

UN GUIDE SIMPLE SUR LES INVESTISSEMENTS ET LES IMPÔTS

**POURQUOI LES
IMPÔTS SONT
IMPORTANT**

**TYPES DE
REVENUS**

**OÙ CONSERVER
LES ACTIFS**

**QUESTIONS
À POSER**

La plupart des investisseurs savent ce que leur portefeuille leur rapporte. Moins d'investisseurs savent ce qu'il en reste, après impôt. Ce guide explique, en langage clair, la méthode d'imposition des rendements des placements au Canada et quelques idées simples qui peuvent faire une réelle différence pour votre patrimoine à long terme.



01.

POURQUOI VAUT-IL LA PEINE DE PENSER AUX IMPÔTS

Une occasion que la plupart des investisseurs n'ont peut-être pas encore pleinement explorée

Pour les investisseurs à revenu élevé, l'impôt sur les rendements des placements peut parfois être l'un des coûts les plus importants d'un portefeuille, comparable aux frais de gestion et aux frais liés aux fonds combinés, voire même plus élevé.

Rendements bruts par rapport aux rendements nets, quelle est la différence?

RENDEMENT BRUT

Il s'agit du rendement de votre portefeuille avant l'application de frais ou d'impôts. C'est le chiffre affiché dans la plupart des rapports de rendement. C'est un point de départ utile, mais pas une vue d'ensemble.

8 % GAGNÉS

Le chiffre que vous pouvez voir sur le rapport de rendement

RENDEMENT NET

Il s'agit du rendement après les frais et les taxes qui reste réellement dans votre portefeuille pour capitaliser. Deux investisseurs peuvent obtenir exactement le même rendement brut et se retrouver avec des résultats très différents, selon la méthode d'imposition de ces rendements.

4 À 6 % CONSERVÉS

Le chiffre qui bâtit votre patrimoine*

L'occasion

Voici ce qui rend cela vraiment intéressant : l'amélioration de votre rendement après impôt peut ne pas nécessairement nécessiter de prendre plus de risque d'investissement, de changer de stratégie ou d'apporter des changements de portefeuille spectaculaires. Il peut simplement s'agir de structurer vos placements de manière plus intentionnelle : définir le type de revenu qu'ils génèrent, l'endroit où ils sont détenus et la structure de placement utilisée.

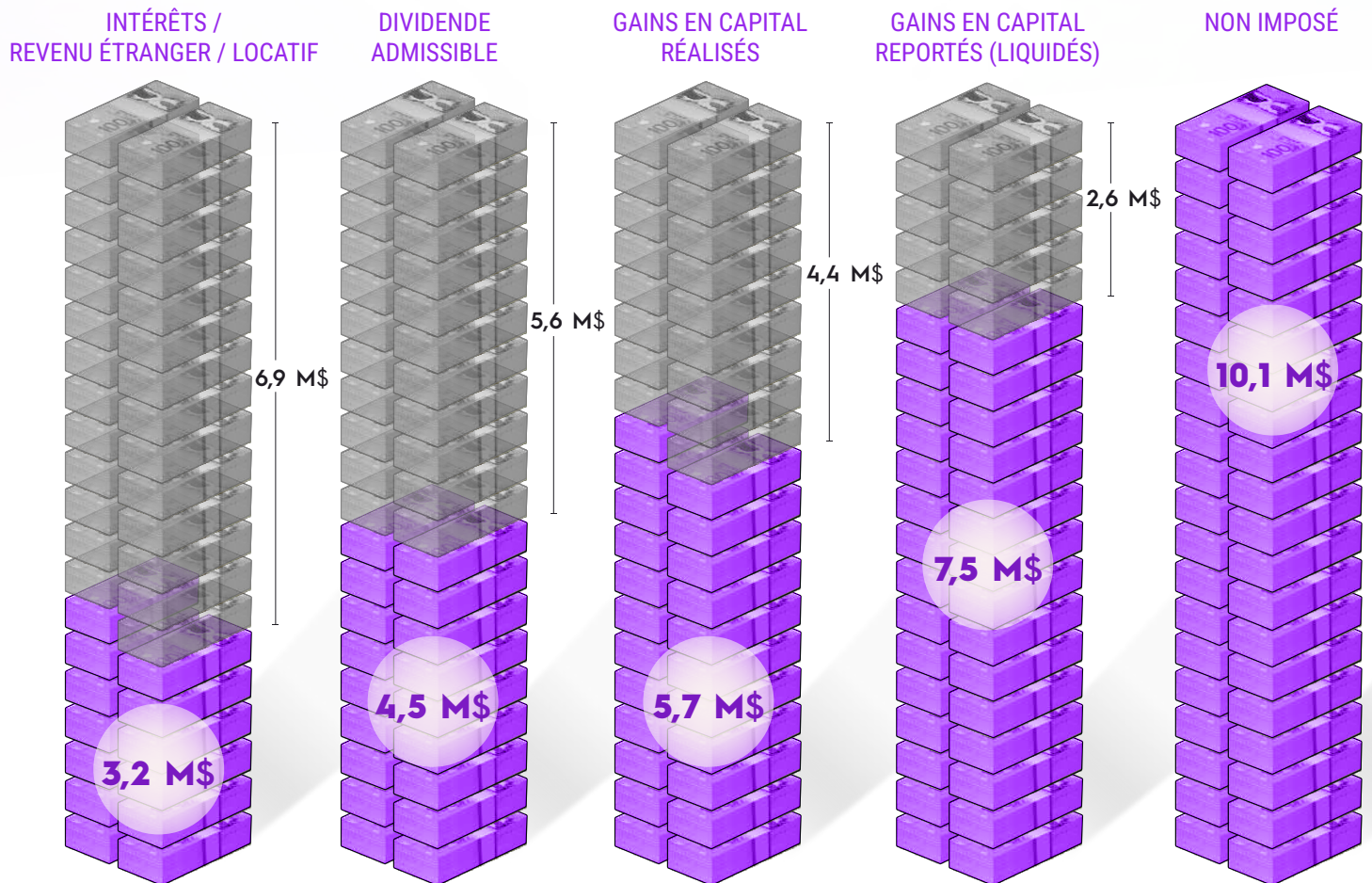
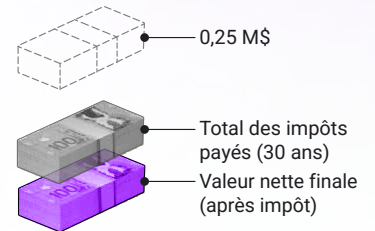
Une bonne question de départ pour votre prochaine rencontre avec votre conseiller :

