



MACKENZIE
Placements

Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie

Guide de l'investisseur(se)



Longue vie et
prospérité

Nouvelle réalité de
la retraite

Nouvelle réalité de
la planification

Volatilité
accrue

Résister aux
krachs boursiers

Stabilité
du revenu

Vue d'ensemble
des PRM

Revenu
prévisible

Atténuation du
risque



La meilleure retraite possible vous attend.

**Une longue vie? Oui.
Une vie prospère?
Oui, si vous êtes préparé(e)s.**

Otto von Bismarck a été la première personne à introduire le concept de rente gouvernementale. Pendant les 150 ans qui ont suivi ces modestes débuts, le concept du revenu de retraite, inédit à une certaine époque, a pris de l'ampleur pour atteindre l'importance qui lui est accordée aujourd'hui.

M. von Bismarck a vécu jusqu'à l'âge avancé de 83 ans, et la bonne nouvelle est que la majorité des Canadiens et Canadiennes ont de fortes chances de vivre au moins aussi longtemps que lui. La population de retraités au Canada croît à grande vitesse maintenant que les baby-boomers ont commencé à prendre leur retraite et la volonté de s'assurer un revenu de retraite stable est plus forte que jamais.

À la retraite, il n'y a pas d'augmentations...

Au moment où des centaines de milliers de personnes cessent de toucher un revenu régulier pour assurer leur subsistance en puisant dans leurs placements, elles constatent que leur portefeuille de retraite devra durer longtemps. Vivre de ses placements au lieu d'un revenu d'emploi n'est pas sans conséquences : hausse des frais de subsistance, baisse du pouvoir d'achat, horizon temporel inconnu, rareté des sources de revenu stable, et climat de volatilité et d'incertitude entourant les placements.

Il existe des options : les Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie

Si vous planifiez votre retraite ou si vous avez déjà entamé cette nouvelle phase, il est toujours utile de comprendre les difficultés qui accompagnent la production et la préservation du revenu d'un portefeuille de placements. Un conseiller financier ou une conseillère financière peut vous proposer des solutions pour vous aider à planifier, à vous préparer et pour combler vos besoins uniques à la retraite, et Placements Mackenzie peut vous épauler.



Nouvelle réalité de la retraite

1 Le segment démographique des 60 ans et plus s'accroît.

La génération du baby-boom, soit les personnes nées entre 1940 et 1960, est déjà à la retraite. Chaque année, des centaines de milliers de Canadiens et Canadiennes entrent dans cette phase de la vie.

2 Les Canadiens et Canadiennes vivent plus longtemps.

L'espérance de vie moyenne d'une personne actuellement âgée de 65 ans est maintenant de 88 ans. L'âge moyen de départ à la retraite de 63 ans signifie que la retraite pourrait durer 25 ans ou plus.

3 Les investisseurs(ses) assument de plus en plus la responsabilité de leurs besoins de revenu à la retraite.

Selon Statistique Canada, seulement 37 pour cent des travailleurs(ses) canadien(ne)s ont un régime de pension agréé, ce qui représente une baisse par rapport aux 41 pour cent de 1997¹.

Nombreux sont les travailleurs(ses) et retraité(e)s canadien(ne)s qui craignent de ne pas disposer d'un revenu suffisant pour assurer leur retraite².

1 Statistique Canada, 2017

2 Étude Le point sur la réalité en matière de retraite de Mackenzie 2021

3 Ratehub, "Monthly Carrying Costs When Buying a Home", 2016

4 Estimations de Mackenzie

Coûts de la retraite

Frais moyens d'entretien d'une maison en Ontario ³ (Taxes, services publics, assurance, réparations et entretien)	2 000 \$
Provisions ⁴	490 \$
Assurance ⁴	300 \$
Transport ⁴	200 \$
Divertissements ⁴	300 \$
Divers ⁴	200 \$
Moyenne des dépenses mensuelles de base (estimation)⁴ :	3 490 \$ ou 41 880 \$ / année
Régime de pensions du Canada (Régime de rentes du Québec) + Sécurité de la vieillesse ⁴	1 589 \$ / mois
Dépenses mensuelles de base ⁴	3 490 \$ / mois
Écart de revenu mensuel⁴ :	1 900 \$ pour les frais de subsistance de base seulement

FAIT :
Les régimes gouvernementaux se situent en-dessous de ce montant de près de
19 200 \$ par année.⁴



La retraite a changé. Le plan de placement ne devrait-il pas changer aussi?

