



Week-end
Planification
retraite

Placements

Retraite et investissement : les choix à faire

Présenté par Sylvain Bourget, CFA, MSc., Pl.Fin., FICVM
Gestionnaire de portefeuille



1

**Rendement
espéré**

2

**Combien
puis-je retirer ?**

3

**Gérer la volatilité
des marchés
boursiers**

4

**3 principaux
dangers à éviter**

5

**Comment fdp
optimise vos
portefeuilles**

1

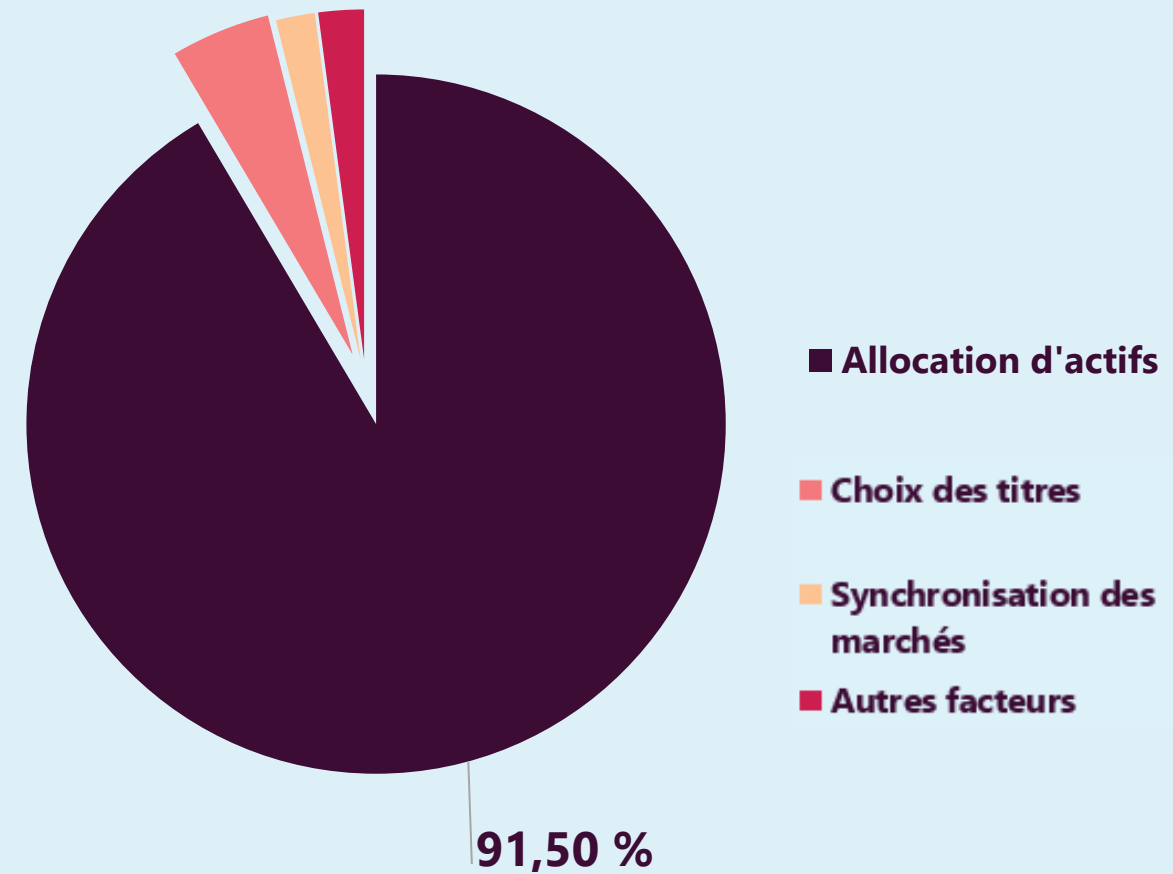
**Quel rendement
puis-je espérer ?**

Hypothèses Financières

Normes de l'IQPF 2023

Actions canadiennes	6,20 %
Actions étrangères	6,50 %
Obligations	3,20 %
Inflation	2,10 %

Ce qui influence le plus vos rendements c'est le choix de la répartition entre les actions et les obligations



2

**Combien d'argent
puis-je retirer à la
retraite ?**

Exemple de la règle du 4 %

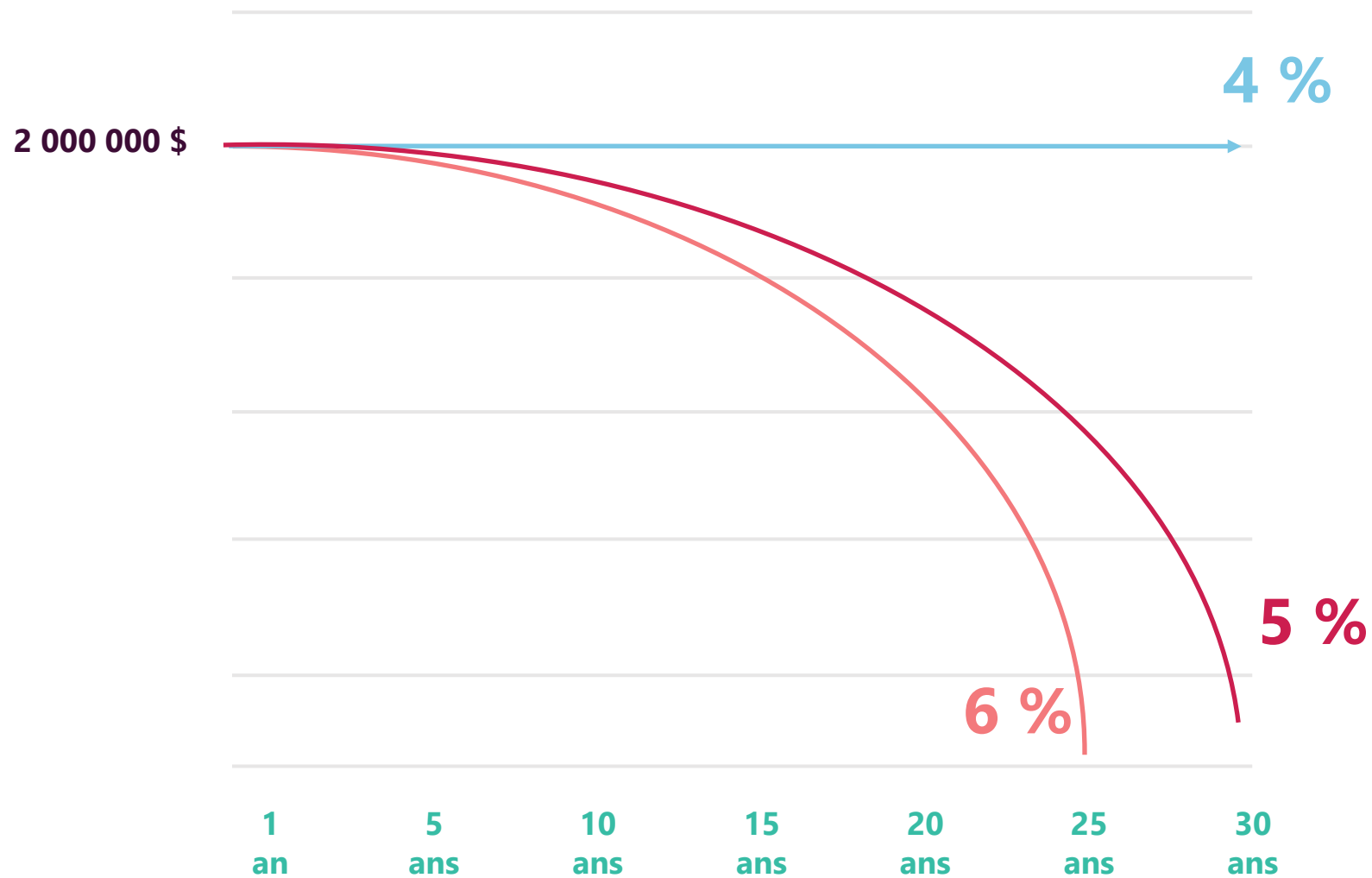
Portefeuille de 2 millions \$

Permet un retrait de 4 %, soit 80 000 \$/an indexé à l'inflation.