Quel est le rendement après impôt estimé de mon portefeuille? Y a-t-il des moyens simples d'améliorer ce rendement sans modifier mon profil de risque global?

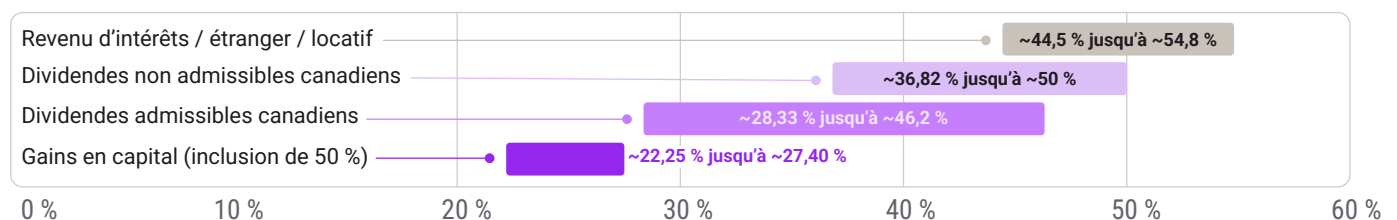
* même 8 % gagnés; le taux varie selon le type de revenu. À titre indicatif seulement. Les résultats de rendement réels peuvent être considérablement différents en fonction de vos investissements. À des fins éducatives générales seulement. Pas de conseils fiscaux. La situation de chaque personne varie. Veuillez consulter un professionnel qualifié.

QU'ARRIVE-T-IL À 10 M\$ DE GAINS DE PLACEMENT LORSQUE L'IMPÔT FREINE LA CROISSANCE COMPOSÉE?

Deux Canadiens qui ont investi 1 million de dollars et qui ont obtenu les mêmes rendements annualisés de 8 % sur 30 ans pourraient obtenir des résultats très différents selon la façon dont sont imposés leurs gains. Malgré des rendements bruts identiques, leurs **rendements nets** après impôt varient considérablement selon le type de revenu.



FOURCHETTE DE TAUX D'IMPOSITION PAR TYPE DE REVENU



Source : Gestion d'actifs Picton Mahoney. Ce contenu est fourni à titre informatif seulement et ne vise pas à fournir des conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables particuliers à quiconque, et ne doit pas être interprété ni utilisé à cette fin. Les décisions fiscales, de placement et toute autre décision doivent être prises, le cas échéant, uniquement avec l'aide d'un professionnel qualifié.

Remarque : Le taux d'imposition effectif sur les gains en capital tient compte de l'inclusion de 50 % dans le revenu imposable.

02.

LES RENDEMENTS DES PRODUITS DE PLACEMENT NE SONT PAS TOUS IMPOSÉS DE LA MÊME FAÇON

Votre façon de générer un rendement peut être aussi importante que le montant que vous gagnez

Au Canada, l'imposition s'effectue à des taux différents selon les types de revenus de placement. Il peut s'agir de l'un des aspects les plus importants et les plus sous-estimés de la création d'un patrimoine à long terme. Le fait d'en comprendre l'éventail constitue le point de départ de toute conversation fiscalement avisée avec votre conseiller.

