

# L'INVESTISSEUR À LA RETRAITE L'HEURE DES CHOIX



# LES RETRAITÉS FONT FACE À DEUX INCONNUES

**Leur espérance de vie**

**Les rendements futurs de leurs portefeuilles**

# 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?



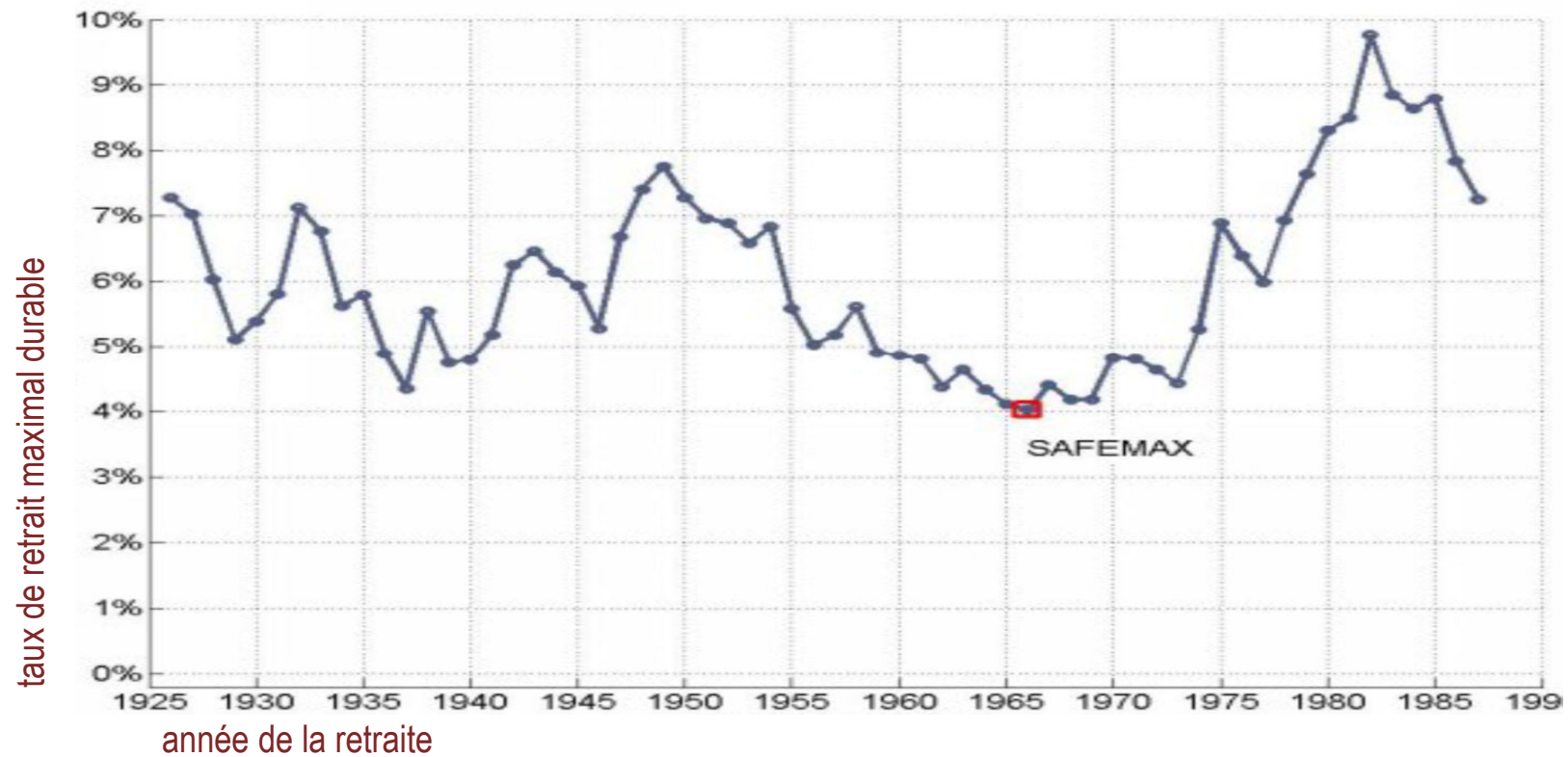




1

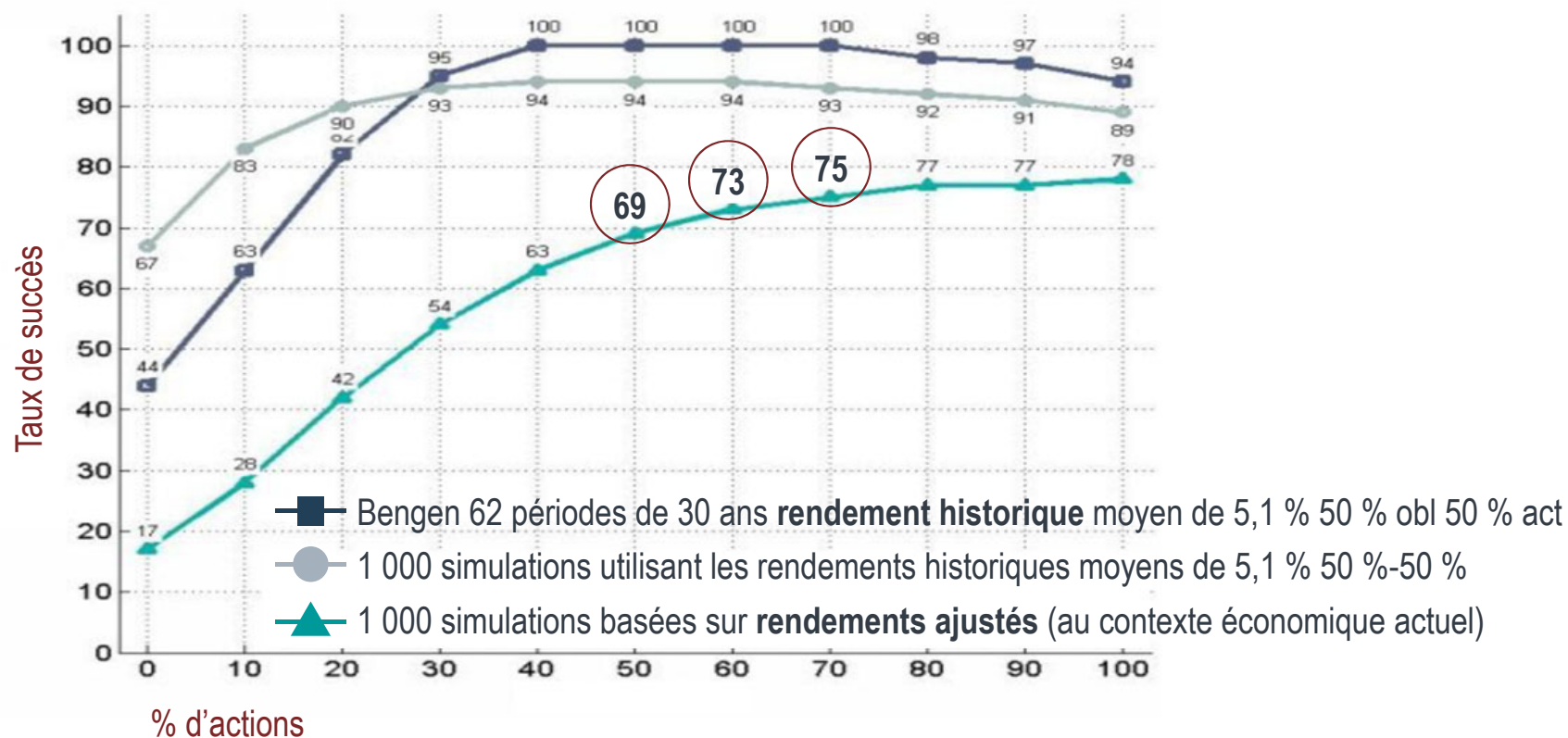
# La règle du 4 %

## La règle de 4 % Bengen (1994)



Source : Bengen, William P. 1994. "Determining Withdrawal Rates Using Historical Data." *Journal of Financial Planning* 7 (4): 171–180. 1926-2016

