

Le grand changement

Ajustement du revenu de retraite en contexte difficile



Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.

La nouvelle réalité de la retraite

Tout le monde sait que la route menant à une retraite confortable est devenue beaucoup plus cahoteuse au cours des dernières décennies. Le contexte économique actuel incite les retraités à adapter leur plan de retraite de manière à faire face à certains nouveaux enjeux.

Principaux enjeux de la retraite

Incidence de l'inflation

L'inflation peut réduire le pouvoir d'achat, peser sur les portefeuilles obligataires et nuire aux titres boursiers. Comme l'indice des prix à la consommation s'approche de sommets inégalés en près de quarante ans au Canada et aux États-Unis, les retraités doivent investir dans des actifs qui génèrent au fil du temps des rendements ajustés en fonction de l'inflation positifs.

Volatilité accrue

Au cours des dernières décennies, les marchés ont connu des périodes de fluctuations importantes, en passant par la crise financière asiatique, la bulle Internet, la Grande Récession et la pandémie. Or, la volatilité accrue augmente l'incertitude en matière de planification de la retraite, sans compter que le moment où les marchés se replient peut peser lourdement sur les liquidités à long terme.

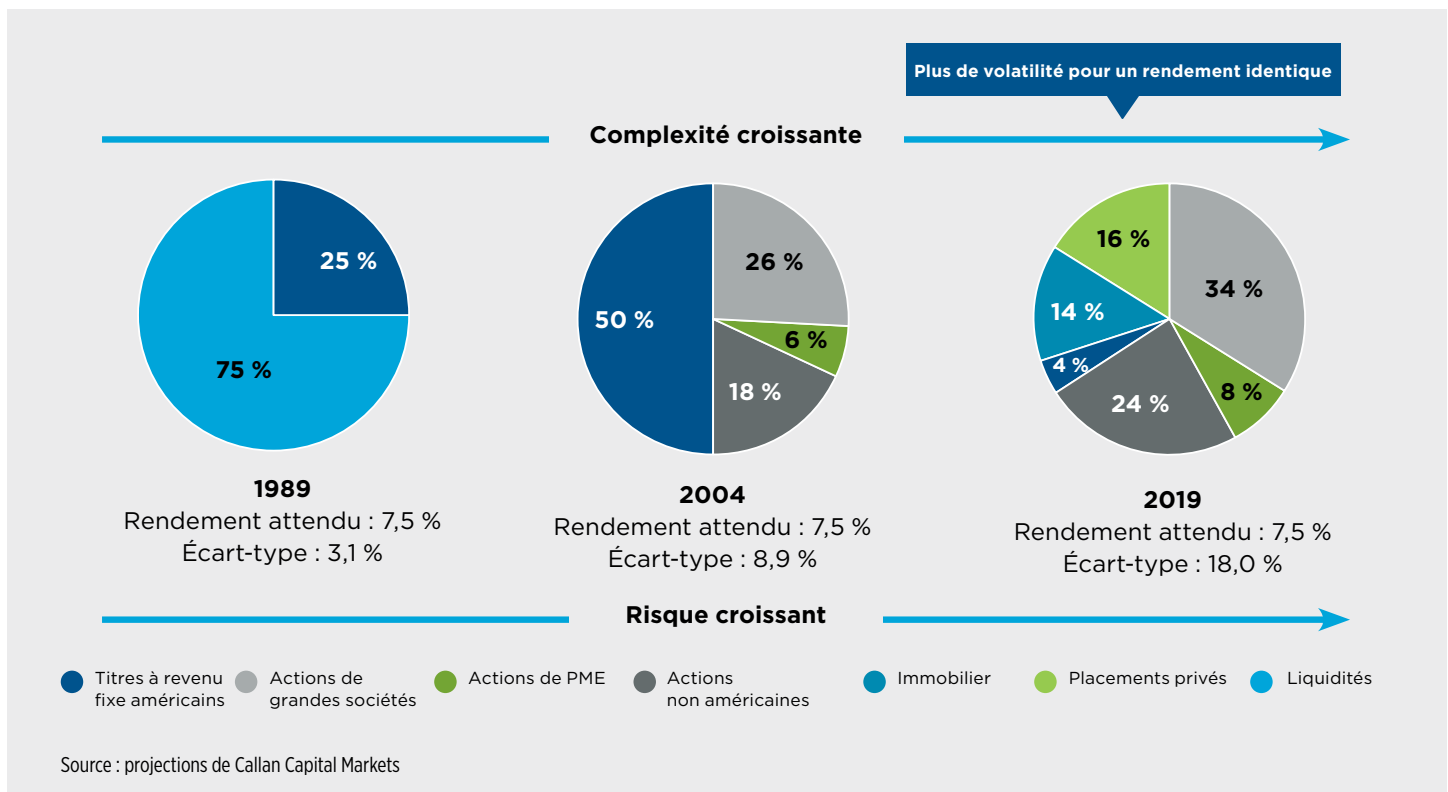
Épuisement des capitaux

Les Canadiens vivent plus longtemps, ce qui constitue une bonne nouvelle. Cependant, cela signifie que les retraités doivent avoir accumulé davantage pour financer le mode de vie souhaité. Comme la retraite dure maintenant plus de deux décennies, le risque de manquer d'argent devient une réelle préoccupation pour de nombreux Canadiens.

Risque plus élevé : changements au sein du portefeuille de retraite

Dans le contexte actuel de volatilité, essayer de générer un revenu de retraite constant s'avère de plus en plus difficile. Les retraités se voient donc forcés de prendre davantage de risques pour obtenir le même rendement qu'il y a 20 ans.

Figure 1 – Évolution du rapport risque-rendement au cours des deux dernières décennies



Dilemme actuel de la retraite : deux voies périlleuses

Malheureusement, l'omniprésence de la volatilité ne laisse que les deux options suivantes aux épargnants :



Faire preuve d'audace

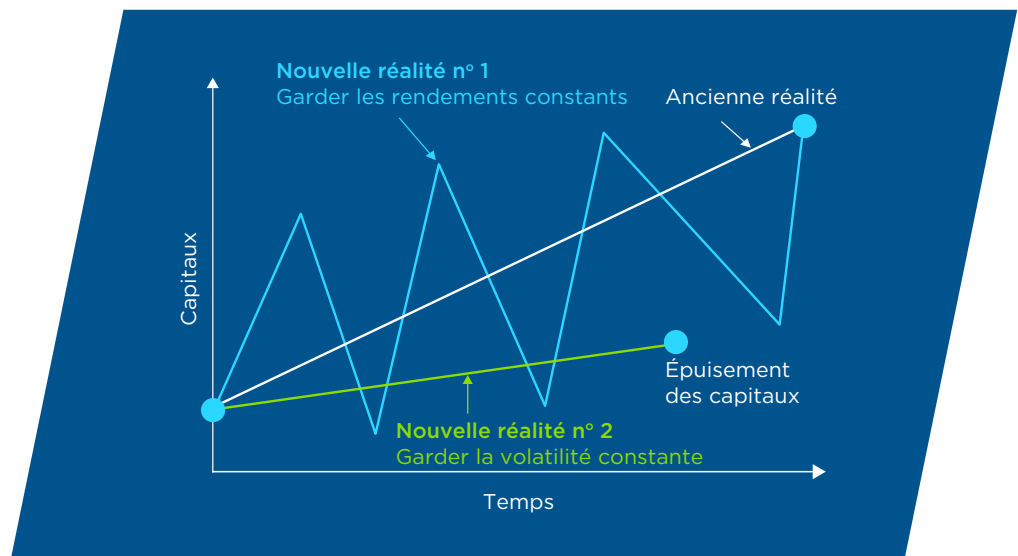
Pour garder les rendements constants, ils doivent prendre des risques plus grands et être prêts à connaître des replis plus importants.



