POURQUOI TRAVAILLER AVEC UN CONSEILLER FINANCIER?

Investissements Russell

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

LA VALEUR D'UN
CONSEILLER

2024

INTRODUCTION

Prochaines étapes? C'est la question éternelle que nous pouvons nous poser sur la vie et les marchés financiers.

Sans une boule de cristal, il n'y a aucun moyen de savoir ce qui peut venir ensuite dans nos vies ou sur les marchés. C'est pourquoi nous devrions toujours être prêts à toute situation potentielle. Mais nous pouvons généralement supposer que nos vies suivront un certain schéma : nous allons probablement naviguer entre les carrières, les relations et les événements financiers majeurs (comme avoir des enfants ou acheter une maison) jusqu'à ce que nous atteignions un âge où nous profiterons ensuite des fruits de notre travail à la retraite.

Nous ne pouvons toutefois pas faire de telles suppositions en ce qui concerne les marchés. Il y a un certain nombre d'événements imprévus qui pourraient les bousculer. Il suffit de tenir compte des dernières années au cours desquelles les marchés ont été secoués par des guerres, une pandémie mondiale, des faillites d'entreprises, une inflation croissante ou l'émergence d'une intelligence artificielle accessible. Nous ne pouvons tout simplement pas prédire ce qui se profile à l'horizon. Et dans une année où plus de la moitié de la population[1] mondiale va élire de nouveaux dirigeants, le potentiel de volatilité est important.

C'est pourquoi chez Investissements Russell, nous croyons que tous les investisseurs devraient travailler avec un conseiller financier. Nous croyons que les conseillers ne sont jamais plus importants que pendant les périodes d'inconnu, qui sont franchement le cas tout le temps! Nous ne pouvons vraiment jamais savoir ce qui s'en vient dans nos vies ou sur les marchés.

Nous croyons que les conseillers jouent un rôle essentiel en guidant les investisseurs à travers les différents environnements de marché qu'ils peuvent rencontrer au cours de leur vie, et à travers les différents événements majeurs de leur vie. En effet, depuis plus de dix ans, nous menons une étude annuelle sur la variété des services qu'un conseiller fournit généralement à ses clients. Nous avons également estimé la valeur que cela représente. Et d'une année à l'autre, notre étude sur la valeur d'un conseiller a incontestablement montré qu'un conseiller qui offre des services holistiques de gestion de patrimoine offre une valeur qui dépasse de loin les frais typiques facturés.

Notre étude est basée sur une formule simple qui montre la valeur que les conseillers ajoutent en aidant les gens ordinaires à obtenir une sécurité financière.

R + **C** + **P** + **F**

Rééquilibrage actif des portefeuilles de placement

Accompagnement **comportemental**

Expérience et planification familiale et patrimoniale **personnalisées**

Planification et investissement **fiscalement** avantageux

[1] Source : https://www.economistgroup.com/group-news/the-economist/2024-will-put-a-spotlight-on-the-global-state-of-democracy-as-more-people

R CORRESPOND AU RÉÉQUILIBRAGE ACTIF ET À LA RÉPARTITION D'ACTIFS

Le rééquilibrage est un élément essentiel de la gestion de patrimoine, mais votre conseiller n'en a peut-être jamais discuté avec vous.

Pourquoi? Parce que de nombreux conseillers tiennent le rééquilibrage pour acquis. Il est souvent automatisé une fois que votre répartition d'actifs est déterminée. N'oubliez pas que votre répartition d'actifs a été sélectionnée pour correspondre à vos objectifs, à vos circonstances et à vos préférences. Le rééquilibrage garantit que votre répartition d'actifs, ou la combinaison d'actions, de titres à revenu fixe, d'alternatives et d'autres actifs de votre portefeuille, reste conforme au niveau de risque avec lequel vous vous sentez à l'aise.

