille plus élevée pour vous permettre d'atteindre des rendements de long terme plus importants. Vous avez la possibilité d'absorber des périodes de rendements négatifs, puisque celles-ci seront plus que compensées par les périodes de rendements positifs. Vos objectifs financiers sont de maximiser la valeur en dollars de votre compte à long terme, étant donné les autres éléments de votre profil financier.

TOLÉRANCE AU RISQUE

Si le rendement annuel de ce portefeuille a été négatif et donc produit des pertes financières sur papier à court terme, je continuerai de m'en tenir à ma stratégie d'investissement initiale.

VOUS AVEZ RÉPONDU OUI

Votre niveau de tolérance au risque à la baisse est élevé: vous êtes susceptible de supporter adéquatement la tension émotionnelle qui peut accompagner des rendements négatifs. Vous êtes d'accord avec l'idée que des rendements plus élevés sont produits seulement en acceptant plus de volatilité.

REVENU ACTUEL

Je ferai face à mes dépenses actuelles sans utiliser ce portefeuille.

VOUS AVEZ RÉPONDU NON

Votre capacité de vous priver de votre revenu actuel est faible : les placements envisagés ici ont pour but de compléter les sources de revenu telles que votre salaire, le revenu gagné ou d'autres sources de revenu courantes. Bien que l'objectif premier de ces placements puisse être de produire des gains en capital ou d'autres formes de rendements qui ne font ou ne feront pas partie des exigences à respecter pour maintenir votre mode de vie, ils sont également destinés à produire des rendements constants; en choisissant cette option, vous devrez sans doute laisser de côté l'accumulation supérieure de capital à long terme.

STABILITÉ FINANCIÈRE

Ma situation personnelle et financière me permet de courir le risque de pertes à court terme sans compromettre ma stabilité financière.

VOUS AVEZ RÉPONDU OUI

Votre niveau de stabilité financière est élevé: votre avoir net est important par rapport à votre cycle de vie financier. De même, il se peut que vous ayez atteint une stabilité importante dans votre carrière, votre vie familiale et dans votre style de vie en général. cela veut dire que vous avez atteint un niveau auquel, toutes choses étant égales par ailleurs, vous êtes en mesure de tolérer un plus haut niveau de volatilité dans vos placements afin de produire des rendements plus importants. De plus, il se peut que vous soyez relativement près de la retraite; toutefois, vous devrez continuer à produire des rendements suffisants pour la durée de votre retraite, celle-ci pouvant atteindre 30 ou 35 ans.

MARGE DE MANŒUVRE

En termes relatifs, la valeur de ce portefeuille représente moins de 25% de mon actif net.

VOUS AVEZ RÉPONDU OUI

La marge de manœuvre de ce compte est élevée: comme ce compte représente moins de 25% de votre avoir net, il constitue une part relativement faible de vos actifs nets. étant donné ceci, et toutes choses égales par ailleurs, il se peut que vous souhaitiez assumer un niveau plus élevé de volatilité dans ce compte, auquel cas vous êtes susceptible d'atteindre un niveau de rendement moyen plus élevé. Cette approche prend pour acquis que vous ne comptez pas sur ce compte comme source de fonds d'urgence ou comme source de revenu dans un avenir rapproché.

Énoncé de politique de placement

Préparé pour M. John Doe et Mme Jane Doe

COMPTE - Compte enregistré à Jane (suite)

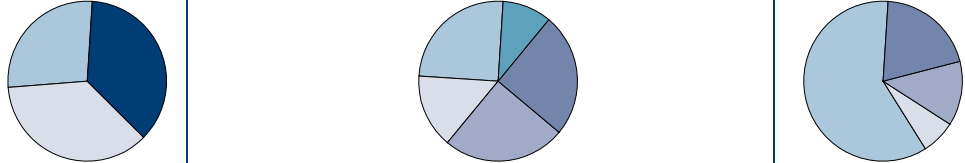
STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Votre stratégie d'investissement personnelle est élaborée en fonction de vos objectifs, exigences et contraintes, à partir des informations que vous avez fournies.

Le portefeuille de référence suggéré* représente votre modèle de répartition d'actif stratégique. Ce dernier est conçu afin de satisfaire vos objectifs de risque/rendement à long terme. Pour soutenir cette répartition d'actif, les valeurs minimales et maximales de chacune des classes d'actif sont affichées de part et d'autre des valeurs du portefeuille de référence. L'application d'une répartition tactique à l'intérieur de ces limites nous permettra de bénéficier des opportunités qui se présenteront à court terme pour une classe d'actif spécifique ou pour une action (en augmentant la répartition dans une classe d'actif, donc en **surpondérant** celle-ci), ou afin de protéger le portefeuille de marché baissier à court terme (en diminuant la répartition dans une classe d'actif, donc en **sous-pondérant** celle-ci). J'ai réajusté la répartition d'actif du portefeuille de référence suggéré afin que celui-ci corresponde à votre situation particulière. Cet ajustement est illustré par la Répartition personnalisée, dans la colonne de droite.

