

VALEUR

 Investissements
Russell

Saisir le possible^(MC)

Pourquoi travailler avec un conseiller financier?

Parce que cette relation est peut-être l'un de vos meilleurs investissements.



Qu'est-ce qu'un conseiller financier peut faire pour moi?

La volatilité soutenue des marchés et les perspectives économiques incertaines du printemps 2020 nous rappellent brutalement l'intérêt de travailler avec un conseiller financier.

Chez Investissements Russell, nous croyons que votre rôle le plus précieux en tant que conseiller financier est celui de coach du comportement. En tant qu'êtres humains, nous sommes sujets aux biais comportementaux - ces réactions émotionnelles aux mouvements du marché qui peuvent avoir des répercussions considérables sur nos portefeuilles. Quand les marchés boursiers ont commencé à chuter sous l'effet du flux d'actualité lié au nouveau coronavirus COVID-19, beaucoup d'entre nous ont probablement été tentés de retirer leur argent du marché. Cependant, en procédant ainsi, nous aurions vendu à un point potentiellement bas du marché, ce qui va l'encontre du principe fondamental de l'investissement efficace : acheter à prix bas, vendre à prix élevé. Comme nous l'avons vu à maintes reprises, les fortes baisses du marché sont éventuellement suivies de reprises du marché. Un conseiller financier peut vous aider à tempérer vos émotions face à la volatilité afin que vous puissiez conserver vos placements et respecter votre plan.

Bien que ce soit probablement la plus grande valeur ajoutée qu'un conseiller financier puisse offrir, il fait beaucoup plus. Même lorsque les marchés sont calmes, ou en constante progression comme c'était le cas ces dernières années, les conseillers financiers procurent toute une gamme de services nécessaires. Un conseiller financier peut offrir des services complets de planification de patrimoine : sélection de placements, gestion de votre portefeuille à travers les différentes étapes de la vie, retraite et planification successorale. Il peut également vous donner des conseils pour alléger la facture fiscale liée à votre portefeuille afin que vous ayez de meilleures chances de conserver une plus grande partie de vos revenus.

Nous avons mis au point une formule qui peut vous aider à comprendre la valeur ajoutée que vous recevez en travaillant avec un conseiller.

R

Rééquilibrage annuel des portefeuilles de placement

+

C

Erreurs de comportement que commettent généralement les investisseurs individuels

+

G

Coût de la **gestion** de base des placements uniquement

+

P

Planification et services supplémentaires de gestion de patrimoine

+

F

Planification et investissement **fiscalement avantageux**

=

**La valeur
d'un
conseiller**

R

correspond à rééquilibrage annuel

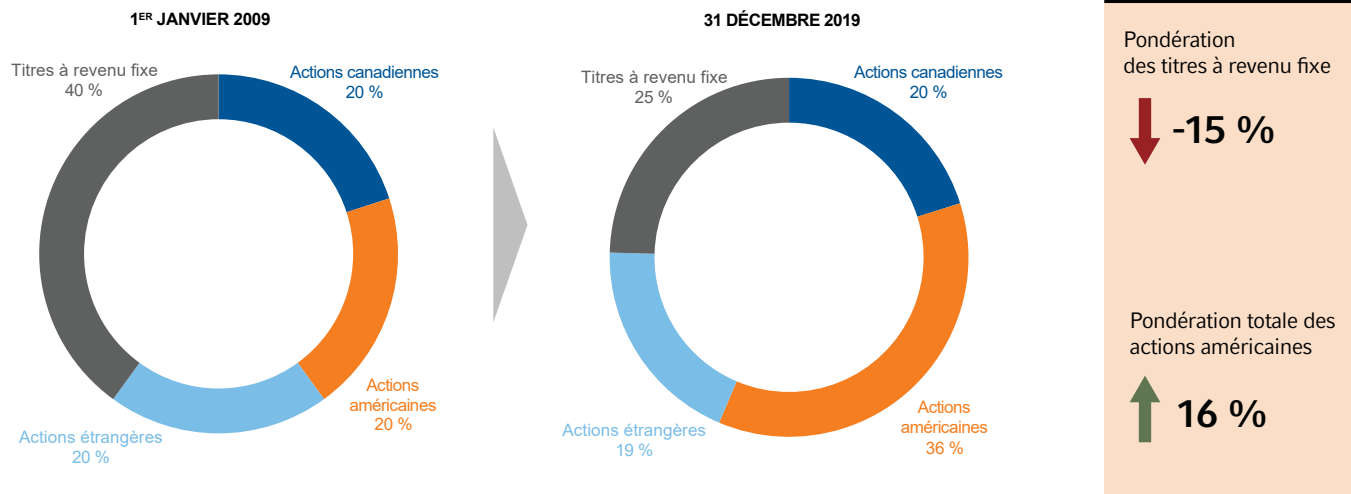
Qu'est-ce que le rééquilibrage? Techniquement, il s'agit de l'achat et de la vente périodiques d'actifs dans votre portefeuille afin de maintenir la répartition d'actif, soit votre combinaison de placement, initiale souhaitée.