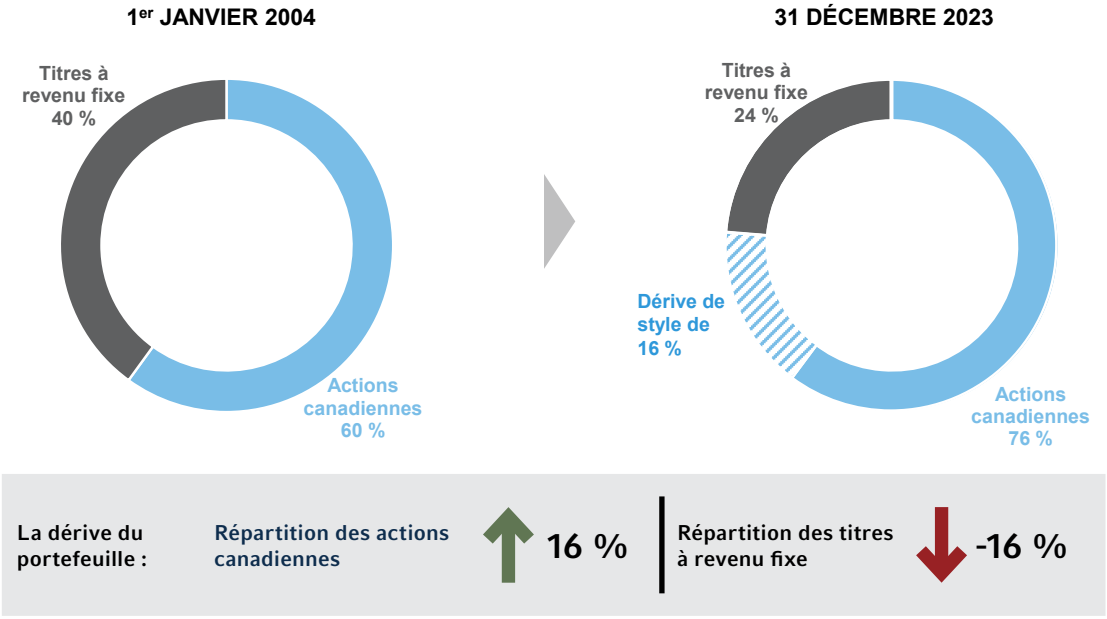
Il est peu probable que vous rééquilibriez votre portefeuille par vous-même. Le rééquilibrage consiste à acheter plus de titres de votre portefeuille qui ont chuté et à vendre ceux qui ont augmenté. Autrement dit, vendre les gagnants et acheter les perdants. Le feriez-vous volontairement? Probablement pas.

C'est pourquoi nous considérons le rééquilibrage comme une activité vitale pour un conseiller. En vous assurant que votre portefeuille est rééquilibré régulièrement, votre conseiller s'assure qu'il reste conforme à la combinaison originale d'actions, d'obligations, de liquidités et d'alternatives. N'oubliez pas que la répartition d'actifs a été choisie pour s'adapter à votre zone de confort à risque.

Que pourrait-il se passer si votre portefeuille n'était pas rééquilibré régulièrement? Supposons que vous avez acheté un portefeuille équilibré hypothétique composé à 60 % d'actions canadiennes et à 40 % de titres à revenu fixe canadiens en janvier 2004 et qui n'a jamais été rééquilibré. D'ici la fin de 2023, le portefeuille aurait une apparence très différente. Le portefeuille équilibré initial serait devenu un portefeuille de croissance, avec environ 76 % d'actions et seulement 24 % de titres à revenu fixe. Il s'agirait d'un portefeuille plus volatil que d'un portefeuille ayant une répartition plus élevée aux titres à revenu fixe, ce qui a généralement un parcours de rendement plus fluide.

LORSQUE L'ÉQUILIBRE DEVIENT LA NOUVELLE CROISSANCE

Le résultat potentiel d'un portefeuille non rééquilibré



À titre d'illustration seulement. Non représentatif d'un placement réel. Source : Investissements Russell. Basé sur des données trimestrielles du 01-01-2004 au 31-12-2023. Répartition initiale de l'actif : 60 % de l'indice composé S&P/TSX (actions canadiennes) et 40 % de l'indice global Bloomberg Canada (titres à revenu fixe canadiens). Les indices ne sont pas gérés et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement direct. Les rendements sont des rendements passés qui ne sont pas garants des rendements futurs, et qui ne sont pas représentatifs d'un placement précis.

C CORRESPOND À L'ACCOMPAGNEMENT COMPORTEMENTAL

Que se passe-t-il lorsque les marchés deviennent instables? Devenez-vous nerveux? Si oui, vous êtes un investisseur normal. En ce qui concerne notre épargne-retraite, la plupart d'entre nous préfèrent une ascension en douceur au fil des ans.

Vous êtes peut-être d'accord avec un peu de volatilité, mais des fluctuations sauvages sur les marchés pourraient vous inciter à retirer vos investissements et à faire profil bas pendant un certain temps. Ce serait une erreur : après tout, les marchés ont traditionnellement rebondi après des baisses majeures. En effet, l'indice composé S&P/TSX a terminé l'année positivement 74 % du temps de 1924 à 2023.

