

# Optimisateur de portefeuille

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

**Jean LeConseiller**  
Pl.Fin.  
Smith and Associates

Téléphone : (555) 123-4567  
Télécopieur : (555) 123-4567  
Cellulaire :  
Courriel :  
Date : 12/12/2007

# Questionnaire d'investissement

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

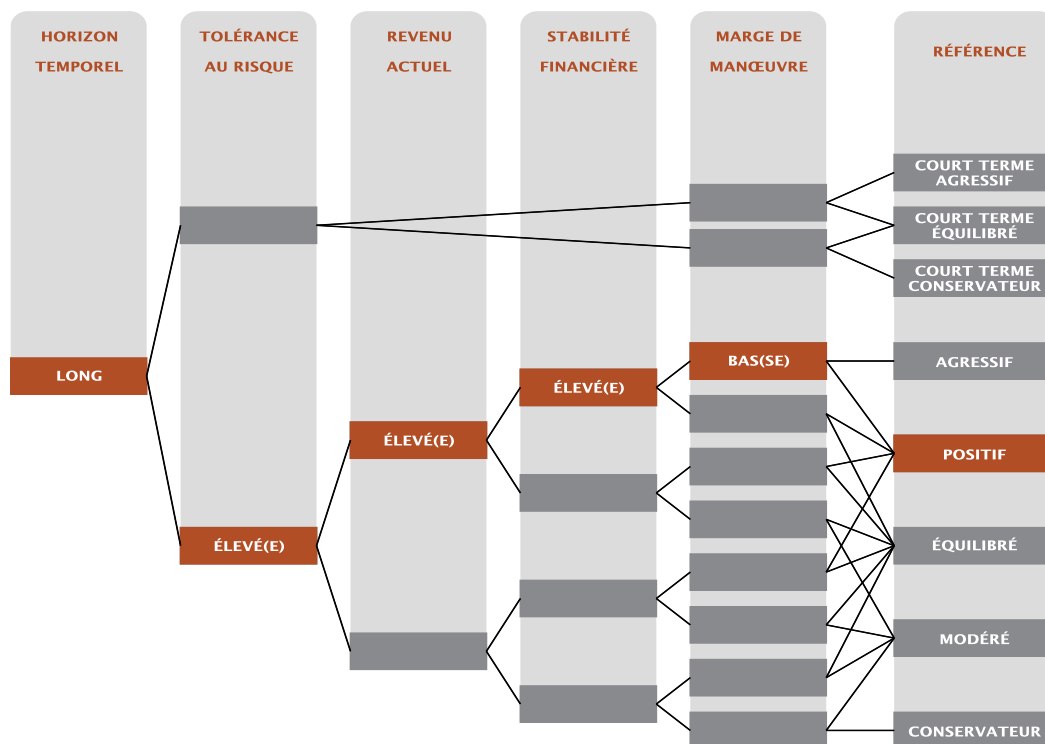
2

## QUESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

La Grille de décision de l'investisseur permet d'aborder les questions fondamentales qui sont au cœur de toute stratégie de placement personnel saine :

- la tolérance des pertes à court terme (le risque de perte);
- l'horizon temporel projeté pour un placement donné;
- le revenu actuel;
- la stabilité financière;
- la marge de manoeuvre.

Vos réponses aux questions de la Grille permettent de proposer un portefeuille fondé sur la répartition stratégique des actifs qui correspond à vos besoins financiers, sans oublier un équilibre à long terme satisfaisant entre le rendement et le risque de perte.



## Positif

Vous êtes un investisseur disposé à sur-ponderer les actions pour leur potentiel de rendements plus élevés et votre horizon d'investissement est à long terme. Néanmoins, vous ne voulez pas vous exposer à autant de stress émotionnel qu'un investisseur agressif typique. Votre portefeuille comprend des obligations, ce qui permet la stabilité et un niveau modéré de revenu.

## QUESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

La Grille de décision de l'investisseur permet d'aborder les questions fondamentales qui sont au cœur de toute stratégie de placement personnel saine :

- la tolérance des pertes à court terme (le risque de perte);
- l'horizon temporel projeté pour un placement donné;
- le revenu actuel;
- la stabilité financière;
- la marge de manoeuvre.

Vos réponses aux questions de la Grille permettent de proposer un portefeuille fondé sur la répartition stratégique des actifs qui correspond à vos besoins financiers, sans oublier un équilibre à long terme satisfaisant entre le rendement et le risque de perte.

## 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 de ce compte était négatif sur un an, générant sur papier des pertes financières à court terme, je continuerais à respecter ma stratégie de placement 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 couvrirai mes dépenses courantes sans toucher à ce compte.**

VOUS AVEZ RÉPONDU OUI

Votre capacité à vous passer de revenus courants est élevée: les investissements dont il est question ici sont choisis afin de produire des gains de capital ou d'autres formes de rendements qui ne font pas, ou ne feront pas, partie des moyens pour soutenir votre style de vie. Ils sont choisis pour produire des rendements en vue de votre retraite ou pour une dépense spécifique. Ils ne servent pas à augmenter vos revenus tels que votre salaire, votre revenu d'emploi ou tout autre source de revenus réguliers.

## STABILITÉ FINANCIÈRE

**Ma situation personnelle et financière me permet d'assumer plus de risques 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 (selon les données actuarielles).

## MARGE DE MANŒUVRE

**En termes relatifs, la valeur de ce compte représente moins de 25% de mes actifs nets.**

VOUS AVEZ RÉPONDU NON

Le niveau discrétionnaire de ce compte est faible: comme ce compte représente plus de 25% de votre avoir net, il en constitue une part relativement élevée de vos actifs nets. Étant donné ceci, et toutes choses égales par ailleurs, il se peut que vous souhaitiez adopter un degré plus élevé de prudence dans la gestion de ce compte. Par conséquent, vous opterez possiblement pour un niveau plus faible de volatilité, auquel cas vous êtes susceptible d'atteindre un niveau de rendement moyen plus faible. Cette approche prend pour acquis que vous considérez ce compte comme un déterminant important de l'un ou de plusieurs de vos objectifs de placement, tels que la qualité de votre retraite ou le niveau de sécurité financière incorporé dans votre compte. De plus, vous êtes susceptible de considérer ce compte comme source de fonds d'urgence ou comme source de revenu dans un avenir rapproché.

