

# VIP+

Bulletin sur les ventes, l'impôt, la planification successorale, la tarification et les produits

## Deuxième article de la série

Dans le premier article, nous avons discuté de certaines des principales préoccupations et difficultés à l'approche de la retraite. Les gens entendent souvent parler des taux de rendement moyens à long terme, mais ces moyennes et ces tendances de rendements agissent différemment lorsqu'on compare le fait d'épargner de l'argent en vue de la retraite et de le dépenser le moment venu. Nous regarderons de plus près la façon dont l'ordre des taux de rendement peut affecter la longévité de l'argent et du revenu durant les années de retraite.

## Les taux de rendement et leur incidence dans les phases d'accumulation et de décaissement

Appliquer les mêmes moyennes et tendances aux taux de rendement pour l'accumulation et le décaissement peut être trompeur. Les tendances de rendements peuvent affecter radicalement la taille des actifs, en particulier lorsque l'investisseur retire de l'argent ou des actifs pour répondre à ses besoins en terme de dépenses de base et de mode de vie.

Les scénarios ci-dessous démontrent, de façon marquée, que les hypothèses et les moyennes utilisées lors des conversations entre les conseillers et les clients en phase d'accumulation laissent souvent une grande marge de manœuvre. La moyenne du rendement des différentes tendances a donné le même résultat.

Considérons trois scénarios de taux de rendement. Dans tous les cas, le taux de rendement annuel moyen sur 10 ans est de 7 % par année.

Hypothèses : Dépôt de **100 000 \$** pour la comparaison du décaissement  
Solde de départ de **100 000 \$** pour les retraits  
Retrait annuel de **7 000 \$** pour la comparaison des retraits

Supposons qu'une personne investit 100 000 \$, en espérant obtenir un taux de rendement annuel de 7 % sur une période de 10 ans. Si elle obtient exactement 7 % chaque année pendant 10 ans, comme dans le scénario A, le placement atteindra 196 715 \$.

Évidemment, personne ne peut prédire une tendance exacte dans le marché actuel.



**Peter A. Wouters,**  
Directeur, Planification fiscale et successorale et planification de la retraite, Gestion de patrimoine

Peter A. Wouters collabore avec des conseillers autonomes et d'autres professionnels pour sensibiliser les gens sur les enjeux et les préoccupations auxquels sont confrontés les particuliers bien nantis, les professionnels et les propriétaires d'entreprise. Il contribue à la recherche et à l'élaboration de solutions optimales pour les clients visant à améliorer leur bien-être financier tout en répondant à leurs souhaits et à leurs styles de vie particuliers. Il a donné plus d'un millier d'ateliers, de séminaires et de conseils techniques à travers le pays, tant aux conseillers qu'aux clients, sur les enjeux, les concepts et les stratégies liés à la fiscalité, à la planification successorale et à la planification du revenu de retraite. En tant que gérontologue financier enregistré, il consacre une bonne partie de son temps à sensibiliser des gens de toutes les professions qui travaillent avec les personnes âgées ou qui sont spécialisés dans les besoins, les attentes et les problèmes propres à ces personnes. Dans ces activités, la planification complète du style de vie tient une place importante.

L'équipe Ventes-Impôt-Planification successorale-Tarification-Produits (Services VIP+) apporte son soutien à l'interne et aux courtiers par l'entremise, notamment, de séminaires, de formations, d'illustrations sur des concepts avancés et de consultations techniques sur des cas spécifiques.

**Vous pouvez joindre Peter A. Wouters à [peter.wouters@empire.ca](mailto:peter.wouters@empire.ca).**

## Calcul de l'accumulation

Rendement (%)											Rendement moyen	Valeur accumulée
Année :	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
<b>A</b>	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7 %	196 715 \$
<b>B</b>	9,4	14	13	23	-4	10	-1	21	-4	-7	7 %	196 715 \$
<b>C</b>	-7	-4	21	-1	10	-4	23	13	14	9,4	7 %	196 715 \$

Regardons maintenant le scénario B. Bien que les taux de rendement dépassent 7 % au cours des quatre premières années, certaines années présentent un rendement négatif. Le taux moyen sur 10 ans est toujours de 7 %. La valeur finale du placement est encore de 196 715 \$.

Que se passe-t-il si on renverse la tendance de rendement du scénario B? Le placement perd de l'argent les premières années, mais enregistre un rendement solide les quatre dernières années. Une fois de plus, le rendement moyen est de 7 %. La valeur finale du placement est encore de 196 715 \$.

Il n'y a rien de magique. C'est un simple calcul. Nous avons tous appris à l'école primaire qu'en multipliant une série de chiffres, quel que soit l'ordre, le résultat demeure le même.

## Calcul du décaissement

Voyons maintenant ce qui se passe lorsqu'un investisseur commence avec les mêmes 100 000 \$, mais qu'il souhaite retirer un pourcentage ou un montant déterminé de son placement chaque année. Nous avons les mêmes trois tendances de placements. Cette fois, l'investisseur s'attend à gagner 7 % sur son argent tout en retirant 7 000 \$ chaque année pour financer son mode de vie. L'expérience est différente pendant la phase de décaissement ou de dépenses. Ici, les tendances de rendements, bien qu'elles aient la même moyenne, donnent des résultats très différents. Cela montre à quel point le taux de rendement des premières années de retrait ont une incidence sur la durée pendant laquelle des actifs peuvent procurer un revenu.

