



Placements

Retraite et investissement : un duel possible

Présenté par Sébastien Martel, B.A.A., CFA, CMT



1

Rendement

2

**Niveau de
risque**

3

**La règle
du 4 %**

4

**L'incertitude
des marchés
boursiers**

5

**Diversifier son
portefeuille**

6

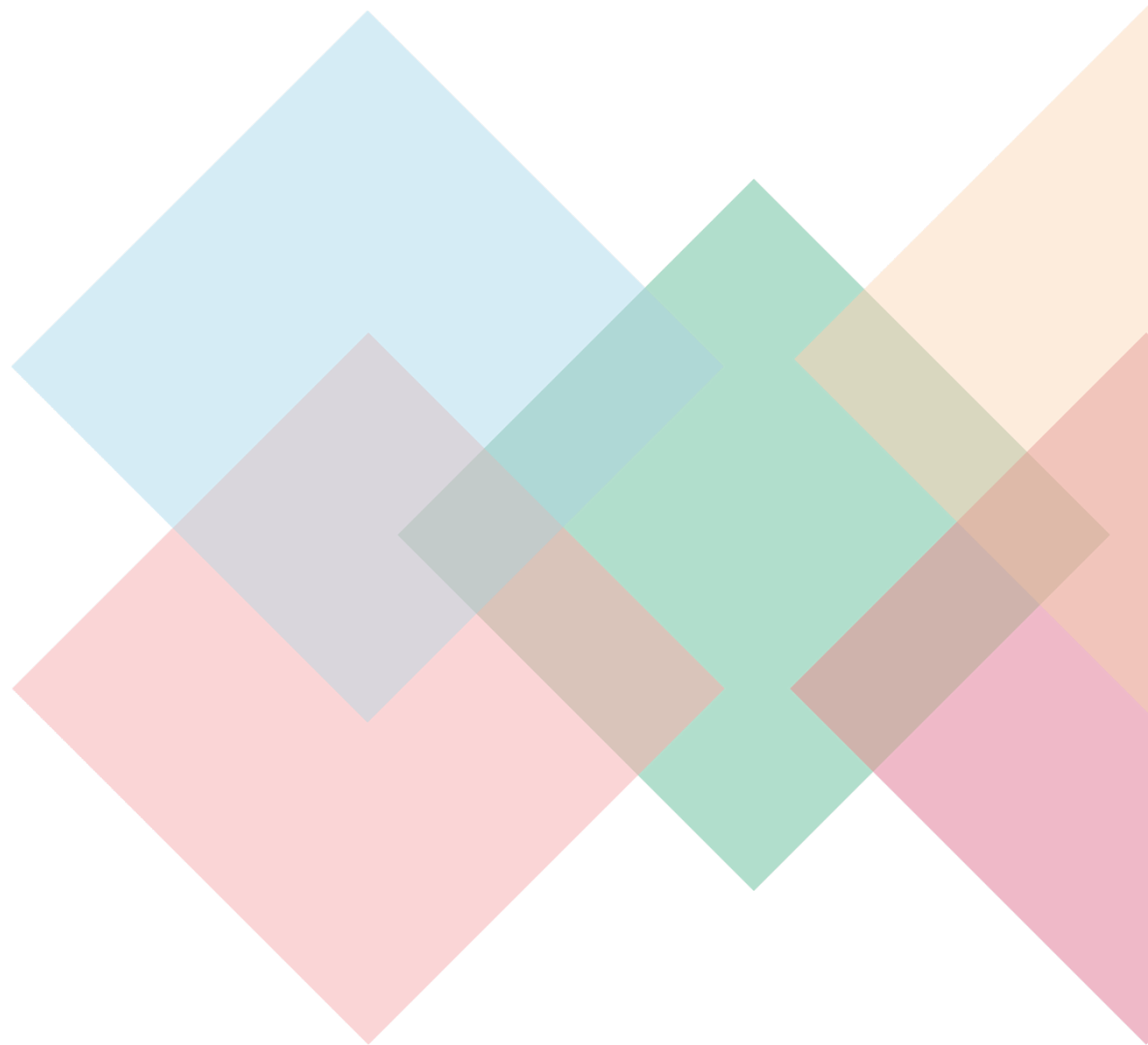
**Les dangers
à éviter**

7

La fdp

1

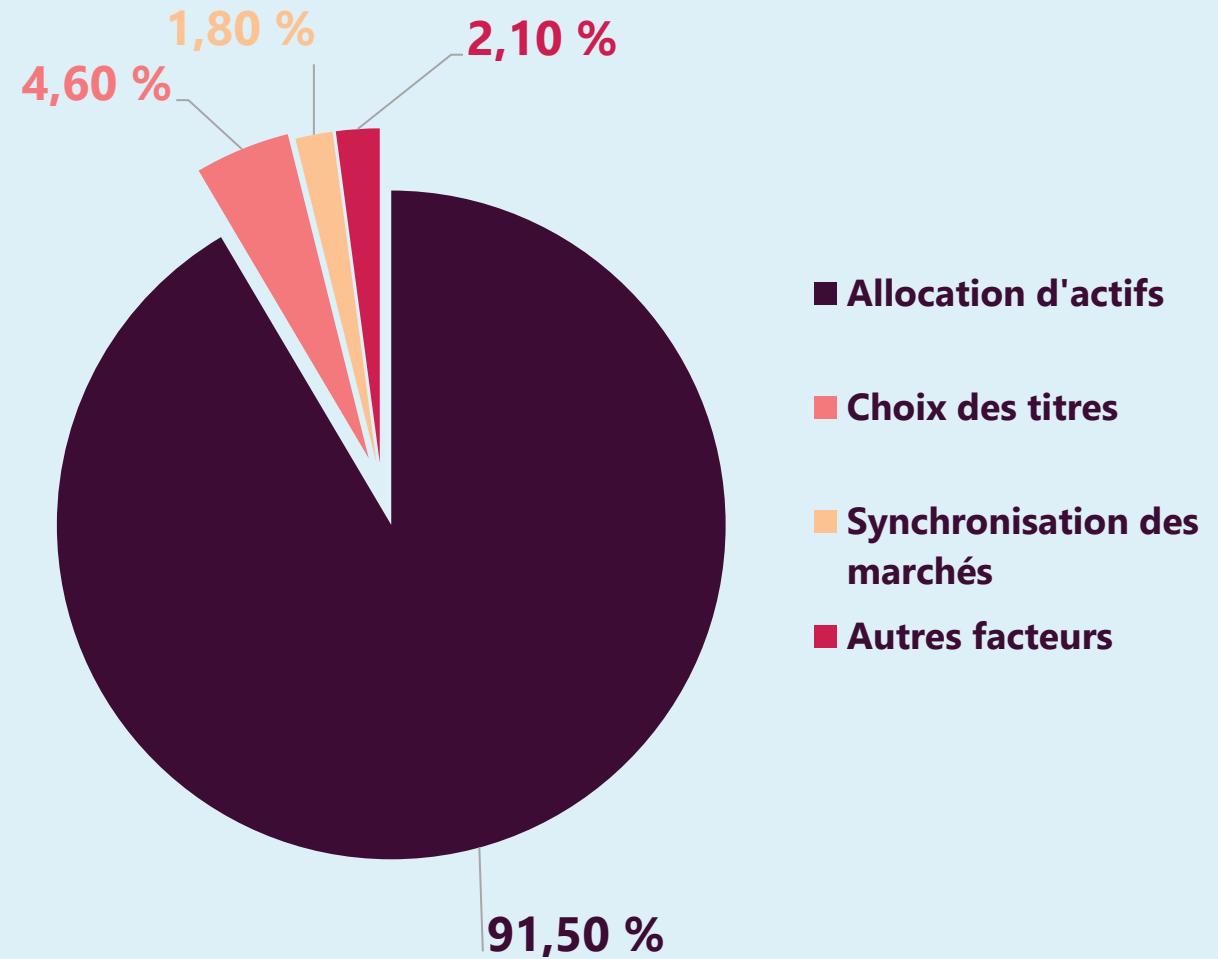
**Quel rendement
puis-je espérer?**



Espérance de rendement

Normes de l'IQPF 2022

Actions canadiennes	6,30 %
Actions étrangères	6,60 %
Obligations	2,80 %



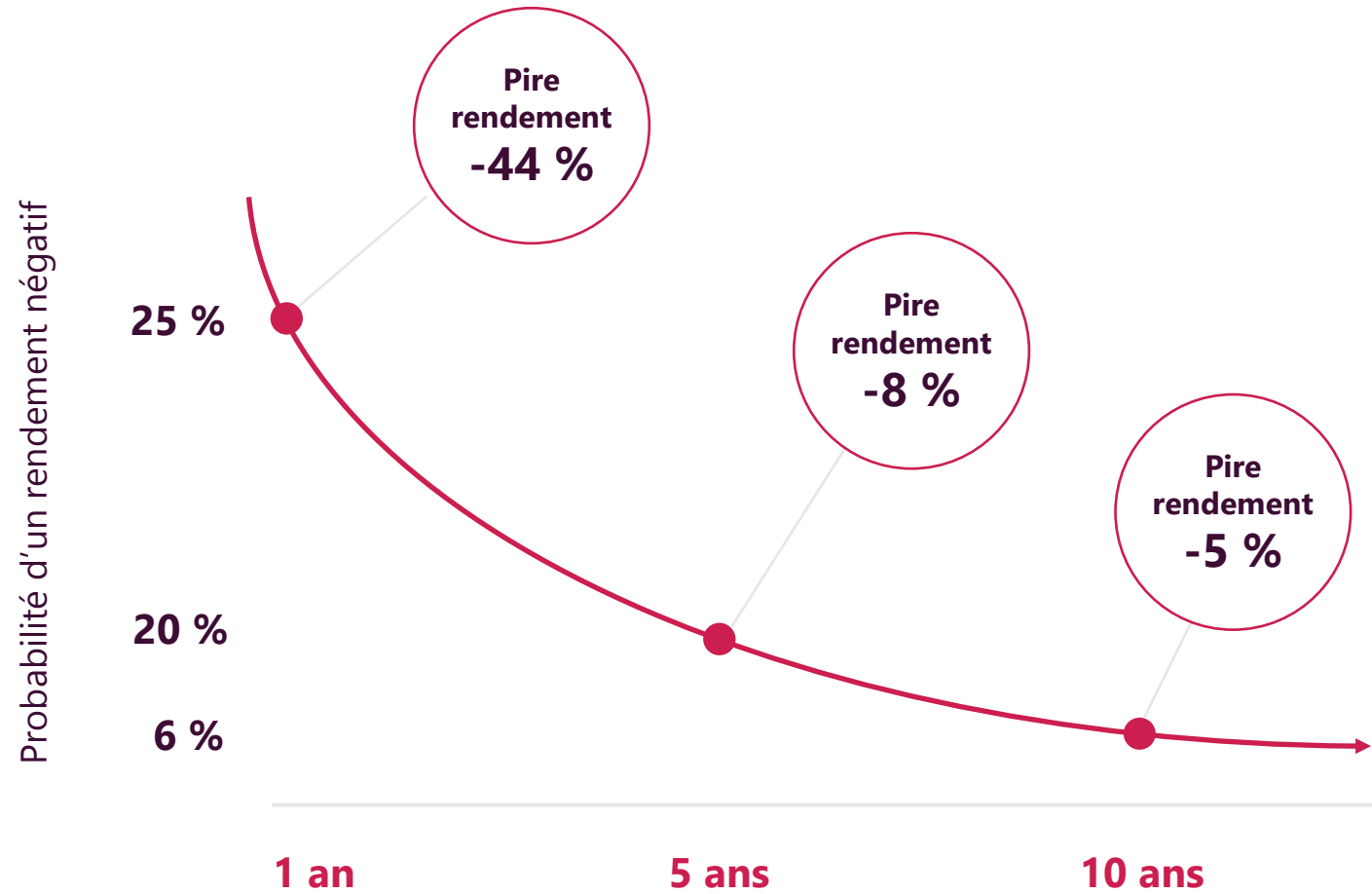
2

Quel niveau de risque est approprié?