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

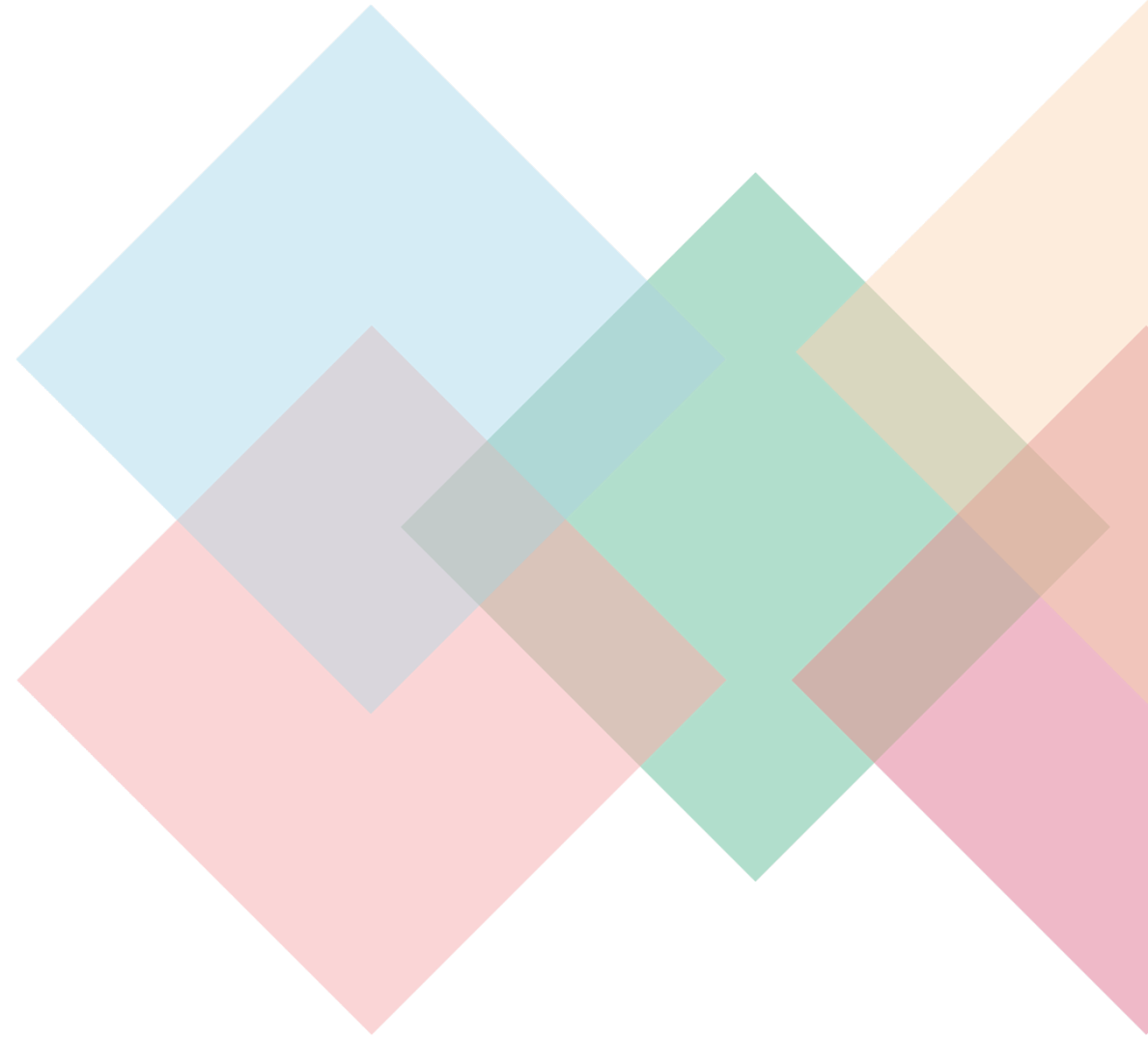
Si la retraite doit durer 40 ans ou plus, on ajuste à 3,5 % de retraits.

Impact des retraits et Longévité du portefeuille de retraite

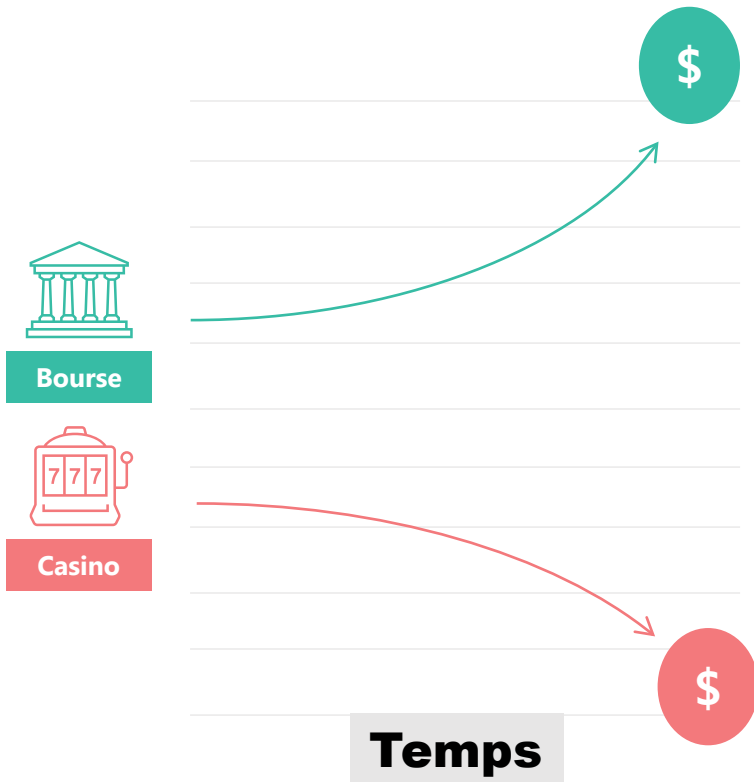





3

Comprendre et naviguer avec l'incertitude des marchés boursiers



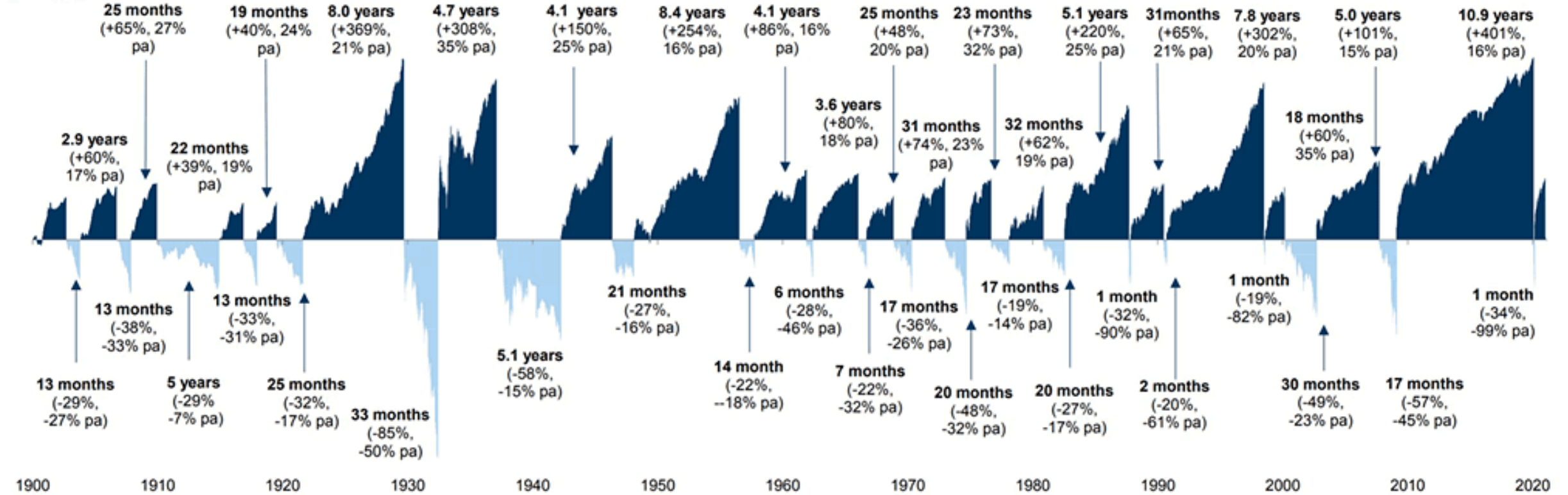
Tout est une question de temps et de gestion de risque