## AUJOURD'HUI, SIMULATIONS MONTE-CARLO taux de succès retrait de 4 % indexé à l'inflation



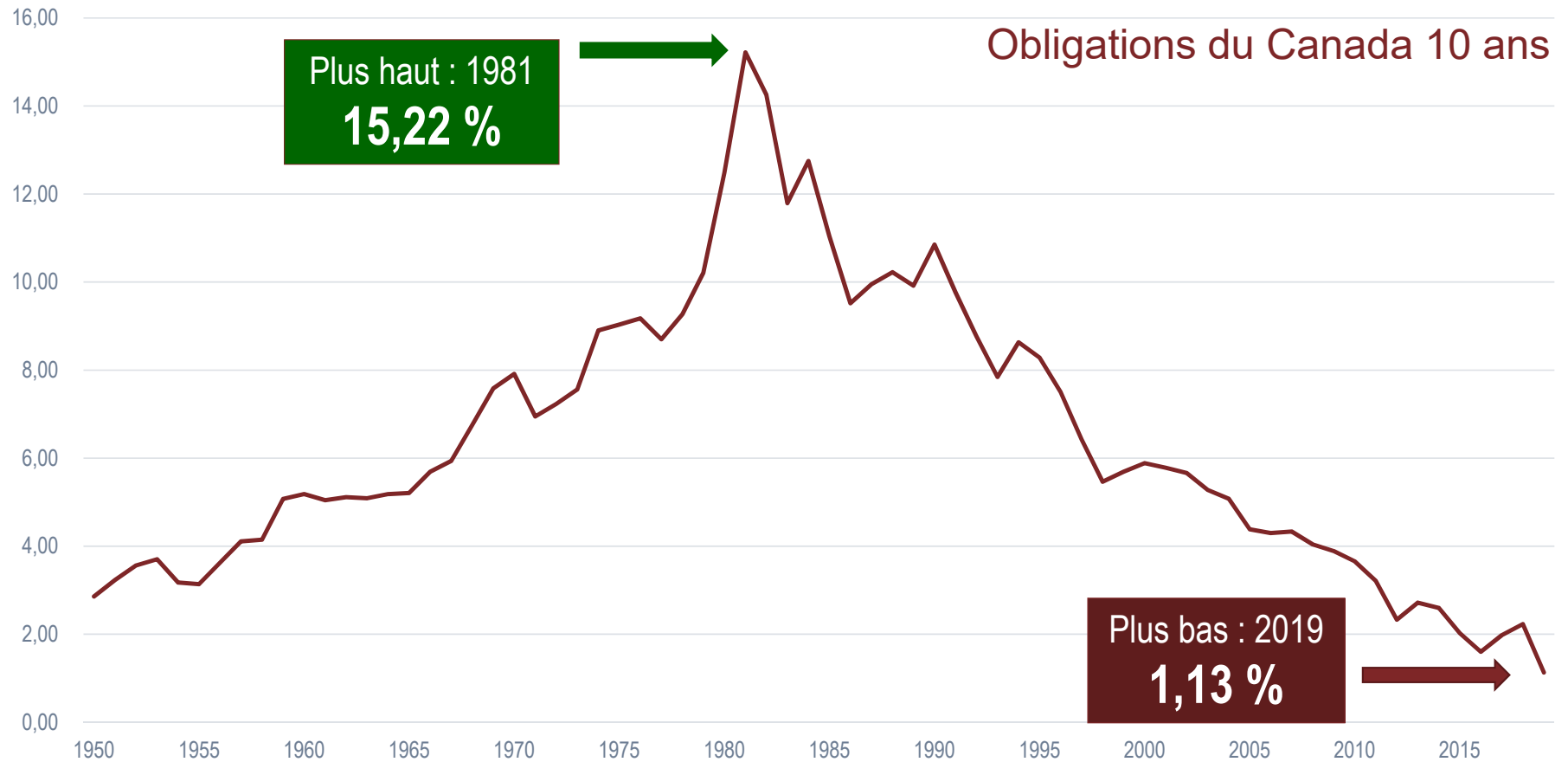
Source : <https://www.forbes.com/sites/wadepfau/2016/06/13/the-advantages-of-monte-carlo-simulations/#3efc318840c6>



# 2

## Comprendre et vivre avec l'incertitude des marchés boursiers

# TAUX D'INTÉRÊT AU CANADA



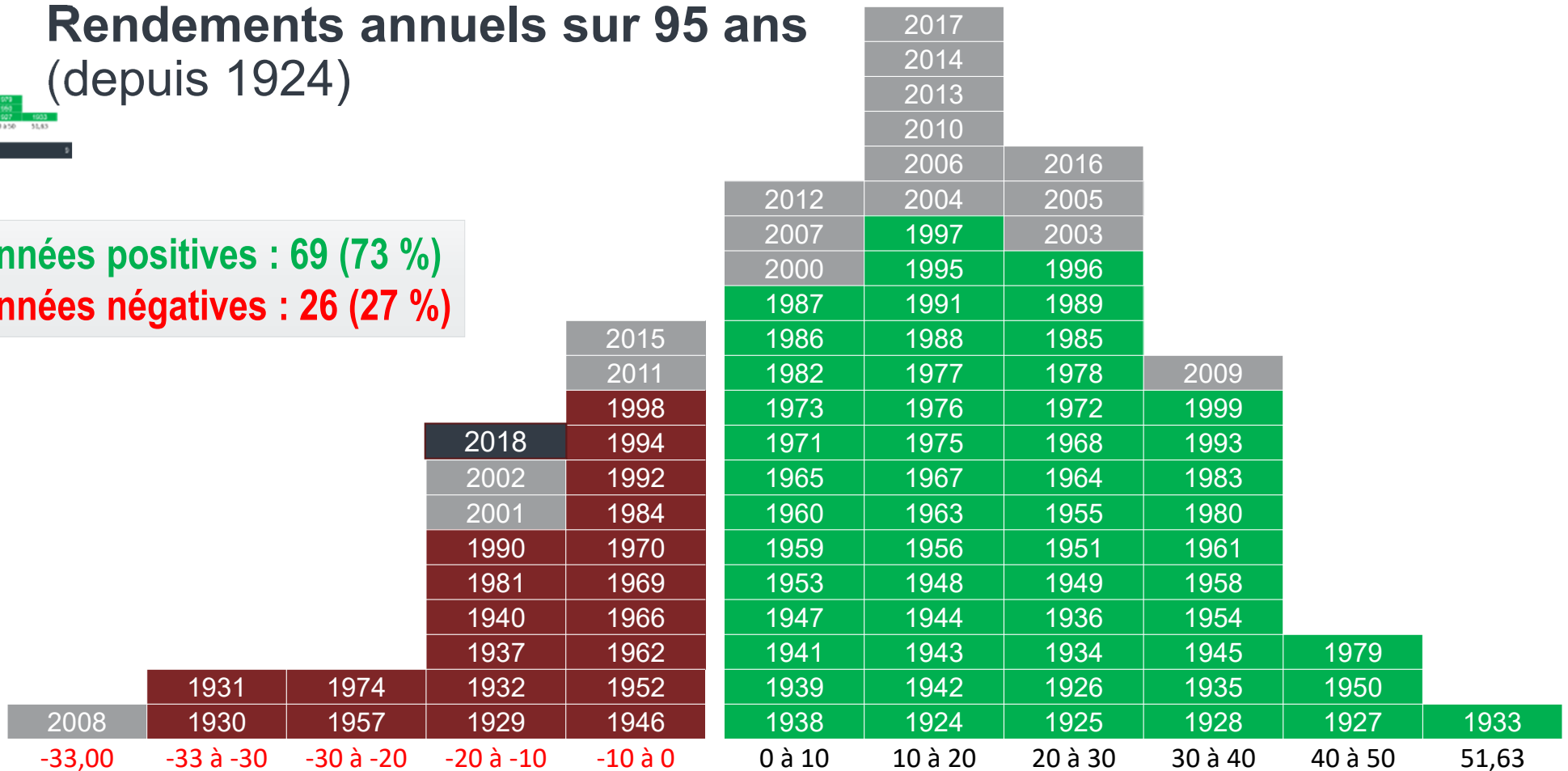
Source : Banque du Canada



# MARCHÉ BOURSIER CANADIEN

## Rendements annuels sur 95 ans (depuis 1924)

Années positives : 69 (73 %)  
Années négatives : 26 (27 %)