Trouver l'équilibre entre les actions et les obligations

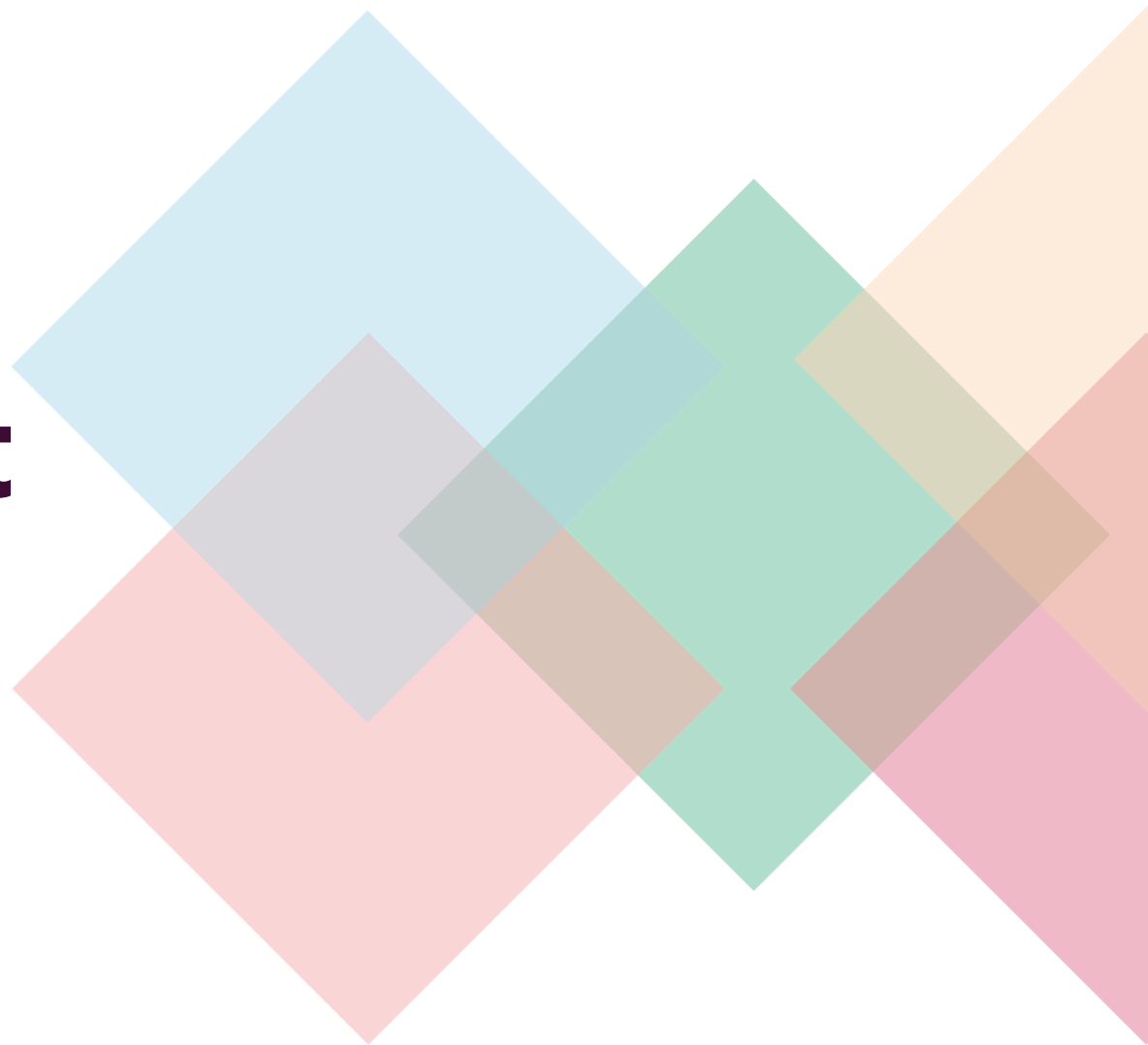


Courbe temps / rendement S&P 500 PR depuis 1972



3

**Combien d'argent
puis-je retirer?
La règle du 4%.**



Exemple de la règle du 4 %

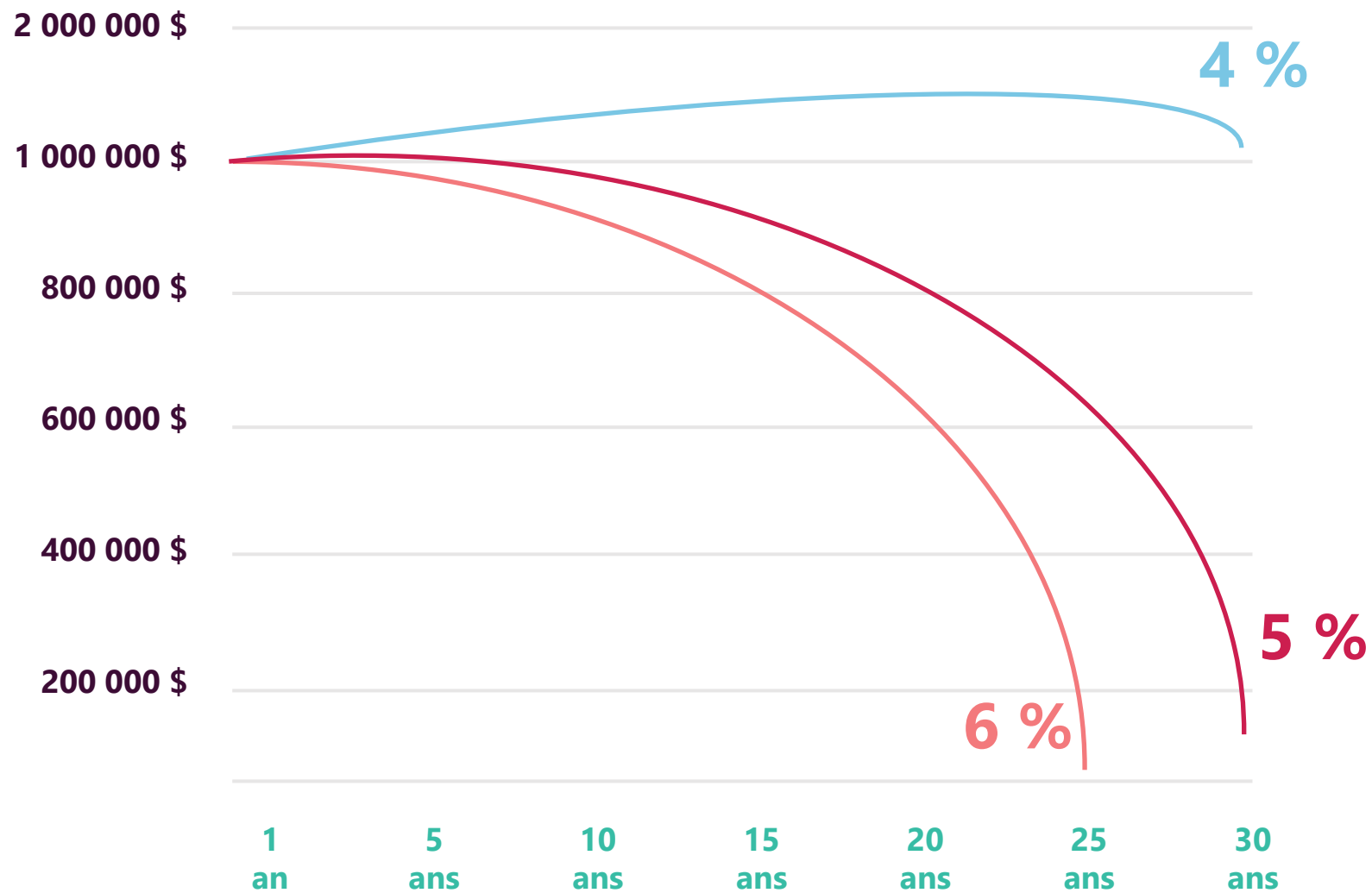
Portefeuille de 1 millions \$

Permet un retrait de 4 %, soit 40 000 \$/an indexé à l'inflation.

Pour un retraité âgé de 65 ans qui ne veut pas manquer d'argent pendant 30 ans.