# Portefeuille de référence stratégique

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

4

## Portefeuille de référence proposé

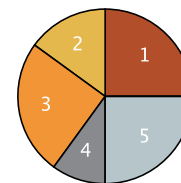
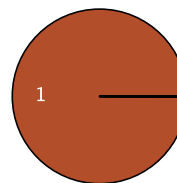
### PORTEFEUILLE DE RÉFÉRENCE

Le portefeuille de répartition stratégique des actifs dont vous convenez avec votre conseiller financier devient votre portefeuille de référence. Il rend compte de vos objectifs à long terme, quelles que soient les perspectives à court terme du marché. Il traduit également vos objectifs en une répartition particulière entre les actions, les obligations et les liquidités, sur les marchés canadiens et mondiaux, en fonction du rendement à long terme et des caractéristiques de risque de chaque catégorie d'actifs.

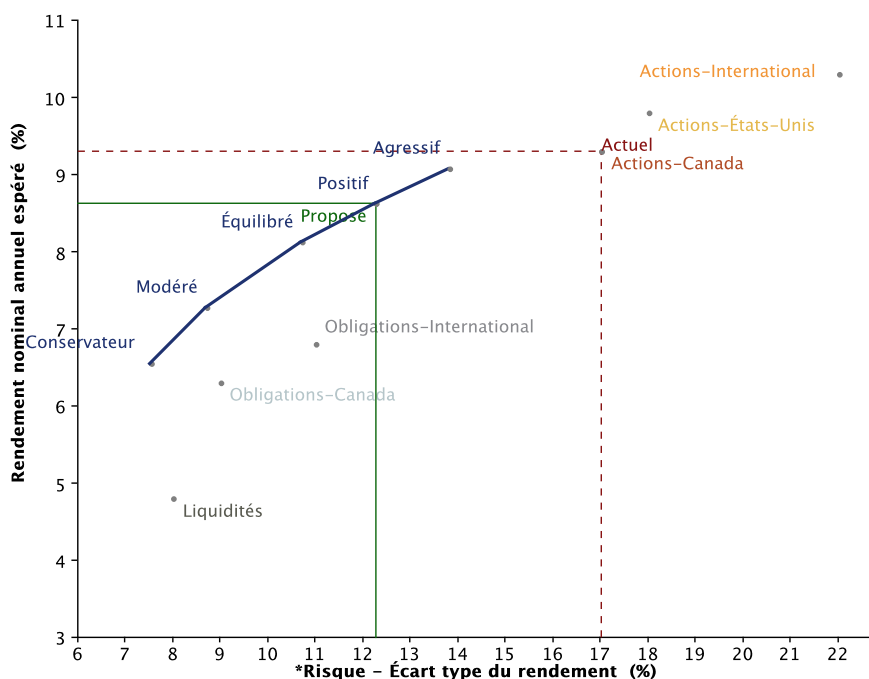
La dernière colonne de droite des sections Référence et/ou Proposé démontre l'écart avec la répartition de votre portefeuille actuel.

Pour faciliter la transition de la répartition d'actifs actuelle à celle proposée, les placements des fonds communs sont décomposés dans les grandes classes d'actifs en utilisant certaines hypothèses aux fins de simplification. La décomposition d'un fonds dans ses constituantes est présentée dans certains écrans du logiciel.

	ACTUEL	SOLUTION PROPOSÉE	ÉCART
<b>Actions</b>	<b>100 000,00 \$ 100,0%</b>	<b>65 000,00 \$ 65,0%</b>	<b>-35,0%</b>
1 Canada	100 000,00 \$ 100,0%	25 000,00 \$ 25,0%	-75,0%
2 États-Unis	0,00 \$ 0,0%	15 000,00 \$ 15,0%	+15,0%
3 International	0,00 \$ 0,0%	25 000,00 \$ 25,0%	+25,0%
<b>Obligations</b>	<b>0,00 \$ 0,0%</b>	<b>35 000,00 \$ 35,0%</b>	<b>+35,0%</b>
4 International	0,00 \$ 0,0%	10 000,00 \$ 10,0%	+10,0%
5 Canada	0,00 \$ 0,0%	25 000,00 \$ 25,0%	+25,0%
<b>Liquidités</b>	<b>0,00 \$ 0,0%</b>	<b>0,00 \$ 0,0%</b>	



## Frontière efficiente



# Statistiques historiques de la répartition des actifs

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

5

## STATISTIQUES DE RÉPARTITION DES ACTIFS

Ces tableaux permettent la comparaison des rendements historiques simulés entre la répartition des actifs proposée et différentes catégories d'actifs. Un indice de grands marchés est utilisé comme source de données pour chaque catégorie d'actifs.

Les valeurs des données s'échelonnent comme suit : «Pire», «Moy.» (Moyen), «Meil.» (Meilleur) et «Écart type». «Moy.» Correspond aux rendements moyens des périodes mobiles du portefeuille. «Écart type» donne l'écart type pour la période mobile correspondante, permettant de mesurer la volatilité du portefeuille (à quel point le portefeuille est-il susceptible d'enregistrer des mouvements à la hausse et à la baisse relativement marqués à travers le temps). Les valeurs «Pire» et «Meil.» sont particulièrement utiles : celles-ci représentent respectivement les plus faibles et les plus fortes valeurs affichées par le portefeuille pendant la période mentionnée.