Source : ICA; Report on Canadian Economic Statistics 1924-2015, Morningstar

# TOUT EST UNE QUESTION DE TEMPS ET DE GESTION DE RISQUE

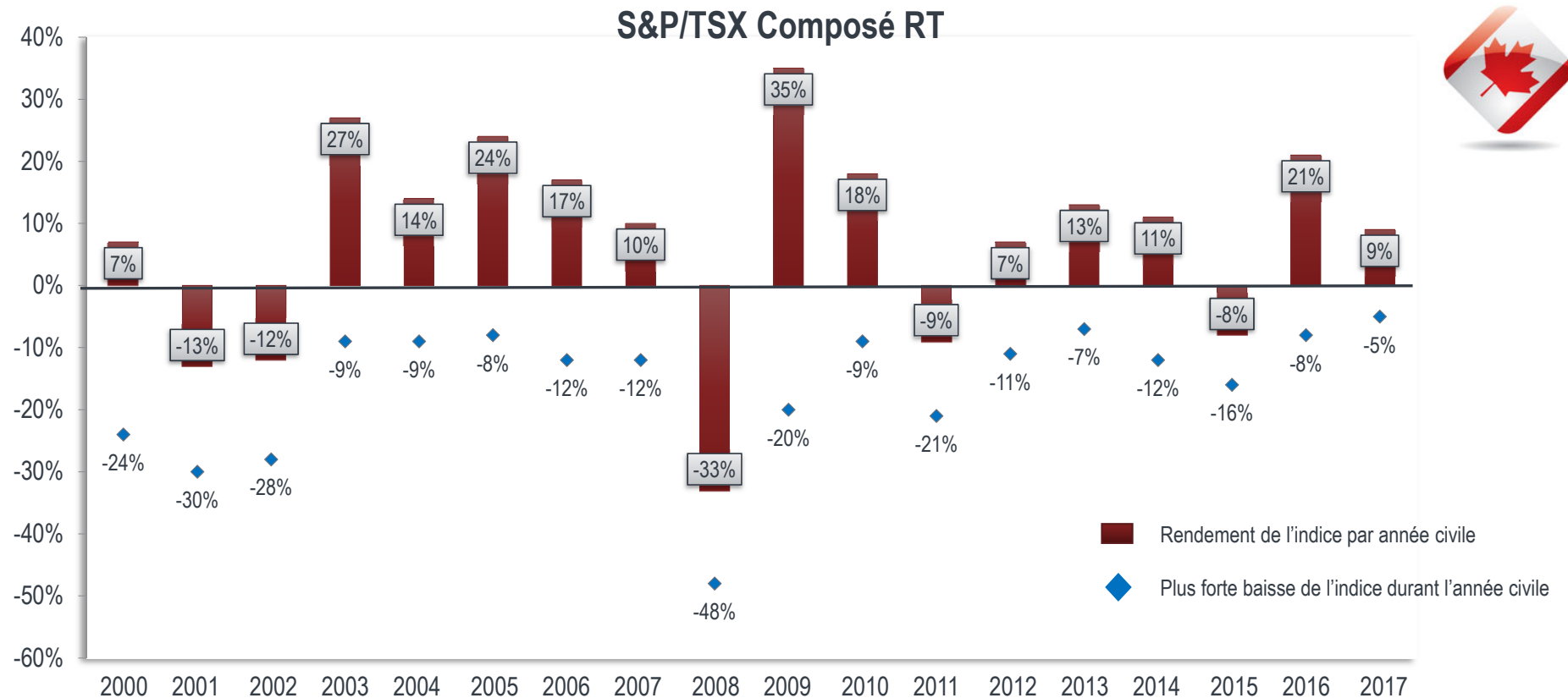
Pensez à vos résultats sur le long terme et non sur le court terme

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%
1 an	26%	74%
5 ans	14%	86%
10 ans	6 %	94%
20 ans	0%	100%

Source : Bloomberg

# À CHAQUE ANNÉE SA CORRECTION



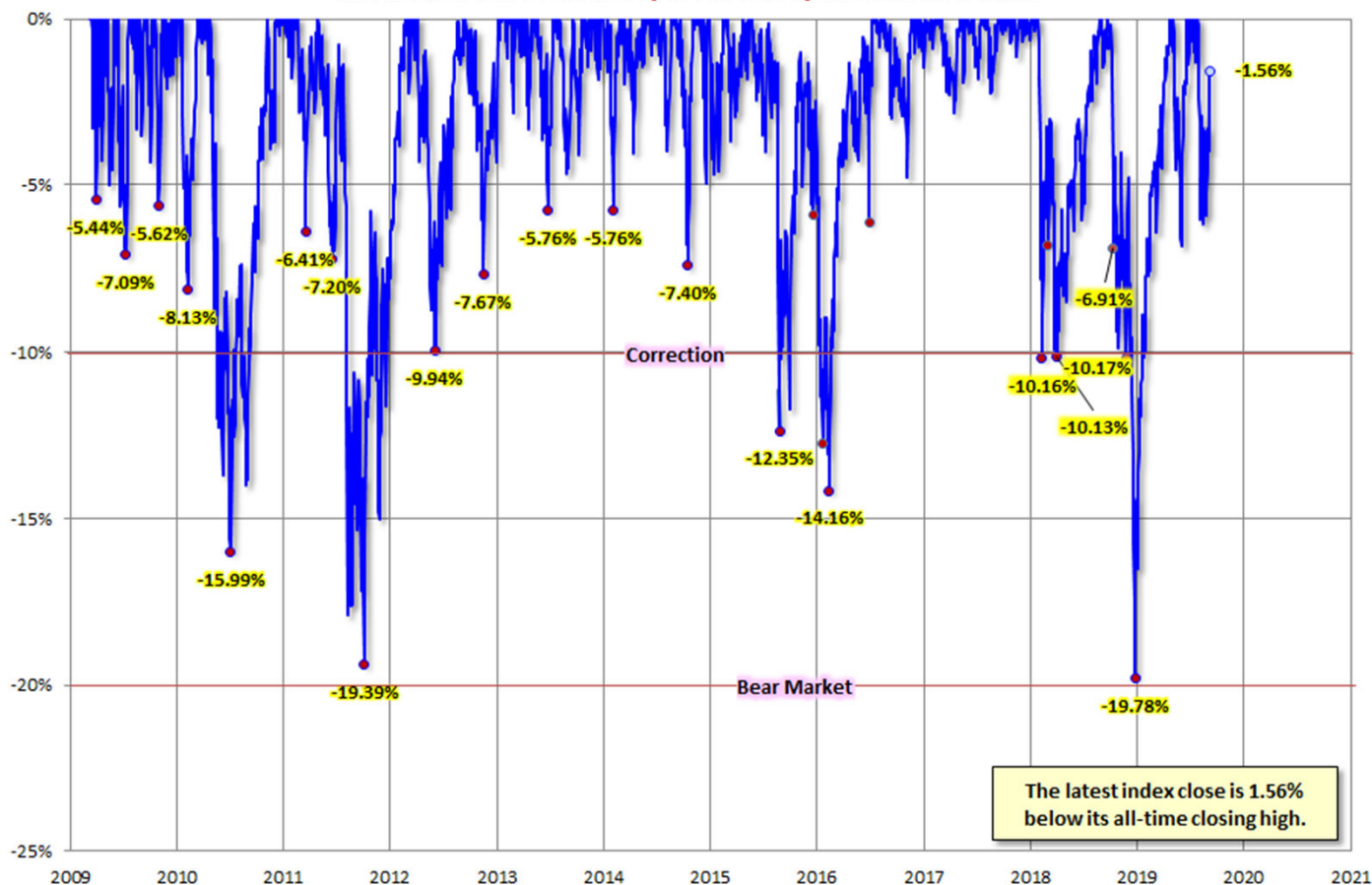
Source; Bloomberg. Performance de l'indice S&P/TSX Composé rendement total.