Si la retraite doit durer 40 ans ou plus, on ajuste à 3,5 % de retraits.

Longévité du portefeuille de retraite en fonction du niveau de décaissement

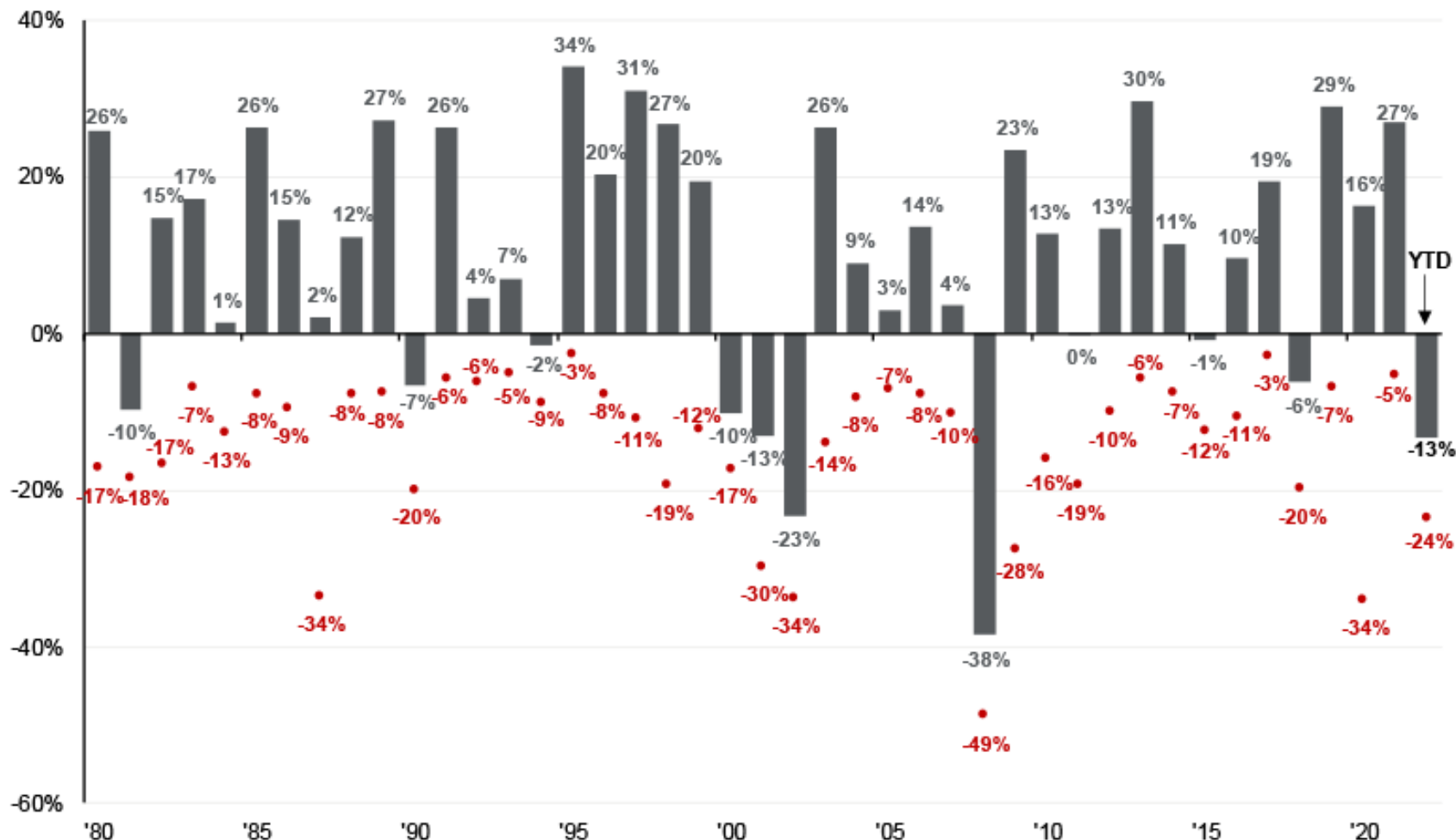


4

Comprendre et naviguer avec l'incertitude des marchés boursiers

Baisses S&P en cours d'année vs rendements par année civile

Malgré des chutes moyennes de 14,0 % en cours d'exercice, les rendements annuels ont été positifs 32 années sur 42.