	Rendement annuel composé	Rendement mensuel moyen (annualisé)	Écart-type mensuel (annualisé)
Répartition proposée	10,68%	11,14%	9,24%
Répartition actuelle	10,39%	11,83%	16,05%
Actions-Canada (Indice)	10,39%	11,83%	16,05%

	Pire	Moy.	Meil.	Écart type	Rendements négatifs	Rendements positifs
<b>RENDEMENTS 1 MOIS</b>						
Répartition proposée	-9,98%	0,88%	11,72%	2,67%	34,4%	65,6%
Répartition actuelle	-22,45%	0,94%	14,82%	4,63%	39,5%	60,5%
Actions-Canada (Indice)	-22,45%	0,94%	14,82%	4,63%	39,5%	60,5%

<b>RENDEMENTS 1 AN - Moyenne mobile mensuelle</b>						
Répartition proposée	-25,04%	11,70%	46,36%	11,57%	15,8%	84,2%
Répartition actuelle	-39,26%	12,36%	86,96%	18,89%	25,8%	74,2%
Actions-Canada (Indice)	-39,26%	12,36%	86,96%	18,89%	25,8%	74,2%

<b>RENDEMENTS 3 ANS - Moyenne mobile mensuelle</b>						
Répartition proposée	-7,59%	11,25%	32,32%	7,21%	5,5%	94,5%
Répartition actuelle	-11,33%	10,84%	38,89%	9,30%	12,2%	87,8%
Actions-Canada (Indice)	-11,33%	10,84%	38,89%	9,30%	12,2%	87,8%

<b>RENDEMENTS 5 ANS - Moyenne mobile mensuelle</b>						
Répartition proposée	0,03%	11,29%	28,29%	5,65%	0,0%	100,0%
Répartition actuelle	-2,07%	10,42%	27,61%	6,33%	2,3%	97,7%
Actions-Canada (Indice)	-2,07%	10,42%	27,61%	6,33%	2,3%	97,7%

Statistiques produites pour la période du 01/01/1970 au 01/10/2007.

# Graphique historique de la répartition des actifs

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

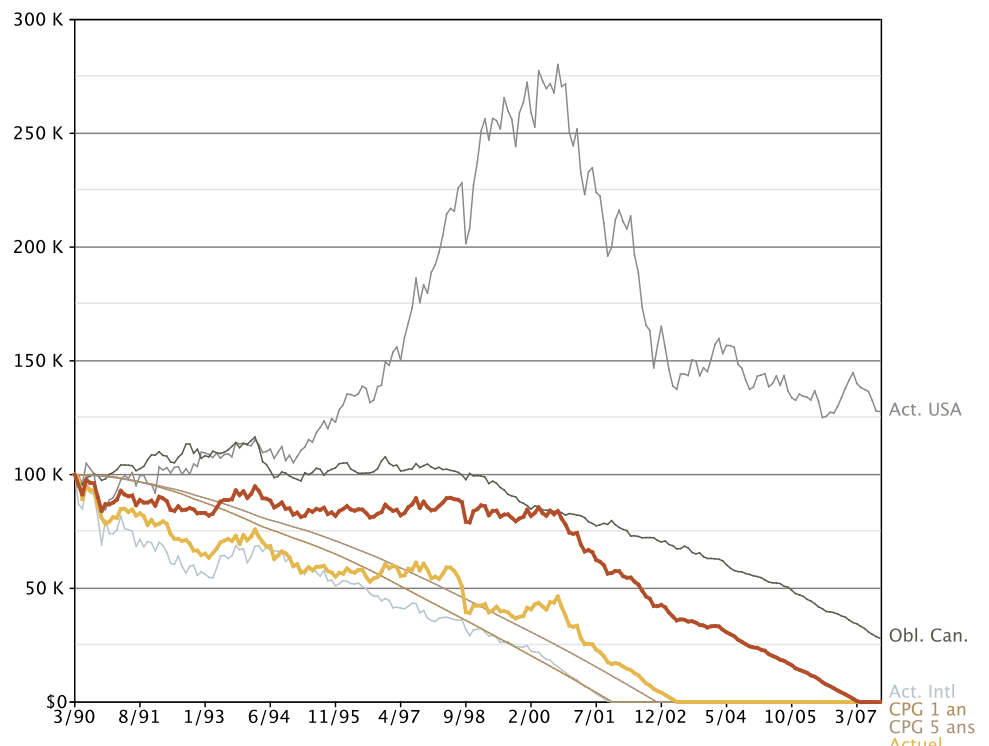
6

## GRAPHIQUE HISTORIQUE

Cette page contient une représentation graphique des portefeuilles actuels et proposés dans une perspective historique. Le graphique permet de visualiser le rendement des portefeuilles et d'en comparer le parcours à celui des classes d'actifs appropriées.

Chaque classe d'actifs est représentée par un indice de grands marchés.

Placement initial 100 000,00 \$  
Flux monétaire mensuel -1 000,00 \$  
Période de simulation 03/01/1990 au 09/01/2007



Classe d'actifs	Valeur initiale du portefeuille	Valeur actuelle estimée du portefeuille	Rendement composé
Actions - États-Unis	100 000,00 \$	127 690,03 \$	10,39%
Actions - International	100 000,00 \$	-99 457,09 \$	6,39%
Obligations - Canada	100 000,00 \$	28 079,64 \$	8,92%
CPG 1 an	100 000,00 \$	-74 197,84 \$	4,05%
CPG 5 ans	100 000,00 \$	-62 474,25 \$	5,29%
<b>Répartition actuelle</b>	<b>100 000,00 \$</b>	<b>-77 214,20 \$</b>	<b>10,07%</b>
<b>Répartition proposée</b>	<b>100 000,00 \$</b>	<b>-5 442,59 \$</b>	<b>8,97%</b>

# Account #1

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

7

## Répartition des actifs

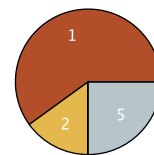
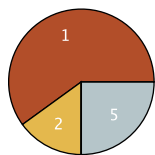
### DÉTAILS DU COMPTE

Pour chacun de vos comptes, des graphiques en pointes de tarte représentent la composition des catégories d'actifs du compte concerné ainsi que celle de l'ensemble des comptes, après rééquilibrage. Celle de la répartition d'actifs proposée se situe à l'extrême droite et facilite une comparaison rapide.