## S&P 500 Percent Off High Since March 9, 2009

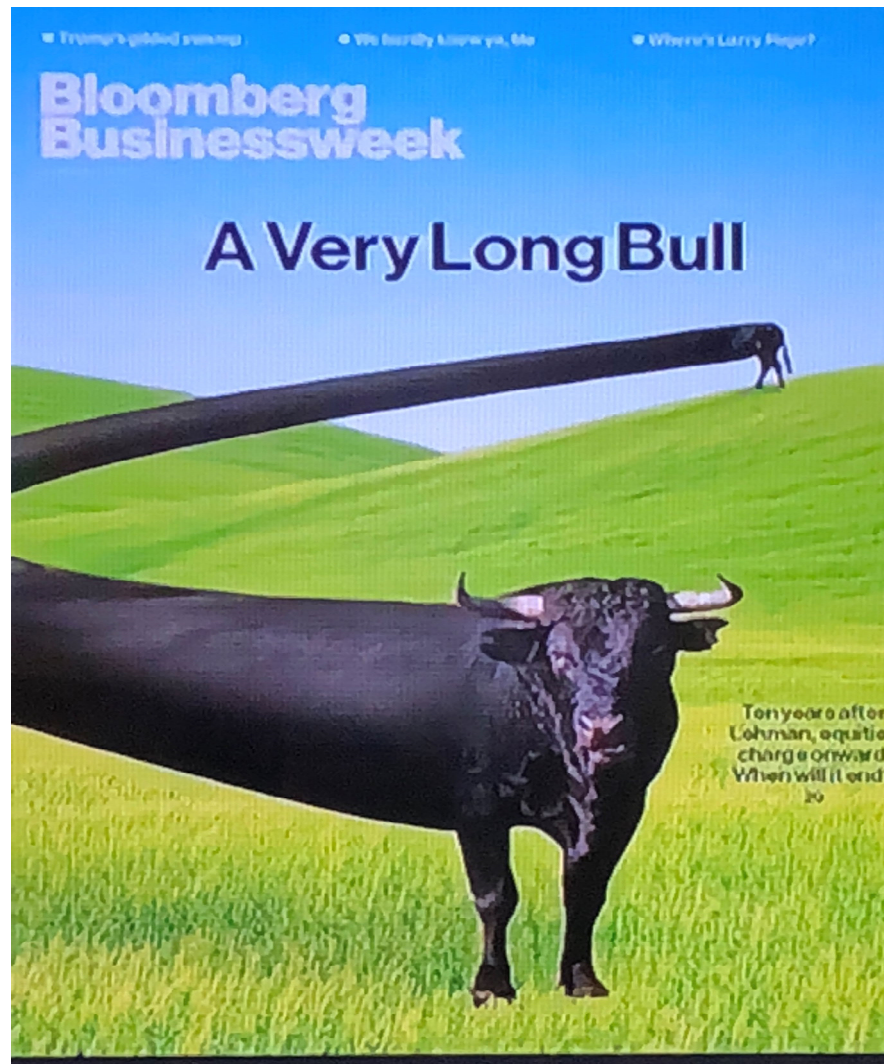
Red Dots Are Drawdowns of 5% or More from a Record Close

dshort.com

September 6, 2019







# HISTORIQUE DES MARCHÉS AMÉRICAINS « BEAR & BULL » DEPUIS 1926

This chart shows historical performance of the S&P 500 Index throughout the U.S. Bull and Bear Markets from 1926 through June 2018. Although past performance is no guarantee of future results, we believe looking at the history of the market's expansions and recessions helps to gain a fresh perspective on the benefits of investing for the long-term.

- The average **Bull Market** period lasted 9.1 years with an average cumulative total return of 476%.
- The average **Bear Market** period lasted 1.4 years with an average cumulative loss of -41%.

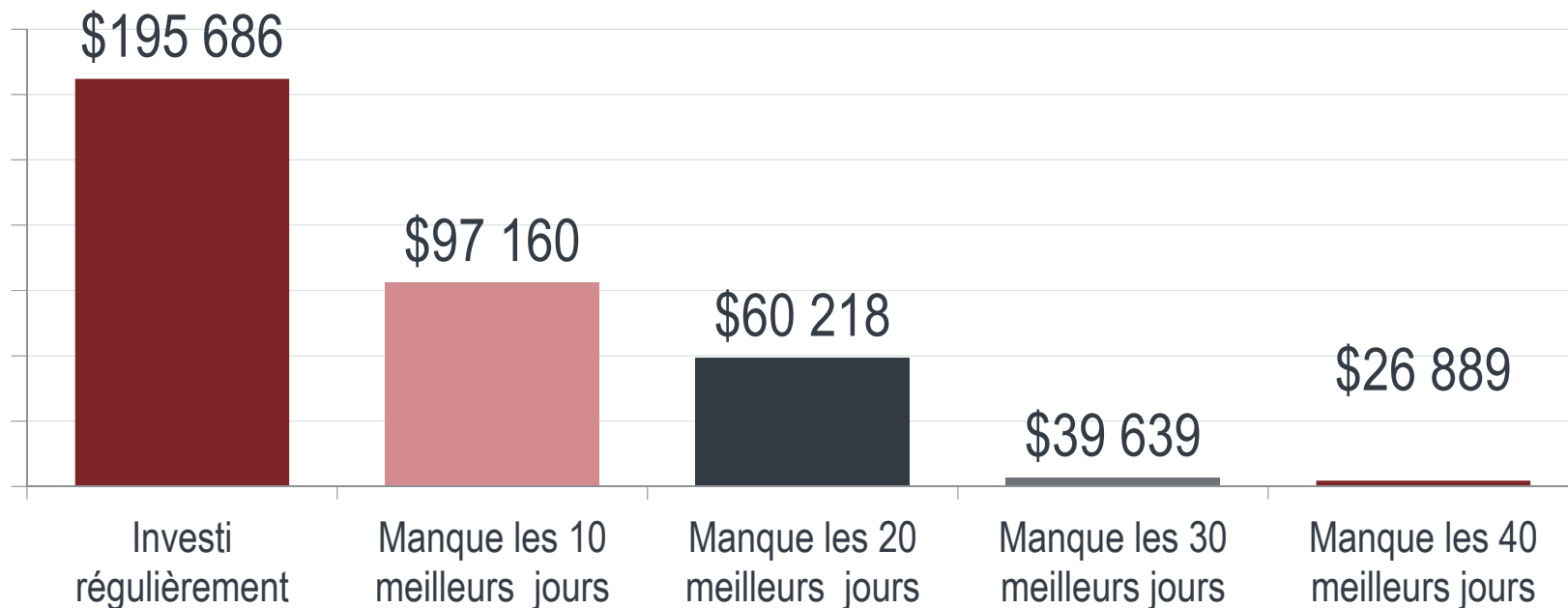


Source : First Trust Advisors L.P., Morningstar, Returns 1926 – 6/29/18. Non applicable si la durée est de moins d'un an