Source : FactSet, Standard & Poor's, J.P. Morgan Asset Management.

Les rendements sont basés uniquement sur l'indice des prix et excluent les dividendes. Les baisses en cours d'exercice se réfèrent aux baisses les plus importantes – d'un sommet à un plancher – qu'ont connues les marchés durant l'année. À titre indicatif seulement. Les rendements affichés sont les rendements des années civiles 1980 à 2021, période durant laquelle le rendement annuel moyen se situait à 9,4 %. *Guide to the Markets – U.S. Data* au 31 juillet 2022.

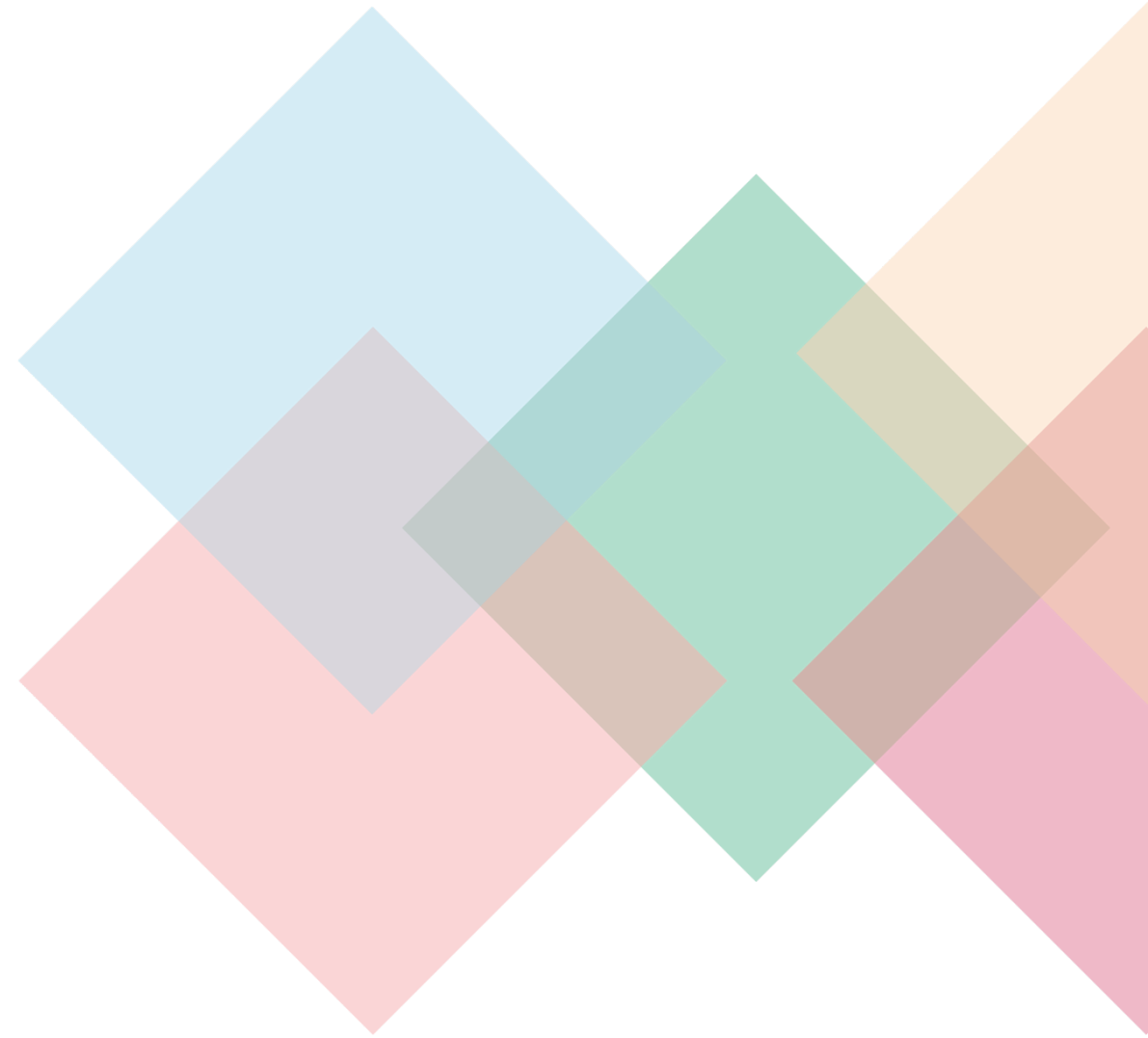
Rendement des obligations et S&P500

Année	S&P 500 (incluant les dividendes)	Obligation U.S. T
1969	-8,24	-5,01
1978	6,51	-0,78
1980	31,74	-2,99
1987	5,81	-4,96
1994	1,33	-8,04
1999	20,89	-8,25
2009	25,94	-11,12
2013	32,15	-9,15
2021	28,47	-4,42
2022	-15	-11

**Rendement exigé = % Dividende +
% Inflation +
% Croissance**

5

Pourquoi est-ce important de bien diversifier votre portefeuille?



Pourquoi un investisseur canadien devrait-il diversifier?

	Poids marché canadien	Poids marché mondial	Écart
Technologies	5,72%	19,59%	1,26%
Cons. Cyclique	4,88%	11,55%	-6,67%
Soins de santé	2,50%	12,74%	-10,24%
Prod. Industriels	12,74%	10,84%	1,90%
Serv. Financiers	31,08%	14,72%	16,36%
Services publics	5,16%	3,07%	2,09%
Secteurs cons. Base	3,29%	7,54%	-4,25%
Immobilier	2,84%	3,62%	-0,78%
Mat. de base	10,59%	4,58%	6,01%
Serv. Comm.	4,99%	7,29%	-2,30%
Énergie	18,46%	4,46%	14,00%

