



WEEK-END
EXPÉRIENCE RETRAITE

2018 – 8^e ÉDITION

CONSTRUIRE ET GÉRER UN
PORTEFEUILLE DE RETRAITE
POUR QU'IL DURE TOUTE UNE VIE

GESTION DE VALEURS



VOTRE CONFÉRENCIER



Dominic Martin

MBA, CFA

**Gestionnaire conseil,
Financière des professionnels - Gestion privée**

Dominic Martin est inscrit auprès du cabinet
Financière des professionnels. – Gestion privée inc.

Une présentation **BASÉE SUR VOS** questions

Ai-je assez d'argent?

Combien d'argent puis-je retirer chaque année?

Quel rendement puis-je espérer?

Quel niveau de risque est approprié?

Qu'est-ce qui influence le plus la performance de mon portefeuille?

Comment se mettre à l'abri des aléas et des risques des marchés financiers?

Pourquoi faire équipe avec Financière des professionnels?



COMMENT ABORDEZ-VOUS VOS PLACEMENTS ?

Expérience

1

Vous avez 1 000 \$. Je vous demande de choisir entre :

A.

Un gain assuré de 500 \$

B.

Une probabilité de 50 % de gagner 1000 \$ et une probabilité de 50 % de ne rien gagner.

COMMENT ABORDEZ-VOUS VOS PLACEMENTS ?

Expérience

2

Vous avez 1 000 \$. Je vous demande de choisir entre :

A.

Une perte assurée de 500 \$

B.

Une probabilité de 50 % de perdre 1 000 \$ et une probabilité de 50 % de ne rien perdre.

Rendement espéré A = Rendement espéré de B

PLAN DE LA FORMATION

LES ÉLÉMENTS IMPORTANTS POUR LA GESTION D'UN PORTEFEUILLE DE RETRAITE

1/ Établir son plan
DISCIPLINE D'ÉPARGNE

2/ Appliquer le plan
GESTION DU PORTEFEUILLE
L'IMPACT DES RENDEMENTS

3/ Contrôler le plan
GESTION DU RISQUE

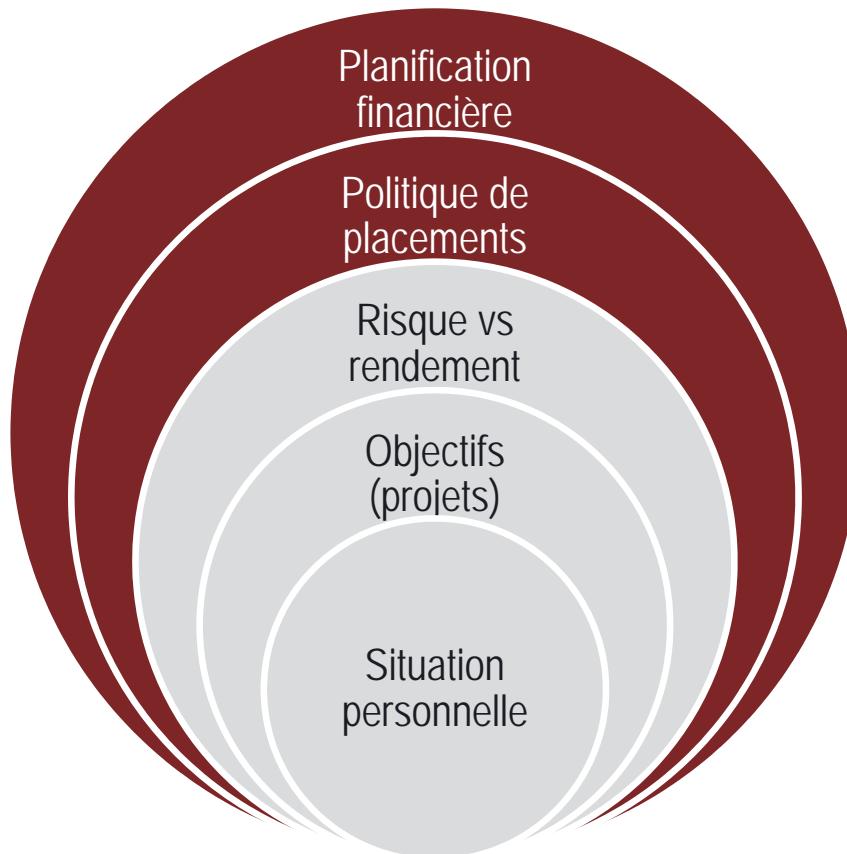
DISCIPLINE D'INVESTISSEMENT PLAN DE RETRAITE