C'est pourquoi les conseillers qui veillent à ce que leurs clients restent calmes, et investissent, pendant les périodes de volatilité ont de la valeur.

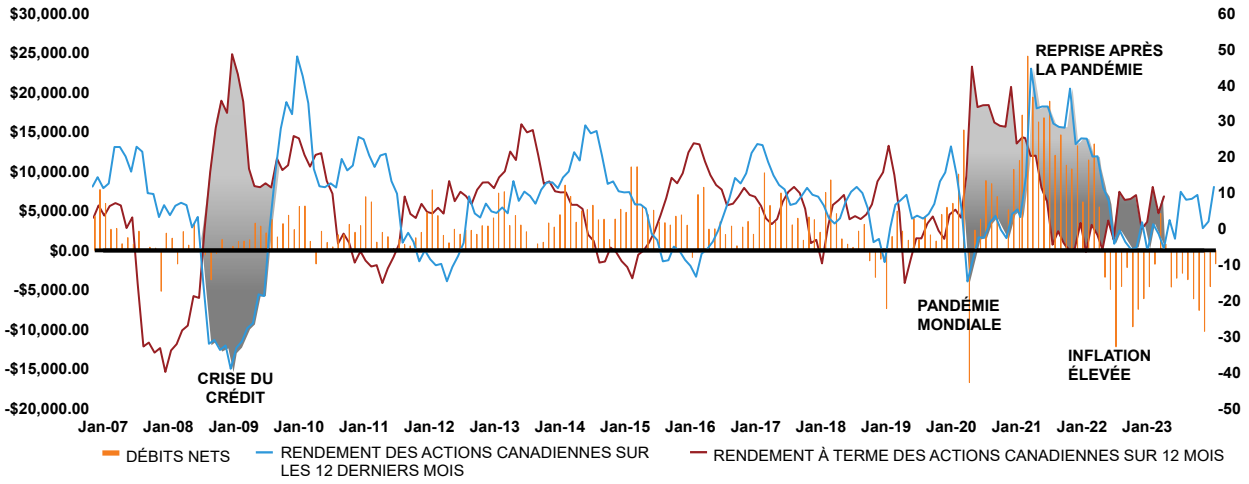
Les investisseurs qui sont laissés à eux-mêmes sont enclins à courir après le rendement. De même, les investisseurs sont susceptibles de voter avec leurs pieds lorsque les marchés deviennent difficiles. Le tableau ci-dessous montre le flux d'argent entrant et sortant des fonds communs de placement d'actions canadiennes et des FNB passifs sur la période de 16 ans se terminant en décembre 2023.

Les barres bleues représentent le flux net de trésorerie, tandis que la ligne orange représente les rendements pour la période de suivi de 12 mois à compter de la date d'achat. Comme vous pouvez le constater, les flux dans les fonds communs de placement et les FNB ont pris du retard sur la ligne orange, à la fois à la hausse et à la baisse. Cela signifie que les investisseurs ont fait des achats sur le marché après que ce dernier a déjà commencé à grimper et ont fait des ventes après qu'il a commencé à baisser. En d'autres termes, ils ont acheté haut et vendu bas.

LES INVESTISSEURS NE FONT PAS TOUJOURS CE QU'ILS DEVRAIENT

Démonstration récente d'une mentalité « Acheter haut et vendre bas »

2007 – 2023 Flux des fonds communs de placement ouverts et des FNB du Canada par rapport au marché



Les données affichées sont des données antérieures et ne sont pas un indicateur des résultats futurs. Sources : LSEG DataStream, Investissements Russell. Flux de fonds basés sur les ventes nettes d'actions nationales de l'IFIC, incluant les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse; en raison de la limitation des données, avant janvier 2007, les flux sont représentés par les fonds communs de placement uniquement. Les flux nets saisissent les flux de trésorerie cumulatifs pendant les périodes où les sorties de fonds des investisseurs étaient extrêmement importantes. Pour la crise du crédit = sept. 2008 à nov. 2008, pandémie mondiale = mars 2020, inflation élevée = avril 2022 à décembre 2022. Le rendement de l'indice n'est pas indicatif du rendement d'un investissement spécifique. Les indices ne sont pas gérés et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement direct.

Votre conseiller peut vous protéger de votre instinct humain naturel pour agir de manière contraire à vos intérêts supérieurs sur les marchés volatils.

P CORRESPOND À EXPÉRIENCE ET PLANIFICATION PATRIMONIALE FAMILIALE PERSONNALISÉE

Nous pouvons tous être d'accord pour dire que notre société est devenue plus compliquée, tout comme nos vies.