Horizon temps 1926-2023	 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 %

Volatilité à long terme

S&P 500



Source: Datastream, Goldman Sachs Global Investment Research

Volatilité à long terme

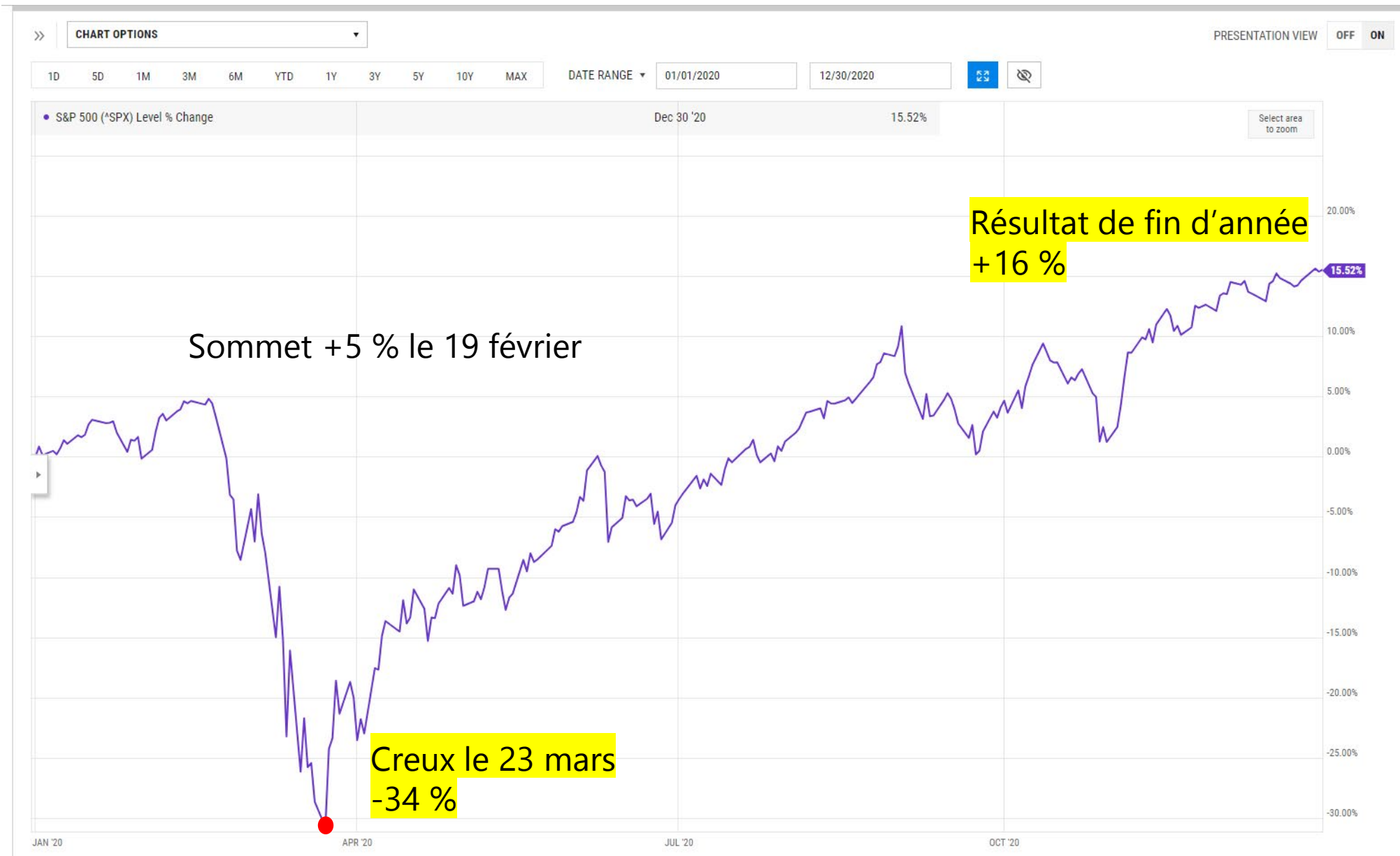
S&P 500 1942-2020

Cycles haussiers moyen
4,4 ans et hausse de 153 %



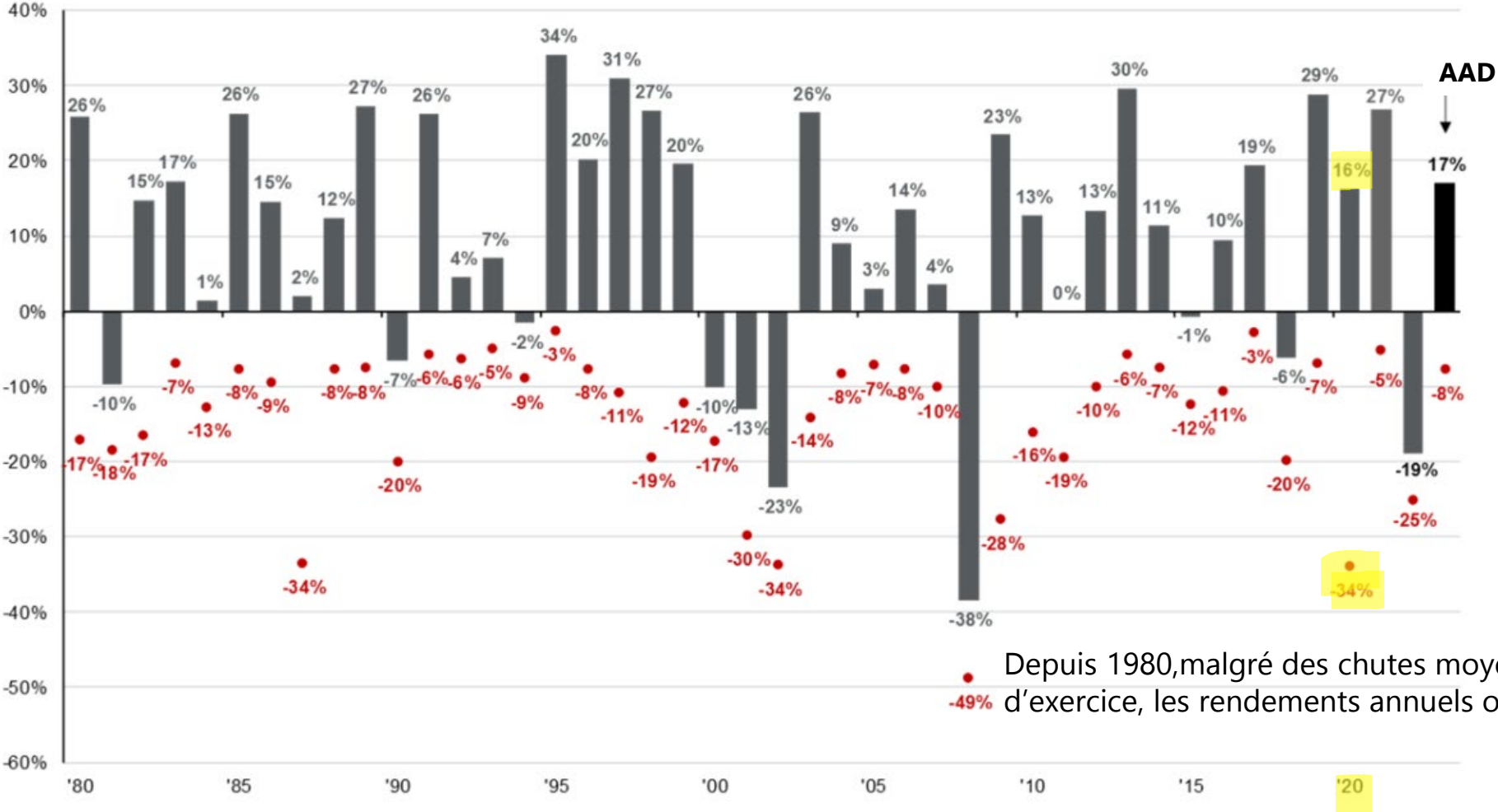
Cycles baissiers moyen
11 mois et baisse de 32 %