FAITES UN PLAN AVEC VOTRE CONSEILLER

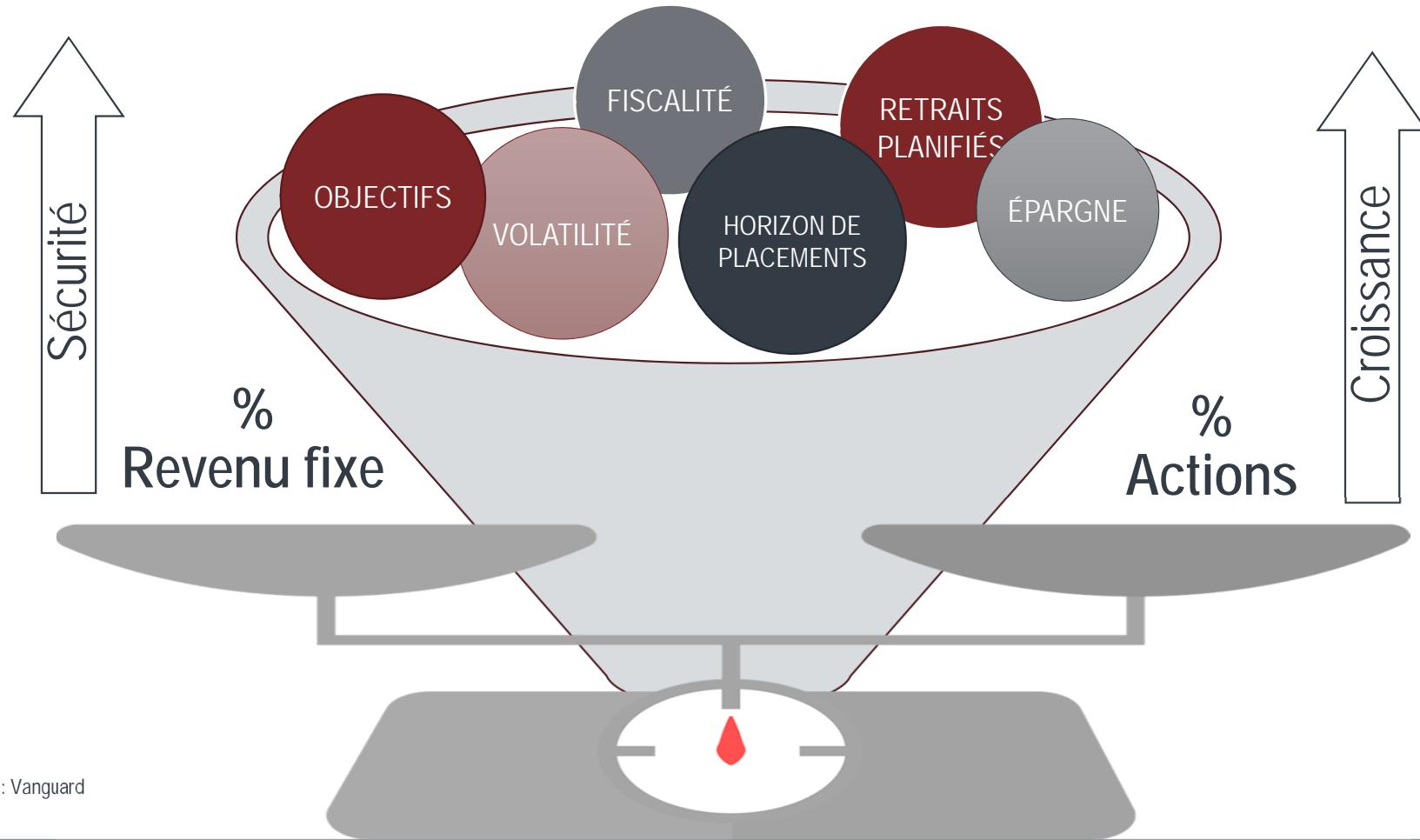
Source = questionretraite.ca

LA TOLÉRANCE AU RISQUE DE L'INVESTISSEUR UN ÉQUILIBRE SUBTIL...



DISCIPLINE D'INVESTISSEMENT

EXEMPLE DE POLITIQUE DE PLACEMENT



Source : Vanguard

2

Gestion de portefeuilles

Qu'est-ce qui a un impact sur vos rendements ?

- / La force du temps
- / L'impact des impôts
- / L'impact de l'inflation
- / L'impact des frais

COMMENT PRODUIRE UN RENDEMENT

Le rendement
d'un actif



Appréciation du
prix



Taux de rendement
courant

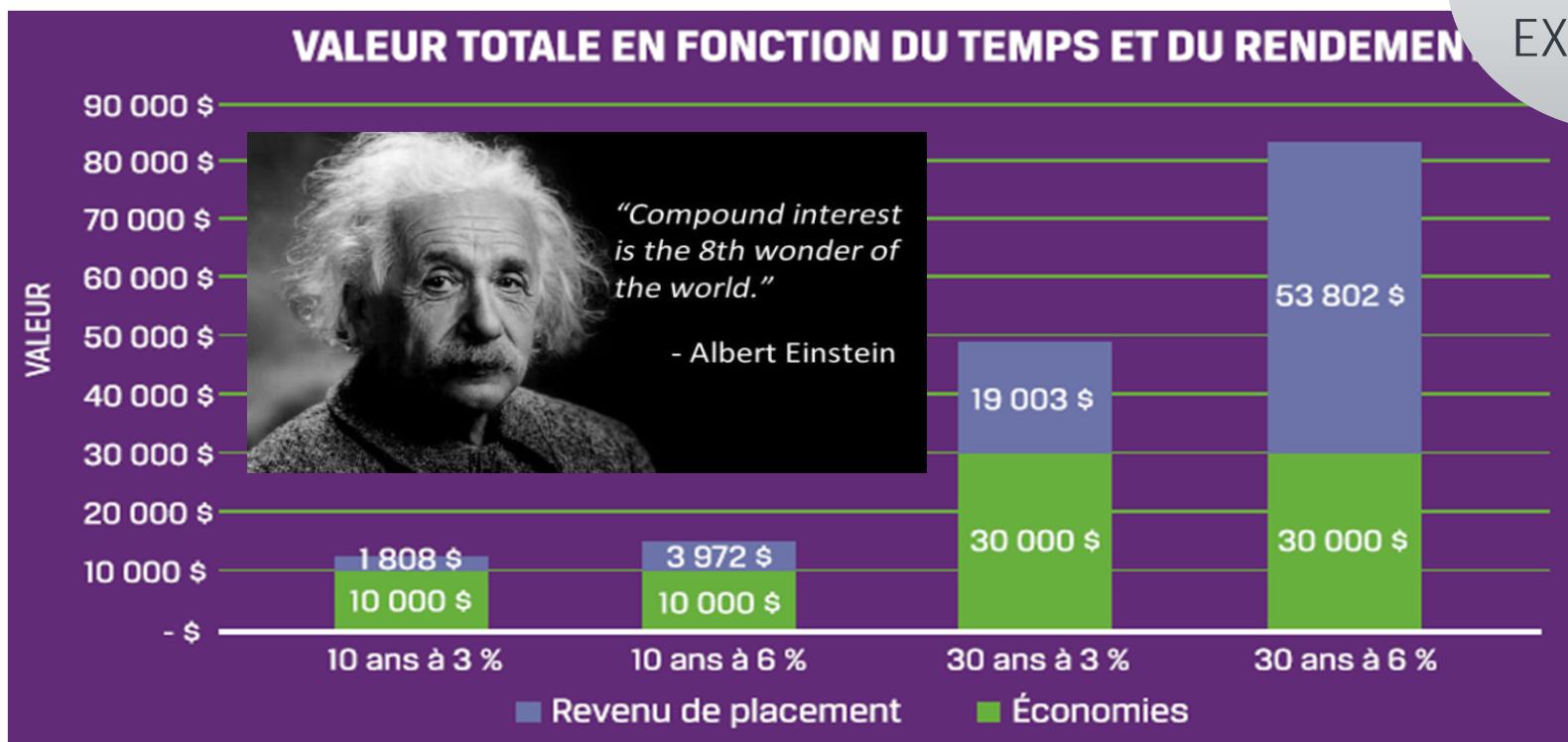


Variable :
gains nets
de capital

Stable et positif :
intérêts et
dividendes

LA FORCE DU TEMPS ET LA CAPITALISATION DES RENDEMENTS

PAS DE
RISQUES
EXCESSIFS



Source : CFA Montréal, Principes d'investissement, fiche d'information pour investisseurs, 2016