Climat actuel des placements

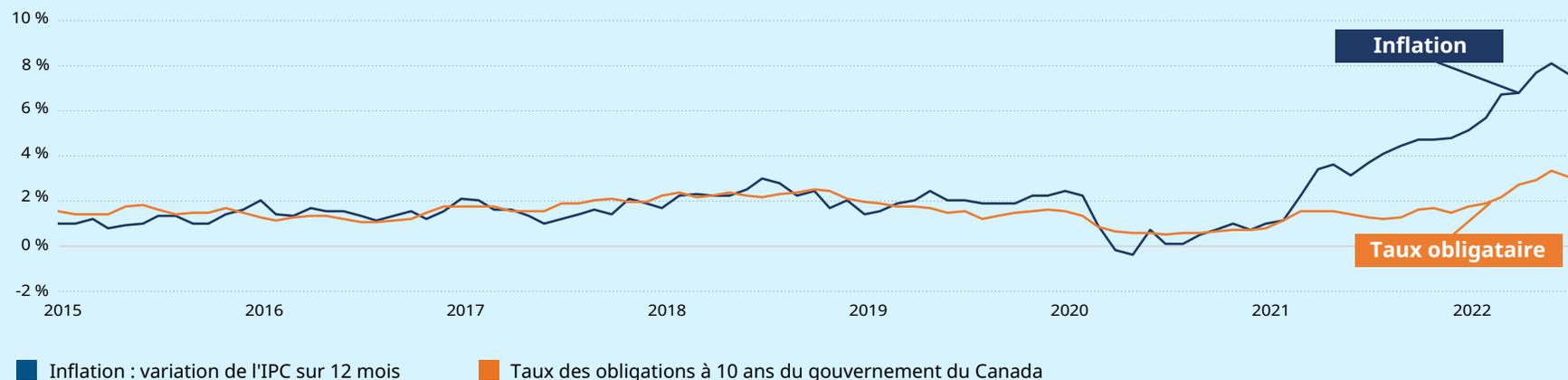
Les investissements des dernières décennies dans le domaine médical ont conduit à la longévité sans précédent que les Canadiens et Canadiennes connaissent aujourd'hui. Et même si les marchés financiers sont en mesure de produire un patrimoine élevé avec le temps, les règles du monde des placements ont changé.

La stratégie de placement qui assurait un revenu régulier et adéquat pour les retraité(e)s il y a 30 ans, soit l'achat d'obligations, n'est plus applicable. En l'absence d'un revenu d'emploi sur lequel on peut compter et étant donné l'horizon de placement potentiellement long, le climat actuel laisse les retraités plus vulnérables que jamais face à l'incertitude du marché.

1 Contexte d'inflation élevée

L'inflation a augmenté de façon spectaculaire au cours des deux dernières années. Bien que les rendements des CPG et des gouvernements aient suivi le mouvement, dans bien des cas, ils ne suffisent pas à compenser l'inflation, ce qui entraîne d'office une perte du pouvoir d'achat qui s'accroît davantage avec les années. Le prix de la sécurité est devenu très élevé et l'écart de revenu s'élargit pour de nombreux(re)s retraité(e)s.