Volatilité annuelle (année 2020 Covid-19)



Volatilité annuelle

Baisses S&P en cours d'année vs rendements par année civile au 31 août 2023



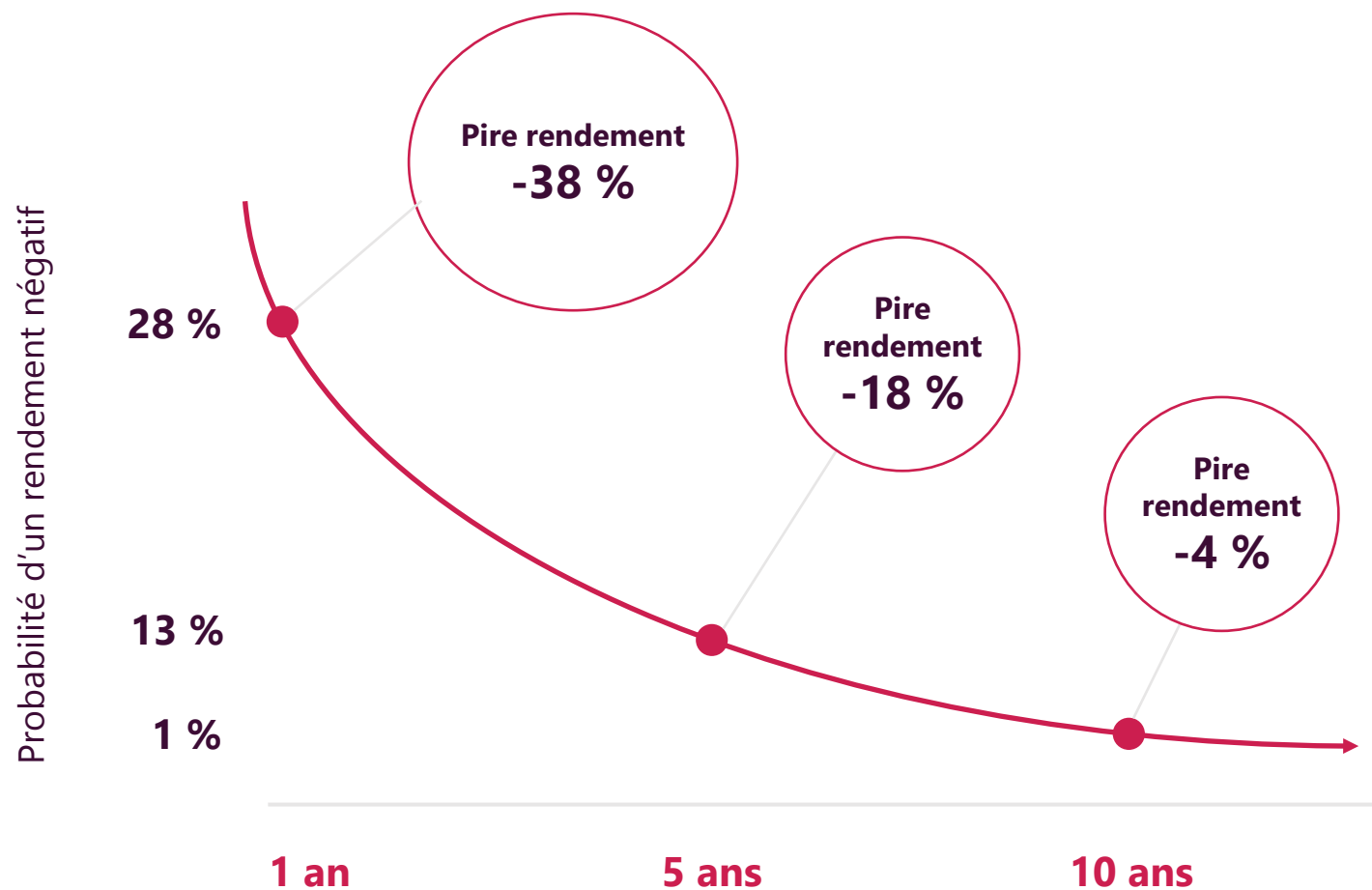
Depuis 1980, malgré des chutes moyennes de 14,3 % en cours d'exercice, les rendements annuels ont été positifs 33 années sur 43

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 2022, période durant laquelle le rendement annuel moyen se situait à 8,7 %. *Guide to the Markets – U.S. Data* au 31 août 2023. <https://am.jpmorgan.com/us/en/asset-management/adv/insights/market-insights/guide-to-the-markets/>



Courbe temps / rendement

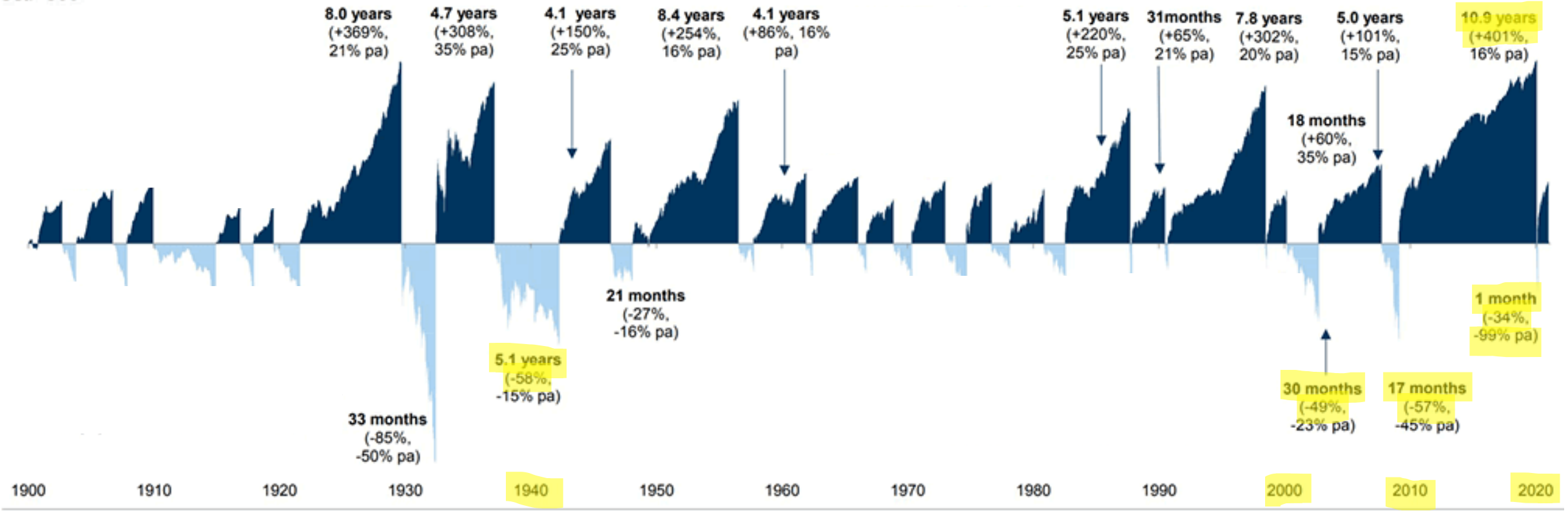
Portefeuille 100 % actions depuis 1969



Source :Bloomberg, FDP, Composite 75% MSCI Monde TR 25% S&PTX TR, 1% données aberrantes éliminées