Nous croyons que beaucoup d'investisseurs ne rééquilibrent pas leur portefeuille d'eux-mêmes pour deux raisons :

1. Parce que c'est une chose facile à oublier. Parce que les investisseurs savent qu'ils sont censés le faire. Nous savons aussi que nous sommes censés changer les piles de notre détecteur de fumée une fois par an. Pourtant, le faisons-nous vraiment?
2. C'est parce que le rééquilibrage revient souvent à acheter des titres qui pèsent sur le rendement du portefeuille et à vendre ceux qui y contribuent. Cela peut aller à l'encontre du comportement instinctif de l'investisseur. Le rééquilibrage nécessite de la rigueur. Votre conseiller peut apporter cet élément de rigueur et améliorer les chances de réussite à long terme de votre portefeuille.

Nous croyons que le rééquilibrage est un service essentiel, car il vous aide à respecter votre plan. Vous avez peut-être commencé avec un portefeuille équilibré comportant 60 % d'actions et 40 % de titres à revenu fixe. Toutefois, dans certaines conditions de marché, ce ratio peut fluctuer de façon importante. Comme le montre l'illustration ci-dessous, sans rééquilibrage, au fil des ans, vous pourriez avoir une exposition plus importante aux actions américaines et une exposition plus faible aux titres à revenu fixe par rapport à celles que vous aviez établies au départ. Vous pourriez ainsi être davantage exposé au risque éventuel de chute importante des actions américaines.

Décalage de la répartition d'actif d'un portefeuille diversifié hypothétique



Source : Investissements Russell Canada Limitée. Répartition initiale de l'actif du portefeuille : 40 % de titres à revenu fixe (indice FTSE TMX Canada Universe Bond), 20 % d'actions canadiennes (indice composé S&P/TSX), 20 % d'actions américaines (indice S&P 500) et 20 % d'actions étrangères (indice MSCI EAEO). Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans ces derniers. Les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

La différence peut sembler minime, mais un simple rééquilibrage peut vous aider à réaliser des gains, à réduire la volatilité et à maintenir votre répartition d'actif dans la fourchette que vous aviez initialement fixée pour parvenir au résultat souhaité.

C




correspond à erreurs de comportement

Les gens ont tendance à laisser leurs émotions et leurs autres penchants humains prendre le dessus dans leur prise de décision. C'est un comportement tout à fait raisonnable dans de nombreux aspects de la vie. Néanmoins, en matière de placement, la nature humaine peut nous coûter cher financièrement.

La raison à cela est que la volatilité des marchés peut déclencher des « comportements-réflexes » : cette réaction de « lutte ou de fuite » que nous avons lorsque nous sommes confrontés au danger ou à l'incertitude. Daniel Kahneman, éminent spécialiste des sciences du comportement, distingue deux modes de pensée humaine : la pensée intuitive et la « réflexion », c'est-à-dire lorsque nous pensons de façon rationnelle, systématique et contrôlée. Les chercheurs en économie, en psychologie et en neurosciences (les domaines qui forment ensemble

la science du comportement) ont découvert plus de 200 types de biais inconscients chez l'homme. Ces biais, si rien n'y fait obstacle, peuvent engendrer des comportements intuitifs et nous amener à prendre des décisions qui peuvent compromettre la solidité de notre patrimoine.