Votre conseiller peut vous aider à traverser les nombreux événements que vous êtes susceptible de vivre tout au long de votre parcours d'investissement. En effet, de nombreux conseillers offrent maintenant une multitude de services qui peuvent tout couvrir, de vos besoins en assurance, de votre souhait de laisser un héritage, de votre planification caritative et d'autres objectifs, vous aidant même à structurer vos investissements pour refléter votre valeur.

Souvent, les conseillers bâtissent un réseau d'experts, soit des avocats en immobilier, des planificateurs d'assurance, des comptables, des conseillers de vie, pour vous aider à créer un régime de retraite holistique qui tient compte de plus que du montant que vous aurez à dépenser. Cela peut vous aider à vous assurer qu'il y a un transfert de patrimoine ordonné et à tenir compte de la situation financière globale de votre famille.

Il ne s'agit pas seulement d'un plan financier de base et de la sélection des actifs pour votre portefeuille. Il est probable que vous et les membres de votre famille, votre conjoint et peut-être vos enfants rencontriez régulièrement votre conseiller pour discuter des récents changements dans votre vie et de l'évolution de vos objectifs financiers. Ensemble, vous contribuez tous à élaborer un plan d'investissement qui tient compte des objectifs, des besoins et des circonstances uniques de votre famille.

Les services supplémentaires et les entretiens de découverte plus approfondis, la planification et la coordination accrues prennent du temps. Les services personnalisés sont très différents des plans financiers de base.

Cela peut représenter une valeur importante pour vous, car cela peut assurer un parcours financier personnalisé.

LE GESTIONNAIRE DE PATRIMOINE DE L'AVENIR

F CORRESPOND À LA PLANIFICATION ET L'INVESTISSEMENT FISCALEMENT AVANTAGEUX

Les impôts peuvent être compliqués et déroutants.

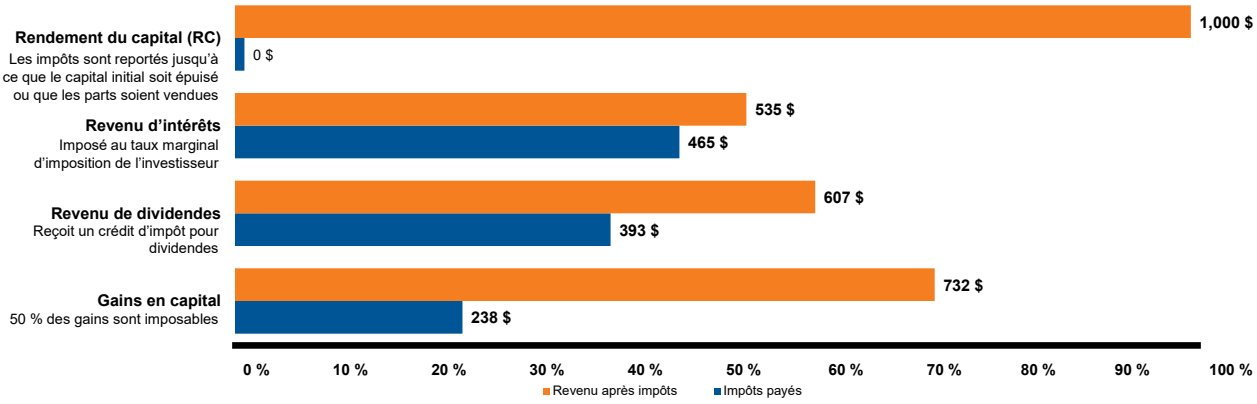
Vous pouvez examiner vos formulaires fiscaux et identifier le montant d'impôt que vous avez payé sur les distributions de gains en capital, les dividendes et les paiements d'intérêts reçus de vos investissements. Mais ce ne sont pas les seuls impôts qui peuvent avoir une incidence sur vos rendements nets, c'est-à-dire l'argent qui va dans votre poche. Il existe également des décisions d'investissement et de mise en œuvre qui font en sorte que plus d'argent se retrouve dans la poche du gouvernement. Celles-ci sont difficiles à voir et encore plus difficiles à comprendre.

Travailler avec un conseiller fiscal, qui intègre la gestion fiscale dans le processus d'investissement, peut vous aider à réduire les impôts sur votre portefeuille et à ajouter une valeur substantielle.