TOUT EST UNE QUESTION DE TEMPS ET DE PATIENCE

- / Pensez à vos résultats sur le long terme et non sur le court terme
- / Le marché boursier peut être très volatil sur de courtes périodes, mais il est important de comprendre que cette volatilité diminue beaucoup avec le temps.

Horizon temps 1926-2015	 Probabilité rendement négatif S&P 500	 Probabilité rendement positif S&P 500	
JOURNALIER	46%	54%	
Trimestriel	32%	68%	
1 an	26%	74%	
5 ans	14%	86%	
10 ans	6 %	94%	
20 ans	0%	100%	

L'IMPACT DES IMPÔTS

VOS ACTIFS SONT-ILS RANGÉS AU BON ENDROIT ?

Revenus fixes

- Comptes enregistrés

Actions

- Comptes non enregistrés



Planifier avec
son conseiller
ses besoins de
liquidité



L'EFFICIENCE DU PORTEFEUILLE APRÈS IMPÔT DÉPEND DE L'IMPOSITION
DES DIFFÉRENTES SOURCES DE REVENUS

L'IMPACT DE L'INFLATION

L'INFLATION ET LES IMPÔTS SONT LES ENNEMIS DES RENDEMENTS

Points morts d'inflation

Taux d'imposition	Inflation			
	2 %	3 %	4 %	5 %
25 %	2,7 %	4,0 %	5,3 %	6,6 %
30 %	2,9 %	4,3 %	5,7 %	7,0 %
35 %	3,1 %	4,6 %	6,2 %	7,7 %
40 %	3,3 %	5,0 %	6,6 %	8,3 %
45 %	3,6 %	5,4 %	7,2 %	9,1 %
50 %	4,0 %	6,0 %	8,0 %	10,0 %

L'inflation diminue la valeur du patrimoine !

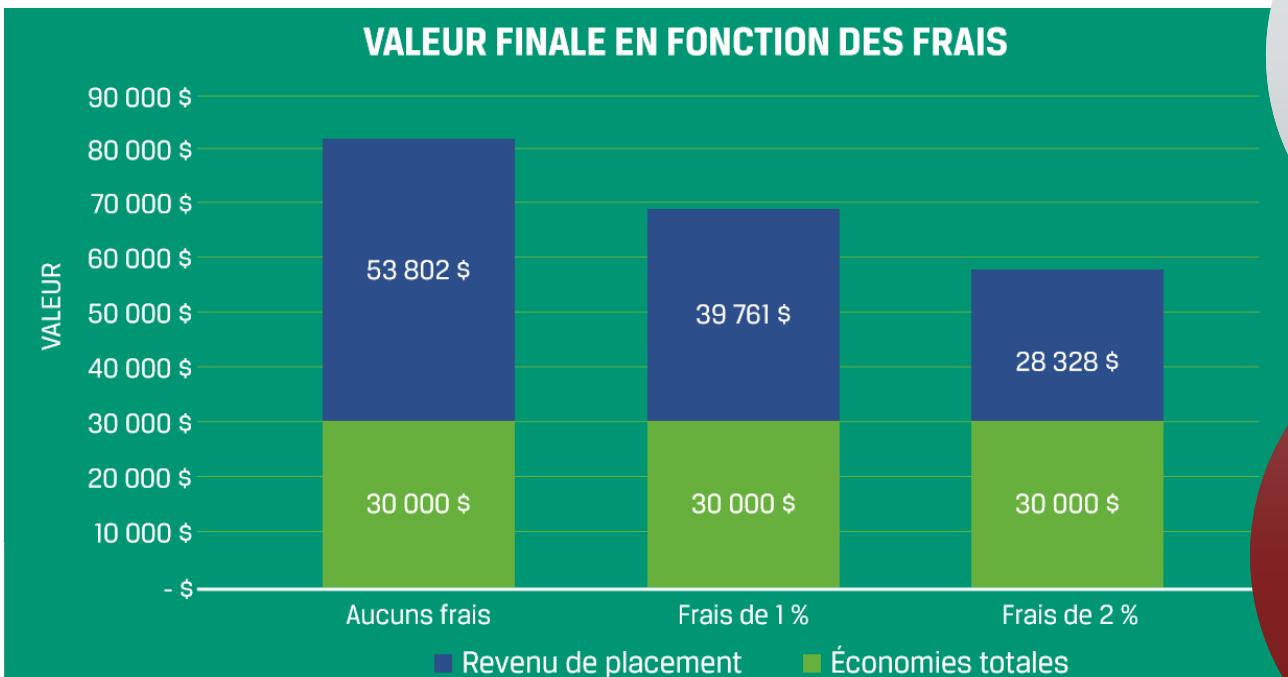


Il faut empêcher que l'inflation réduise le pouvoir d'achat du patrimoine accumulé.



Sources : Global Financial Data et Gestion d'actifs Manuvie, au 31 août 2011.