# VALEUR D'UN INVESTISSEMENT HYPOTHÉTIQUE DE 10 000 \$ LE MARCHÉ BOURSIER AMÉRICAIN DE 1988 À 2019

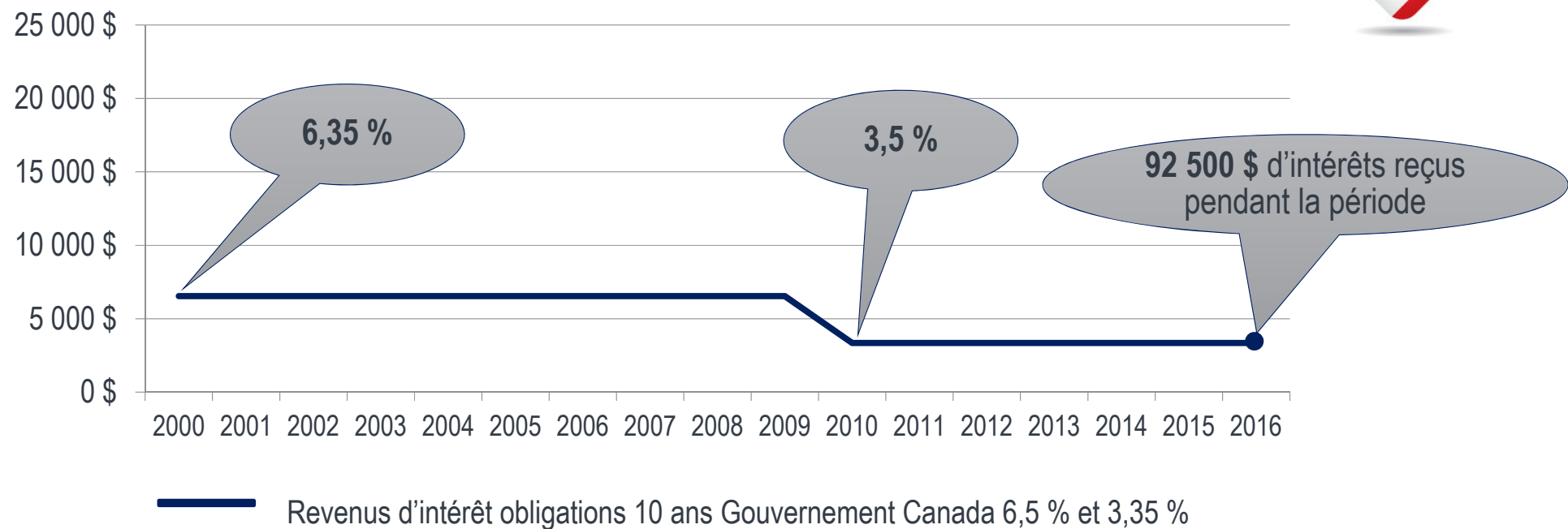
La plupart des investissements à long terme  
ne sont pas très bons sans leur meilleur jour

6000 jours



Source : FactSet Research Systems Inc., données depuis 4 janvier 1988 au 31 décembre 2018. Marché américain représenté par le S&P 500.