Le taux d'inflation est bien supérieur aux rendements obligataires actuels

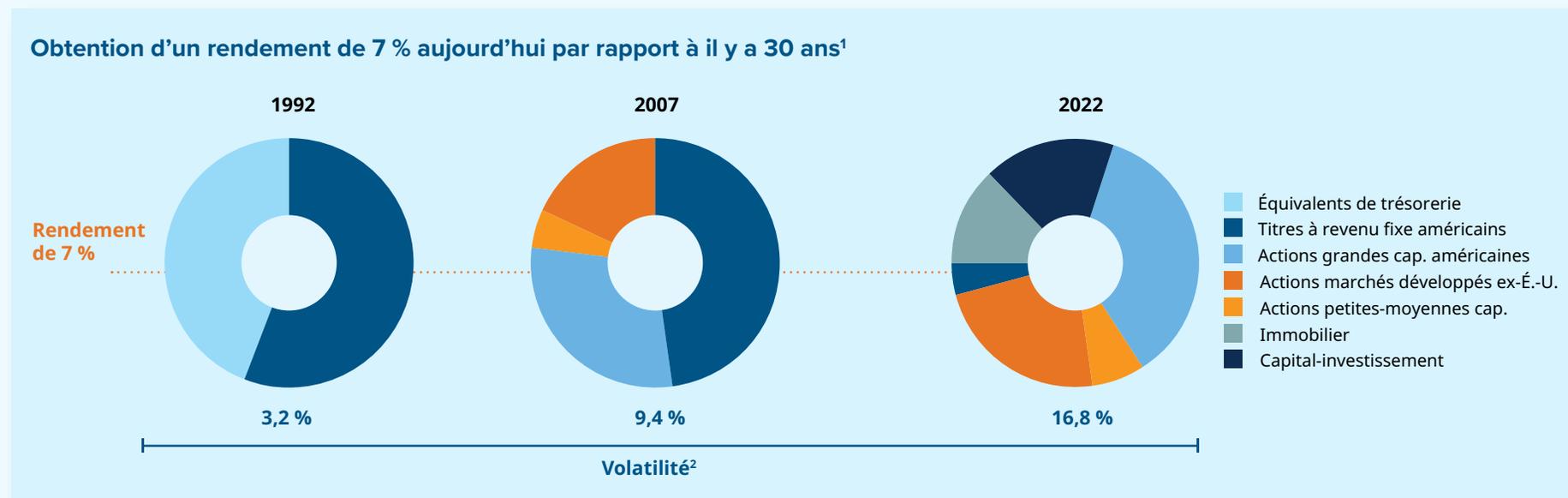


Source : Banque du Canada, au 31 juillet 2022



2 Les investisseurs(es) doivent prendre plus de risques pour répondre à leurs besoins en matière de revenus de retraite.

Il y a 30 ans, il était courant de voir un portefeuille d'obligations générer un rendement de 7 % avec une volatilité relativement faible. De nos jours, pour obtenir le même rendement de 7 %, il faut faire appel à plusieurs catégories d'actifs. En outre, le risque que les investisseurs doivent assumer pour obtenir ce même rendement a quintuplé.



¹ Aux fins d'illustration seulement. Source : Callan Associates et Wall Street Journal.

² Mesurée par l'écart type.