L'IMPACT DES FRAIS



Source : CFA Montréal

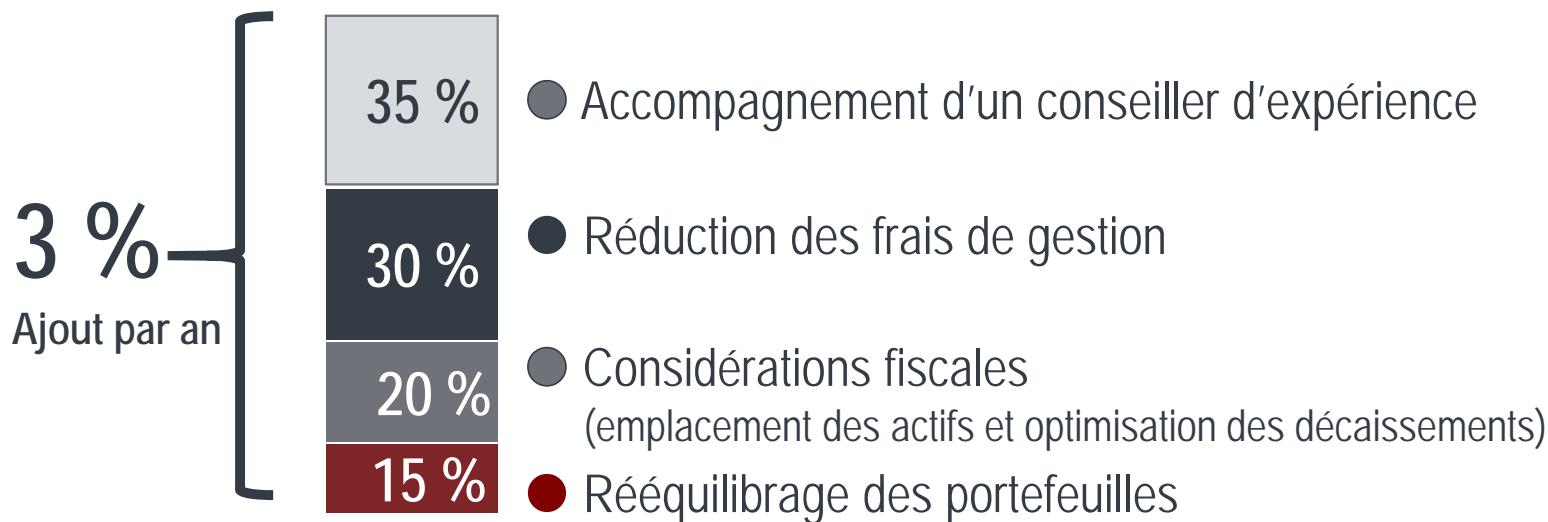
Important de les réduire, tout en conservant les services conseils

Accompagnement personnalisé, calmer les inquiétudes des investisseurs et les guider



ACCOMPAGNEMENT PERSONNALISÉ LA VALEUR AJOUTÉE PAR DE MEILLEURES DÉCISIONS FINANCIÈRES

Une étude indique que la valeur ajoutée que procure un conseiller financier est évaluée à environ 3 %.



/ Source : Vanguard Canada, mai 2015



3

GESTION DE RISQUE DES PORTEFEUILLES

COMMENT DÉFINIT-ON LE RISQUE?



L'écart type
du rendement
est la statistique la plus
communément utilisée pour
mesurer le risque.

Mesure de l'amplitude et
de la probabilité que les
rendements réels diffèrent
des rendements prévus.

COMMENT DÉFINIT-ON LE RISQUE?



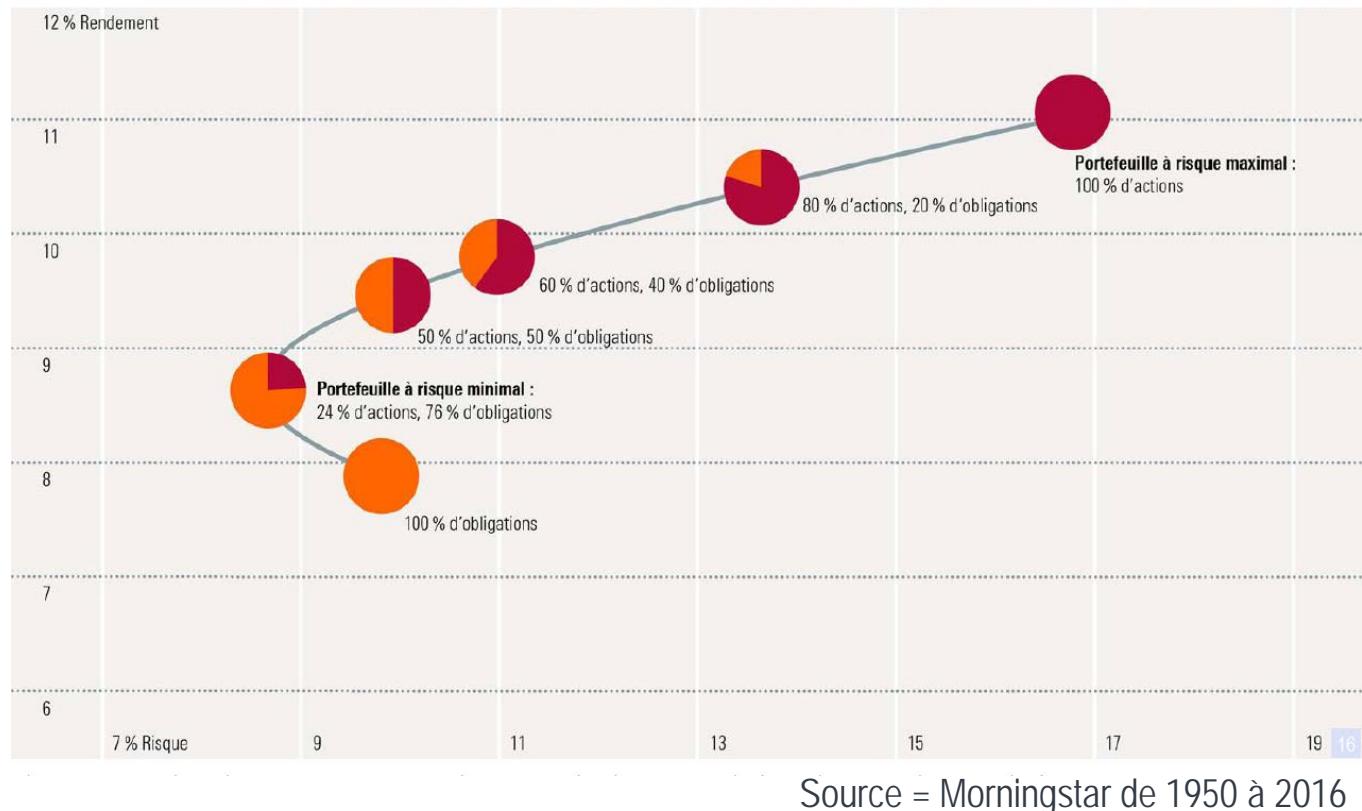
Quel est le meilleur antidote contre le risque ?