Voici une comparaison entre la répartition d'actif de votre portefeuille actuel et celle du portefeuille suggéré et personnalisé

CATÉGORIE D'ACTIF**	Répartition actuelle	Minimum suggéré	Référence suggérée Positif	Maximum suggéré	Répartition personnalisée
Actions canadiennes	27,3 %	10,0 %	25,0 %	40,0 %	60,0 %
Actions U.S.	36,4 %	5,0 %	15,0 %	30,0 %	7,0 %
Actions internationales	0,0 %	10,0 %	25,0 %	40,0 %	13,0 %
Obligations canadiennes	0,0 %	10,0 %	25,0 %	40,0 %	20,0 %
Obligations internationales	0,0 %	0,0 %	10,0 %	30,0 %	0,0 %
Liquidités	36,4 %	0,0 %	0,0 %	30,0 %	0,0 %



* Un portefeuille de référence suggéré est un portefeuille modèle avec lequel le risque et les rendements du portefeuille actuel sont mesurés. Il est conçu en présumant que des proportions fixes sont investies dans les principales classes d'actif, de l'hypothèse is a model portfolio against which the risk and returns of the actual portfolio are measured. It is constructed by assuming fixed proportions are invested in the major asset classes, with the investment performance of each asset class taken from an appropriate index. The benchmark portfolios vary depending on the risk profile and investment objectives.

** Il est implicite que nous n'offrons pas de conseils d'investissement relatifs aux véhicules d'investissement appartenant à des classes d'actif pures, mais plutôt en fonction de titres tels que des fonds d'investissement, des CPG et des rentes, lesquels sont composés de combinaisons d'éléments appartenant aux classes d'actif pures. Ces titres seront alors équilibrés afin de correspondre au contenu optimal qui vous a été recommandé pour chaque classe d'actif.

Énoncé de politique de placement

Préparé pour M. John Doe et Mme Jane Doe

COMPTE - Compte enregistré à Jane (suite)

RÉÉQUILIBRAGE

Les placements d'un portefeuille ne progressent pas tous au même rythme. Les actions peuvent surpasser les obligations, alors que l'inverse peut se produire à un autre moment. Similairement, les actions internationales peuvent surpasser les obligations étrangères, et ainsi de suite. Ce qui signifie qu'au cours d'une période donnée, la répartition d'actif initiale d'un portefeuille peut diverger de l'équilibre et être entraînée par la classe d'actif qui aura progressé plus que toutes les autres. Le rééquilibrage du portefeuille (réaligner la répartition d'actif sur la composition du portefeuille de référence ou du portefeuille de référence personnalisé) est important et devrait être discuté régulièrement car le portefeuille de référence reflète les attentes risque-rendement de l'investisseur.

CONTRAINTES

N'achète pas produitXYZ

Énoncé de politique de placement

Préparé pour M. John Doe et Mme Jane Doe

RÔLES ET RESPONSABILITÉS

RÔLE ET RESPONSABILITÉS DE L'INVESTISSEUR

À titre d'investisseur, je :

- ▶ Suis en accord avec la stratégie financière spécifiée dans ce document.
- ▶ Rencontrerai périodiquement mon conseiller financier pour revoir le rééquilibrage de mon portefeuille.
- ▶ Tiendrai mon conseiller financier informé de toute modification à ma situation financière, professionnelle ou personnelle qui pourrait influencer les caractéristiques présentes et futures de mon portefeuille.
- ▶ Répondrai aux demandes d'information de mon conseiller financier.

RÔLE ET RESPONSABILITÉS DU CHARGÉ DE COMPTE

À titre de conseiller financier, je :

- ▶ Vous rencontrerai périodiquement afin de revoir votre répartition d'actif et d'évaluer la nécessité de rééquilibrer votre portefeuille.
- ▶ Respecterai la stratégie d'investissement spécifiée dans ce document au meilleur de mes connaissances et de mon expérience.
- ▶ Répondrai à vos demandes d'information.
- ▶ Donnerai un compte rendu régulier de la valeur des titres pour lesquels nous avons effectué des transactions dans votre compte.

DÉNIS DE RESPONSABILITÉ

- Toute référence faite, dans cet Énoncé, aux termes Actions et Obligations correspond, respectivement, à un fonds d'investissement en actions et à un fonds d'investissement en obligations.
- Si un conflit survenait entre le contenu de cet Énoncé et celui de votre formulaire d'ouverture de compte signé avec votre conseiller, qu'il s'agisse, sans limiter la portée générale de cet avis, d'information relative à vos objectifs d'investissement et votre tolérance au risque, le contenu de votre formulaire d'ouverture de compte aurait préséance.
- Le rendement passé n'est pas un indicateur de la performance future. La valeur des investissements fluctuera et n'est pas garantie. La consultation du prospectus d'investissement est préalable à toute décision d'investissement.

Moi, John Doe, j'ai lu et je comprends les informations énoncées précédemment. J'adhère à la stratégie de portefeuille définie dans ce document et je suis en accord avec les énoncés contenus dans ce document et aux actions conséquentes à ceux-ci.

Moi, Jane Doe, j'ai lu et je comprends les informations énoncées précédemment. J'adhère à la stratégie de portefeuille définie dans ce document et je suis en accord avec les énoncés contenus dans ce document et aux actions conséquentes à ceux-ci.

Moi, Jules Courtier, j'ai lu et je comprends les informations énoncées précédemment. J'adhère à la stratégie de portefeuille définie dans ce document et je suis en accord avec les énoncés contenus dans ce document et aux actions conséquentes à ceux-ci.

John Doe

Jane Doe

Jules Courtier