Pour réussir, l'investisseur doit faire preuve d'objectivité et de rigueur dans ses décisions de placement. Cela veut dire que les décisions doivent être alignées sur les objectifs à long terme. Même s'il est parfaitement compréhensible que les guerres commerciales en cours, la pandémie mondiale et les perspectives économiques incertaines vous incitent à remettre en question votre stratégie de placement, les changements fondés sur ces événements peuvent nuire à votre portefeuille.

Excès de confiance	Esprit de troupeau	Familiarité
Les humains ont tendance à surestimer ou à exagérer leur capacité à réussir leurs tâches	Les humains ont tendance à suivre les actions du groupe	Les humains ont tendance à préférer ce qui est familier ou bien connu
		
ce qui peut entraîner...		
Négociation trop fréquente	Achat à prix élevé, vente à prix bas	Surpondération du pays d'origine

À titre d'illustration seulement.

Votre conseiller peut vous aider à rester objectif et rigoureux tout au long du cycle d'émotions que peut engendrer la volatilité des marchés. Éviter les erreurs de comportement joue un rôle important dans la valeur totale. En fait, ce sont les décisions que vous décidez de ne pas prendre qui comptent le plus.

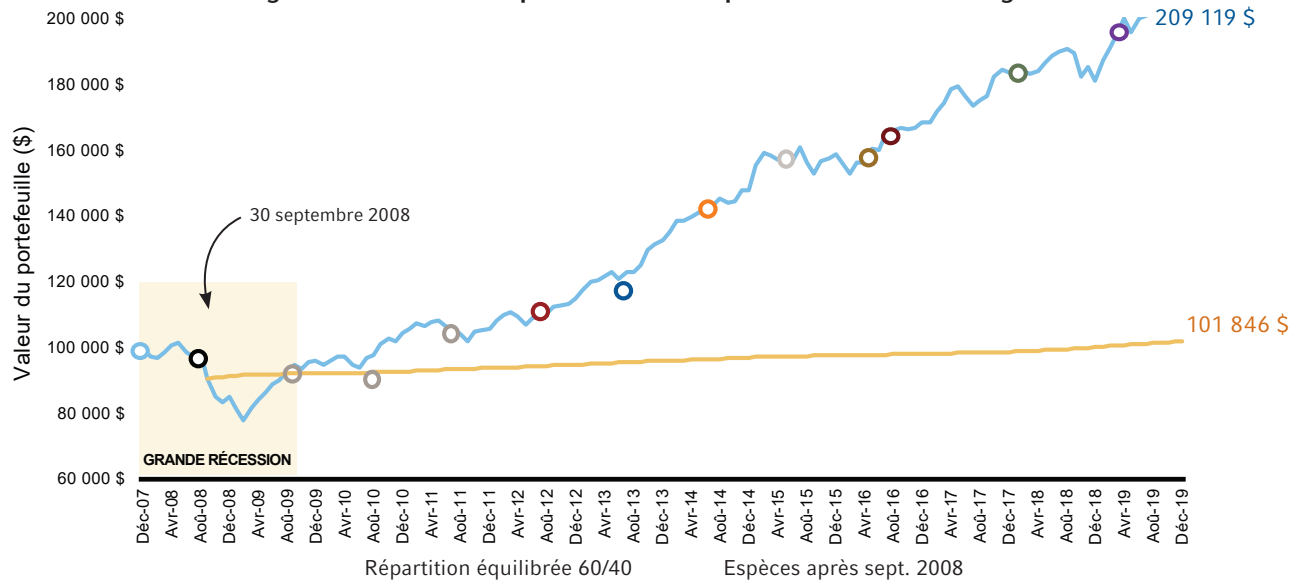
Beaucoup d'investisseurs se sentent submergés lorsque les marchés deviennent volatils comme c'est le cas cette année. Notre tendance inhérente à éviter les pertes les a peut-être incités à quitter complètement les marchés financiers. Pourtant, ils risquent de passer à côté d'une éventuelle reprise du marché.

