

Longue vie et prospérité

La réalité de la retraite

Risque lié à la longévité
et besoin de croissance

Risque lié au
marché financier

Risque lié à la séquence
des rendements

Coup d'œil sur les
Portefeuilles de revenu
mensuel Mackenzie

Une conception visant
à atténuer les risques

Les retraité(e)s face
aux défis du marché

Pourquoi Mackenzie?



Investir.
S'investir.

Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie

Guide de l'investisseur(se)





Longue vie et prospérité

La réalité de la retraite

Risque lié à la longévité
et besoin de croissance

Risque lié au
marché financier

Risque lié à la séquence
des rendements

Coup d'œil sur les
Portefeuilles de revenu
mensuel Mackenzie

Une conception visant
à atténuer les risques

Les retraité(e)s face
aux défis du marché

Pourquoi Mackenzie?


MACKENZIE
Placements

Investir.
S'investir.

La meilleure retraite possible vous attend.

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

Otto von Bismarck, chancelier allemand, a été la première personne à introduire le concept de rente gouvernementale en 1889. Depuis lors, le concept de revenu de retraite a connu un énorme succès. M. von Bismarck a vécu jusqu'à l'âge de 83 ans et bon nombre de Canadiens et Canadiennes peuvent s'attendre à vivre au moins aussi longtemps que lui. Dès lors, pouvoir obtenir un revenu de retraite sûr reste plus important que jamais.

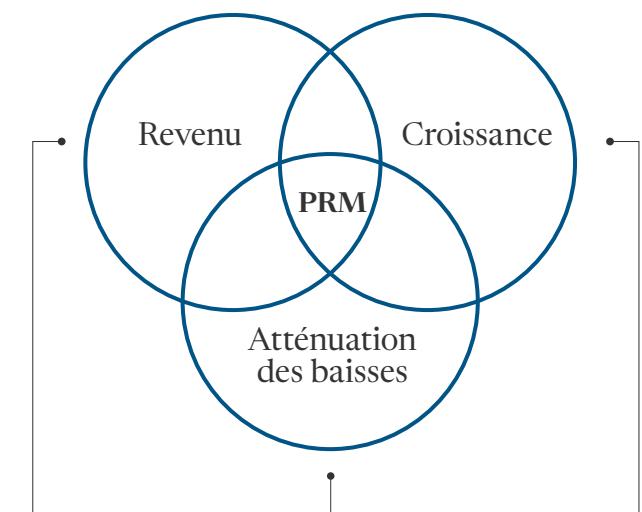
Votre vie change à la retraite, vos placements ne devraient-ils pas faire de même?

Au moment où des centaines de milliers de personnes cessent de toucher un revenu régulier et de rechercher une croissance dynamique pour leur compte de retraite en puisant dans leurs placements, elles réalisent que leur portefeuille de retraite devra remplir deux objectifs : fournir un revenu suffisant pour couvrir leurs dépenses courantes et durer plusieurs décennies. Vivre de ses placements au lieu d'un revenu d'emploi n'est pas sans conséquences : hausse des frais de subsistance (y compris les soins de santé), baisse du pouvoir d'achat, horizon temporel inconnu, rareté des sources de revenu stable, et climat de volatilité et d'incertitude entourant les placements. Un changement dans les objectifs de placement nécessite un changement dans la démarche de placement.

Il existe une solution : les Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie

Des portefeuilles tout-en-un offrant revenu, stabilité et croissance. Qu'il s'agisse de planifier en vue de la retraite ou de bien profiter de cette nouvelle étape de la vie, il est toujours prudent de comprendre les défis qui accompagnent le fait de générer et maintenir un revenu à partir d'un portefeuille de placement. Un(e) conseiller(ère) offre des solutions pour vous aider à planifier, à vous préparer et à satisfaire vos besoins uniques à la retraite. Mackenzie peut vous aider.

Trois objectifs



- Distribution mensuelle à taux fixe de 4 %
- Dividendes, intérêt et gains en capital (remboursement de capital au besoin)
- Réduction du risque de baisse marquée grâce à l'utilisation de multiples stratégies défensives, y compris les options
- Exposition diversifiée et gérée aux actifs de croissance (actions et obligations à rendement élevé)



Longue vie et prospérité

La réalité de la retraite

Risque lié à la longévité et besoin de croissance

Risque lié au marché financier

Risque lié à la séquence des rendements

Coup d'œil sur les Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie

Une conception visant à atténuer les risques

Les retraité(e)s face aux défis du marché

Pourquoi Mackenzie?


MACKENZIE
Placements

**Investir.
S'investir.**

La réalité de la retraite

Les Canadiens et Canadiennes vivent plus longtemps

L'espérance de vie moyenne d'une personne qui a 65 ans aujourd'hui est maintenant de 86 ans¹. L'espérance de vie moyenne d'une personne qui a atteint 86 ans est de 93 ans. Cela signifie que les personnes devraient prévoir en vue d'une retraite qui pourrait durer 21 ans ou plus.