Jouer de prudence

En essayant d'atténuer la volatilité, ils courent le risque de générer des rendements plus faibles, voire de manquer d'argent.

Figure 2 – Évolution du rapport risque-rendement au cours des deux dernières décennies

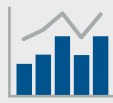


Obstacles potentiels à la retraite

Il existe cinq menaces potentielles à l'atteinte de vos objectifs de retraite. Il importe de bien connaître les facteurs de risque courants et d'en tenir compte dans votre planification.



Cotisations plus élevées requises



Risque supérieur de perte



Retraite plus tardive



Revenus moindres

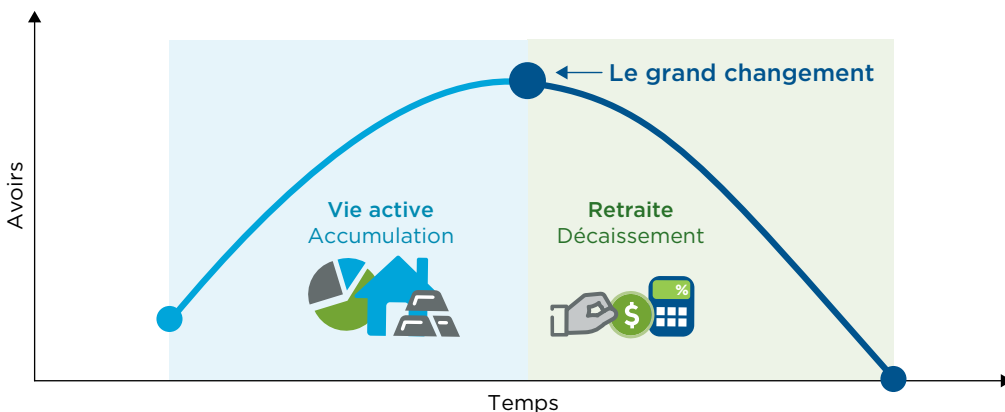


Manque d'argent

Nouveau regard sur la retraite

L'approche traditionnelle de répartition de l'actif fonctionne bien pendant les années actives, mais dans le contexte actuel de volatilité, elle s'avère inapplicable pendant la phase de décaissement de la retraite. À un certain moment du parcours de retraite, il faut mettre l'accent sur le décaissement plutôt que l'accumulation.

Figure 3 - Le grand changement : passage de la vie active à la retraite



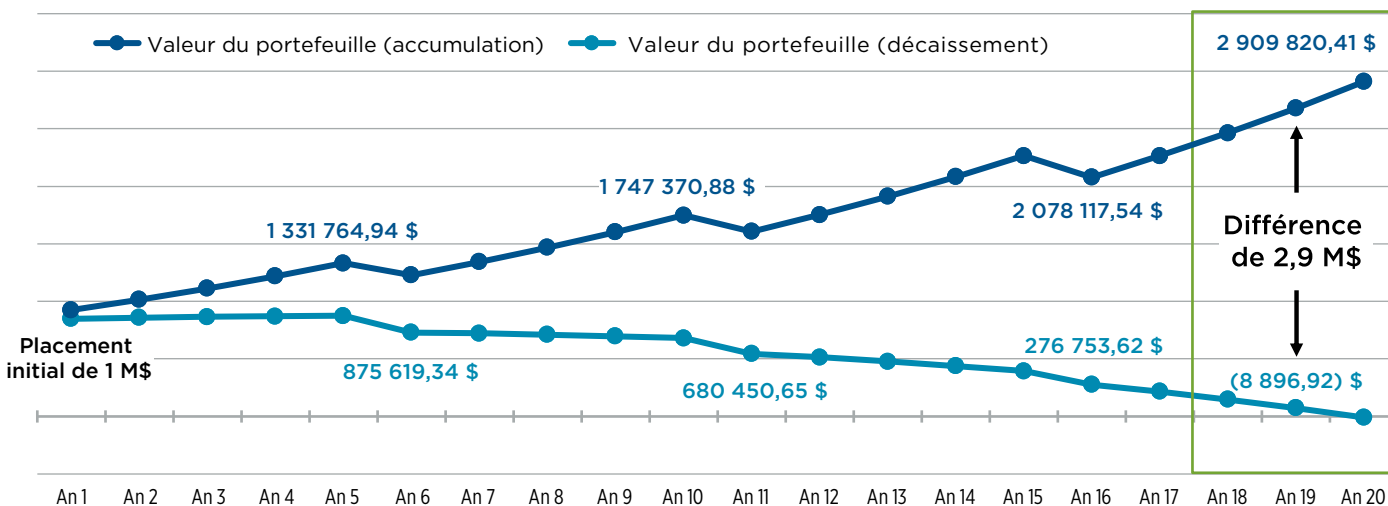
La **méthode de la répartition de l'actif** fonctionne très bien durant les années de vie professionnelle, mais au moment de la retraite, il arrive un point d'inflexion où il faut passer à l'appariement des flux de trésorerie.