Plus bas, vous pouvez voir vos titres classés par catégories, avant et après rééquilibrage.

Un élément particulièrement utile de cette page est la section «Actions proposées». Elle montre les modifications – acquisitions et ventes d'actifs – requises afin de reconfigurer le portefeuille et passer de la composition actuelle à la composition visée.

	CE COMPTE APRÈS RÉÉQUILIBRAGE	TOUS LES COMPTES APRÈS RÉÉQUILIBRAGE	RÉPARTITION PROPOSÉE
<b>Actions</b>	<b>75 000,00 \$ 75,0%</b>	<b>75 000,00 \$ 75,0%</b>	<b>65 000,00 \$ 65,0%</b>
1 Canada	60 000,00 \$ 60,0%	60 000,00 \$ 60,0%	25 000,00 \$ 25,0%
2 États-Unis	15 000,00 \$ 15,0%	15 000,00 \$ 15,0%	15 000,00 \$ 15,0%
3 International	0,00 \$ 0,0%	0,00 \$ 0,0%	25 000,00 \$ 25,0%
<b>Obligations</b>	<b>25 000,00 \$ 25,0%</b>	<b>25 000,00 \$ 25,0%</b>	<b>35 000,00 \$ 35,0%</b>
4 International	0,00 \$ 0,0%	0,00 \$ 0,0%	10 000,00 \$ 10,0%
5 Canada	25 000,00 \$ 25,0%	25 000,00 \$ 25,0%	25 000,00 \$ 25,0%
<b>Liquidités</b>	<b>0,00 \$ 0,0%</b>	<b>0,00 \$ 0,0%</b>	<b>0,00 \$ 0,0%</b>



## Titres

	AVANT RÉÉQUILIBRAGE	APRÈS RÉÉQUILIBRAGE	ACTIONS PROPOSÉES
<b>Actions canadiennes</b>	<b>100 000,00 \$ 100,0%</b>	<b>60 000,00 \$ 60,0%</b>	
AGF Fonds de titres canadiens	15 000,00 \$ 15,0%		-15 000,00 \$
Brandes Fonds d'actions canadien	85 000,00 \$ 85,0%		-85 000,00 \$
Standard Life Fond ciblé d'actions can Série A		25 000,00 \$ 25,0%	25 000,00 \$
Standard Life fonds d'act can à faible cap Ser E		25 000,00 \$ 25,0%	25 000,00 \$
Standard Life fonds de div canadiens de croiss A		10 000,00 \$ 10,0%	10 000,00 \$
<b>Actions étrangères</b>		<b>15 000,00 \$ 15,0%</b>	
AGF Catégorie croissance américaine		15 000,00 \$ 15,0%	15 000,00 \$
<b>Revenus fixes</b>		<b>25 000,00 \$ 25,0%</b>	
AGF Fonds d'obligations canadiennes		25 000,00 \$ 25,0%	25 000,00 \$
<b>Montant investit</b>	<b>100 000,00 \$</b>	<b>100 000,00 \$</b>	<b>0,00 \$</b>

# Analyse de corrélation

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

8

## ANALYSE DE CORRÉLATION

Les coefficients de corrélation sont les mesures statistiques pour trouver les écarts dans les caractéristiques de rendement entre les différentes catégories d'actif.

Les actifs faisant l'objet d'une corrélation positive, et qui ont tendance à avancer du même pas, ont un coefficient de corrélation qui se situe entre 0 et 1 (positif). Un coefficient de 0 indique des actifs dont les mouvements sont sans lien. Le coefficient des actifs qui ont tendance à se déplacer dans des directions opposées se situe entre 0 et -1 (négatif).

Un portefeuille d'actifs diversifiés à corrélations faibles ou négatives est moins à la merci des courants à la baisse d'un marché particulier; en général, certains actifs auront tendance à monter et d'autres, à descendre. Ainsi, le rendement à long terme du portefeuille est moins en dents de scie. Le portefeuille est également à l'abri des grosses pertes dont il est difficile de se remettre, tant sur le plan financier que personnel.

En combinant des actifs à faibles corrélations, le rendement peut s'accroître sans que le risque augmente. Ainsi, la qualité du portefeuille peut s'accroître sensiblement.

	AGF Fonds de titres canadiens	Standard Life fonds d'act can à faible cap Ser E	Standard Life fonds de div canadiens de croiss A	AGF Catégorie croissance américaine	AGF Fonds d'obligations canadiennes
<b>Actions canadiennes</b>					
AGF Fonds de titres canadiens	1,00				
Standard Life fonds d'act can à faible cap Ser E	0,83	1,00			
Standard Life fonds de div canadiens de croiss A	0,87	0,76	1,00		
<b>Actions étrangères</b>					
AGF Catégorie croissance américaine	0,53	0,22	0,45	1,00	
<b>Revenus fixes</b>					
AGF Fonds d'obligations canadiennes	-0,03	-0,04	-0,03	-0,02	1,00
<b>Référence - classes d'actifs</b>					
Actions - Canada	0,95	0,87	0,91	0,39	-0,08
Actions - États-Unis	0,44	0,15	0,36	0,85	0,10
Actions - International	0,67	0,52	0,53	0,57	-0,02
Obligations - International	-0,14	-0,22	-0,24	0,14	0,40
Obligations - Canada	0,02	0,01	0,01	-0,01	0,99
Liquidités	-0,06	-0,19	-0,14	0,05	0,03

Du 01/11/2004 au 01/11/2007.

# Statistiques historiques du portefeuille

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

9

## STATISTIQUES DES PORTEFEUILLES

Ces tableaux permettent la comparaison des rendements historiques simulés entre votre portefeuille actuel et celui qu'on vous propose. Les calculs sont basés sur l'historique des prix de chaque fonds.