La diversification



La diversification réduit la volatilité du portefeuille, car les bons et mauvais rendements sur actions et obligations ne sont pas nécessairement - fort heureusement - parfaitement synchronisés.

QU'EST-CE QUI EST MOINS RISQUÉS ? UN PORTEFEUILLE À 100% DE REVENU FIXE OU UNE COMBINAISON DE REVENUS FIXE ET D'ACTIONS ?



IL EXISTE PLUSIEURS FAÇON DE DIVERSIFIER UN PORTEFEUILLE

Les catégories d'actifs
obligations, actions grande et petite capitalisation,
immobilisations, produits alternatifs

Le style de gestion
valeur, croissance

La diversification géographique
obligations et actions

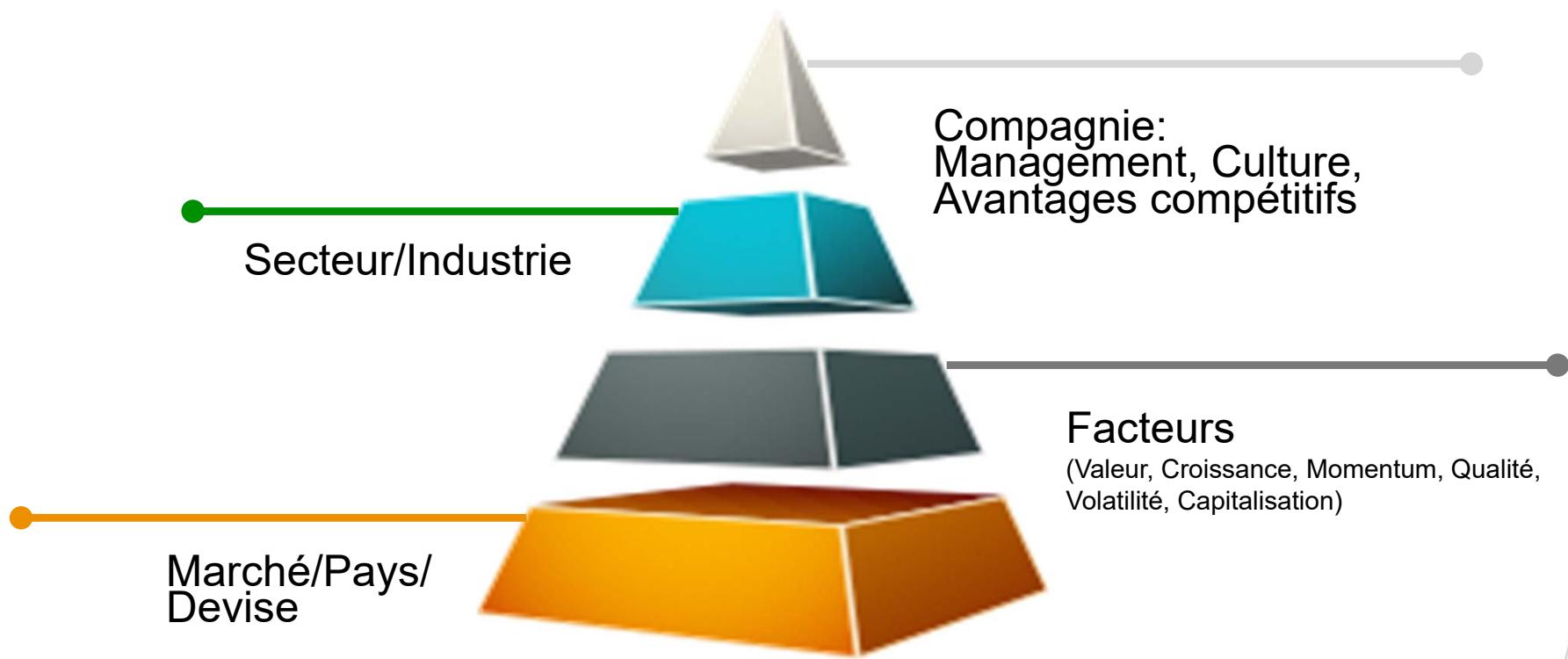
Le stade de développement des économies
pays développés, émergents ou naissants

PÉRIODE DE DEUX ANS SE TERMINANT EN	1	2	3	4	5	6
Déc. 92	33,5 %	20,4 %	12,9 %	12,2 %	2,9 %	-9,3 %
Déc. 94	27,3 %	19,0 %	9,3 %	5,2 %	4,1 %	-0,1 %
Déc. 96	29,9 %	14,5 %	14,3 %	12,0 %	9,1 %	0,3 %
Déc. 98	29,9 %	14,7 %	10,9 %	9,1 %	-18,8 %	-21,4 %
Déc. 00	36,2 %	9,6 %	7,5 %	7,2 %	5,9 %	5,6 %
Déc. 02	12,2 %	-2,4 %	-2,7 %	-4,2 %	-17,2 %	-17,9 %
Déc. 04	40,3 %	30,1 %	20,3 %	17,4 %	14,9 %	4,4 %
Déc. 06	33,5 %	21,8 %	18,2 %	13,0 %	10,8 %	3,1 %
Déc. 08	15,5 %	-4,3 %	-10,3 %	-18,8 %	-18,9 %	-19,1 %
Déc. 10	46,1 %	34,5 %	22,2 %	22,1 %	17,9 %	2,2 %
Déc. 12	8,7 %	8,1 %	5,9 %	1,9 %	1,2 %	-1,5 %
Déc. 14	22,8 %	7,1 %	3,9 %	1,0 %	-2,0 %	-19,6 %
Rendement moyen	9,9 %	8,6 %	8,3 %	7,5 %	7,0 %	4,6 %

Le portefeuille équilibré est composé à 20 % d'actions américaines, à 20 % d'actions internationales, à 10 % de titres de marchés émergents, à 10 % de matières premières et à 40 % de titres à revenu fixe.