Concentration de la performance dans FANG+

FANG+ vs S&P500



6

Les dangers à éviter

Jouer à prévoir la direction des marchés ou prendre des risques inutiles



Placements et émotions ne font pas bon ménage

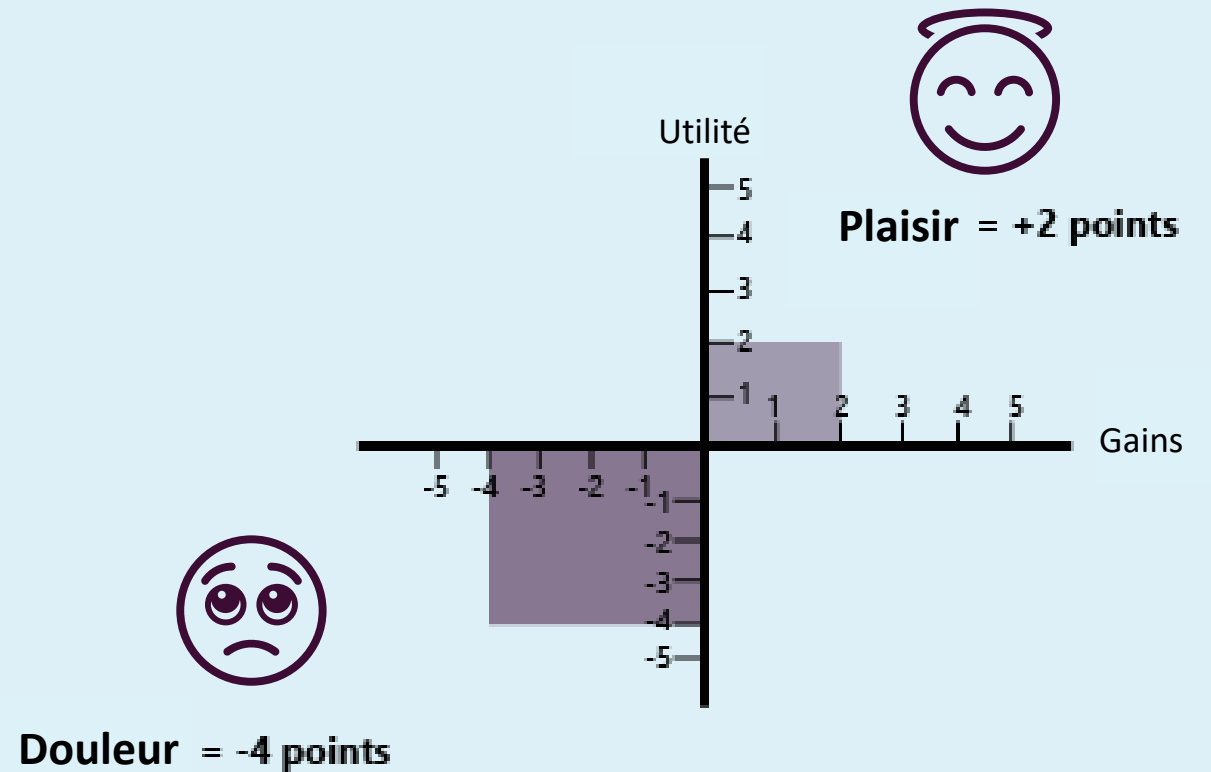
Indice composé S&P/TSX et achats nets de fonds mutuels au Canada du 1 janvier 2000 au 31 décembre 2020



2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
21.8 \$	28.9 \$	2.5 \$	(1.4 \$)	14.3 \$	22.6 \$	20.8 \$	34.9 \$	0.1 \$	1.5 \$	12.0 \$	21.2 \$	30.4 \$	41.9 \$	57.6 \$	57.9 \$	30.1 \$	44.2 \$	(2.6 \$)	14.8 \$	20.4 \$

Source: Factset, IFIC

Aversion de la perte

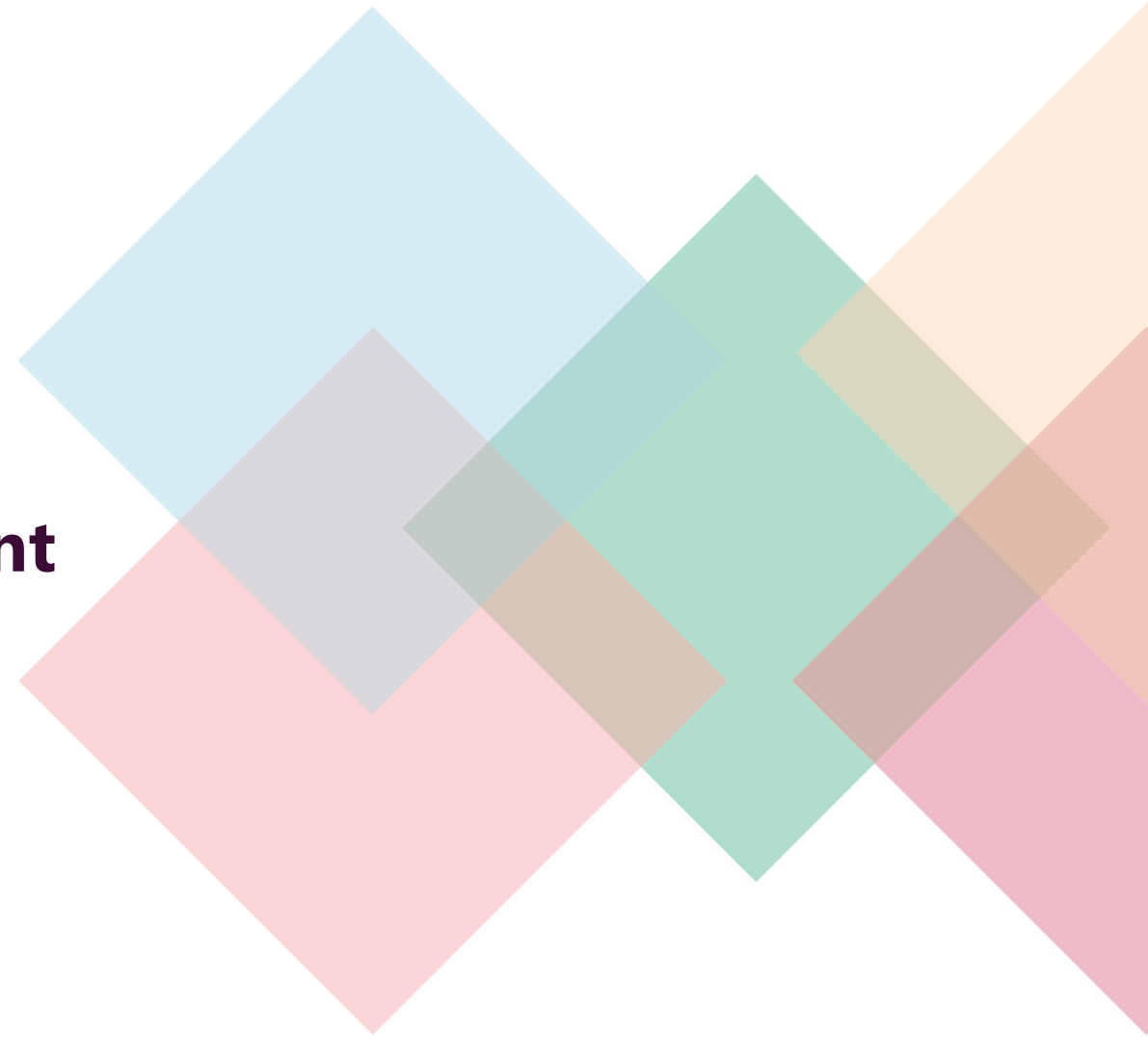


Source : FactSet Research Systems Inc., données depuis 4 janvier 1988 au 31 décembre 2018, Marché américain représenté par le S&P 500.