Les valeurs des données s'échelonnent comme suit : «Pire», «Moy.» (Moyen), «Meil.» (Meilleur) et «Écart type». «Moy.» Correspond aux rendements moyens des périodes mobiles du portefeuille. «Écart type» donne l'écart type pour la période mobile correspondante, permettant de mesurer la volatilité du portefeuille (à quel point le portefeuille est-il susceptible d'enregistrer des mouvements à la hausse et à la baisse relativement marqués à travers le temps). Les valeurs «Pire» et «Meil.» sont particulièrement utiles : celles-ci représentent respectivement les plus faibles et les plus fortes valeurs affichées par le portefeuille pendant la période mentionnée.

	Rendement annuel composé	Rendement mensuel moyen (annualisé)	Écart-type mensuel (annualisé)
Portefeuille actuel	-0,12%	0,50%	11,07%
Portefeuille proposé	10,54%	10,82%	7,04%

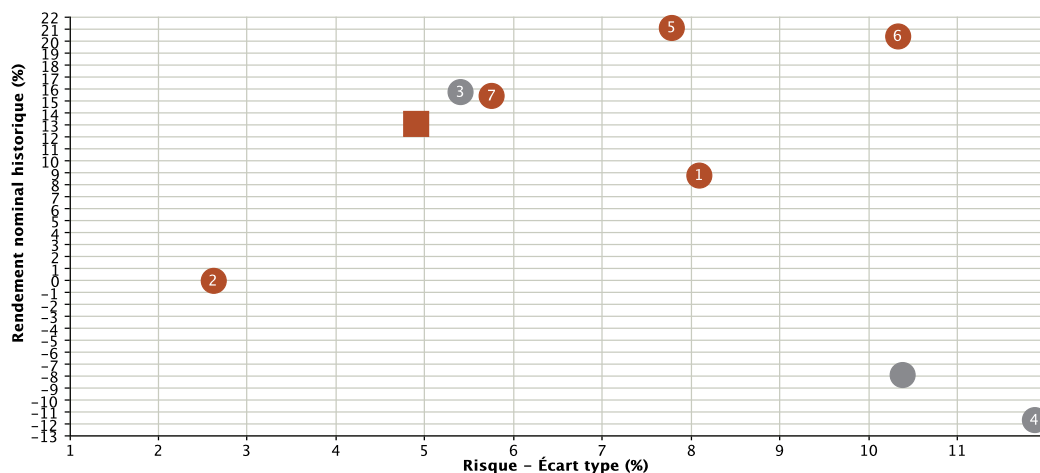
	Pire	Moy.	Meil.	Écart type	Rendements négatifs	Rendements positifs
<b>RENDEMENTS 1 MOIS</b>						
Portefeuille actuel	-7,70%	0,04%	6,11%	3,20%	37,0%	63,0%
Portefeuille proposé	-3,47%	0,86%	3,83%	2,03%	33,3%	66,7%
<b>RENDEMENTS 1 AN - Moyenne mobile mensuelle</b>						
Portefeuille actuel	-7,89%	10,53%	21,34%	8,64%	12,5%	87,5%
Portefeuille proposé	3,52%	9,39%	14,88%	3,54%	0,0%	100,0%

Statistiques produites pour la période du 01/08/2005 au 01/11/2007.

# Diagramme de dispersion

## DIAGRAMME DE DISPERSION

Ce diagramme de dispersion est un outil d'analyse de la relation entre deux variables, risque et rendement, des fonds des portefeuilles actuel et proposé. Le diagramme est composé d'un axe horizontal qui représente les valeurs du risque et d'un axe vertical qui représente les valeurs de rendement. Le modèle de points montre graphiquement le type et la force de la relation entre ces deux variables (risque contre rendement) dans chaque portefeuille.



Pour : Portefeuille proposé et Portefeuille actuel  
Période : 01/11/2006 au 01/11/2007

Portefeuilles	Risque - Écart type	Rend. nominal historique
Portefeuille proposé	4.89	13.10
Portefeuille actuel	10.37	-7.89

Fonds individuels	Risque - Écart type	Rend. nominal historique
① AGF Catégorie croissance américaine	8.08	8.78
② AGF Fonds d'obligations canadiennes	2.61	-0.02
③ AGF Fonds de titres canadiens	5.39	15.76
④ Brandes Fonds d'actions canadien	11.86	-11.66
⑤ Standard Life Fond ciblé d'actions can Série A	7.77	21.12
⑥ Standard Life fonds d'act can à faible cap Ser E	10.32	20.41
⑦ Standard Life fonds de div canadiens de croiss A	5.74	15.44

# Chevauchement des fonds

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

11

## CHEVAUCHEMENT DES FONDS

Ce rapport analyse les actifs sous-jacents de chacun des fonds commun de placement dans votre portefeuille actuel ou suggéré et affiche les 20 principaux actifs groupés par secteur. Les 20 principaux actifs sont montrés comme un pourcentage du portefeuille entier et permettra à vous et votre conseiller de prendre des décisions informées quant à la diversification et à la concentration des actifs dans votre portefeuille.