■ Actions américaines ■ Actions internationales ■ Actions des marchés émergents ■ Matières premières ■ Titres à revenu fixe ■ Portefeuille équilibré

SOURCES D'EXPOSITIONS D'UN PORTEFEUILLE D'ACTIONS



/ Source : Mackenzie

GESTION DE RISQUE L'ART DE LIMITER LES ERREURS



50 %



100 %



GESTION DE RISQUE

Gestion privée de portefeuille en titres (GPT) - 40 % fixe / 60 % actions

3 approches - Rendements théoriques basés sur des portefeuilles modèles en date du 31 décembre 2017

	2017	5 ans	CAPTURE DES HAUSSES/BAISSES DES MARCHÉS	
REVENU	6,8 %	10,6 %	106%	80%
CROISSANCE	8,6 %	10,1 %	105 %	84 %
DYNAMIQUE	8,8 %	10,9 %	112%	86%
INDICES DE RÉFÉRENCE ³	7,8%	8,9%	100 %	100 %

¹ Rendements annualisés avant frais /

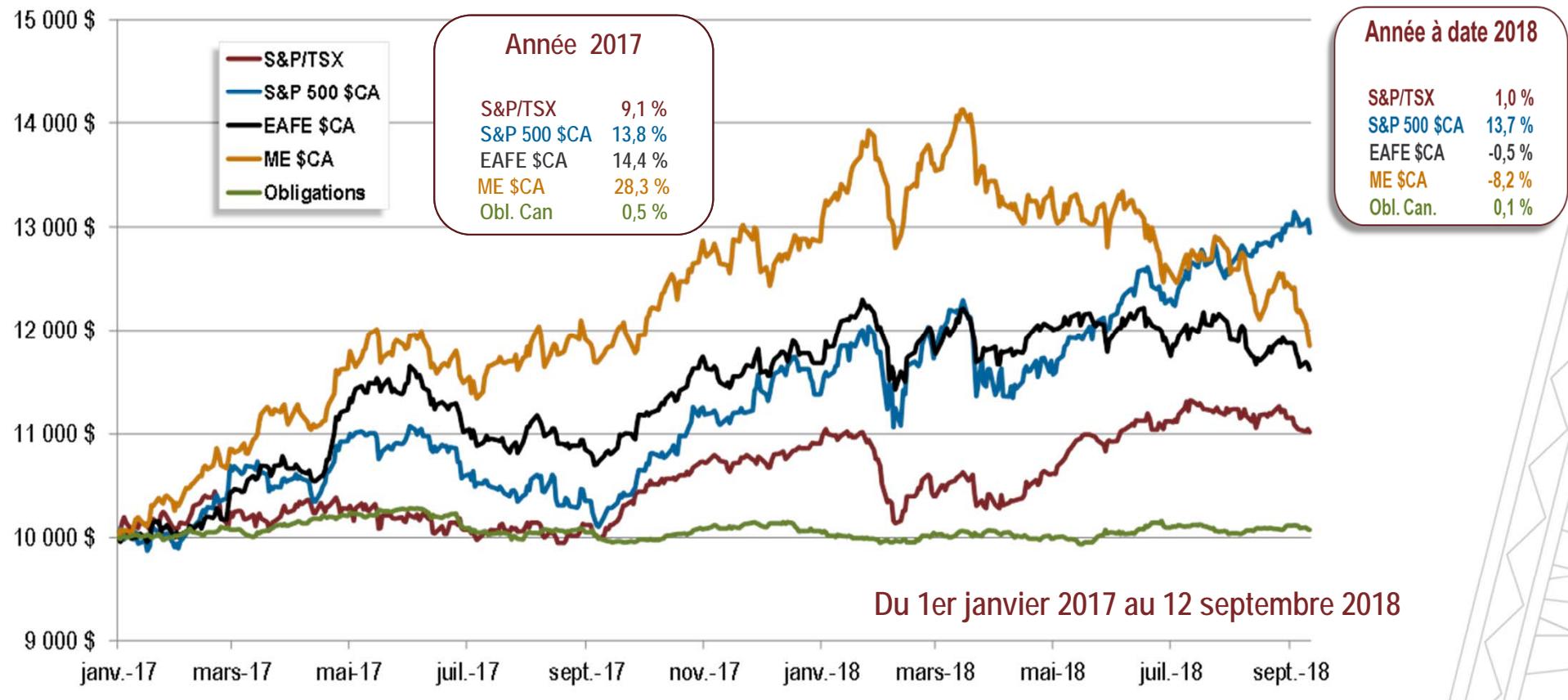
² Source : Bloomberg et Financière des professionnels – Gestion privée /

³ Indice référence : Après janvier 2015 - 32,5% Indice Croissance Stratégie modèle obligataire - 52,5% Approche Croissance GPT Action, Indice 10% FDP Tactical AA Custom BM - 5% FTSE TMX Canada 91 Day T-Bill (CAD).

Source : Bloomberg et Financière des professionnels - Gestion privée. (Avis légal en fin de présentation)