Les principaux types de revenus de placement au Canada

Type de revenu	Exemples courants	Taux effectif approx. (moyenne à l'échelle du Canada)	Efficacité fiscale
Revenu d'intérêts et étranger	CPG, comptes d'épargne, obligations, dividendes étrangers	~44,50 % up to ~54,80 %	Moins élevée
Dividendes non admissibles	Dividendes de sociétés canadiennes privées	~36,82 % up to ~50 %	Modérée
Dividendes admissibles	Dividendes de sociétés canadiennes publiques	~28,33 % up to ~46,20 %	Bon
Gains en capital	Croissance provenant de la vente de placements (seule la moitié est imposée)	~22,25 % up to ~27,40 %	Le plus efficace

À titre indicatif seulement. Les taux sont approximatifs et sont fondés sur les taux marginaux les plus élevés de l'Ontario en 2026. La situation de chaque personne peut varier. Veuillez consulter un fiscaliste qualifié.

Ce que cela signifie dans la pratique

Deux portefeuilles avec le même rendement brut peuvent produire des résultats après impôt très différents. Cette situation peut se produire simplement parce que l'un génère plus de **gains en capital** et l'autre génère plus de **revenus en intérêts**.

L'EFFET DE CAPITALISATION

L'impôt économisé aujourd'hui continue de travailler pour vous

Le capital qui n'est pas versé en impôt reste investi sans interruption et continue de s'accumuler dans votre portefeuille. Sur une longue période, cet effet peut être l'un des leviers les plus puissants pour les investisseurs.

Modifier la répartition peut s'accumuler au fil du temps

Travailler avec votre conseiller pour passer à des types de revenus plus fiscalement avantageux, là où cela convient à vos objectifs, peut potentiellement améliorer de manière significative votre résultat après impôt sur un horizon à plus long terme.

03.

LÀ OÙ VOUS DÉTENEZ VOS PLACEMENTS PEUT FAIRE UNE DIFFÉRENCE

Parfois, ce n'est pas ce que vous possédez qui importe, mais aussi où vous le détenez

Si vous détenez des placements dans différents types de comptes comme un CELI, un REER et un compte non enregistré, le compte dans lequel vous placez chaque investissement peut avoir une incidence sur le montant d'impôt que vous payez sur les rendements.

Un cadre simple : jumeler les investissements aux types de comptes

Un produit potentiellement approprié pour	
Croissance libre d'impôt CELI Retraits toujours exempts d'impôt	Vos investissements à la croissance la plus élevée. Ce véhicule permet à toute croissance et tout revenu d'être entièrement exempts d'impôt; plus un investissement augmente, plus ce refuge devient précieux.
Croissance à imposition différée REER/FERR Impôt différé jusqu'au retrait	Ce véhicule permet de faire des investissements qui génèrent un revenu régulier, comme des obligations ou des stratégies de paiement d'intérêts. Les conserver à l'intérieur d'un REER protège le revenu de l'impôt annuel, donc une plus grande partie de celui-ci fructifie. Vous payez l'impôt plus tard, au moment du retrait.
Imposable chaque année NON ENREGISTRÉ Revenu imposé au fur et à mesure qu'il est gagné	Ce véhicule consiste en des placements qui génèrent déjà des rendements fiscalement avantageux, comme les actions canadiennes (dividendes admissibles) ou les stratégies axées sur les gains en capital. Puisque l'impôt s'applique de toute façon, priorisez les actifs ici qui sont naturellement fiscalement avantageux.
Le cas échéant COMPTE D'ENTREPRISE Sous réserve des règles de l'entreprise	Stratégies fiscalement avantageuses : la bonne approche dépend de la structure de votre entreprise et de vos niveaux de revenu. Votre conseiller et votre comptable peuvent vous aider à déterminer ce qui convient le mieux à votre situation particulière.

Bon à savoir

Vous n'avez pas nécessairement besoin de changer votre profil d'investissement pour améliorer votre résultat après impôt. Parfois, le transfert d'un investissement existant vers un type de compte plus approprié peut faire une différence significative. Il s'agit d'un sujet pratique qui mérite d'être discuté avec votre conseiller.

04.

POINTS À RECHERCHER DANS UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT FISCALEMENT AVISÉE

Quelques bonnes questions peuvent vous aider à comprendre ce que vous y gagnez vraiment

Cette stratégie est-elle avantageuse sur le plan fiscal? Tient-elle compte des impôts? Où les deux?