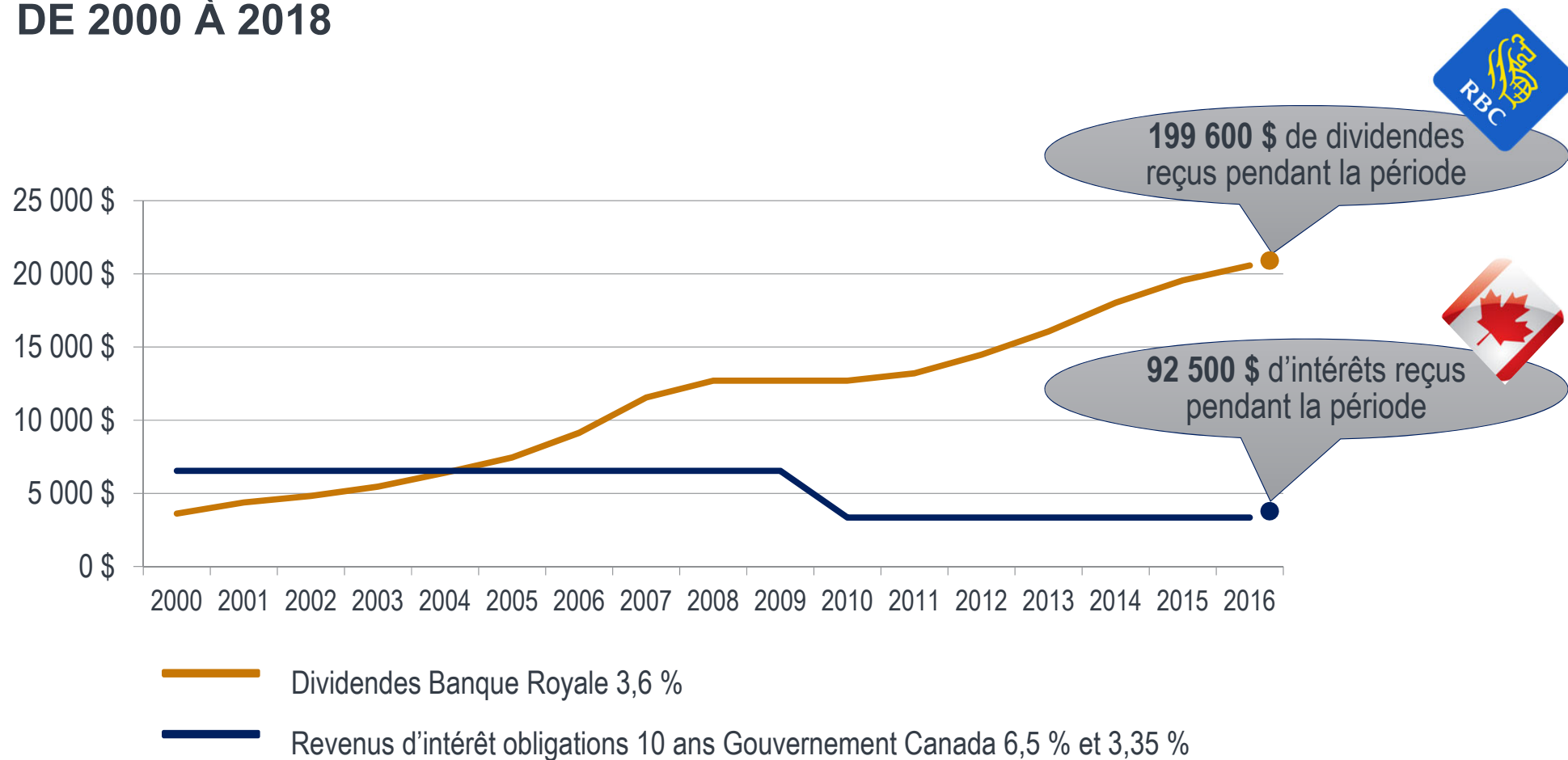
# REVENU D'INTÉRÊT SUR OBLIGATIONS DU GVT DU CAD 10 ANS DE 2000 À 2018



Source Bloomberg

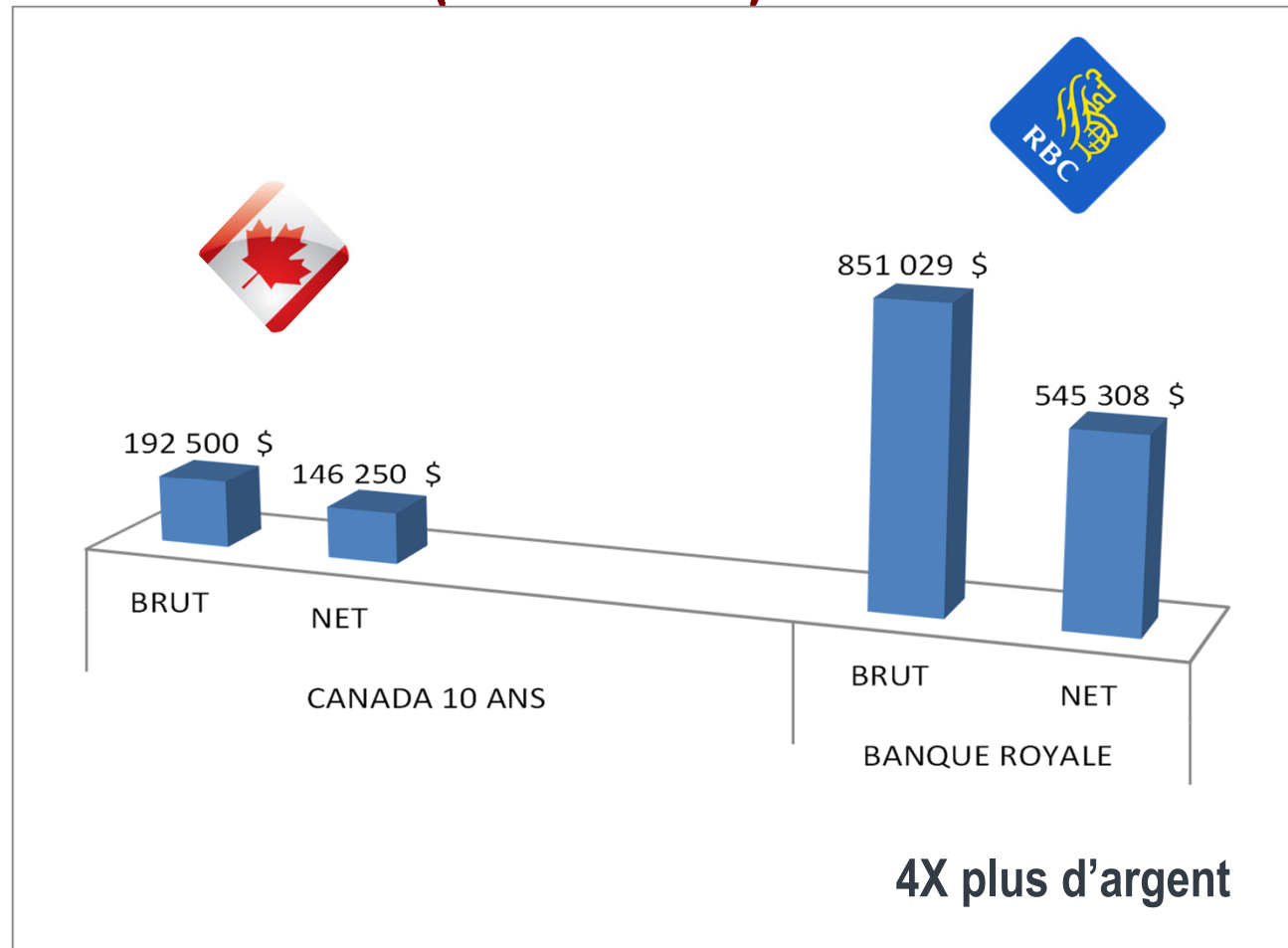


## ÉVOLUTION DU DIVIDENDE BANQUE ROYALE\* DE 2000 À 2018



Source Bloomberg

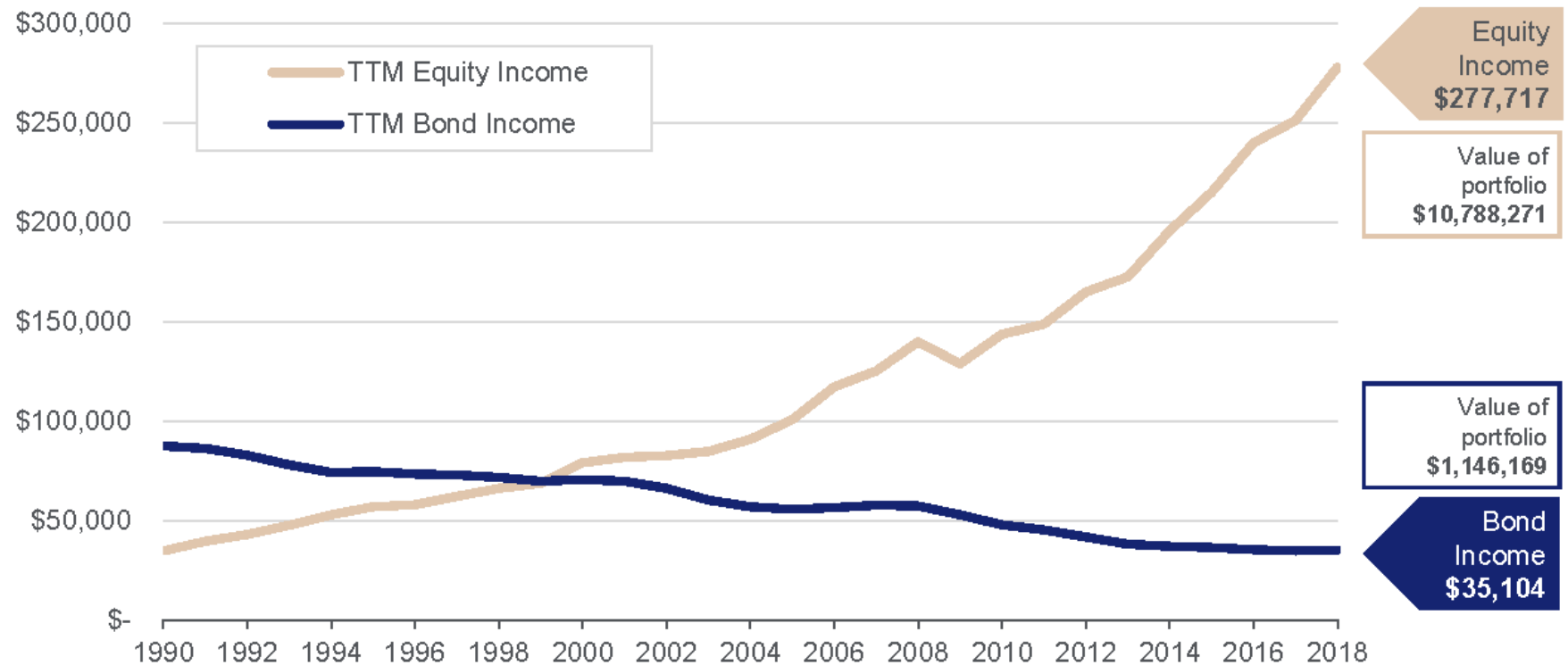
## RENDEMENT TOTAL DU PLACEMENT DE 100 K\$ (2000-2018)



Source Bloomberg

# VALEUR DU DIVIDENDE À LA RETRAITE

REVENU OBLIGATAIRE ANNUEL VS REVENU ANNUEL DES ACTIONS 1990-2018  
(DIVIDENDES NON RÉINVESTIS)



