

# Les fonds de structure de capitaux

## L'importance de la fiscalité

MAJOR

— GESTION D'ACTIFS —

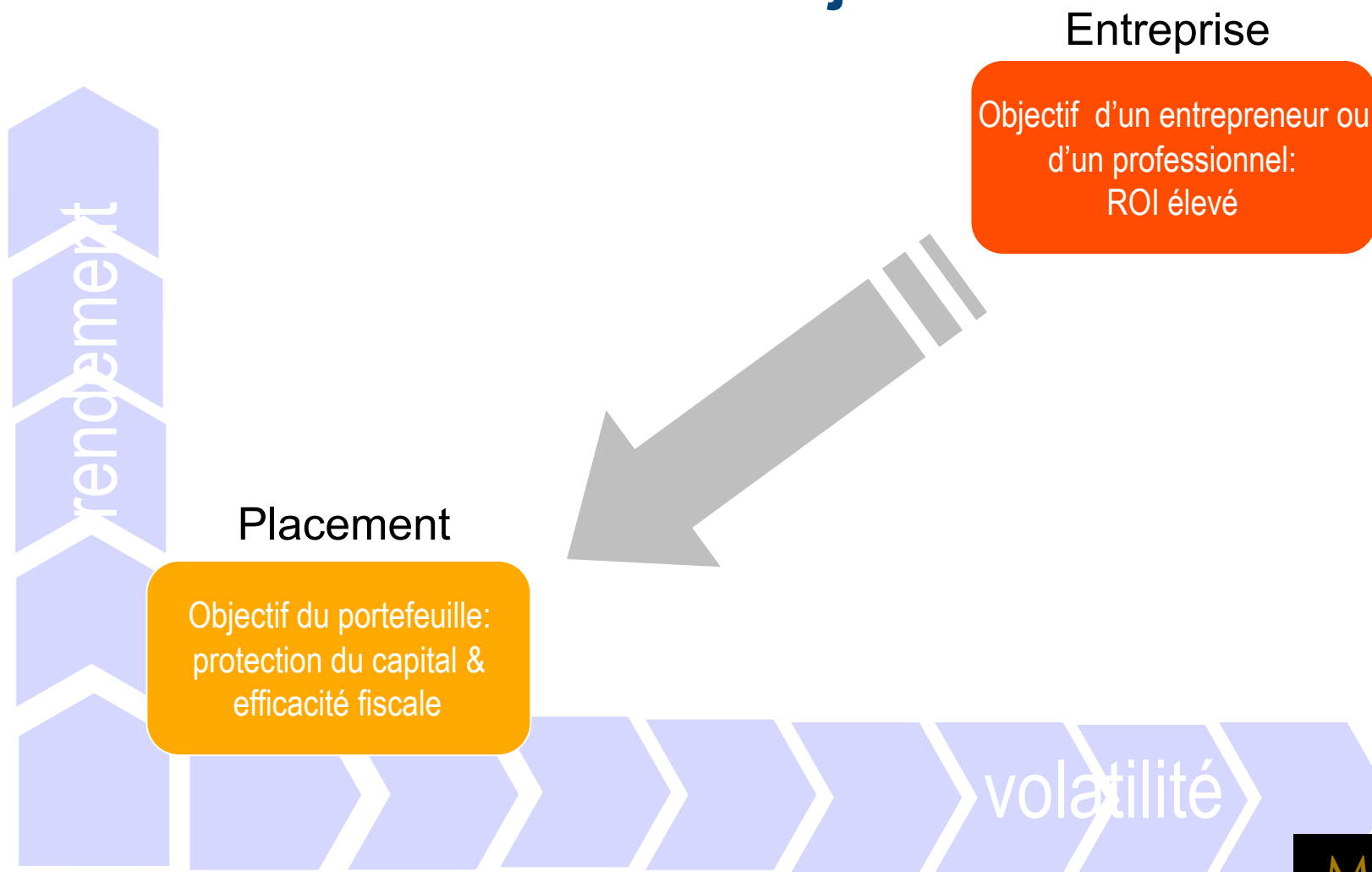
# Qu'est-ce que les Fonds de catégorie de société

- Concept éprouvé: Fonds de catégorie de société créée en 1987
- 42 choix de part de Fonds de catégorie de société
  - » Catégories d'actifs
  - » Régions géographiques
  - » Secteurs économiques
  - » Gestionnaires
  - » Styles de placement

# Qu'est-ce que les Fonds incorporés?

- 5 caractéristiques distinctives:
  - Transfert entre les fonds sans impact fiscal
  - Report de l'impôt sur les distributions
  - Transformer les revenus de dividendes et d'intérêt en gain en capital
  - Crédit sur la taxe sur le capital
  - Pour les corporations, permet d'inclure dans le CDC, la partie non-imposable d'un dividende sur les gains en capital reçus de son placement.

# Fiscalité: atteindre le bon objectif



MAJOR

— GESTION D'ACTIFS —

# Comprendre et expliquer les rendements aux clients

## Rendements

Nets<sub>1</sub>

Après TOUS les frais: commission, administration, gestion, transactions, etc.