	AGF Catégorie croissance américain	AGF Fonds d'obligations canadienn	Standard Life Fond ciblé d'actions c	Standard Life fonds d'act can à faib	Total
<b>Portefeuille proposé</b>					
<b>Biens de production et industriel</b>					
Stantec Inc - Common	---	---	---	0.87	0.87
<b>Communications</b>					
Rogers Communications Inc - Common	---	---	0.86	---	0.86
<b>Matériaux de base</b>					
CCL Industries Inc - Common CI B	---	---	---	0.94	0.94
Major Drilling Group International Inc - Common	---	---	---	1.24	1.24
Monsanto Co - Common	0.87	---	---	---	0.87
Potash Corp of Saskatchewan Inc - Common	---	---	1.32	---	1.32
<b>Or et métaux précieux</b>					
Goldcorp Inc - Common	---	---	0.85	---	0.85
<b>Pétrole et gaz</b>					
Canadian Natural Resources Ltd - Common	---	---	1.12	---	1.12
Suncor Energy Inc - Common	---	---	1.08	---	1.08
<b>Quasi-espèces - secteur</b>					
Cash and Cash Equivalents	1.25	2.31	---	---	3.56
<b>Souverain</b>					
Canada 3.75% 01-Sep-2011	---	1.02	---	---	1.02
Canada 4.00% 01-Jun-2016	---	1.25	---	---	1.25
Canada 4.00% 01-Jun-2017	---	2.12	---	---	2.12
Canada 5.25% 01-Jun-2012	---	1.20	---	---	1.20
Canada 5.75% 01-Jun-2033	---	1.28	---	---	1.28
Canada Housing Trust No1 4.65% 15-Sep-2009	---	0.90	---	---	0.90
Ontario, Province of 5.85% 08-Mar-2033	---	1.72	---	---	1.72
Quebec, Province of 6.25% 06/01/32	---	1.03	---	---	1.03
<b>Technologie</b>					
Apple Inc - Common	0.85	---	---	---	0.85
Research In Motion Ltd - Common	---	---	1.24	---	1.24
<b>Pourcentage total du portefeuille</b>	<b>2.97</b>	<b>12.83</b>	<b>6.47</b>	<b>3.05</b>	<b>25.32</b>

### Actifs sans données ou ne détenant aucun des 20 principaux actifs

#	Actifs
1	Standard Life fonds de div canadiens de croiss A

# AGF Catégorie croissance américaine

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

12

## SOMMAIRE

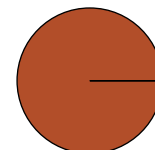
Compagnie de fonds	<b>La Société de Gestion AGF Limitée \$C</b>
Type de fonds	<b>Actions étrangères</b>
Date de lancement	<b>JUIN 1957</b>

## PERFORMANCE

Période	Performance	Quartile
1 mois	-0,58%	2
3 mois	1,73%	2
6 mois	1,92%	2
1 an	8,78%	1
3 ans	7,80%	1
5 ans	2,90%	2
10 ans	1,23%	2
À ce jour	1,87%	1
Depuis création	8,62%	
Moyenne mensuelle	0,80%	1

## RÉPARTITION DE L'ACTIF

■ Actions - États-Unis 100,00%

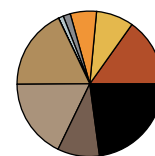


## RENDEMENT ANNUEL

2006	11,29%
2005	5,07%
2004	-3,25%
2003	1,68%
2002	-30,76%
2001	-18,51%
2000	-14,63%
1999	20,80%
1998	59,77%
1997	29,53%

## RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR SECTEUR

■ Financier	15,18%
■ Quasi-espèces - secteur	8,34%
■ Matériaux de base	5,83%
■ Marchandisage	1,61%
■ Immobilier - secteur	1,13%
■ Non-classifié	0,00%
■ Biens de production et industriel	18,02%
■ Technologie	17,71%
■ Logiciel et services	9,33%
■ Autre	22,85%



## INVESTISSEMENT HYPOTHÉTIQUE DE 10 000\$

(De la date initiale de vente au 01/11/2007)

Montant de 10 000 \$ investi depuis la création: 177 215,18 \$



## 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Nom du titre	Total des actifs
Cash and Cash Equivalents	8,3%
Monsanto Co - Common	5,8%
Apple Inc - Common	5,7%
McDermott International Inc - Common	4,8%
Cisco Systems Inc - Common	4,3%
Textron Inc - Common	4,0%
Danaher Corp - Common	4,0%
Adobe Systems Inc - Common	3,9%
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc - Common	3,9%
McKesson Corp - Common	3,8%

# AGF Fonds d'obligations canadiennes

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

13

## SOMMAIRE

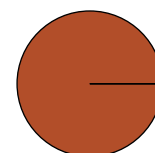
Compagnie de fonds	<b>La Société de Gestion AGF Limitée \$C</b>
Type de fonds	<b>Revenus fixes</b>
Date de lancement	<b>NOVEMBRE 1962</b>

## PERFORMANCE

Période	Performance	Quartile
1 mois	0,41%	3
3 mois	1,62%	3
6 mois	-0,46%	3
1 an	-0,02%	3
3 ans	2,79%	2
5 ans	3,97%	2
10 ans	4,10%	3
À ce jour	-0,11%	3
Depuis création	8,51%	
Moyenne mensuelle	0,69%	1

## RÉPARTITION DE L'ACTIF

■ Obligations - Canada 100,00%

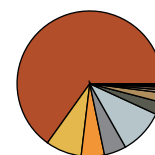


## RENDEMENT ANNUEL

2006	2,44%
2005	4,34%
2004	5,48%
2003	5,05%
2002	7,48%
2001	4,35%
2000	8,25%
1999	-3,51%
1998	7,99%
1997	8,67%

## RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR SECTEUR

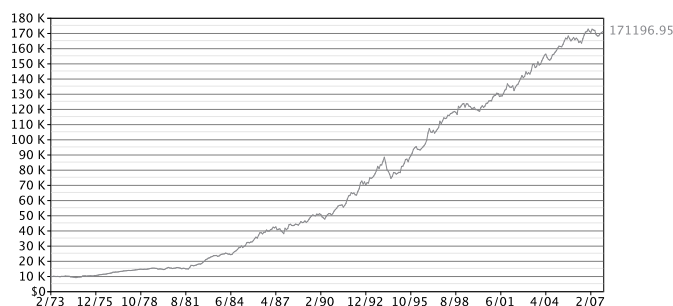
■ Souverain	65,09%
■ Titres adossés à des créances immobilières	8,00%
■ Société	5,15%
■ Financier	4,91%
■ Quasi-espèces - secteur	9,97%
■ Transport et environnement	2,82%
■ Communications	2,06%
■ Biens de production et industriel	0,63%
■ Services publics	0,62%
■ Autre	0,75%



## INVESTISSEMENT HYPOTHÉTIQUE DE 10 000\$

(De la date initiale de vente au 01/11/2007)