Voyons ce qui s'est passé en 2008, lorsque Lehman Brothers s'est effondré. C'était la plus importante faillite de l'histoire des États-Unis¹, et l'un des principaux événements qui ont mené à la crise financière de 2008.

Si un investisseur disposant d'un portefeuille de 100 000 \$ avait opté pour des espèces le 30 septembre 2008 - et les avait conservées - son portefeuille n'aurait atteint qu'une valeur de 101 846 \$ à la fin de l'année 2019. Toutefois, s'il s'était contenté de conserver son portefeuille équilibré, composé de 60 % d'actions et de 40 % de titres à revenu fixe, son portefeuille aurait continué à baisser jusqu'au creux du marché en mars 2009, puis il aurait entamé son ascension. Sa valeur aurait doublé d'ici la fin de 2019.

1. Source : <http://www.businessinsider.com/largest-bankruptcies-in-american-history-2011-11>

L'avantage de conserver ses placements lorsque les marchés sont agités



- En 2007, le marché des actions canadiennes atteint un sommet
- En 2008, Lehman Brothers s'effondre
- En 2009, le secteur automobile américain reçoit une aide massive
- En 2010, un mini krach boursier survient
- En 2011, la cote de crédit des États-Unis est réduite
- En 2012, la BCE est « prête à tout pour sauver l'Euro »
- En 2013, le gel budgétaire américain déclenche des coupes budgétaires et des augmentations d'impôt
- En 2014, la Réserve fédérale américaine réduit la taille de son programme mensuel d'achat d'actifs
- En 2015, crise boursière en Grèce et en Chine
- En 2016, le R.-U. décide de quitter l'Union européenne
- En 2016, Donald Trump remporte les élections présidentielles américaines
- En 2018, les craintes relatives aux salaires et à l'inflation déclenchent une volatilité des marchés
- En 2019, les relations commerciales entre les États-Unis et la Chine et le Brexit créent l'incertitude

Source : Refinitiv Datastream. Investissements Russell. En \$CA. Portefeuille équilibré 60/40 : 20 % indice composé S&P/TSX (actions canadiennes), 20% indice S&P 500 (actions américaines) 20 % indice MSCI EAE0 (actions internationales), 40 % indice FTSE TMX Canada Universe Bond (titres à revenu fixe canadiens). Espèces : Indice des bons du Trésor du Canada S&P. Le portefeuille 60/40 n'inclut pas une déduction pour les dépenses ou les frais. Si cela avait été le cas, les rendements auraient été plus faibles. Les indices et les indices de référence ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement. Les rendements sont des rendements passés qui ne sont pas garantis des rendements futurs, et qui ne sont pas représentatifs d'un placement précis.

G

correspond au coût de la gestion de placement uniquement

Les conseillers-robots sont des plates-formes automatisées qui assurent une gestion de base des placements : ils puisent dans votre argent durement gagné pour acheter des fonds ou des titres. Les frais sont généralement minimes, mais dans la plupart des cas, tout ce que vous obtenez en échange est un relevé annuel, un site web où vous pouvez suivre votre portefeuille et un numéro de téléphone à appeler en cas de questions.

Les pièces maîtresses de la gestion de placement de base uniquement



Votre conseiller achète aussi des fonds ou des titres spécifiques pour votre portefeuille, mais ce n'est pas tout.



correspond à planification et services supplémentaires de gestion de patrimoine

Les conseillers conseillent. Cela peut commencer par l'élaboration et la mise à jour régulière d'un plan financier adapté à vos besoins en fonction de vos objectifs spécifiques, de votre situation et de vos préférences, l'examen régulier de votre portefeuille et la disponibilité pour répondre à vos questions, vous guider à travers la volatilité des marchés et de vous faire des recommandations lorsque vous traversez l'une des grandes étapes de la vie, comme le mariage, l'achat d'une maison, le départ d'un enfant à l'université ou le départ à la retraite.