Accent sur l'accumulation ou le décaissement

Durant la période d'accumulation, les reculs du marché ont une incidence minimale sur la valeur finale du portefeuille, parce que l'horizon de placement est généralement plus long et qu'il n'y a pas encore de retraits. Cependant, pour les personnes dans la phase de décaissement, c'est une tout autre histoire.

Comme vous pouvez le constater dans le graphique ci-dessous, malgré les replis réguliers du marché, le particulier en phase d'accumulation voit son portefeuille presque tripler durant la période. Par contre, celui qui utilise ses actifs les voit fondre au bout de 19 ans. En effet, les retraits systématiques et les replis du marché érodent le capital beaucoup plus rapidement.

Figure 4 - Deux scénarios : accumulation ou décaissement



À titre d'exemple seulement

Hypothèse : retrait de 50 000 \$ à chaque fin d'année, rendement de 7 % (accumulation et décaissement), première correction durant la première année, puis tous les cinq ans à la même période, inflation annuelle de 3 % pour les flux de trésorerie seulement

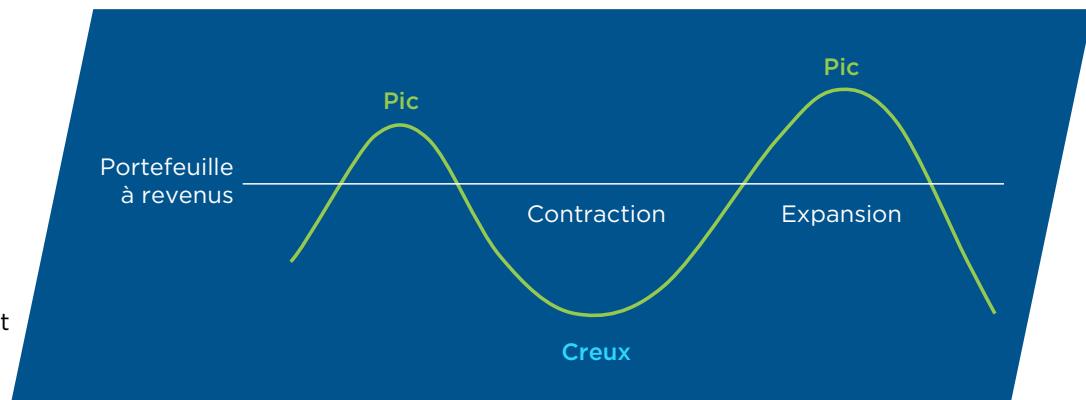
Méthode plus efficace : création d'un portefeuille à revenus

Compte tenu de la nature incontrôlable des marchés et de leur volatilité, nous pensons qu'il existe une meilleure façon de bâtir des portefeuilles de retraite. Plutôt que de miser sur la méthode traditionnelle de répartition de l'actif avec retraits systématiques pendant la retraite, on peut opter pour l'appariement des flux de trésorerie, approche qui pourrait comporter moins de risques. En effet, les actifs productifs de revenus permettent de générer des liquidités de manière durable, ce qui évite d'avoir à puiser dans le capital lors de replis boursiers. Ce type de portefeuille produit un flux de revenus s'apparentant à un chèque de paie, quelles que soient les conditions du marché.