Volatilité à long terme

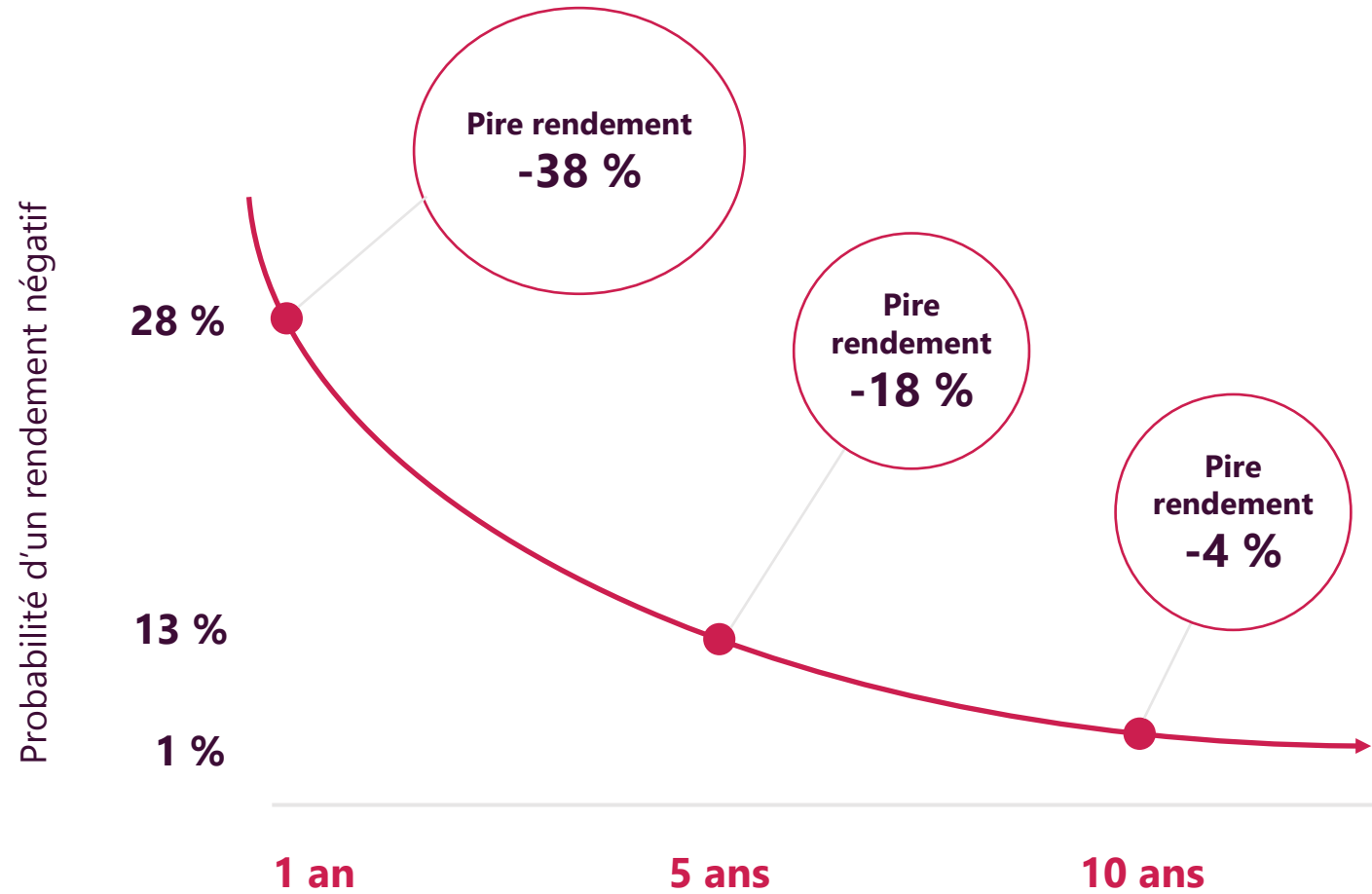
S&P 500



Source: Datastream, Goldman Sachs Global Investment Research

Courbe temps / rendement

Portefeuille 100% actions depuis 1969



Source : Bloomberg, FDP, Composite 75% MSCI Monde TR 25% S&PTX TR, 1% données aberrantes éliminées

4

3 Principaux dangers à éviter

Le risque de séquence de rendement

Placements et émotions

Synchronisation DE MARCHÉS (chant des sirènes)

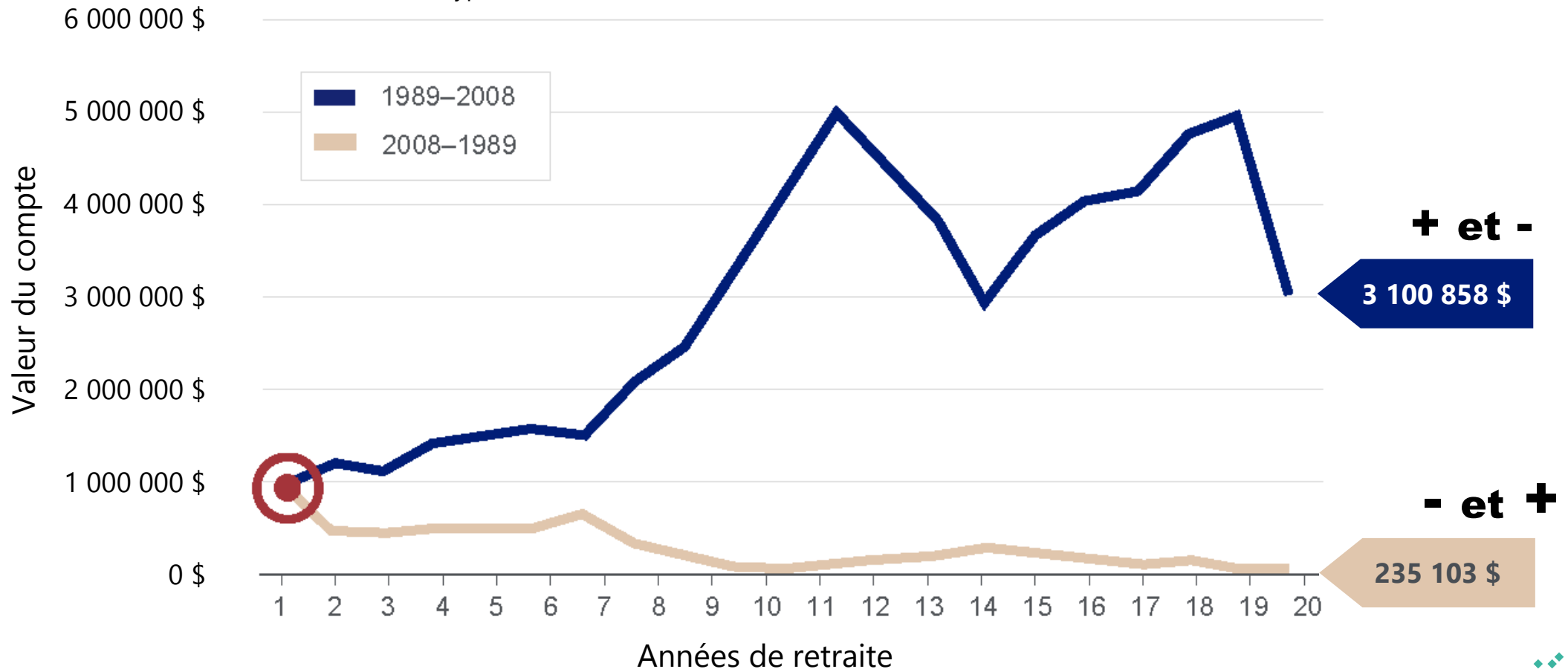
Séquence de rendements – S&P 500

Année	Séquence 1989-2008	Séquence 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 % (indexée à l'inflation)

