

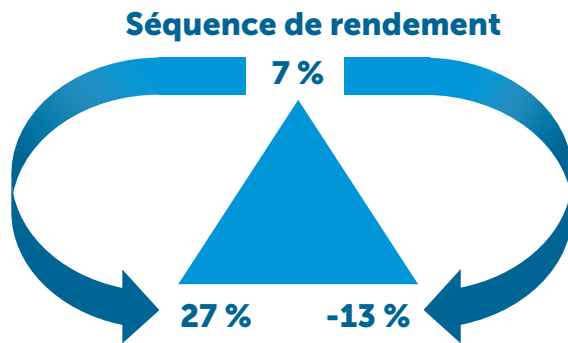
VIP+

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

Troisième article de la série

Nous avons fait des calculs afin de comparer le résultat des mêmes tendances de taux de rendement au fil des ans, à la fois en épargnant à long terme et en utilisant cet argent pour générer un revenu à long terme. Le moment où la tendance commence et où quelqu'un commence à retirer un revenu importe-t-il?

Quand avez-vous amorcé votre cycle du taux de rendement?



Prenons un autre exemple de portefeuille qui gagne en moyenne 7 % par année. Une fois de plus, nous commençons avec 100 000 \$. L'investisseur effectue des retraits mensuels de 750 \$, soit 9 000 \$ par année, et gagne un taux nominal de 7 % par année (0,5833 % par mois).

Nous savons que l'investisseur manquera d'argent puisqu'en moyenne, il en retire plus qu'il en gagne. Nous voulons connaître le moment où cela se produira. Supposons que le taux de rendement soit exactement de 7 % chaque année. Le taux de rendement annuel moyen est le même que la moyenne sur trois ans. Le point positif est qu'en comparaison, les taux de récupération et de rendement moyen prennent peu de temps pour générer la moyenne cible dans cette série d'exemples.

Cet actif sera épuisé avant le 259^e mois. Autrement dit, si l'investisseur commence le processus de retrait à l'âge de 65 ans, il sera à court d'argent à 86 ans et demi.

Que se passerait-il si le rendement réel n'était pas de 7 % chaque année, mais plutôt chaque trois ans? Nous allons comparer plusieurs tendances. Ce graphique présume que les taux de rendement de chaque scénario se répètent tous les trois ans.



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.

Quand avez-vous atteint un cycle du taux de rendement?

Séquence des rendements (répétée)	Âge de « ruine financière »	+/- mois	
+7 %, +7 %, +7 %...	86,50		
+7 %, -13 %, +27 %...	83,33	-38	
+7 %, +27 %, -13 %...	89,50	+36	
-13 %, +7 %, +27 %...	81,08	-65	14 ans
+27 %, +7 %, -13 %...	94,92	+101	

En supposant des retraits annualisés de 9 000 \$ à compter de 65 ans

Source : *Retirement Ruin and the Sequencing of Returns*, Moshe Milevsky

Le tableau résume l'incidence des diverses tendances de séquence des rendements sur l'âge auquel l'investisseur aura épuisé son argent. Le point positif est que la reprise et les taux de rendement moyens prennent peu de temps en comparaison pour générer la moyenne cible dans cette série d'exemples. Le fait est que cela n'affecte pas les résultats. Vous pouvez voir la différence de temps nécessaire pour dépenser tout l'argent, mesuré en mois entre chaque séquence et un taux de rendement de 7 % pour chaque année de retraite. Cet écart des séquences peut devenir assez important. Voyons ce qui se produit lorsqu'on inverse la séquence dans les deux derniers scénarios. Il y a un écart de 14 ans entre la répétition de la séquence {-13 %, 7 %, 27 %} et {27 %, 7 %, -13 %}.

Séquence des rendements

Le défi est de savoir comment les conseillers et les investisseurs peuvent éviter ou réduire les problèmes ou les pièges dans la zone de risque pour la retraite. Les deux parties doivent porter attention aux tendances du rendement qui détermineront les taux moyens dans le temps. Ces tendances peuvent avoir une incidence considérable sur la taille des actifs d'un investisseur au moment où il retire des fonds pour couvrir ses dépenses, en particulier au début de la retraite. Les investisseurs grugent leur épargne pour la retraite lorsqu'ils :

- doivent effectuer des retraits en temps de baisse des marchés, surtout si leurs rendements sont négatifs, ou
- retirent plus d'argent que ce leurs placements leur rapportent.

Si les investisseurs évitent de s'exposer au risque lié à la séquence des rendements en plaçant tout leur argent

dans des produits à revenu fixe qui ne varient pas, la croissance du portefeuille sera très faible au fil des années. Il est peu probable qu'il suive l'inflation et le coût de la vie. Si le portefeuille de retraite est formé d'actions, il risque de se faire décimer par des rendements négatifs précoces, ce qui forcerait l'investisseur à réduire le niveau de ses dépenses prévues ou à reporter sa retraite. Nous ne pouvons pas prédire la séquence des rendements. Comment pouvons-nous composer avec ce dilemme?

« En résumé, bien que la sagesse conventionnelle dicte que l'allocation des actifs explique la majeure partie du rendement des placements, nous croyons que l'allocation de produits détermine le succès durant la période de revenu de retraite. »

« Asset Allocation and the Transition to Income: The Importance of Product Allocation in the Retirement Risk Zone »
Par : Moshe A. Milevsky and Thomas S. Salisbury - 27 septembre 2006.

J'ajouterais à cela cette considération supplémentaire. L'allocation du revenu devient le troisième pilier qui soutient un revenu durable pendant toute la période d'indépendance financière, ce que les gens appellent encore la retraite. Les trois piliers d'un revenu durable sont : la diversification/l'allocation des actifs, la diversification/l'allocation des produits et la diversification/l'allocation du revenu, tous chapeauté par un programme complet de revenu de retraite.

Dans le prochain article, nous nous concentrerons sur une source de revenus complémentaire qui peut aider l'investisseur à composer avec le risque de séquence des rendements et l'inquiétude d'épuiser son revenu de son vivant. Il existe des stratégies complémentaires qui peuvent aider à contrer le risque de séquence des rendements.

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 \(2 de 7\) : Les taux de rendement et leur incidence dans les phases d'accumulation et de décaissement](#)

[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

^{MD} 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^{MD}

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