Rendement (%)											Rendement moyen	Valeur accumulée	Valeur de retrait
Année :	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
<b>A</b>	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7 %	196 715 \$	100 000 \$
<b>B</b>	9,4	14	13	23	-4	10	-1	21	-4	-7	7 %	196 715 \$	117 986 \$
<b>C</b>	-7	-4	21	-1	10	-4	23	13	14	9,4	7 %	196 715 \$	83 150 \$

**30 %**

Dans le scénario A, si le taux de rendement est exactement de 7 % chaque année et que l'investisseur retire : 7 000 \$, quelle sera, selon vous, la valeur du placement après 10 ans? Si vous avez répondu 100 000 \$, vous avez raison. L'investisseur semble dépenser la croissance de son placement chaque année.

Une fois de plus, la réalité se heurte à ce taux de rendement idéal et stable.

Dans le scénario B, l'investisseur a un taux de rendement supérieur à 7 % dans les premières années et un taux de rendement négatif les deux dernières années, et connaît quelques rendements erratiques entre les deux. Chaque année, quel que soit le rendement, l'investisseur retire 7 000 \$. À la fin de la 10<sup>e</sup> année, le solde de son placement est passé de la valeur initiale de 100 000 \$ à 117 986 \$.

Voyons maintenant ce qui se passe si l'ordre des rendements du placement du scénario B est inversé. L'investisseur n'aurait plus les quelques bonnes années de rendement dès le départ, ou le taux de rendement réel est supérieur au taux cible de 7 %. L'investisseur aurait tout de même besoin de 7 000 \$ chaque année. Après 10 ans, le solde du placement a chuté à 83 150 \$.

C'est ici qu'un élément important influence le résultat. Au cours des premières années, le placement a subi des pertes de taux de rendement, ce qui a entraîné des taux de rendement négatifs. De plus, l'investisseur a retiré chaque année 7 % du placement initial, soit 7 000 \$. Cela signifie qu'au cours de la première année, le placement a perdu 7 % et l'investisseur a retiré un deuxième 7 %. La valeur du placement a chuté de 14 %. Une situation similaire s'est produite lors des 2<sup>e</sup>, 4<sup>e</sup> et 6<sup>e</sup> années. Le rendement supérieur à la cible de 7 % des quatre dernières années ne compense pas les pertes connues au cours des premières années de retrait, plus les sommes retirées qui ne pouvaient plus croître pendant les années de rendement positif qui ont suivi.

Il y a une différence de 34 836 \$ entre les scénarios B et C, et ce seulement après 10 ans. C'est un peu moins que 5 ans de revenu! Si les rendements des trois scénarios se répètent, l'investisseur manquera d'argent dans le scénario C. L'une des principales inquiétudes des investisseurs est d'être à court d'argent de leur vivant, et de dépendre de ce revenu pendant plusieurs années.

## Peter Wouters

© 2020 par Peter A Wouters

### Autres articles de la série

[Lorsque l'ordre mène au désordre \(1 de 7\) : Le risque de longévité](#)

[Lorsque l'ordre mène au désordre \(3 de 7\): Quand avez-vous amorcé votre cycle du taux de rendement?](#)

[Lorsque l'ordre mène au désordre \(4 de 7\) : Qu'est-ce qu'une garantie de retrait?](#)

[Lorsque l'ordre mène au désordre \(5 de 7\) : Comportement des investisseurs](#)

[Lorsque l'ordre mène au désordre \(6 de 7\) : Calcul du revenu de retraite garanti](#)

[Lorsque l'ordre mène au désordre \(7 de 7\) : Caractéristiques de protection et avantages](#)

Ce document reflète l'opinion de l'Empire Vie à la date de publication. L'information présentée dans ce document est fournie à titre indicatif seulement et ne doit pas être interprétée comme constituant des conseils juridiques, fiscaux, financiers ou professionnels. L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie décline toute responsabilité quant à l'utilisation ou à la mauvaise utilisation de cette information, ainsi qu'aux omissions relatives à l'information présentée dans ce document. L'information obtenue auprès de sources tierces est jugée comme fiable, mais la société ne peut en garantir l'exactitude. Veuillez demander conseil à des professionnels avant de prendre une quelconque décision.

La brochure documentaire du produit considéré décrit les principales caractéristiques de chaque contrat individuel à capital variable. **Tout montant affecté à un fonds distinct est placé aux risques du titulaire, et la valeur du placement peut augmenter ou diminuer.**

### RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS

<sup>MD</sup> Marque déposée de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie. Les polices sont établies par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

## L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie

259, rue King Est, Kingston, ON K7L 3A8

Assurance et placements – Avec simplicité, rapidité et facilité<sup>MD</sup>

empire.ca info@empire.ca 1 877 548-1881