Source Standard & Poor's

3

## Le risque de séquence de rendement

**GESTION DE RISQUE  
ET DE PORTEFEUILLE**



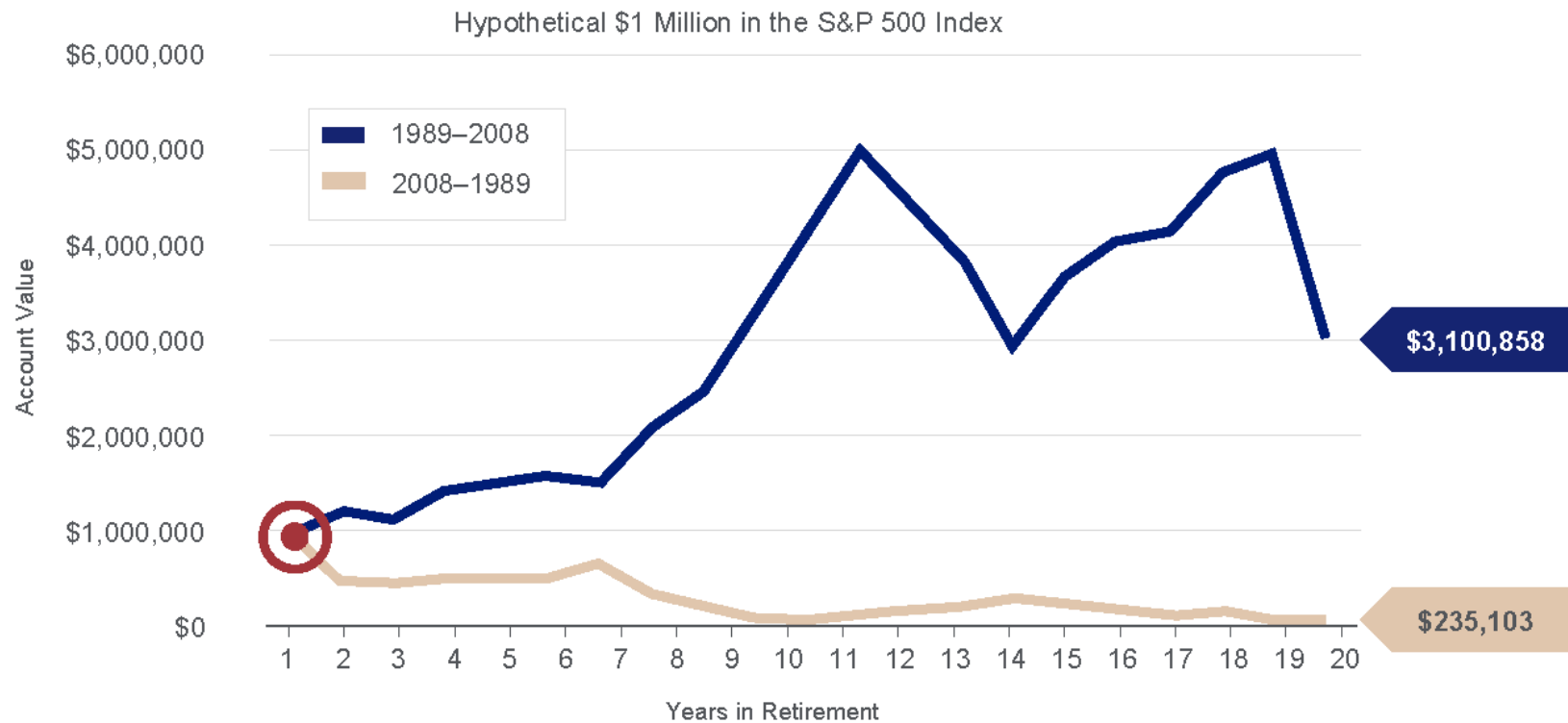
## SÉQUENCE DE RENDEMENTS – S&P 500

Year	1989–2008 Sequence	2008–1989 Sequence
1	31.69	-37.00
2	-3.11	5.49
3	30.47	15.84
4	7.62	4.91
5	10.08	10.88
6	1.32	28.68
7	37.58	-22.10
8	22.96	-11.88
9	33.36	-9.11
10	28.58	21.04
11	21.04	28.58
12	-9.11	33.36
13	-11.88	22.96
14	-22.10	37.58
15	28.68	1.32
16	10.88	10.08
17	4.91	7.62
18	15.84	30.47
19	5.49	-3.11
20	-37.00	31.69
Average Annual Total Return	8.43%	8.43%

Source Standard & Poor's

# SÉQUENCE DE RENDEMENTS

Effet sur les portefeuilles avec retrait annuel de 5 % (inflation ajustée)



Source Standard & Poor's

## EFFET DE LA SÉQUENCE DE RENDEMENT DU S&P500 DE L'ANNÉE 2000 À 2019



Source : Bloomberg

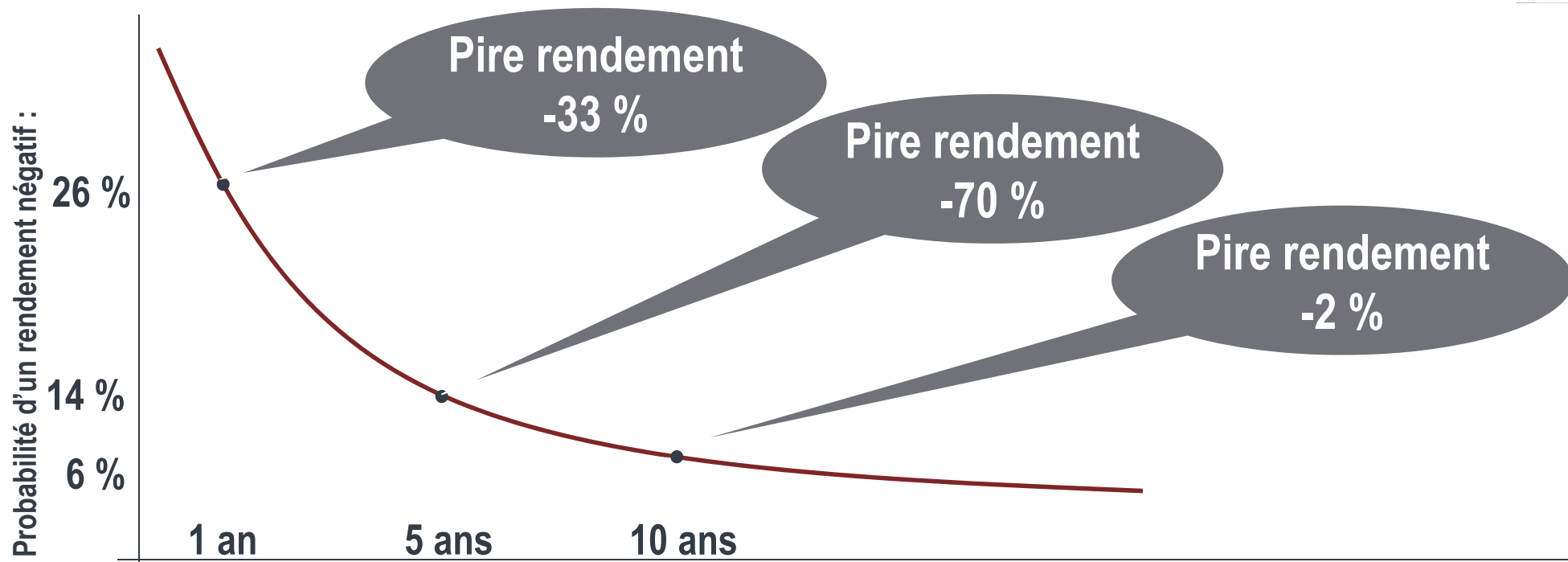
## EFFET DE LA SÉQUENCE DE RENDEMENT DU S&P500 DE L'ANNÉE 2000 À 2018



Source : Bloomberg



## COURBE RISQUE / TEMPS



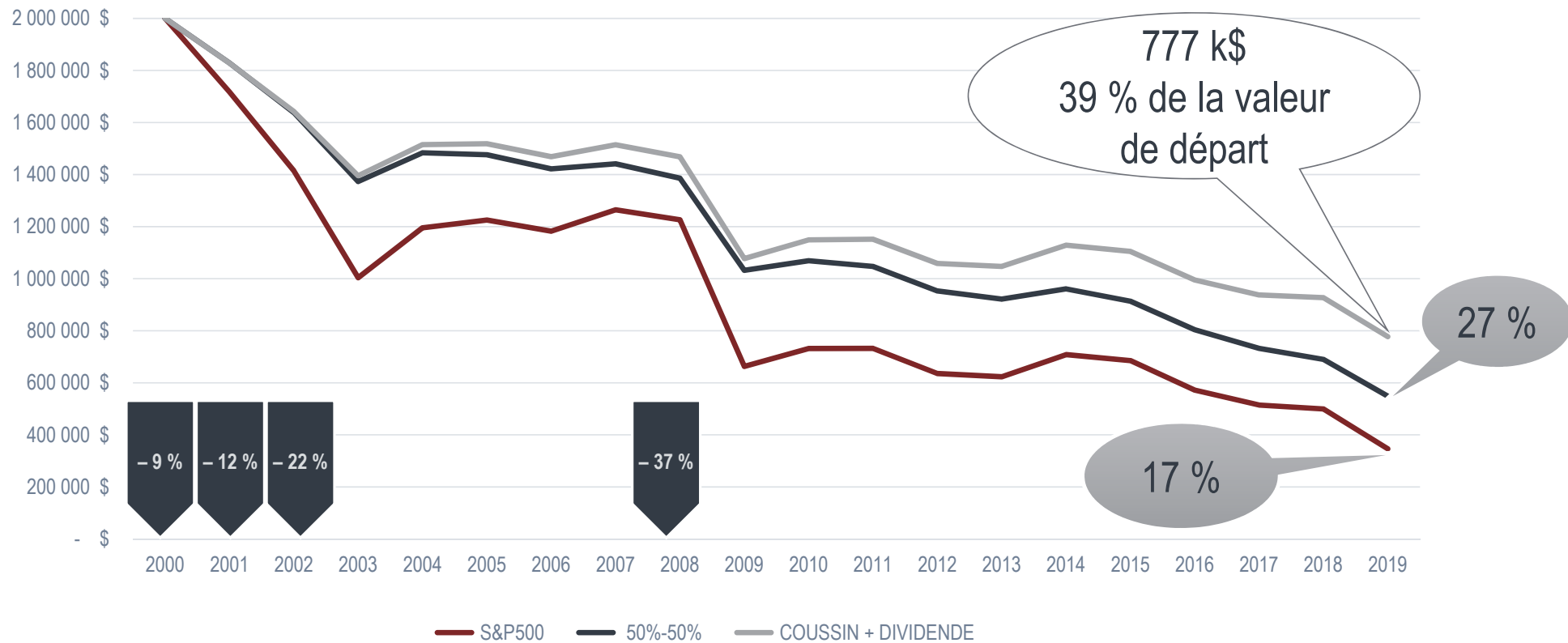
Il est important de **conserver des obligations dans son portefeuille** pour effectuer les retraits nécessaires afin de payer son coût de la vie à la retraite, et de ne pas vendre d'actions advenant une forte correction des marchés boursiers.