Hypothèse : 1 million de dollars dans l'indice S&P 500



Placements et émotions ne font pas bon ménage

Comprendre les émotions liées aux placements



Source : FactSet

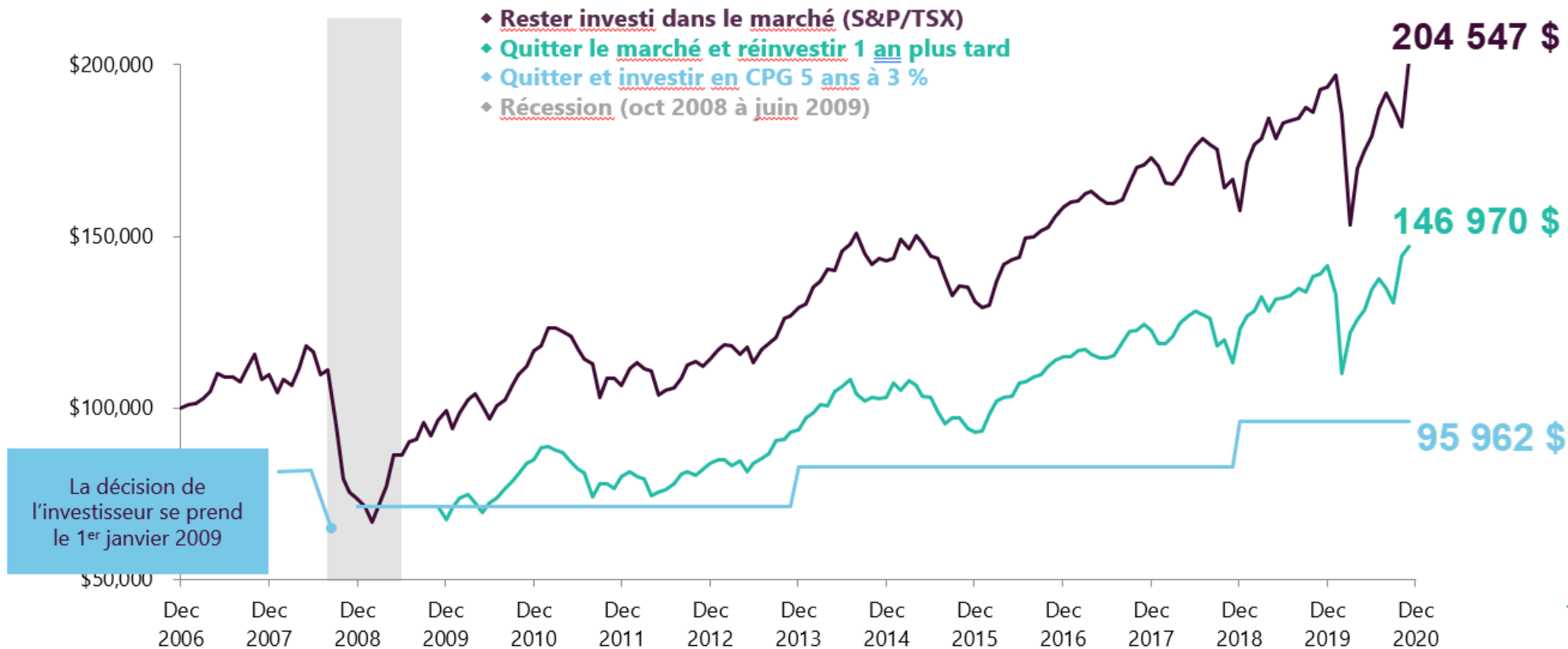


Synchronisation de marches vs temps investi dans les marchés



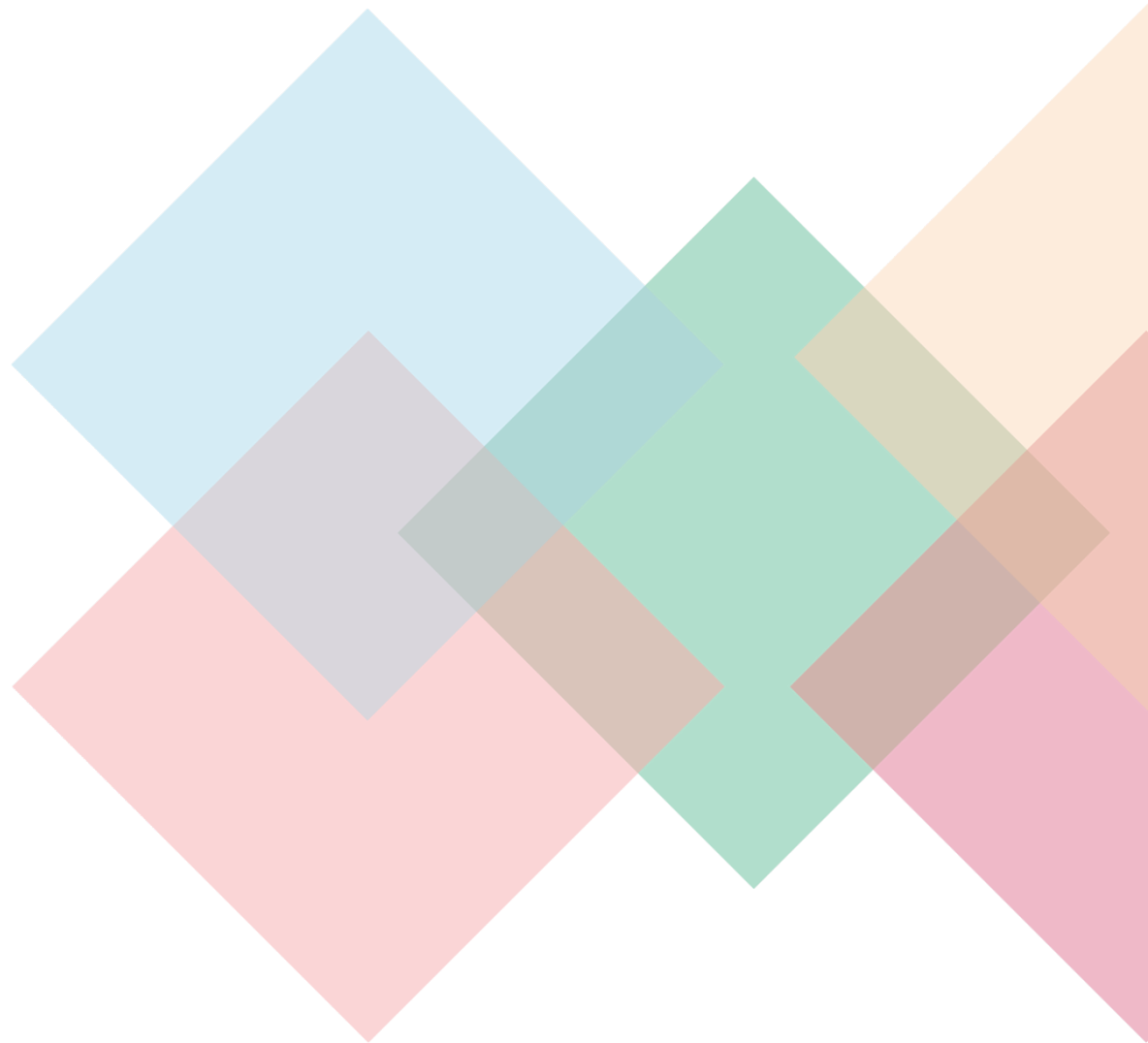
L'importance de rester investi

Valeurs finales du patrimoine au 31 décembre 2020







5

Comment fdp optimise vos portefeuilles



Performances relatives sur 10 ans (au 31-12-2022)