3 Effondrements réguliers du marché

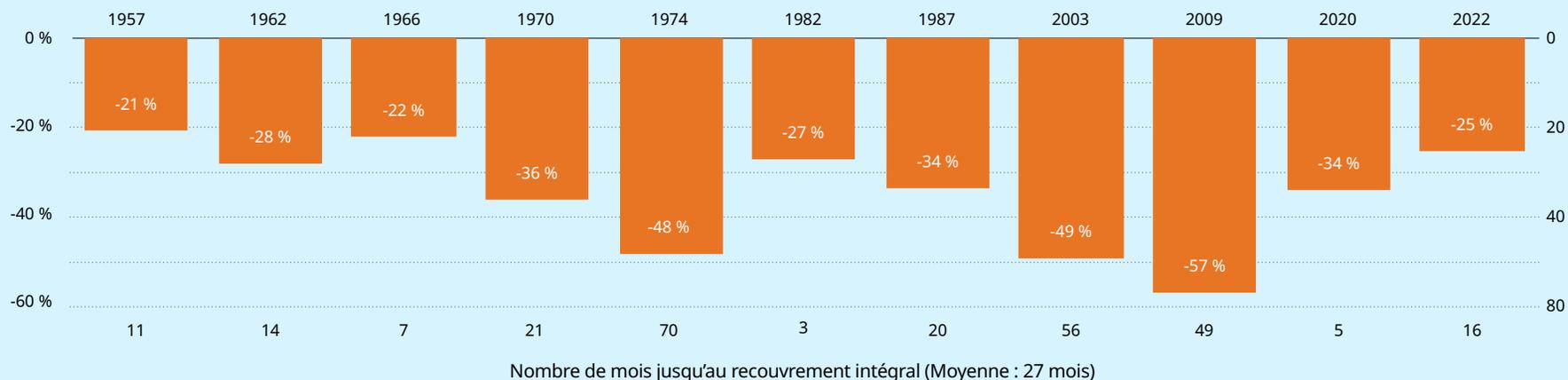
La fréquence des krachs boursiers et le temps nécessaire pour récupérer ces pertes peuvent considérablement amplifier l'impact négatif que subit l'épargne accumulée par les personnes. Depuis 1950 :

- 11 krachs boursiers aux États-Unis (une chute de 20 % ou plus)
- Des krachs boursiers se sont produits en moyenne tous les six ans. Si l'on ne tient pas compte des marchés haussiers exceptionnellement longs (de 1987 à 2000 et de 2009 à 2020), ils se sont produits tous les cinq ans
- Il a fallu en moyenne 25 mois pour que les marchés récupèrent



La réalité actuelle du marché est telle que les retraité(e)s sont beaucoup plus sensibles à l'incertitude des marchés que par le passé.

Baisses maximales lors des krachs boursiers antérieurs



Source : Morningstar, based on S&P 500 price return in USD



LA RETRAITE A CHANGÉ

4 Les baisses de marché peuvent avoir d'importantes répercussions négatives sur la préservation du capital³

Lorsqu'un(e) investisseur(se) tire un revenu d'un portefeuille, il (elle) doit savoir qu'une baisse importante peut entraîner de graves conséquences. Si le portefeuille total subit une réduction marquée, les retraits pourraient devenir trop élevés et le portefeuille pourrait ne pas être en mesure de récupérer la perte. C'est ce qu'on appelle le « risque lié à la séquence des rendements » et c'est un des principaux risques qui se posent pour les retraité(e)s.



Ce tableau illustre l'importance du risque lié à la séquence des rendements à l'aide de données réelles du marché. L'investisseur A est entré sur le marché le 1^{er} janvier 1998. L'investisseur B est arrivé sept mois plus tard, le 1^{er} août 1998, et il a été frappé immédiatement par la crise financière russe.

Les deux investisseurs ont subi les contrecoups du marché baissier de 2001-2003. Même si les investissements initiaux ont été effectués à seulement sept mois d'intervalle, les résultats ont été entièrement différents.

En raison du rythme régulier des retraits, le portefeuille de l'investisseur B s'est épuisé en seulement 17 ans.

³ Source : Morningstar, selon l'indice S&P 500. À des fins d'illustration uniquement