6

Les dangers à éviter

Le risque de séquence de rendement

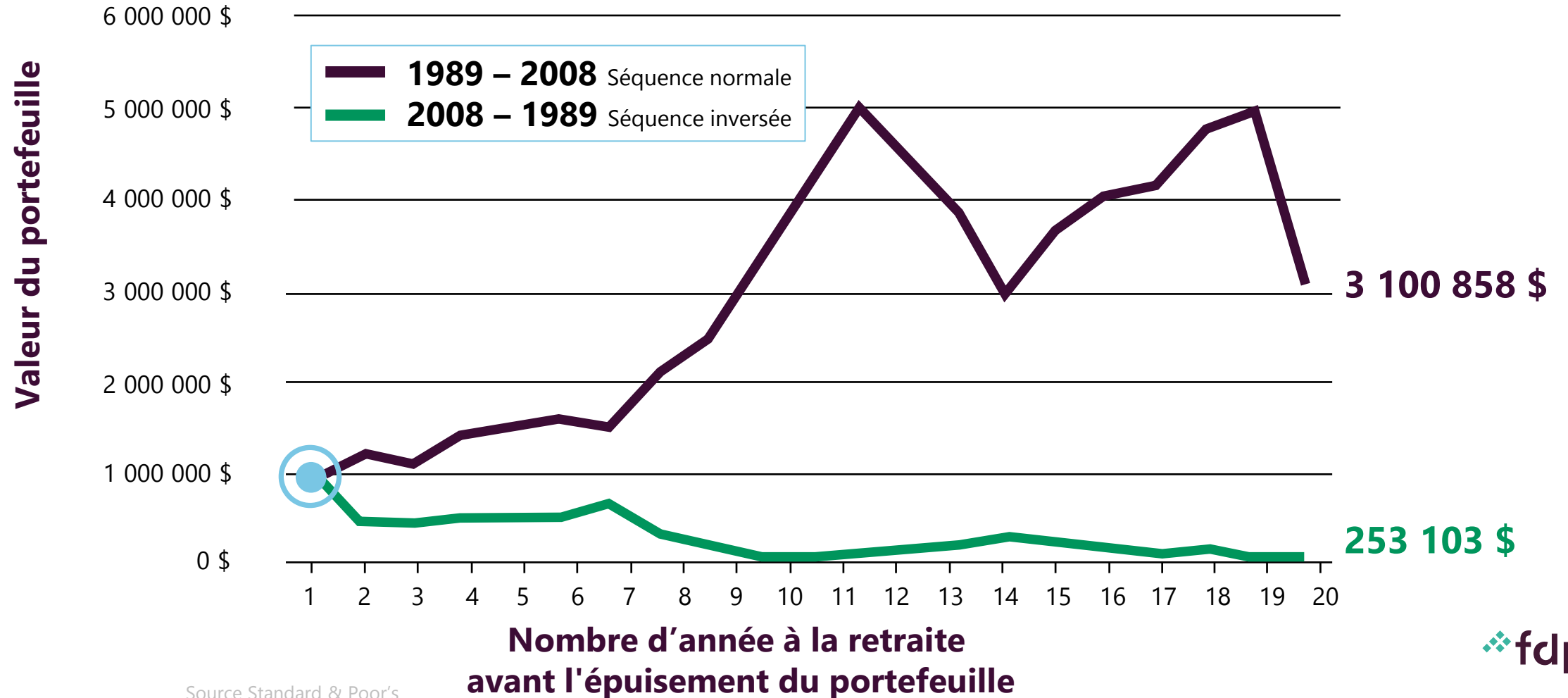


Séquence de rendements – S&P 500

Année	Séquence normale 1989-2008	Séquence inversée 2008-1989
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
Rendement total annuel moyen	8,43 %	8,43 %

Séquence de rendements

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



Exemple

3 situations

Portefeuille de 2 M\$ - 40 % obligations 60 % actions

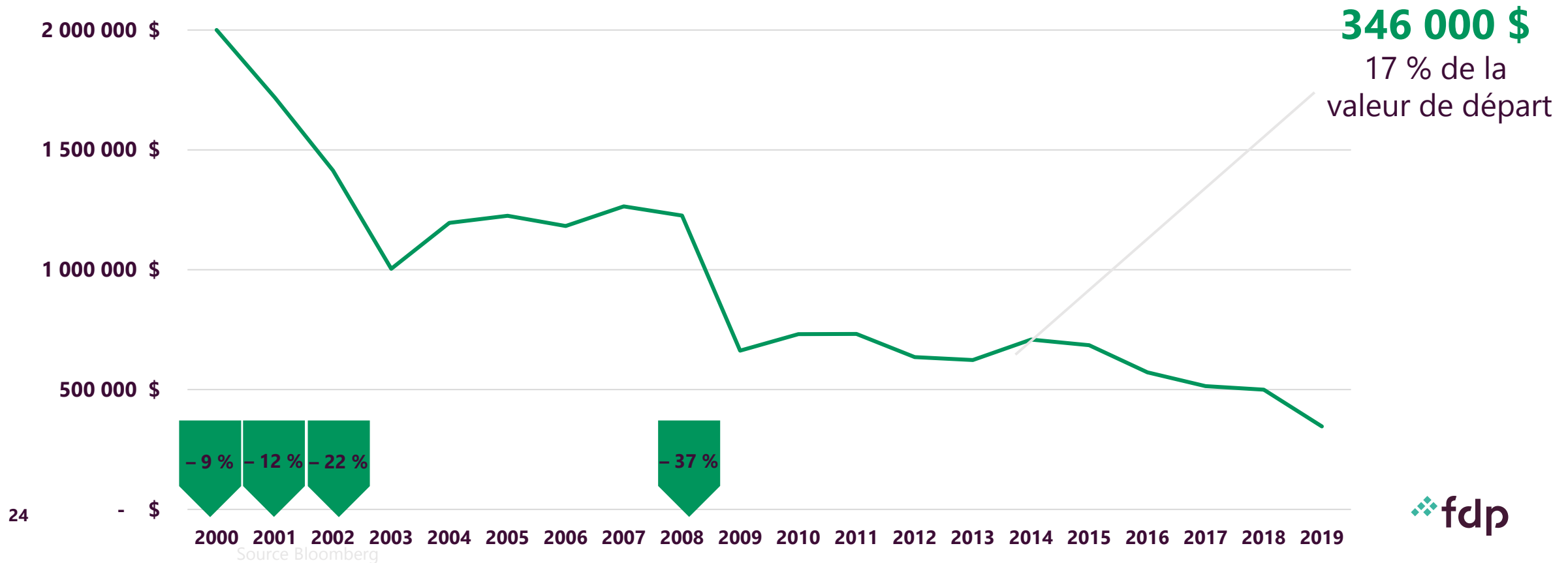
Les obligations rapportent 2 % d'intérêt annuellement.

Les actions à dividende ont un revenu de dividende de 2 %.

On fait un retrait annuel de 4 % soit 80 K\$ pour financer le coût de la vie.