Figure 5

Les portefeuilles à revenus mettent l'accent sur les quatre « M » :

- Maximisation des flux de trésorerie
- Minimisation des impôts
- Minimisation des pertes
- Maintien du pouvoir d'achat



Portefeuille à revenus : trois facteurs clés

Les sources de revenus ne présentent pas toutes les mêmes caractéristiques. Pour cette raison, il vaut mieux prendre en considération les trois éléments suivants au moment de choisir des actifs productifs de revenus.

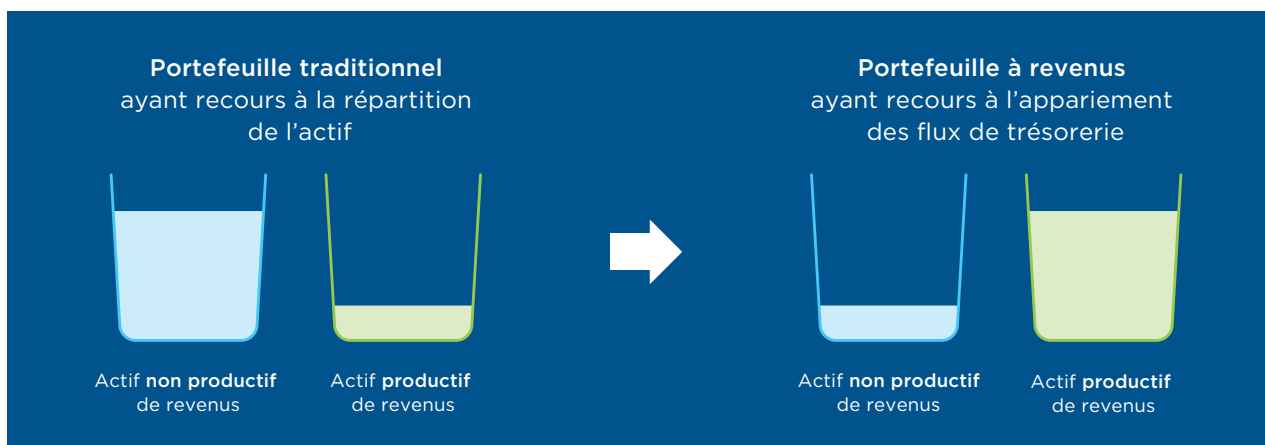
Régularité
Les flux de trésorerie sont-ils constants (tous les mois, trimestres ou années)?

Durabilité
Sont-ils susceptibles de se maintenir dans un avenir prévisible?

Imposition
Les revenus sont-ils suffisants après impôts?

En tenant compte de ces trois facteurs, on peut créer un flux de revenus réguliers, quelles que soient les conditions du marché.

Figure 6 – Accent mis sur l'accumulation ou le décaissement



Communiquez avec votre conseiller financier pour en savoir plus.

Centre des relations avec la clientèle

Sans frais : 1-800-268-8186

Tél. : 514-908-3217 (français)

514-908-3212 (anglais)

Télec. : 416-363-4179 ou 1-800-361-4768

Courriel : service@dynamic.ca

dynamique.ca/crr

Les placements dans les fonds communs peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des charges. Prenez connaissance du prospectus avant d'investir. Les titres de fonds communs ne sont pas garantis; leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur est susceptible de ne pas se répéter. Fonds Dynamique^{MD} est une marque déposée de son propriétaire, utilisée sous licence, et une division de Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.