LA RETRAITE A CHANGÉ

5 Répercussions de la volatilité sur la stabilité du revenu

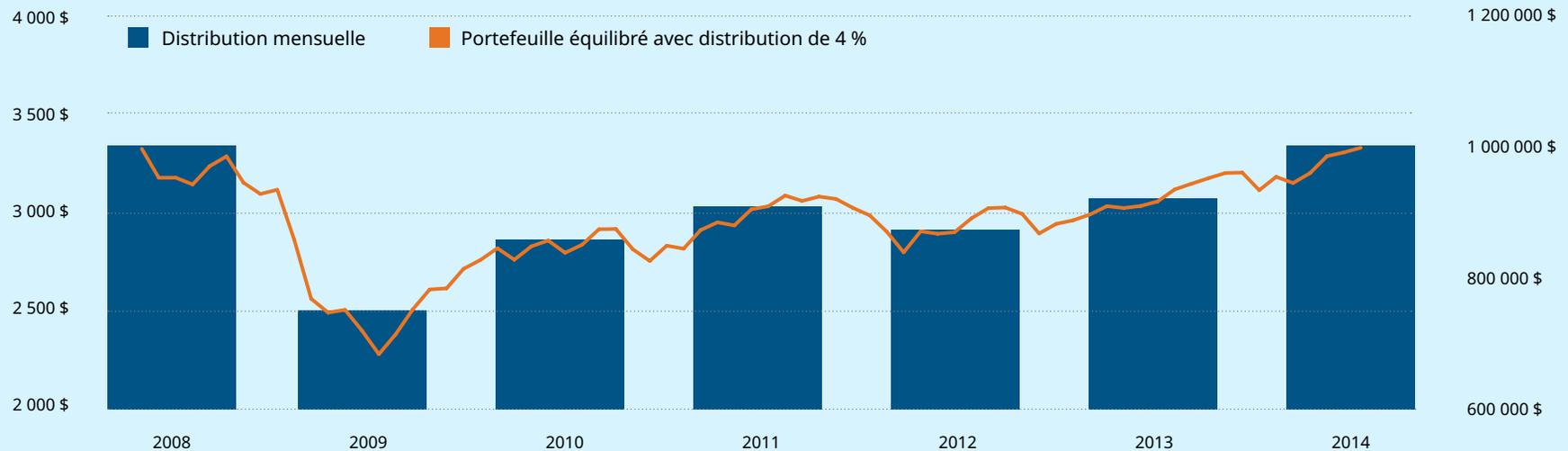
Pour illustrer ce concept, jetons un coup d'œil sur un portefeuille d'un million de dollars dont l'avoir est réparti selon le modèle d'un portefeuille équilibré 60/40. L'investisseur(se) qui retire 4 % de ce portefeuille pour ses frais de subsistance disposerait de 40 000 \$ par année, ou 3 300 \$ par mois. En nous basant sur le marché baissier 2008/09, imaginons que cet(te) investisseur(se) ait commencé à retirer des frais de subsistance en janvier 2008. Peu de temps après son départ à la retraite, les marchés boursiers se sont effondrés et son portefeuille équilibré traditionnel a subi une baisse de valeur marquée.

Si la valeur de son portefeuille total avait été plus basse, l'investisseur(se) aurait pu...

- Conserver la distribution mensuelle de 3 300 \$ et risquer d'épuiser le portefeuille, ou
- Conserver le taux de retrait de 4 % et réduire la distribution mensuelle à 2 500 \$ en 2009, réduisant ainsi son niveau de vie de 24 % en attendant le retour des marchés au niveau antérieur à la crise, ce qui a demandé environ six ans.

Personne d'entre nous ne souhaite avoir ce genre d'entretien avec son (sa) conseiller(ère)!