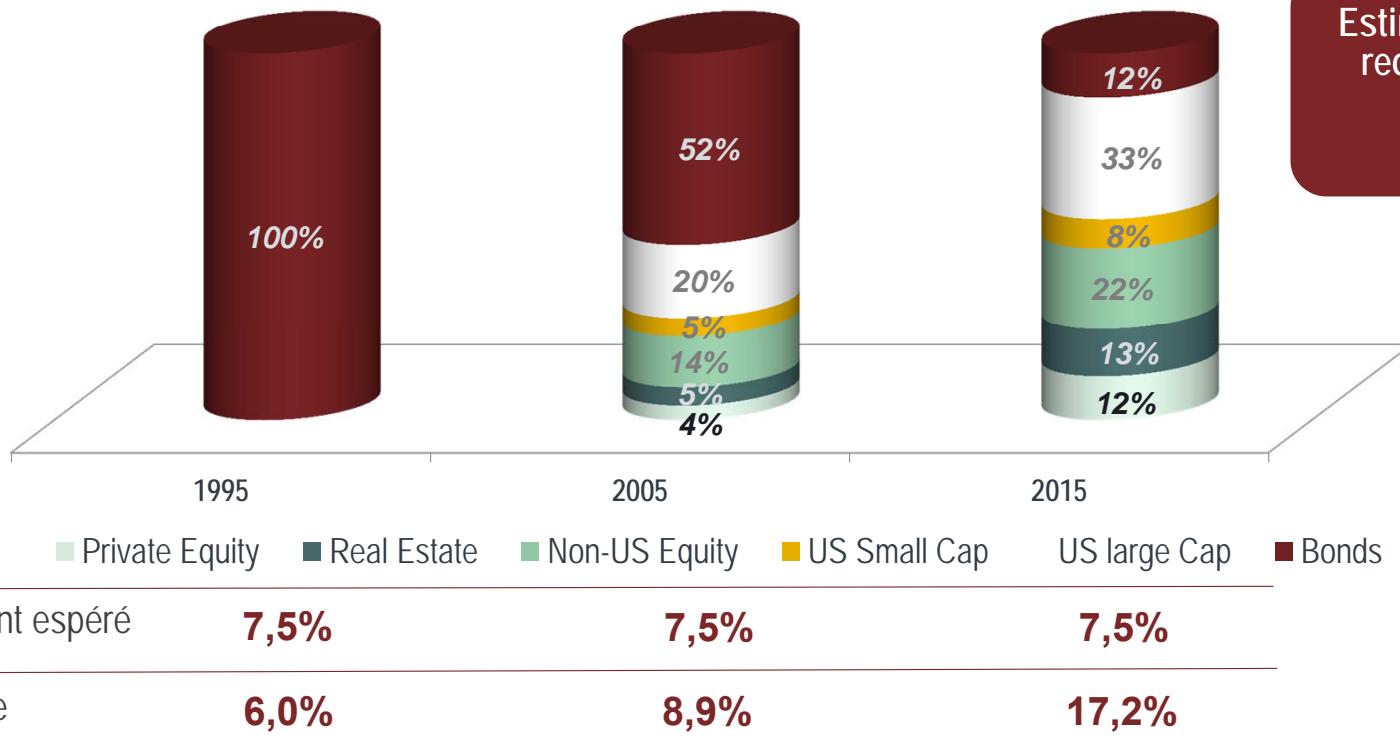
LE PASSÉ N'EST PAS GARANT DE L'AVENIR!

RENDEMENTS DES PRINCIPAUX INDICES 2018



Source: Bloomberg

LE PASSÉ N'EST PAS GARANT DE L'AVENIR! POUR MAINTENIR LE MÊME RENDEMENT



Source: Wall Street Journal

COMMENT SE METTRE À L'ABRI ?

EN INVESTISSANT DANS DES TITRES À DIVIDENDES

Pourquoi les titres à dividendes sont moins risqué?



7 %

Le rendement
espéré



4 %

Fluctuation du prix



3 %

Dividendes

COMMENT SE METTRE À L'ABRI

CONSERVER VOTRE PLAN À LONG TERME **OBLIGATIONS : LES GRANDES OUBLIÉES...**

Le pire et le meilleur des actions et des obligations au Canada

2008

Obligations
6,0%

Bourse
SPTSX

30,6 %

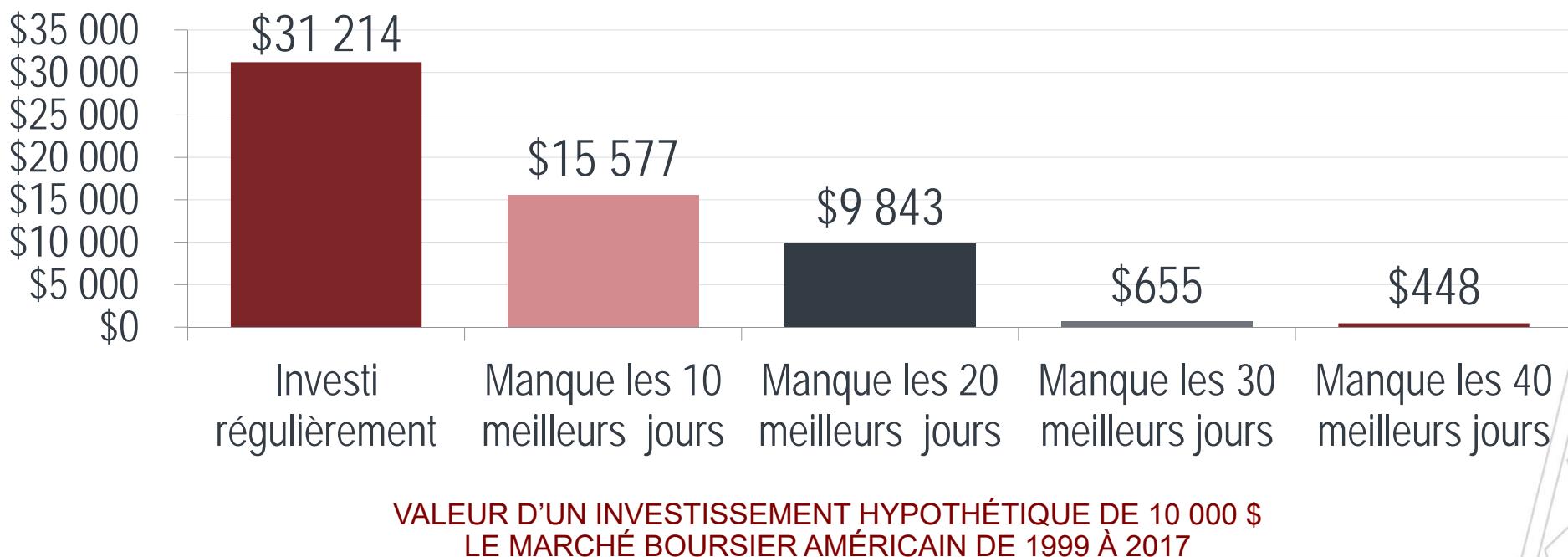
Obligations
7,8%

Bourse
SPTSX
-35,0 %

2009

COMMENT SE METTRE À L'ABRI

La plupart des investissements à long terme ne sont pas très bons sans leurs meilleurs jours