Source : Bloomberg

## LES REVENUS DE PORTEFEUILLE

- / OBLIGATIONS revenu d'intérêt de 2,0 %
- / ACTIONS À DIVIDENDE revenu de dividende de 2,0 %
- / Portefeuille de 2 M\$ 40 % fixe 60 % actions avec un retrait de 4 % soit 80 K\$
- / 16 K\$ en revenu d'intérêt et 24 K\$ dividende annuellement

# STRATÉGIE DE RETRAITS DYNAMIQUES





Source : FDP, Bloomberg

## POURQUOI FAIRE AFFAIRE AVEC FDP

- ✓ 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

## GESTION DE RISQUE

Gestion privée de portefeuille en titres : 40 % fixe / 60 % actions

3 APPROCHES	5 ans*	CAPTURE DES MARCHÉS	
		HAUSSE 	BAISSE 
REVENU	6,5 %	96 %	80 %
CROISSANCE	6,8 %	103 %	88 %
DYNAMIQUE	6,8 %	105 %	90 %
INDICES DE RÉFÉRENCE **	5,8 %	100 %	100 %

\* Rendements annualisés avant frais; rendements théoriques basés sur des portefeuilles modèles en date du 31 décembre 2018

\*\* 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).

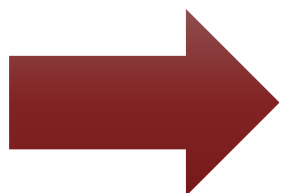
Source : Bloomberg et Financière des professionnels - Gestion privée. (Avis légal en fin de présentation)

## FRAIS DE GESTION TRÈS COMPÉTITIFS

POUR LES COMPTES GÉRÉS :

Selon une étude du *Globe and Mail* (juin 2015), pour un portefeuille de gestion privée de **2 M\$**, le RFG (ratio de frais de gestion) moyen s'établit à **1,16 %**.

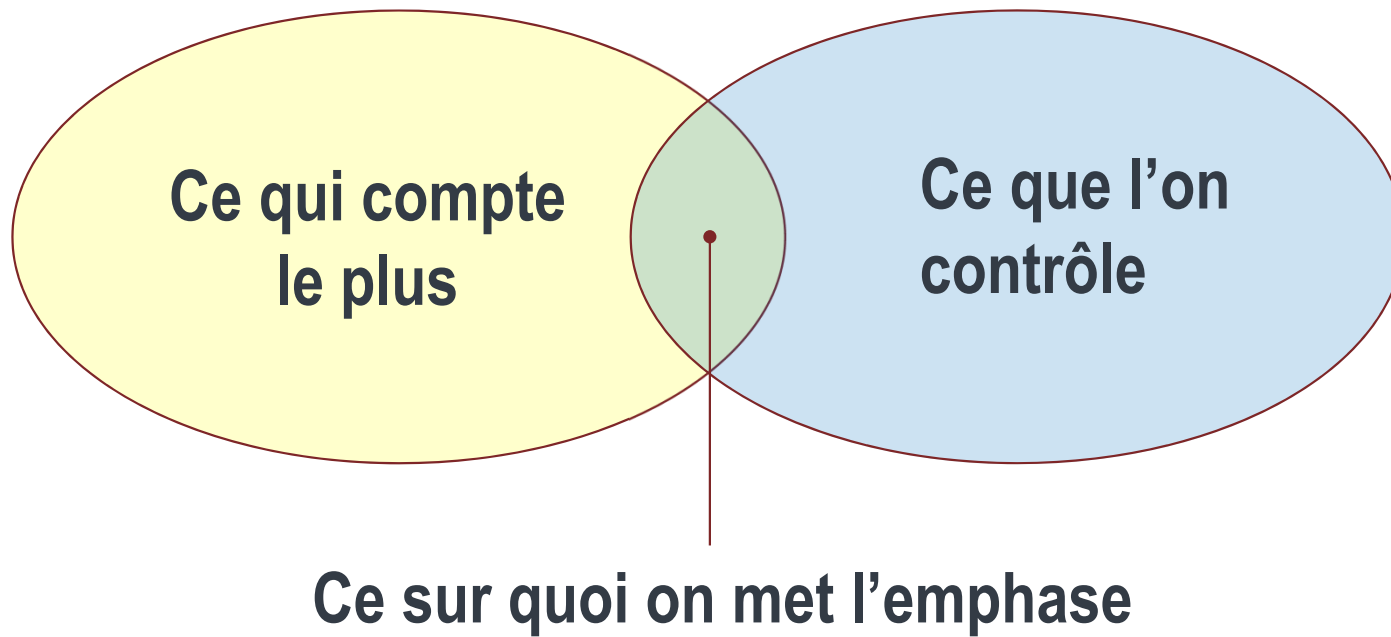
Pour un client ayant un actif de 2 M\$ en **Gestion privée** avec **Financière des professionnels**, les honoraires de gestion sont de **0,85 %**.



Une économie substantielle qui représente **6 200 \$ par année!**



## ACCOMPAGNEMENT PERSONNALISÉ



## ACCOMPAGNEMENT PERSONNALISÉ

### LA VALEUR AJOUTÉE PAR DE MEILLEURES DÉCISIONS FINANCIÈRES

COMPORTEMENT FINANCIER	REVENUS SUPPLÉMENTAIRES GÉNÉRÉS
Stratégie dynamique de retraits	9.88 %
Stratégie pour maximiser la valeur des pensions des gouvernements	9.15 %
Répartition d'actif intégrant gestion des risques	6.43%
Efficacité fiscale des portefeuilles	3.23 %
Optimisation des risques de manquer d'argent à la retraite	1.65 %
Utilisation d'une rente vs obligations	1.44 %

Source : Source David Blanchett et Paul Kaplan Morningstar working paper Fall 2013 Journal of Retirement

## RAPPELS/RÉSUMÉ

- 1 Ayez un plan et une répartition d'actifs personnalisée que vous comprenez.
- 2 Assurez-vous d'avoir une construction de portefeuille qui intègre la gestion des risques (séquence de rendement, volatilité des marchés).
- 3 Recherchez des frais de gestion compétitifs.
- 4 Visez une performance supérieure à la médiane en privilégiant les titres à dividendes.
- 5 Révisez votre plan avec votre conseiller une fois l'an pour vous assurer qu'il est toujours pertinent et pour ajuster vos retraits.

## 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.