Étude de cas - Portefeuille équilibré traditionnel au cours de la crise de 2008⁴



4 À des fins d'illustration uniquement

Longue vie et prospérité

Nouvelle réalité de la retraite

Nouvelle réalité de la planification

Volatilité accrue

Résister aux krachs boursiers

Stabilité du revenu

Vue d'ensemble des PRM

Revenu prévisible

Atténuation du risque

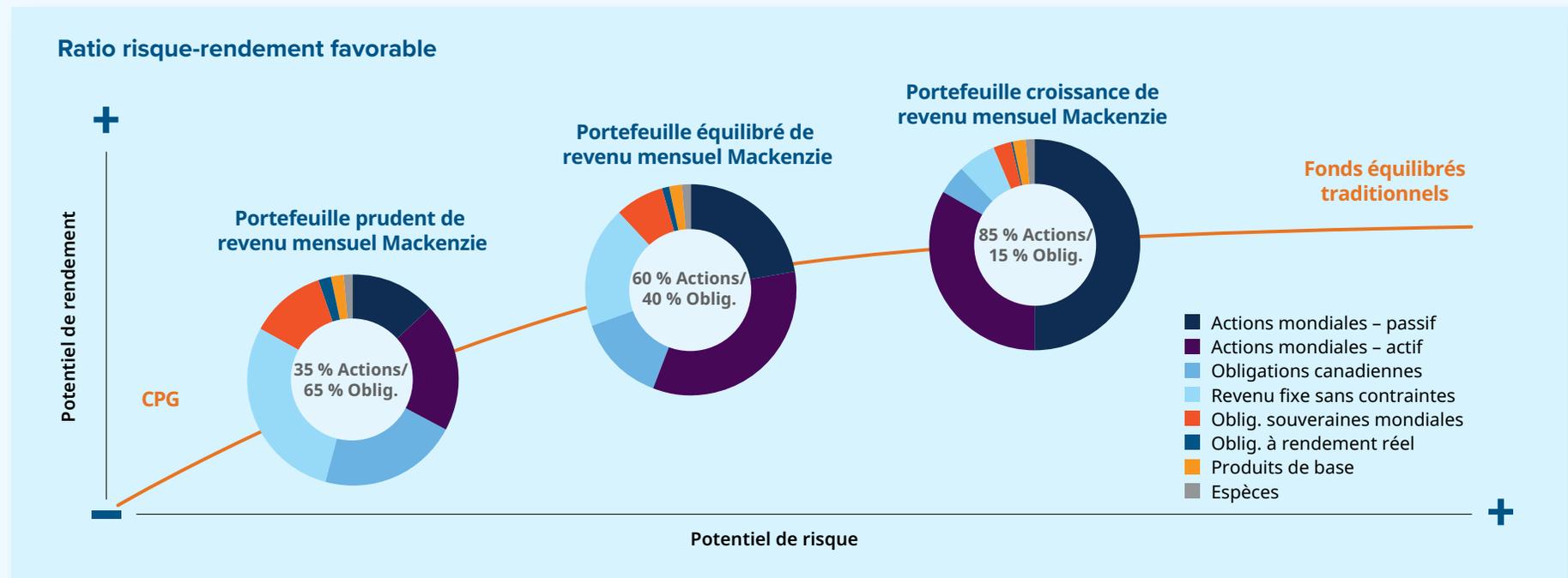


Coup d'œil sur les portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie

Flux de trésorerie mensuel dans le cadre d'une structure à multi-actifs

Le tableau qui suit illustre la position du Portefeuille prudent de revenu mensuel Mackenzie, du Portefeuille équilibré de revenu mensuel Mackenzie et du Portefeuille croissance de revenu mensuel Mackenzie dans l'échelle du risque/rendement par rapport à des CPG sans risque et aux fonds équilibrés traditionnels qui n'offrent pas d'atténuation explicite des baisses.

Les trois portefeuilles occupent une place favorable qui permet d'offrir un meilleur potentiel de croissance et de flux de trésorerie que les CPG en plus d'une meilleure atténuation des baisses que celle offerte par les fonds équilibrés traditionnels.



Contrairement aux fonds communs de placement, les rendements et le capital des CPG sont garantis

Longue vie et prospérité

Nouvelle réalité de la retraite

Nouvelle réalité de la planification

Volatilité accrue

Résister aux krachs boursiers

Stabilité du revenu

Vue d'ensemble des PRM

Revenu prévisible

Atténuation du risque



Un flux de trésorerie prévisible pour la retraite

Des taux d'inflation élevés, la volatilité des marchés, une longévité croissante et un horizon de placement plus long semblent vouloir créer l'« orage parfait » pour les investisseurs(ses) plus âgé(e)s. Le fait est que les retraités comptent sur leur portefeuille pour leur assurer à la fois la croissance et la sécurité et ils s'attendent à un flux de trésorerie prévisible tout au long de leur retraite.