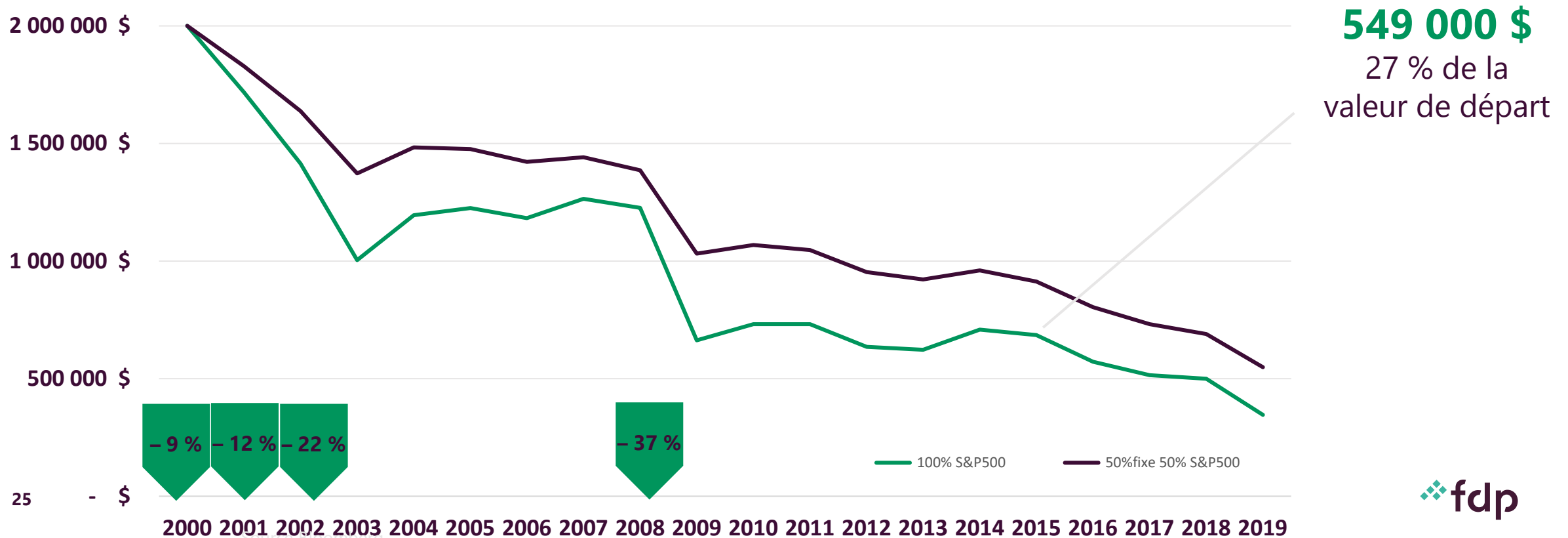
Portefeuille no 1

100 % actions S&P 500 de 2000 à 2019



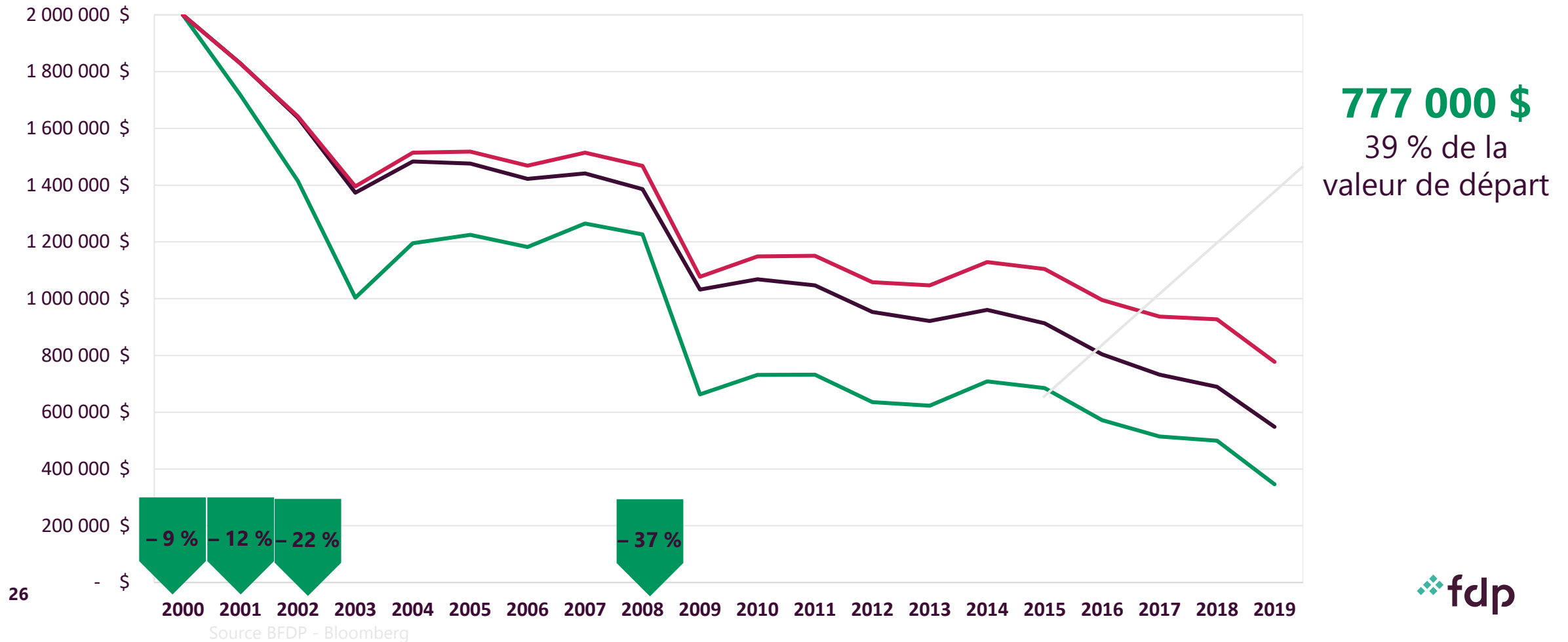
Portefeuille no 2

Fonds équilibré : 50 % revenu fixe / 50 % actions de 2000 à 2019



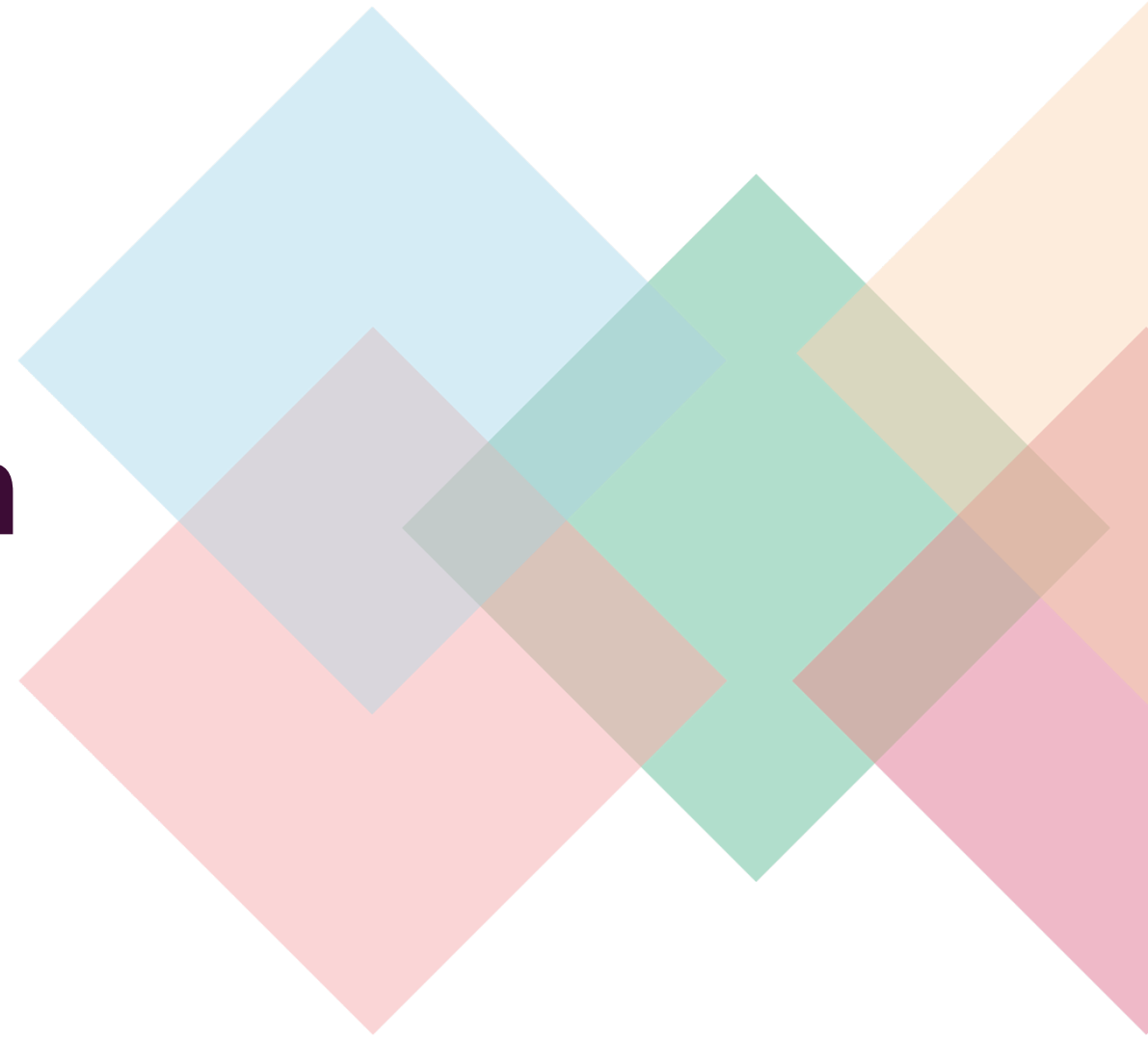
Portefeuille no 3

Stratégie de retraits dynamiques fdp



7

Comment peut-on vous aider?



Les 3 grandes règles d'or

1

Ayez un plan et une répartition d'actifs personnalisés, que vous comprenez.