Montant de 10 000 \$ investi depuis la création: 171 196,95 \$



## 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Nom du titre	Total des actifs
Cash and Cash Equivalents	9,2%
Canada 4.00% 01-Jun-2017	8,5%
Ontario, Province of 5.85% 08-Mar-2033	6,9%
Canada 5.75% 01-Jun-2033	5,1%
Canada 4.00% 01-Jun-2016	5,0%
Canada 5.25% 01-Jun-2012	4,8%
Quebec, Province of 6.25% 06/01/32	4,1%
Canada 3.75% 01-Sep-2011	4,1%
Canada Housing Trust No1 4.65% 15-Sep-2009	3,6%
Quebec (Province of) 5.75% 01-Dec-2036	3,3%

# Standard Life Fond ciblé d'actions can Série A

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

14

## SOMMAIRE

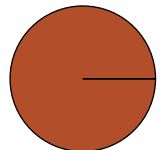
Compagnie de fonds	<b>StandardLife Fonds de placement Ltée</b>
Type de fonds	<b>Actions canadiennes</b>
Date de lancement	<b>JUILLET 2005</b>

## PERFORMANCE

Période	Performance	Quartile
1 mois	4,78%	1
3 mois	7,94%	1
6 mois	14,75%	1
1 an	21,12%	2
3 ans	-	
5 ans	-	
10 ans	-	
À ce jour	16,47%	1
Depuis création	13,65%	
Moyenne mensuelle	1,10%	2

## RÉPARTITION DE L'ACTIF

■ Actions - Canada 100,00%

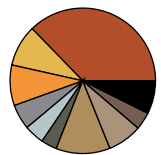


## RENDEMENT ANNUEL

Données non-disponibles.

## RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR SECTEUR

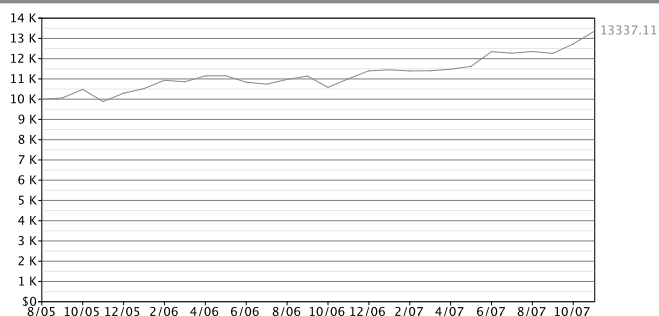
■ Pétrole et gaz	37,25%
■ Or et métaux précieux	9,22%
■ Assurance	9,04%
■ Financier	5,58%
■ Technologie	4,45%
■ Communications	3,50%
■ Matériaux de base	12,03%
■ Biens de production et industriel	7,68%
■ Média	3,90%
■ Autre	7,35%



## INVESTISSEMENT HYPOTHÉTIQUE DE 10 000\$

(De la date initiale de vente au 01/11/2007)

Montant de 10 000 \$ investi depuis la création: 13 337,11 \$



## 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Nom du titre	Total des actifs
Manulife Financial Corp - Common	5,7%
Potash Corp of Saskatchewan Inc - Common	5,3%
Research In Motion Ltd - Common	5,0%
Canadian Natural Resources Ltd - Common	4,5%
EnCana Corp - Common	4,5%
Suncor Energy Inc - Common	4,3%
Barrick Gold Corp - Common	3,9%
Bank of Montreal - Common	3,7%
Rogers Communications Inc - Common	3,4%
Goldcorp Inc - Common	3,4%

# Standard Life fonds d'act can à faible cap Ser E

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

15

## SOMMAIRE

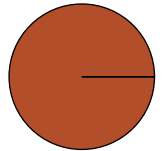
Compagnie de fonds	<b>StandardLife Fonds de placement Ltée</b>
Type de fonds	<b>Actions canadiennes</b>
Date de lancement	<b>JUILLET 2003</b>

## PERFORMANCE

Période	Performance	Quartile
1 mois	3,21%	3
3 mois	3,77%	2
6 mois	4,69%	3
1 an	20,41%	2
3 ans	22,20%	1
5 ans	-	
10 ans	-	
À ce jour	15,50%	2
Depuis création	22,22%	
Moyenne mensuelle	1,70%	1

## RÉPARTITION DE L'ACTIF

■ Actions - Canada 100,00%

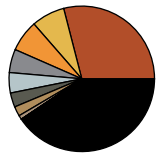


## RENDEMENT ANNUEL

2006	7,66%
2005	32,59%
2004	20,45%
2003	-
2002	-
2001	-
2000	-
1999	-
1998	-
1997	-

## RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR SECTEUR

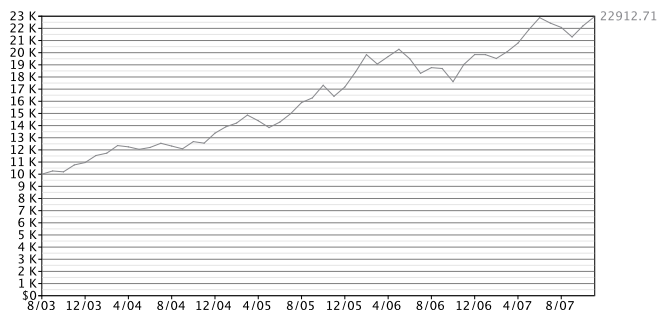
■ Pétrole et gaz	29,01%
■ Financier	7,40%
■ Technologie	7,00%
■ Or et métaux précieux	5,21%
■ Logiciel et services	4,53%
■ Assurance	3,18%
■ Transport et environnement	2,16%
■ Produits de base (non cycliques)	0,90%
■ Non-classifié	0,00%
■ Autre	40,61%



## INVESTISSEMENT HYPOTHÉTIQUE DE 10 000\$

(De la date initiale de vente au 01/11/2007)