		Rendement du gestionnaire	Rendement de l'indice	Valeur ajoutée du gestionnaire
	Actions canadiennes	11,00 %	7,70%	3,30 %
	Actions canadiennes	11,94 %	7,70 %	4,24 %
	Actions globales	14,26 %	11,36 %	2,90 %
	Actions petite capitalisation	13,70 %	10,60 %	3,10 %

Les 3 grandes règles d'or

1

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

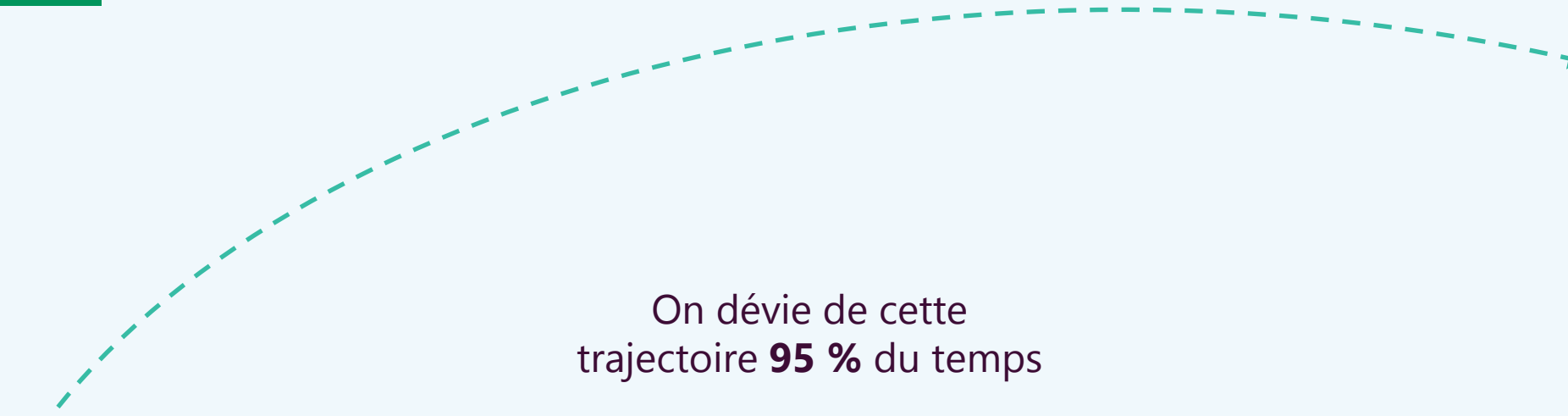
2

Assurez-vous d'avoir une construction de portefeuille qui intègre la gestion des risques.

3

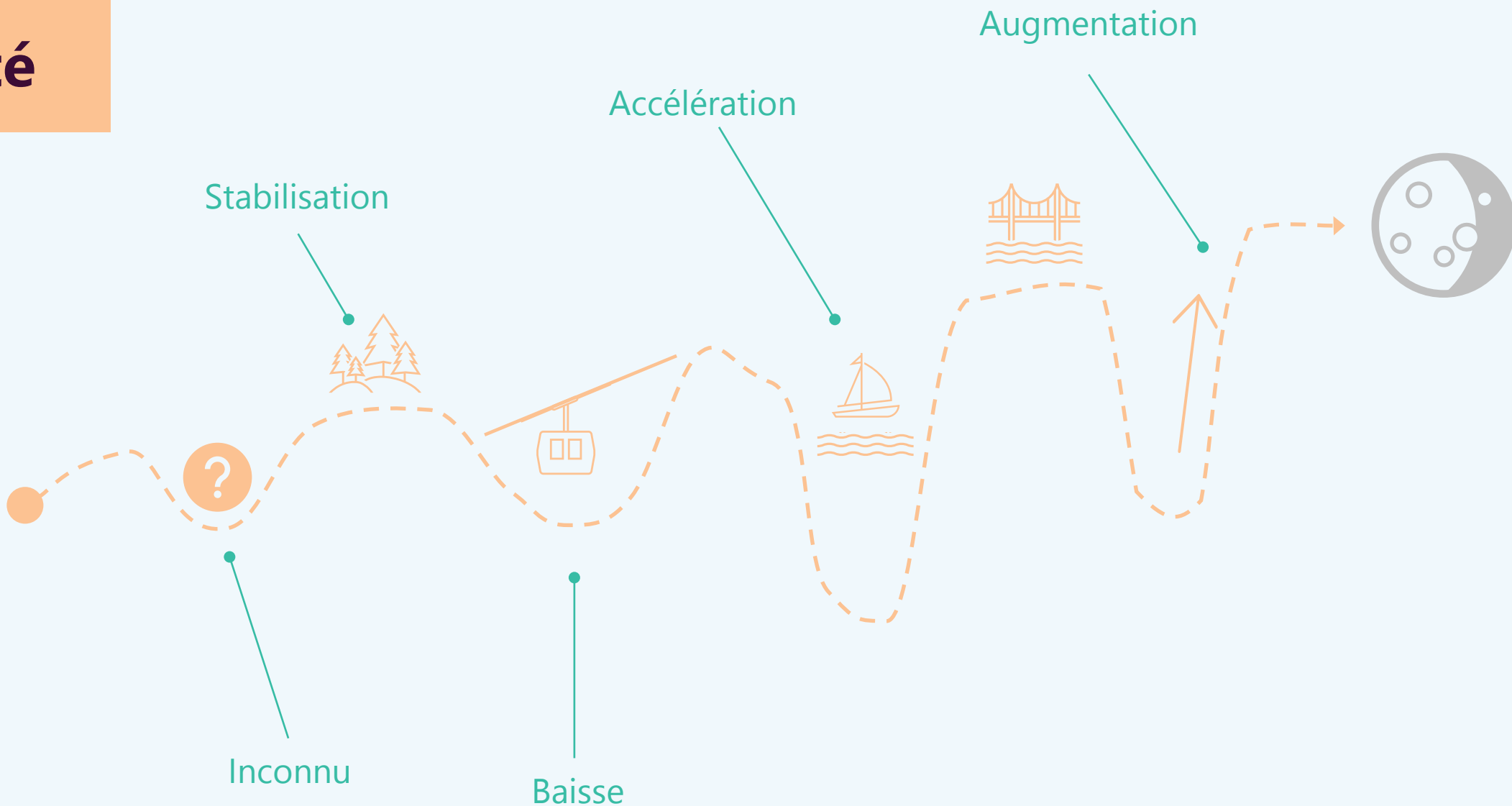
Révisez votre plan avec votre conseiller une fois par an pour vous assurer qu'il est toujours pertinent et pour ajuster vos retraits.