Une stratégie qui tient compte de l'impôt gère activement les incidences fiscales et peut être personnalisée selon votre situation. Une stratégie fiscalement avantageuse réduit naturellement le frein fiscal en raison de sa structure, mais peut ne pas optimiser activement votre situation particulière. Les meilleures stratégies peuvent faire les deux.

Quelle structure de placement utilise-t-elle, et qu'est-ce que cela signifie pour mes impôts?

La structure juridique d'un investissement est importante. Les quatre principales structures au Canada comprennent les fiducies de fonds communs de placement, les sociétés de fonds communs de placement, les sociétés en commandite et les comptes gérés séparément. Elles gèrent les gains, les pertes et les revenus différemment. Certains permettent aux avantages fiscaux de vous être transmis personnellement alors que d'autres les conservent à l'intérieur du fonds.

Quels actifs fiscaux la stratégie génère-t-elle? Puis-je les utiliser?

Certaines stratégies peuvent générer des pertes fiscales à utiliser pour compenser les gains sur votre déclaration de revenus personnelle. D'autres conservent ces pertes à l'intérieur du fonds. Comprendre la différence avec votre conseiller et votre fiscaliste peut vous aider à tirer le meilleur parti de chaque stratégie que vous détenez.

La stratégie est-elle en position acheteur seulement ou acheteur/vendeur? En quoi cette particularité est importante?

Une stratégie en position acheteur seulement ne peut générer des pertes fiscales que lorsque le marché chute. Une stratégie en position acheteur/vendeur occupe des positions acheteur et vendeur, ce qui crée des occasions plus cohérentes de récolter des pertes dans différents environnements de marché. Cette méthode peut aider à maintenir cet avantage sur une plus longue période.

Bon à garder à l'esprit

Ces questions ne visent pas à trouver la stratégie la plus complexe, mais plutôt à s'assurer de faire un choix d'approche réellement conçue pour vous aider à conserver plus de vos gains. Votre conseiller peut vous expliquer comment une stratégie spécifique aborde chacune d'elles.

PARLEZ À VOTRE CONSEILLER

Votre portefeuille est-il aussi avisé sur le plan fiscal qu'il pourrait l'être?

Qu'est-ce qui caractérise le revenu de mon portefeuille?

Quel pourcentage de mes rendements provient des revenus en intérêts par rapport aux gains en capital? Y a-t-il une occasion d'orienter cette répartition vers des sources plus avantageuses sur le plan fiscal?

Mes actifs sont-ils détenus dans les comptes les plus avantageux sur le plan fiscal?

Pourrais-je mieux placer certains de mes investissements actuels? Par exemple, devrais-je transférer des actifs générateurs d'intérêts dans mon REER ou des actifs de croissance dans mon CELI?

Ma structure de placement me permet-elle de bénéficier des avantages fiscaux?

Les pertes fiscales générées par l'une de mes stratégies sont-elles disponibles pour moi personnellement? Ou sont-elles bloquées dans le fonds où je ne peux pas les utiliser?

Qu'est-ce qu'une approche plus avisée sur le plan fiscal pourrait signifier pour moi?

Sur 10, 20 ou 30 ans, que pourrait signifier une légère amélioration de mon rendement après impôt pour mon patrimoine global? Pouvons-nous établir un modèle de ce à quoi cela ressemble?

Réflexion finale

La plupart des investisseurs peuvent avoir plus de contrôle sur leurs résultats après impôt qu'ils ne le réalisent. Les idées de ce guide ne sont pas compliquées. Elles sont destinées à amorcer des conversations avec vos conseillers financiers afin d'aider à obtenir de meilleurs rendements nets et une plus grande certitude pour vos investissements.

Divulgation

Ce document a été publié par Gestion d'actifs Picton Mahoney (« Placements PICTON ») le 19 mai 2026. Il est fourni comme source générale d'information, peut être modifié sans préavis et ne doit pas être interprété comme un conseil en placement. Ce document ne doit pas servir de base à une décision d'investissement et ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre de titres dans quelque territoire que ce soit. Les renseignements contenus dans le présent document ont été obtenus auprès de sources réputées fiables. Toutefois, Placements PICTON ne peut pas garantir leur exactitude et leur exhaustivité et décline toute responsabilité à cet égard. Tous les investissements comportent des risques et peuvent perdre de la valeur. Les renseignements contenus dans les présentes ne visent pas à fournir des conseils financiers, fiscaux, juridiques ou comptables propres à une personne et ne doivent pas être utilisés à cet égard. Les décisions fiscales, d'investissement et toutes les autres doivent, dans la mesure du possible, être prises avec l'aide d'un professionnel qualifié.

Ce document est destiné à être utilisé par des investisseurs accrédités ou des clients autorisés au Canada seulement. Il est interdit à toute personne ou entité autre que le destinataire prévu d'examiner, de retransmettre, de diffuser ou d'utiliser ces informations de quelque manière que ce soit.