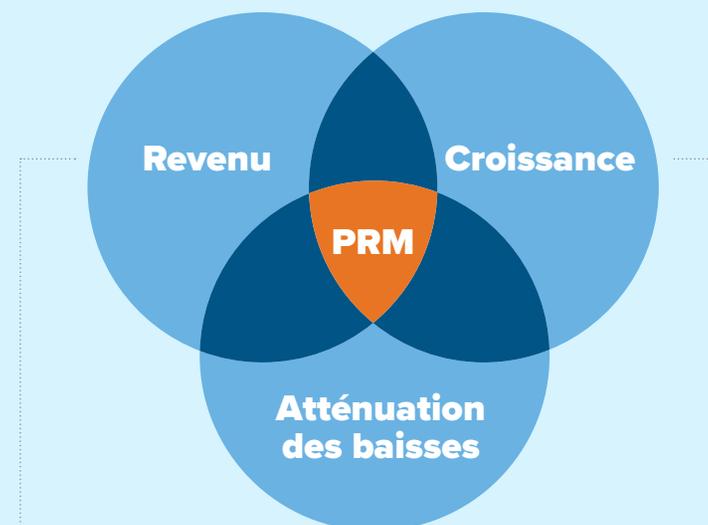
Les portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie s'adressent aux investisseurs(ses) qui :

- Craignent d'investir au « mauvais moment » et de subir des pertes de portefeuille sérieuses;
- Veulent avoir la possibilité de tirer un revenu de leur portefeuille;
- Recherchent une croissance potentielle, tout en tenant compte des risques du marché.

Conçus pour cibler des objectifs précis de façon soutenue

L'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie a élaboré une répartition soigneusement équilibrée, diversifiée à l'échelle mondiale, de diverses catégories d'actifs et des stratégies visant à produire un revenu et une croissance et à réduire le risque de baisse.

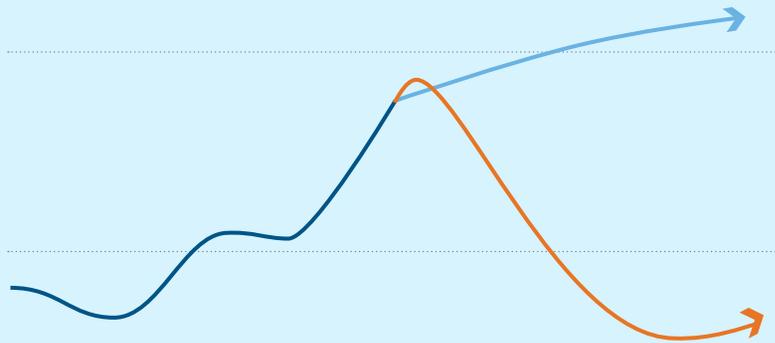
Trois objectifs



- Distribution mensuelle à taux fixe de 4 %
- Dividendes, rendement obligataire + gains en capital (remboursement de capital au besoin)
- Réduction du risque de baisse marquée grâce aux options
- Exposition diversifiée et gérée aux actifs de croissance (actions, obligations à rendement élevé et prêts à taux variable)



Atténuation du risque de baisse⁵



Options de vente

Limiter les effets d'une baisse

Options d'achat

Vendre certains titres en hausse pour compenser la baisse

Comment cela fonctionne

Les stratégies de couverture employées par les Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie sont l'élément qui distingue réellement ces fonds des fonds équilibrés traditionnels. Pour de nombreux(ses) investisseurs(ses) qui vivent de leurs épargnes accumulées, il est essentiel d'atténuer la volatilité et de réduire le risque de perte marquée.

La stratégie de « vente » limite la baisse de valeur du placement par rapport au rendement du marché en immobilisant le prix en vente.

Pour financer le coût de la stratégie de « vente », les titres en hausse sont vendus, c.-à-d. qu'une partie du rendement positif est vendue à un(e) autre investisseur(se).

L'utilisation d'options de vente et d'achat ensemble de cette manière est appelée un « tunnel », illustrée par les lignes pointillées dans le graphique ci-haut.