Ils peuvent également offrir des services supplémentaires comme de la formation en matière de placements, une aide à la préparation de la déclaration d'impôts annuelle ou la planification des revenus de retraite, et vous aider à vous assurer que vous disposez d'une couverture d'assurance suffisante.

Votre plan financier est l'élément clé qui vous aidera à atteindre vos objectifs. Un plan financier solide peut englober la coordination de vos multiples objectifs financiers, des considérations liées à l'investissement aux différentes étapes de votre vie, et la mise en œuvre avec divers professionnels de la finance qui se consacrent à votre santé financière.

Votre conseiller peut vous fournir ce qui suit :

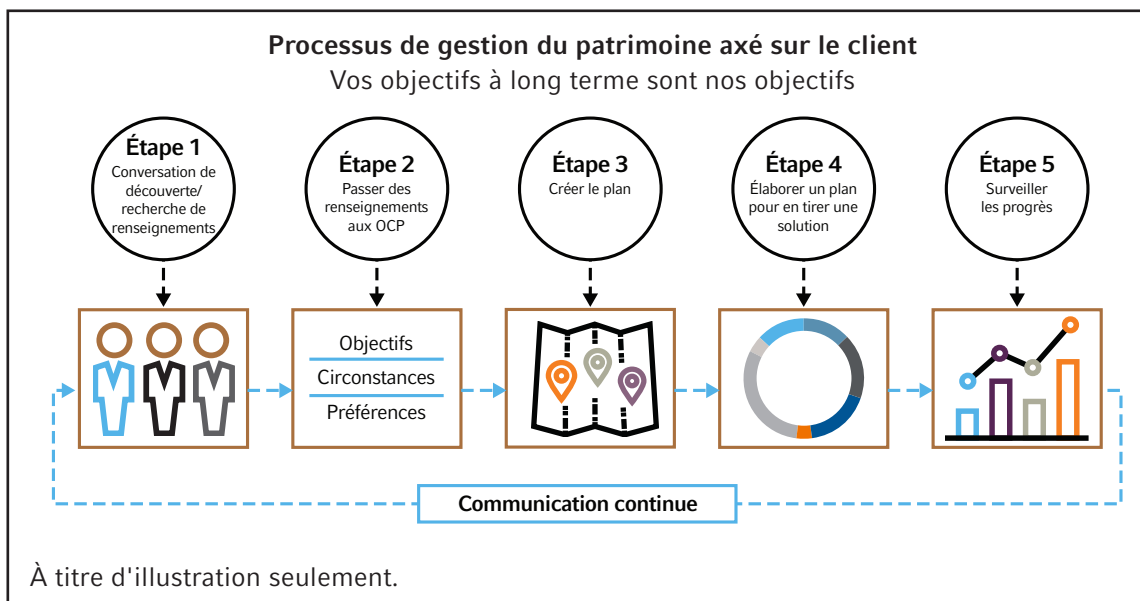
Sujets liés à la planification financière

- Analyse de l'épargne et des distributions
- Analyse des placements et des flux de trésorerie
- Examen des options de plan de retraite
- Planification fiscale et successorale
- Prêts étudiants
- Options sur actions
- Examen des avantages d'employé
- Financement des études
- Mises à jour et examens réguliers du plan

Services auxiliaires

- Demandes de conseils ponctuelles
- Formation sur les placements
- Assurance IARD
- Soins de longue durée
- Assurance invalidité
- Assurance vie

Votre conseiller travaillera probablement avec vous pour personnaliser votre plan financier et vos solutions de placement en fonction de ce qui compte le plus pour vous. Le processus commence par une conversation de découverte approfondie qui permet ensuite de formuler des objectifs, des circonstances et des préférences. Comme vos priorités et votre situation peuvent changer au fil du temps, votre conseiller peut décider de travailler avec vous sur une base continue pour vous aider à atteindre vos objectifs.