Nets<sub>2</sub>

Après avoir payé l'impôt sur les revenus et les gains en capital.

MAJOR

— GESTION D'ACTIFS —

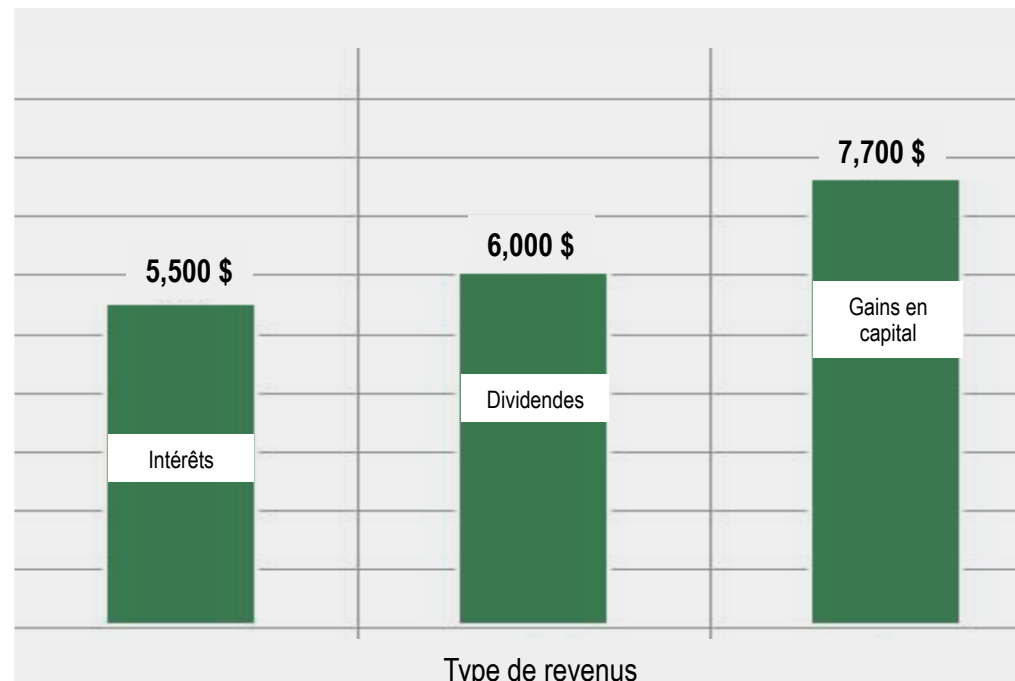
# Pourquoi l' aspect fiscal est-il important

- 930 000 Canadiens ont cotisé le montant maximum à leur REER (i)
- La majorité des abris fiscaux a été éliminée par le gouvernement
- 46 % des investisseurs qui ont une somme d'au moins 10 000 \$ investie en dehors de leur REER ne réalisent pas complètement jusqu'à quel point les impôts ont un impact sur les portefeuilles. (ii)
- 52 % des investisseurs n'ont pas encore discuté des possibilités de réduire leurs impôts avec un conseiller financier (ii)
- Les épargnes pour la retraite ne devraient pas se faire sous l'influence des règles du gouvernement mais selon nos besoins.

(i) Statistique Canada : Le marché imposable au Canada s'élève à 1,3 billion de dollars

(ii) Sondage du Groupe Investors, août 2002

# Pourquoi l'aspect fiscal est-il important



La différence après impôts de la valeur d'un revenu de 10 000 \$, en tenant compte s'il est imposable comme un revenu d'intérêts, de dividendes ou de gains en capital (1).

1) Prévient un taux marginal d'imposition de 45,34 % (ce qui représente la moyenne entre les taux maximums des gouvernements fédéral et provincial). Ceci prévoit aussi que le paiement de dividendes est versé par une société canadienne.

## Définition d' une corporation de fonds structurée en capitaux (Fonds catégorie)

- La section 51(1) de la Loi de l'impôt sur le revenu :
  - Permet la conversion entre différentes catégories de titres d'entreprises sans aucune disposition fiscale.
  - L'impôt est payé lorsque les titres de l'entreprise sont vendus en totalité ou en partie.