⁵ Rendement hypothétique du marché

Flux de trésorerie et croissance avec atténuation du risque de baisse

Principaux avantages des portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie :

- 1 Un flux de trésorerie régulier pour l'avenir**
 - Liquidités mensuelles prévisibles
 - Distribution mensuelle à taux fixe de 4 %**
- 2 Une atténuation des baisses intégrée**
 - Contrairement aux fonds de revenu traditionnels, ces fonds ont recours à des stratégies d'options avancées afin d'atténuer le risque de baisse
 - La stratégie vise à protéger les actifs contre les effets négatifs de la séquence des rendements en période de reculs importants du marché.
- 3 Une croissance continue et une gestion des risques**
 - Exposition à de multiples actifs de croissance offrant un certain potentiel de croissance
 - Juste équilibre dans le profil risque/rendement
- 4 Équipe de gestion chevronnée**
 - L'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie possède une vaste expérience de la répartition d'actif et de la gestion du risque acquise dans le cadre de la gestion de la caisse de retraite la plus importante et la plus complexe au Canada.
 - Les membres de l'équipe ont à leur actif des dizaines d'années d'expérience dans la gestion de portefeuille selon une méthode qui tient compte du risque et protège le patrimoine en faisant appel à un large éventail d'actifs et de stratégies.

Pourquoi investir chez Mackenzie

En tant que société canadienne de gestion mondiale d'actifs, nous aidons les conseillères et conseillers canadiens à offrir les meilleurs conseils et solutions de placement depuis plus de 50 ans. Avec un actif sous gestion de plus de 192,5 milliards de dollars* et une gamme exhaustive de solutions de placement, nous sommes l'une des principales sociétés de gestion d'actif au Canada. Notre parcours a débuté avec le travail de collaboration entre un(e) client et un(e) conseiller(ère). Même si nous avons depuis pris de l'expansion, nous demeurons fidèles au même principe : les conseils importent. En travaillant avec les conseillers(ères) et les investisseurs(ses), nous pouvons obtenir des meilleurs résultats financiers.



Pour savoir comment les Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie peuvent vous offrir un flux de trésorerie et une croissance constants accompagnés d'une réduction du risque, communiquez avec un(e) conseiller(ère).

*31 juillet 2022

**Le versement de distributions n'est pas garanti et peut fluctuer. Il ne faut pas confondre le versement de distributions avec le rendement d'un fonds. Si les distributions versées par le fonds sont supérieures au rendement du fonds, votre placement initial diminuera. Les distributions versées suite à la réalisation de gains en capital par un fonds, ainsi que les revenus et dividendes réalisés par un fonds, sont imposables entre vos mains pour l'année au cours de laquelle elles sont versées. Votre prix de base rajusté sera réduit par le montant de tout remboursement de capital. Si votre prix de base rajusté tombe en dessous de zéro, vous devrez payer des impôts sur les gains en capital pour le montant en dessous de zéro.

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire. Le contenu de cette brochure (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation. Le versement de distributions n'est pas garanti et peut fluctuer. Il ne faut pas confondre le versement de distributions avec le rendement d'un fonds. Si les distributions versées par le fonds sont supérieures au rendement du fonds, votre placement initial diminuera. Les distributions versées suite à la réalisation de gains en capital par un fonds, ainsi que les revenus et dividende réalisés par un fonds, sont imposables entre vos mains pour l'année au cours de laquelle elles sont versées. Votre prix de base rajusté sera réduit par le montant de tout remboursement de capital. Si votre prix de base rajusté tombe en dessous de zéro, vous devrez payer des impôts sur les gains en capital pour le montant en dessous de zéro.

3999800 08/24

Longue vie et prospérité

Nouvelle réalité de la retraite

Nouvelle réalité de la planification

Volatilité accrue

Résister aux krachs boursiers

Stabilité du revenu

Vue d'ensemble PRM

Revenu prévisible

Atténuation du risque