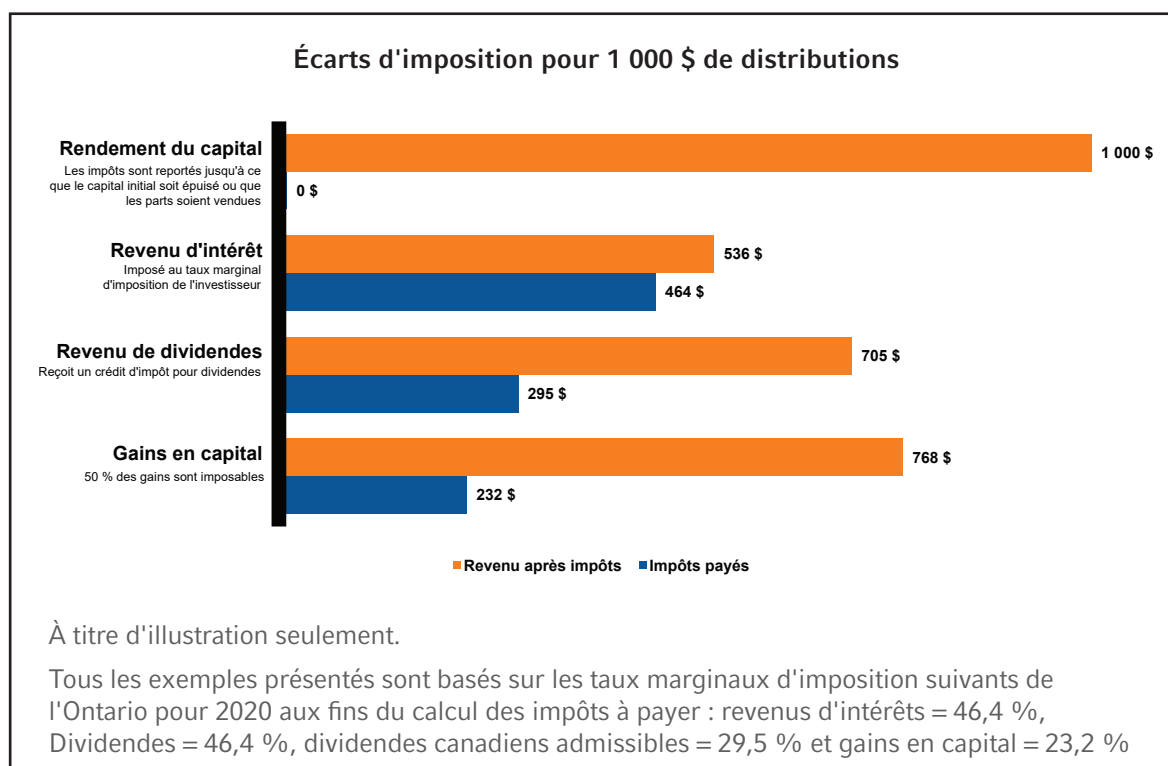


correspond à placements fiscalement avantageux

En matière de placements, pas ce n'est ce que vous gagnez qui compte. C'est ce que vous conservez. Votre conseiller peut vous aider à vous y retrouver dans le monde complexe des implications fiscales de vos placements : localisation des actifs sur des comptes imposables et non imposables, stratégies de retrait judicieuses sur le plan fiscal, fiducies imposables et plus encore.