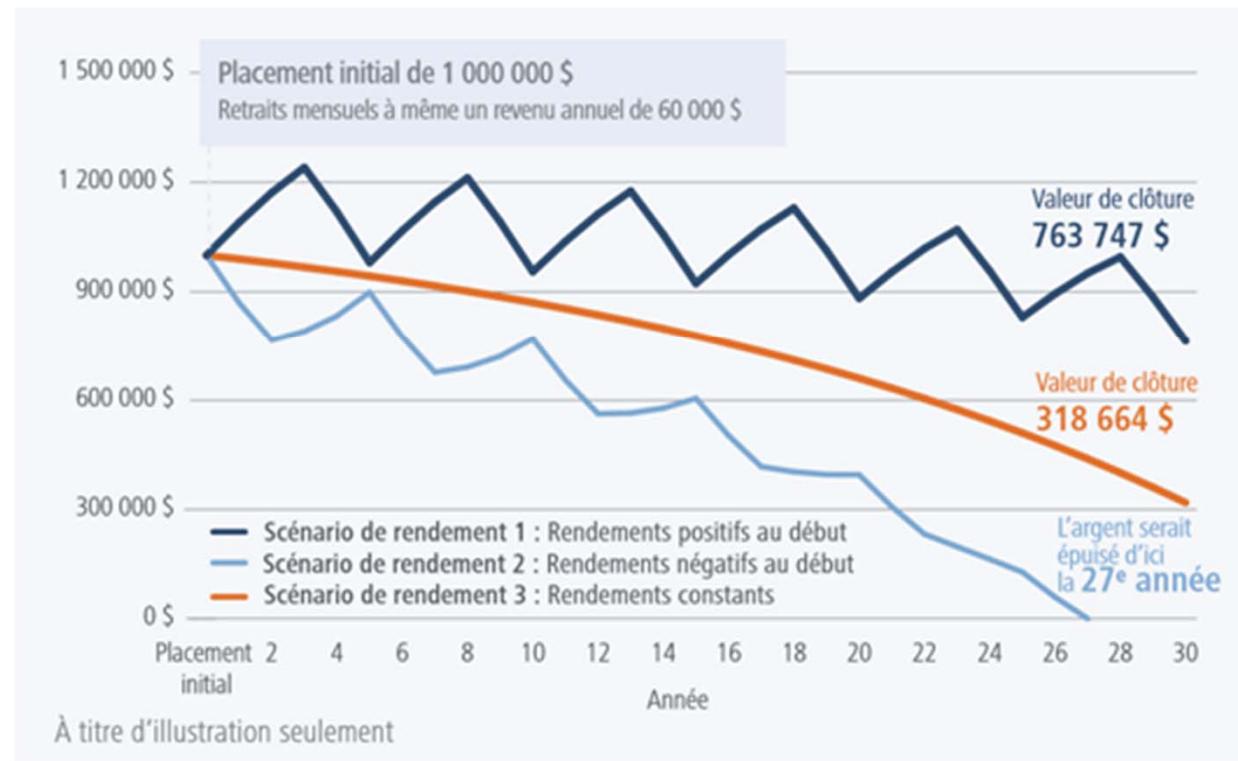


Source : Factsheet Research Systems Inc., données depuis 1er janvier 1999 au 31 décembre 2017. Marché américain représenté par le S&P 500.

ATTENTION AU RISQUE DE SÉQUENCE DE RENDEMENT

Année	Scénario de rendement 1 Rendements positifs au début	Scénario de rendement 2 Rendements négatifs au début	Scénario de rendement 3 Rendements constants
1	15 %	-7 %	5 %
2	13 %	-5 %	5 %
3	11 %	11 %	5 %
4	-5 %	13 %	5 %
5	-7 %	15 %	5 %
Rendement total	27 %	27 %	27 %
Annualisé moyen	5 %	5 %	5 %

Une des causes d'échec d'un plan de retraite est attribuable à une séquence de rendements défavorables.



Source: Placements Mackenzie

QUELLE EST LA CHOSE LA PLUS IMPORTANTE EN INVESTISSEMENT?

PROCESSUS

CONCLUSION

LES ÉLÉMENTS IMPORTANTS POUR LA GESTION D'UN PORTEFEUILLE DE RETRAITE

1/ La discipline d'épargne

Gestion du portefeuille (rendements)

- La force du temps
- L'impact des impôts
- L'impact de l'inflation
- L'impact des frais

2/ Gestion du risque

- La diversification
- La nature des placements

Ce que vous ne contrôlez pas

Esperance de vie

Volatilité des rendements à court terme

Ce que vous contrôlez en partie

Votre budget (épargnes vs dépenses)

Force du temps

La diversification de votre portefeuille (ex.dividende)

L'incidence des frais, de l'impôts

COMMENT FINANCIÈRE DES PROFESSIONNELS PEUT VOUS AIDER ?

- ✓ Accompagnement et plan personnalisés tout au long de votre parcours professionnel et à la retraite qui offre une meilleure gestion des risques
- ✓ Performances supérieures à la médiane
- ✓ Frais de gestion très compétitifs
- ✓ Pas de conflit d'intérêts



LE PLAN



LA RÉALITÉ



AVIS LÉGAL

Le contenu

- ✓ Le contenu de ce document de la Financière des professionnels est présenté à titre informatif seulement, à moins d'indications contraires. Ce contenu ne constitue pas une offre d'achat ou de vente de produits ou de services de la part de Financière des professionnels. Le contenu des pages du présent document est la propriété de Financière des professionnels et ne peut être reproduit en tout ou en partie sans son consentement exprès. Dans tous les autres cas, vous devez obtenir le consentement de Financière des professionnels avant de procéder à la reproduction de ce contenu.

Exclusion de responsabilité

- ✓ Les données et les renseignements qui proviennent de Financière des professionnels et d'autres sources sont jugés fiables au moment de leur présentation. Malgré tous ses efforts, Financière des professionnels ne peut garantir qu'ils sont exacts ou complets ou qu'ils sont à jour en tout temps. L'information contenue dans les pages du présent document n'est pas destinée à remplacer une consultation de nature juridique, comptable, fiscale ou autre et ne doit pas être utilisée à ces fins. Financière des professionnels ne sera pas responsable des dommages que vous pourriez subir à la suite de l'utilisation des informations contenues dans ces pages.
- ✓ Ce document décrit les stratégies générales de la planification financière et de la retraite. Il ne devrait pas être utilisé dans un autre contexte. Certaines stratégies plus particulières pourraient peut-être mieux s'appliquer dans votre situation. En cas de différence entre le présent document et les divers régimes décrits dans ce document, les textes de ces régimes prévaudront. Ce document s'adresse aux résidents québécois seulement.