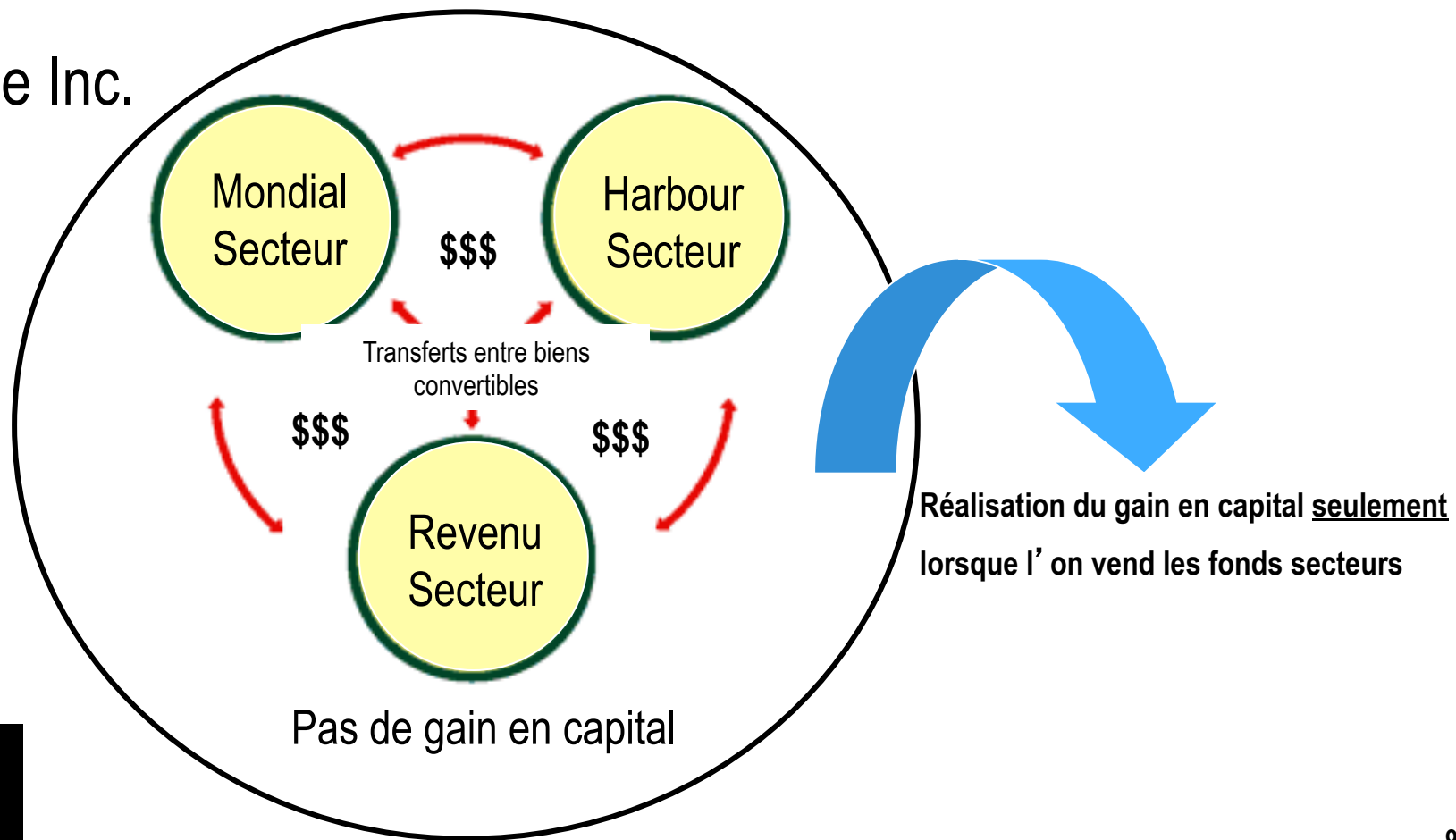
## Définition d' une corporation de fonds en catégorie

Conformément à l' article 51(1) de la Loi de l' impôt sur le revenu (Canada), lorsqu' un contribuable acquiert des actions du capital-actions d' une société en échange d' un bien convertible, c' est-à-dire d' autres actions capital-actions de cette société et qu' en contrepartie il n' obtient rien d' autre que les actions, alors :

- L' échange n' est pas considéré comme une disposition; et
- Le coût aux fins de l' impôt total (coût de base rajusté) des actions acquises est réputé correspondre à celui des actions converties.

# Réalisation du gain en capital:

Fonds catégorie Inc.



MAJOR

— GESTION D'ACTIFS —

## Avantages pour les investisseurs

- Des transferts s'effectuent entre différentes catégories avec une remise du paiement d'impôt à plus tard
- Une flexibilité pour transférer et rééquilibrer des placements non enregistrés sans occasionner de conséquences fiscales immédiates
- Convertir le revenu d'intérêts, imposé à un niveau élevé, à des gains en capital, imposés à un taux inférieur

# Avantages pour les investisseurs

- Différer le paiement de l'impôt permet de :
  - Poursuivre une stratégie de placement qui respecte la composition cible de votre portefeuille
  - Profiter de la croissance de vos bénéfices accumulés
  - Rééquilibrer votre portefeuille sans créer de disposition

# Pourquoi les Fonds en catégorie?

- Différer l'impôt sur le gain en capital
- Transformer les revenus d'intérêt et dividendes en gain en capital

## Qui offrent les Fonds en catégorie?

- Les conseillers et planificateurs indépendants
- Nous pouvons diversifier les actifs par compagnies de gestion, par style et par classes d'actifs selon votre profil d'investisseur
- Cette structure existe depuis plus de 40 ans. Nous nous servons de grandes firmes de gestion existantes pour créer des portefeuilles optimums
- Parmi les financières d'envergure offrant des solutions en structures de capitaux, on y trouve: *Manuvie, Franklin-Templeton, Mackenzie, Fidelity investments, Placements CI, Invesco...*

## Conclusion

Les Fonds de catégorie vous permettent de prendre...

...une bonne décision de placement  
et une bonne décision fiscale!

MAJOR

— GESTION D'ACTIFS —