Le plan

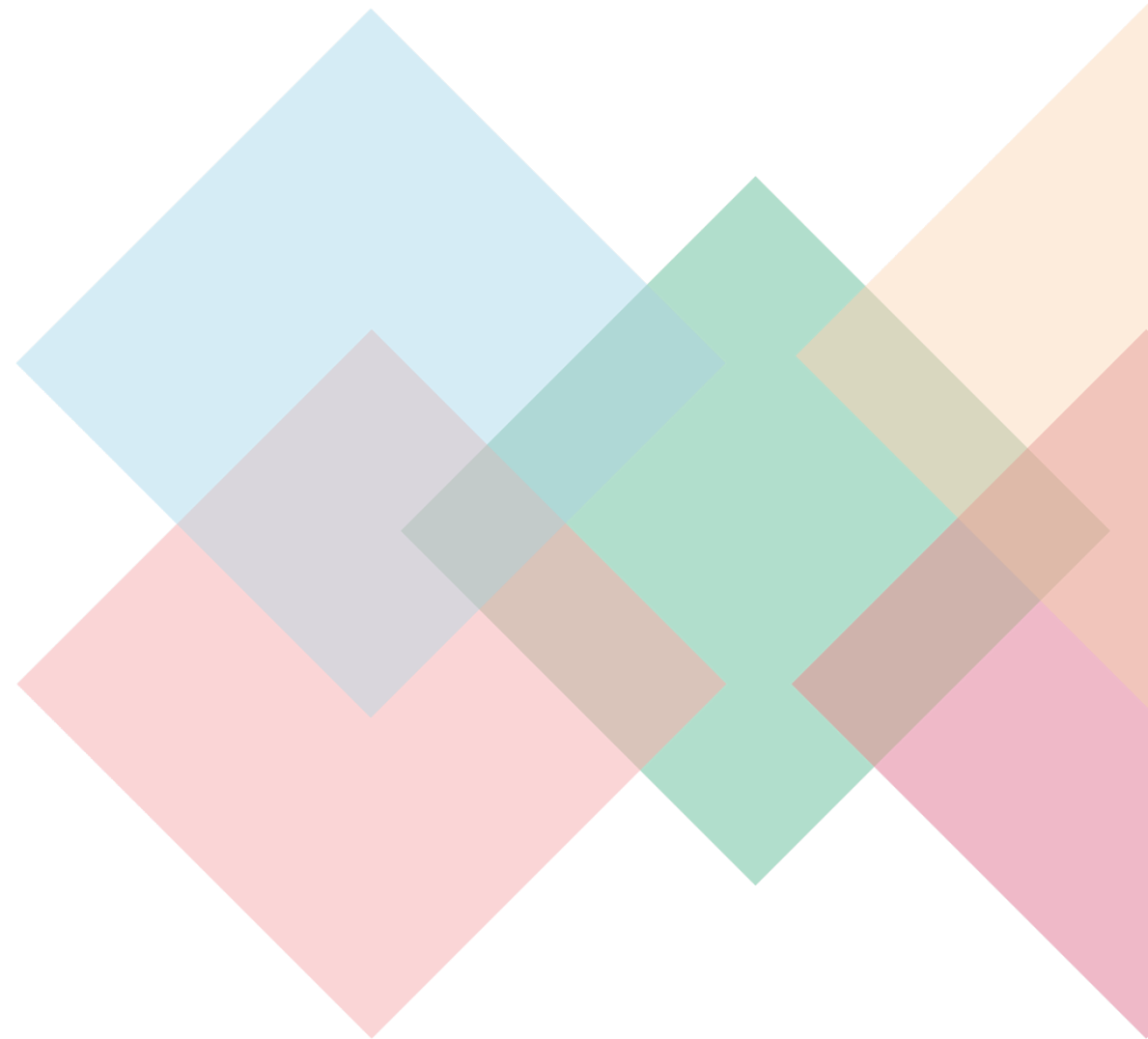


On dévie de cette
trajectoire **95 %** du temps

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.

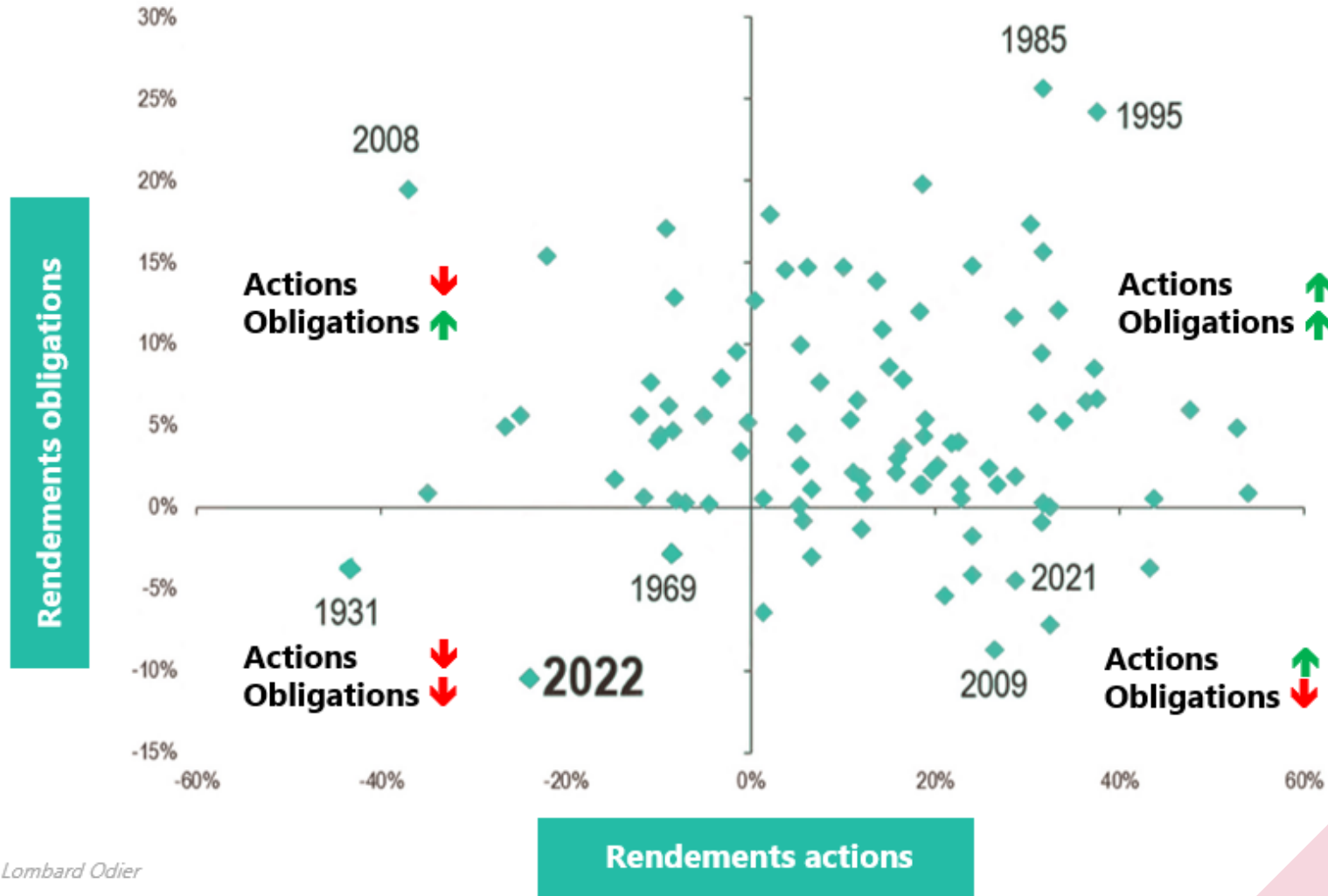
Ce contenu ne constitue pas une offre d'achat ou de vente de produits ou de services de la part de Financière des professionnels. Le contenu des pages du présent document est la propriété de Financière des professionnels et ne peut être reproduit en tout ou en partie sans son consentement exprès. Dans 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.

Le constat est majoritairement positif pour les deux classes d'actifs (2022 est une année hors norme)



Source : Bloomberg, Lombard Odier

Aversion de la perte

30



Douleur = -4 points