Nous appelons les coûts fiscaux qui ont une incidence sur les rendements d'un portefeuille le « fardeau fiscal ». Lorsque votre conseiller considère l'impact des impôts tout au long du processus d'investissement, de la répartition initiale de l'actif à la gestion des portefeuilles imposables et à imposition différée, en passant par les moyens les plus fiscalement avantageux de retirer des fonds, vous pouvez prendre des mesures pour réduire ce fardeau fiscal.

L'une des mesures les plus simples qu'un conseiller peut prendre est d'intégrer des fonds à gestion fiscale dans le portefeuille d'investissement. Les fonds à gestion fiscale paient peu ou pas de distributions de gains en capital. Par ailleurs, les fonds en catégorie de société sont également une option fiscalement avantageuse, car ils versent des distributions sous forme de remboursement de capital.

ÉCARTS D'IMPOSITION POUR 1 000 $ DE DISTRIBUTIONS



À titre d'illustration seulement.

Tous les exemples illustrés sont basés sur les taux marginaux d'imposition suivants de l'Ontario en 2024 pour le calcul des passifs d'impôt : revenu d'intérêts = 53,5 %, dividendes canadiens admissibles = 39,3 % et gains en capital = 26,8 %

POURQUOI TRAVAILLER AVEC UN CONSEILLER FINANCIER?

Parce que cela peut être votre meilleur **investissement**.

La planification du patrimoine est l'un des services les plus importants qu'un conseiller peut offrir, et elle nécessite une compréhension approfondie de l'ensemble de votre situation personnelle et financière. Un accompagnement professionnel pour découvrir et comprendre ce qui est le plus important pour vous demande du temps et des connaissances.

Avec la richesse de l'information qui nous est offerte maintenant, vous pouvez penser que vous comprenez suffisamment les marchés pour investir pour vous-même ou que faire gérer vos actifs par un professionnel de la finance est coûteux. Cependant, l'investissement est difficile, et les réponses émotionnelles en période de volatilité peuvent annuler des années de réussite passée ou future. Avoir un conseiller pour filtrer les nouvelles du marché des capitaux ou vos propres émotions peut créer une valeur importante lorsque cela est le plus nécessaire.

Les services qu'un conseiller fournit dépassent le simple choix de produits de placement pour vous. Les conseillers en placement peuvent effectuer une planification du patrimoine complète à 360 degrés, des investissements à la planification de la retraite et de la succession, pour vous et votre famille. Ils peuvent également fournir des conseils sur l'imposition pour augmenter le montant de vos économies qui restent dans votre poche et non dans celle du gouvernement.

La liste ci-dessous montre certains des services les plus importants qu'un conseiller peut fournir, qui, selon nous, ont tous de la valeur pour vous, l'investisseur.

R Rééquilibrage actif des portefeuilles de placement

\+

C Accompagnement comportemental

\+

P Expérience et planification familiale et patrimoniale personnalisées

\+

F Planification et investissement fiscalement avantageux

POUR PLUS D'INFORMATIONS :
Contactez votre conseiller financier ou visitez
russellinvestments.com/ca/fr

Investissements Russell

INFORMATIONS ET DIVULGATIONS IMPORTANTES

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. Cette information est disponible « telle quelle ». Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de cette information.

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.

La diversification et la répartition d'actifs stratégique ne garantit pas un profit et ne constitue pas une protection contre les pertes liées au repli des marchés.

Les tentatives de limiter le risque et d'augmenter le rendement peuvent parfois réduire le rendement de façon involontaire.

L'IFIC regroupe environ 150 organisations, y compris des gestionnaires de fonds, des distributeurs et des organisations de services de l'industrie, représentant environ 87 % des actifs sous gestion (AUM) des fonds communs de placement et environ 81 % des actifs sous gestion des FNB.

Indice composé S&P/TSX : L'indice de référence canadien, représentant approximativement 70 % de la capitalisation du marché total de la Bourse de Toronto.

L'**indice Bloomberg Canada Aggregate** mesure le marché canadien des titres à revenu fixe de qualité investissement et regroupe des titres d'État, des titres liés à un gouvernement et des titres de sociétés.

Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs.

La propriété d'Investissements Russell se compose comme suit : une participation majoritaire de fonds gérés par TA Associates Management L.P. et une participation minoritaire de fonds gérés par Reverence Capital Partners L.P.. Des employés d'Investissements Russell ainsi que Hamilton Lane Advisors, LLC détiennent également des participations minoritaires sans contrôle.

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

Droits d'auteur © Investissements Russell Canada Limitée 2024. Tous droits réservés.

Date de première publication: juin 2024

RETAIL-04147 [EXP-5/25]