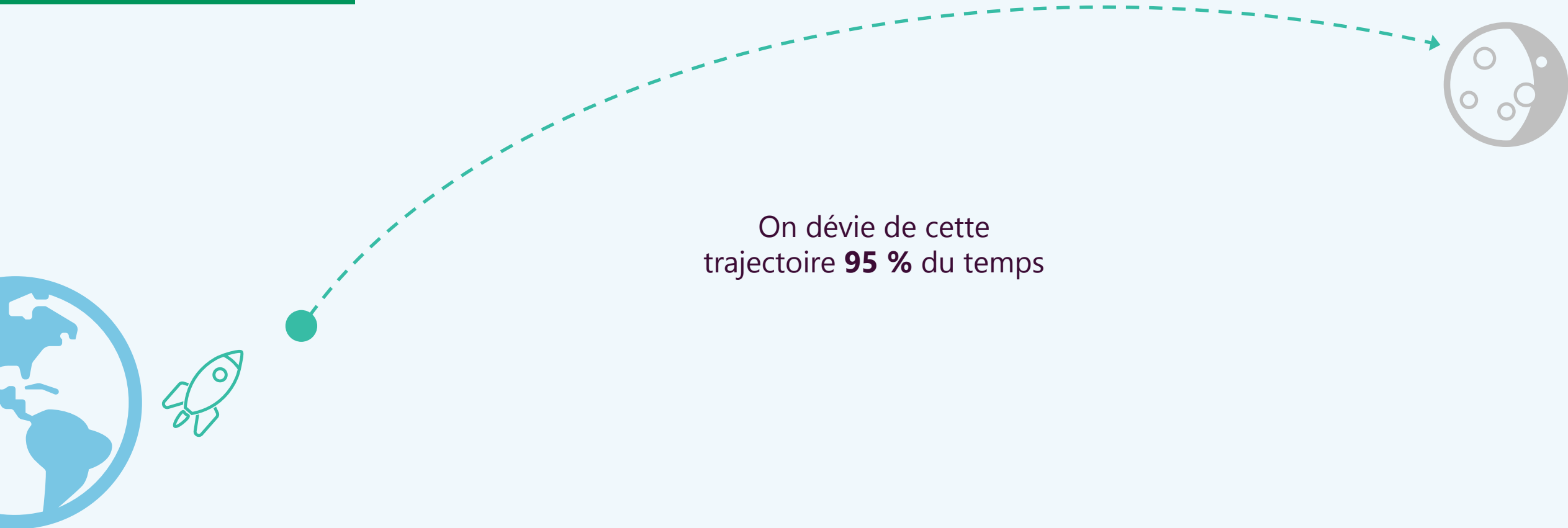
2

Assurez-vous d'avoir une construction de portefeuille qui intègre la gestion des risques (séquence de rendement, volatilité des marchés).

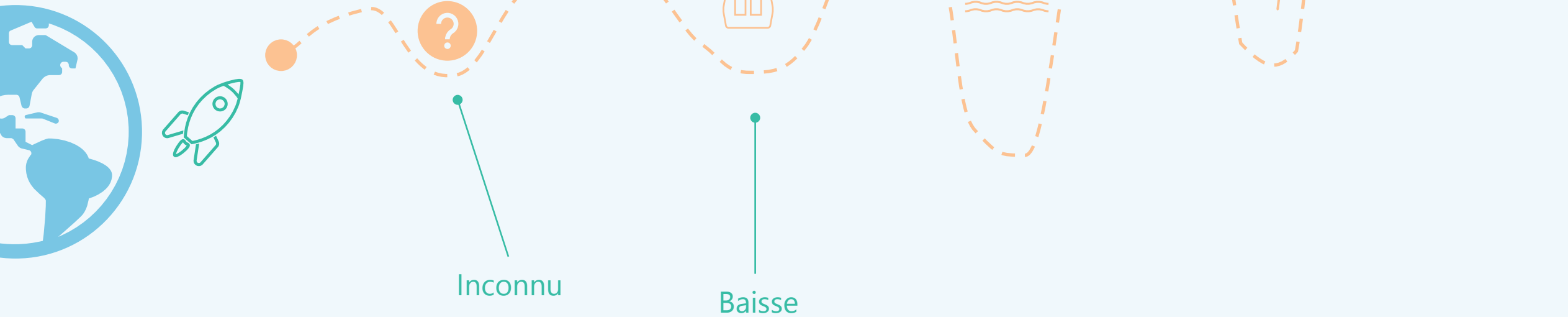
3

Réviser votre plan avec votre conseiller une fois par an pour vous assurer qu'il est toujours pertinent et pour ajuster vos retraits.

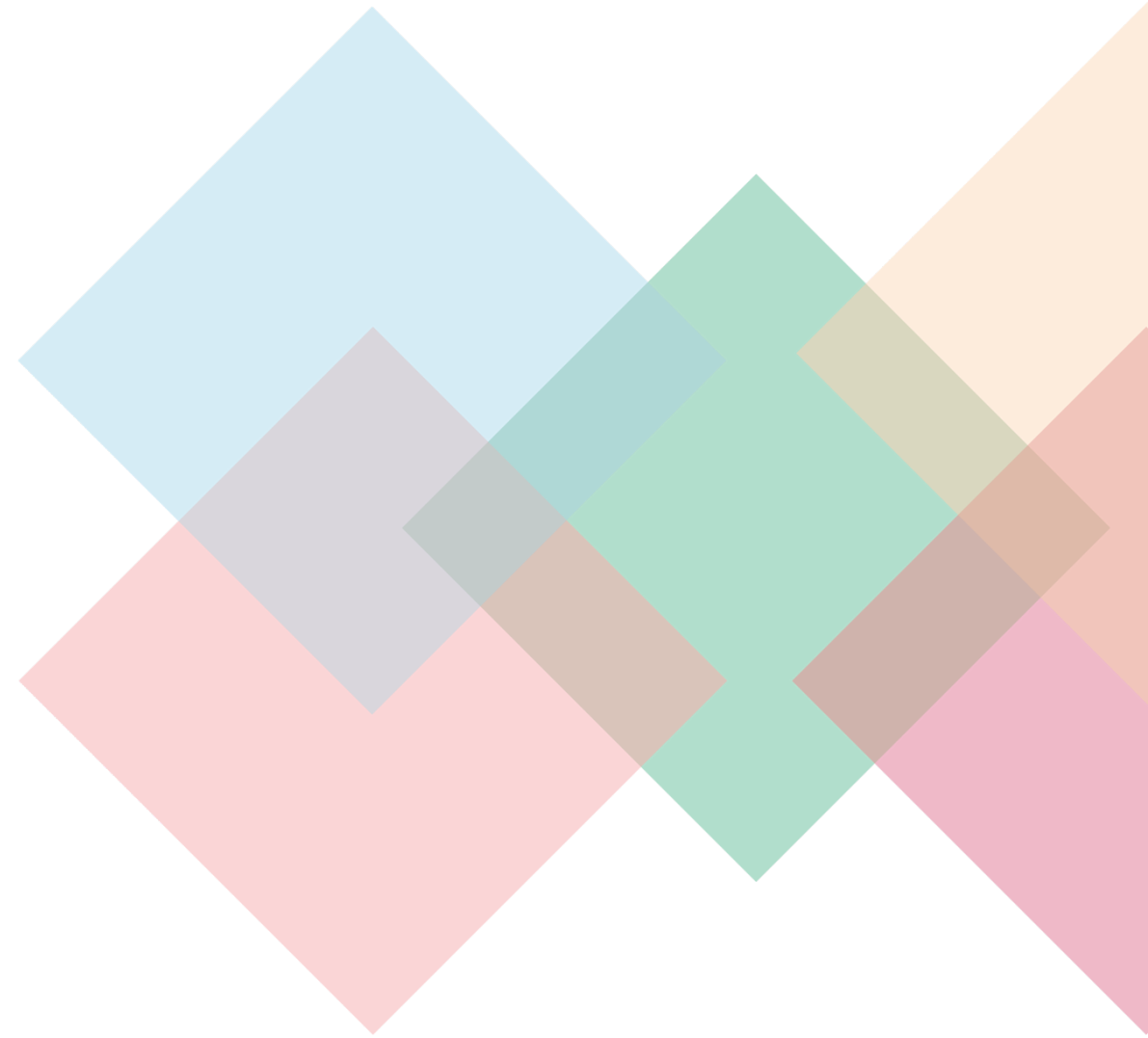
Le plan



La réalité



Des questions?



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.