Montant de 10 000 \$ investi depuis la création: 22 912,71 \$



## 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Nom du titre	Total des actifs
Major Drilling Group International Inc - Common	4,9%
FNX Mining Company Inc - Common	4,9%
Canadian Western Bank - Common	4,3%
CCL Industries Inc - Common CI B	3,8%
Stantec Inc - Common	3,5%
Pason Systems Inc - Common	3,4%
Reitmans (Canada) Ltd - Common CI A	3,2%
Canam Group Inc - Common	3,0%
Bow Valley Energy Ltd - Common	2,9%
Calfrac Well Services Ltd - Common	2,9%

# Standard Life fonds de div canadiens de croiss A

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

16

## SOMMAIRE

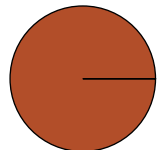
Compagnie de fonds	<b>StandardLife Fonds de placement Ltée</b>
Type de fonds	<b>Actions canadiennes</b>
Date de lancement	<b>NOVEMBRE 1994</b>

## PERFORMANCE

Période	Performance	Quartile
1 mois	2,10%	2
3 mois	2,59%	3
6 mois	5,66%	2
1 an	15,44%	1
3 ans	16,58%	2
5 ans	16,86%	1
10 ans	13,11%	1
À ce jour	11,01%	1
Depuis création	16,26%	
Moyenne mensuelle	1,32%	1

## RÉPARTITION DE L'ACTIF

■ Actions - Canada 100,00%

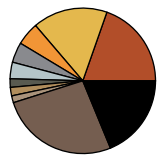


## RENDEMENT ANNUEL

2006	11,98%
2005	21,36%
2004	15,40%
2003	19,28%
2002	-3,63%
2001	6,10%
2000	31,73%
1999	8,24%
1998	4,27%
1997	40,81%

## RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR SECTEUR

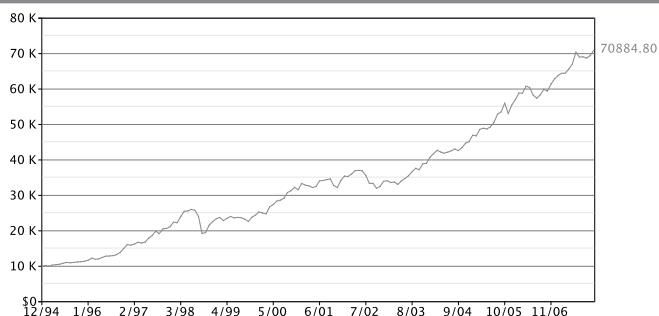
■ Pétrole et gaz	19,62%
■ Assurance	16,63%
■ Produits de base (non cycliques)	5,12%
■ Média	4,50%
■ Quasi-espèces - secteur	3,67%
■ Marchandisage	1,89%
■ Biens de production et industriel	1,89%
■ Matériaux de base	1,54%
■ Financier	26,35%
■ Autre	18,78%



## INVESTISSEMENT HYPOTHÉTIQUE DE 10 000\$

(De la date initiale de vente au 01/11/2007)

Montant de 10 000 \$ investi depuis la création: 70 884,80 \$



## 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Nom du titre	Total des actifs
Manulife Financial Corp - Common	7,2%
Royal Bank of Canada - Common	6,7%
Sun Life Financial Inc - Common	5,1%
Bank of Montreal - Common	4,8%
EnCana Corp - Common	4,4%
Imperial Oil Ltd - Common	4,0%
TELUS Corp - Common	4,0%
Canadian Imperial Bank of Commerce - Common	4,0%
TransCanada Corp - Common	3,5%
BCE Inc - Common	3,3%

# Transactions

Rapport préparé pour Albert CLIENT et Louise CLIENT

17

## Account #1

### TRANSACTIONS

Ceci est le sommaire des transactions proposées afin d'aligner votre portefeuille sur la répartition ciblée.

AGF681	AGF Fonds de titres canadiens	Vente	15 000,00 \$
BIP221	Brandes Fonds d'actions canadien	Vente	85 000,00 \$
AGF201	AGF Catégorie croissance américaine	Achat	15 000,00 \$
AGF933	AGF Fonds d'obligations canadiennes	Achat	25 000,00 \$
SLM072	Standard Life Fond ciblé d'actions can Série A	Achat	25 000,00 \$
SLM854	Standard Life fonds d'act can à faible cap Ser E	Achat	25 000,00 \$
SLM055	Standard Life fonds de div canadiens de croiss A	Achat	10 000,00 \$

Ce logiciel fait appel à certains indices et bases de données et a recours à certaines hypothèses en créant des portefeuilles de placement et portefeuilles de placement proposés. Bien que ces indices et ces bases de données soient destinés à être aussi précis que possible, il n'est aucunement garanti qu'ils sont précis ou à jour. Le rendement passé d'un indice n'est pas garant du rendement futur d'une catégorie d'actifs. Il n'y a aucune garantie quant aux rendement futur d'un fonds commun de placement, d'une action, d'une obligation ou d'un autre actif ou titre particulier, pas plus qu'il n'est garanti que le fait de se conformer à un portefeuille de référence ou à une répartition d'actif quelconque donnera lieu à un rendement qui pourrait être calculé à partir de ce logiciel.

Le prospectus de chaque fonds commun de placement contient des renseignements importants. Veuillez en obtenir une copie du gestionnaire de fonds ou de votre conseiller. Lisez le prospectus attentivement avant d'investir. Tous les fonds peuvent voir leurs rendements fluctuer. Le rendement d'un fonds du marché monétaire est sujet à fluctuation et il n'y a pas d'assurance qu'un fonds du marché monétaire puisse maintenir une valeur de l'actif net donnée. La valeur des unités ou des parts de tout autre fonds commun de placement peut fluctuer. Les fonds commun de placement ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou tout autre assureur gouvernemental.

Signé à \_\_\_\_\_ le \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Albert CLIENT

\_\_\_\_\_  
Louise CLIENT

\_\_\_\_\_  
Jean LeConseiller  
Pl.Fin.  
Smith and Associates