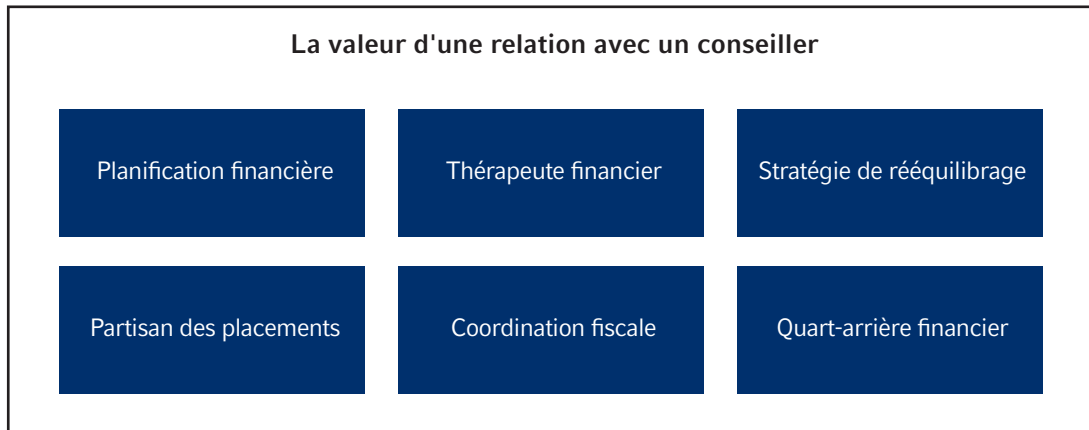
Adopter une approche judicieuse sur le plan fiscal en matière de placements et intégrer des stratégies conçues pour réduire les répercussions de l'impôt sur le rendement des placements peut vous aider à obtenir de meilleurs résultats. Lorsqu'il s'agit d'accumuler un patrimoine, nous croyons qu'il est important d'adopter une vision à long terme. Cette conviction repose sur l'effet des rendements composés. C'est là que maximisation des rendements après impôt entre en jeu. Comme vous ne payez pas d'impôt tant que les gains ne sont pas réalisés, en différant l'impôt, vous pourriez engranger des rendements composés importants au fil du temps.

Examinons les exemples ci-dessous. Les divers types de distributions de vos placements sont assujettis à des traitements fiscaux très différents. Votre conseiller peut vous aider à déterminer la meilleure façon de structurer votre portefeuille afin de minimiser l'impôt à payer sur les distributions ou de différer l'impôt.



Résultat

Votre conseiller vous facture le service qu'il vous fournit. Comme nous le montrons ci-dessous, votre conseiller peut jouer de nombreux rôles qui ont tous une valeur appréciable et peuvent, en fin de compte, vous aider, vous et votre famille, à atteindre vos objectifs financiers à long terme.



Pour en savoir plus, consultez votre conseiller financier.

RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Les placements dans les fonds communs peuvent faire l'objet de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres charges. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Aucune partie du contenu de cette publication ne constitue des conseils juridiques, fiscaux, sur les titres ou de placement. Il ne s'agit pas non plus d'une opinion concernant la pertinence d'un placement ni une sollicitation de quelque type que ce soit. Ces renseignements doivent être utilisés tels quels. Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de ces renseignements.

Sauf indication contraire, toutes les données de l'indice sont fournies par ©eVestment Alliance, LLC. Tous droits réservés.

Sauf indication contraire, toutes les images ont été obtenues en vertu d'une licence de Getty Images.

Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'investir directement dans ces derniers. Les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Nous vous rappelons que tous les investissements comportent certains niveaux de risque, y compris la perte possible du capital investi. Leurs performances ne sont généralement pas homogènes et peuvent même être négatives. Pour tout type de portefeuille, les tentatives destinées à réduire les risques et à doper les rendements peuvent parfois limiter involontairement les performances.

Investissements Russell est le nom commercial d'un groupe d'entreprises dotées d'une administration commune, incluant Investissements Russell Canada Limitée.

La propriété d'Investissements Russell se compose comme suit : une participation majoritaire de fonds gérés par TA Associates et des participations minoritaires de fonds gérés par Reverence Capital Partners et la direction d'Investissements Russell.

Droits d'auteur © Investissements Russell Canada Limitée 2020. Tous droits réservés.

Frank Russell Company est le titulaire des marques de commerce Russell contenues aux présentes et de tous les droits de marque liés aux marques commerciales Russell, et autorise les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell à les utiliser sous licence. Les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell ne sont en aucune façon affiliés à Frank Russell Company ni à toute autre entité exploitée sous la marque « FTSE RUSSELL ».

Date de la première publication : avril 2020

RETAIL-02768 [EXP-05-2021]

russellinvestments.com/ca/fr