Sensibilité accrue aux risques de placement

Les personnes à la retraite qui ne disposent pas d'une source de revenus indépendante leur permettant de financer entièrement leurs dépenses courantes, comme un régime de retraite à prestations déterminées, devront probablement compter sur leurs économies et leurs placements pour générer un revenu.

Tant qu'elles sont dans la vie active, les personnes se concentrent sur l'obtention d'un revenu suffisant pour subvenir à leurs besoins et faire fructifier leur pécule. Pour gérer l'inflation et les aspirations de vie, il est possible d'augmenter ses revenus grâce à la croissance du développement, à l'expérience acquise et au cheminement de carrière. Les turbulences du marché peuvent être l'occasion d'accumuler davantage de capital en augmentant les placements.

Cependant, cela change à la retraite, car les possibilités d'augmenter ses revenus dans le but de gérer l'inflation et la hausse des coûts sont bien plus limitées. Les turbulences du marché ne constituent plus une occasion mais plutôt un risque, car une érosion significative du capital peut gravement nuire aux revenus futurs.

Les Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie adhèrent à une méthode de placement axée sur la préservation du capital, la génération de revenus et la croissance et sont conçus pour aider les clients et clientes à faire face à ces risques.



¹ Statistique Canada, 2024

Les retraité(e)s font face à de nouveaux risques et sont plus sensibles aux anciens risques. Voici quelques-uns de ces risques :

Risque lié à la longévité : préoccupation majeure pour les Canadiens et Canadiennes qui prennent leur retraite ou qui sont déjà à la retraite, le risque lié à la longévité est le risque qu'une personne épouse son épargne de son vivant.

Risque lié à l'inflation : Une autre préoccupation majeure est le risque lié à l'inflation. Les prix ont tendance à augmenter au fil du temps et l'article qui coûte aujourd'hui 10 \$ pourrait coûter 15 \$ d'ici quelques années. L'inflation gruge le pouvoir d'achat des retraité(e)s.

Risque lié au marché financier : Les reculs prononcés du marché peuvent considérablement nuire à la valeur du portefeuille d'un(e) retraité(e) et à sa capacité à générer des revenus futurs.

Risque lié à la séquence des rendements : de façon semblable au risque lié au marché financier, le risque lié à la séquence des rendements est fonction du calendrier. De lourdes pertes pour un portefeuille, en particulier sur des périodes prolongées, subies tôt dans la retraite, peuvent réduire de manière significative la vie du portefeuille.



Longue vie et prospérité

La réalité de la retraite

Risque lié à la longévité
et besoin de croissance

Risque lié au
marché financier

Risque lié à la séquence
des rendements

Coup d'œil sur les
Portefeuilles de revenu
mensuel Mackenzie

Une conception visant
à atténuer les risques

Les retraité(e)s face
aux défis du marché

Pourquoi Mackenzie?


MACKENZIE
Placements

**Investir.
S'investir.**

Risque lié à la longévité, risque lié à l'inflation et besoin de croissance

Investir « sans risque » n'est pas sans risque

Transférer votre pécule à des placements sans risque, comme les certificats de placement garanti (CPG), peut sembler une bonne idée puisque cela garantit que vous ne perdrez pas de capital. Cependant, à long terme les placements à risque extrêmement faible ne permettront probablement pas de faire face aux risques liés à la longévité et à l'inflation, comme le montrent les tableaux 1 et 2. Au cours des 25 dernières années, les rendements des CPG ont été inférieurs à l'inflation et nettement inférieurs à ceux de placements comme les actions et les obligations. Cela a une incidence profondément négative sur votre capital de base, surtout si vos retraits dépassent vos gains. Pour maintenir ou ralentir le déclin de votre épargne, il vous faut investir dans un éventail d'actifs à risque qui génèrent suffisamment de revenus et de croissance pour répondre à vos besoins en liquidités actuels et futurs.

TABLEAU 1 – Rendements et risque annualisés au cours des 20 dernières années²

	Rendement	Risque
CPG de 1 an	1,5	-
IPC	2,2	-
Obligations	3,7	4,5
Actions	9,5	11,6

TABLEAU 2 – Capacité d'un CPG à faire face aux risques liés à la retraite

Risques	CPG
Marché	✓
Inflation	✗
Longévité	✗

À long terme les placements à risque extrêmement faible ne permettront probablement pas de faire face aux risques liés à la longévité et à l'inflation.

2 Source : Morningstar, au 31 mars 2025, selon des données mensuelles. L'écart-type est la mesure utilisée pour le risque. Indices : L'indice des obligations universelles FTSE Canada est utilisé comme mesure pour les obligations, l'indice MSCI Monde RB (\$ CA) est utilisé pour les actions, l'indice des prix à la consommation (IPC) du Canada est utilisé pour l'IPC.



Longue vie et prospérité

La réalité de la retraite

Risque lié à la longévité
et besoin de croissance

Risque lié au
marché financier

Risque lié à la séquence
des rendements

Coup d'œil sur les
Portefeuilles de revenu
mensuel Mackenzie

Une conception visant
à atténuer les risques

Les retraité(e)s face
aux défis du marché

Pourquoi Mackenzie?

Risque lié au marché financier

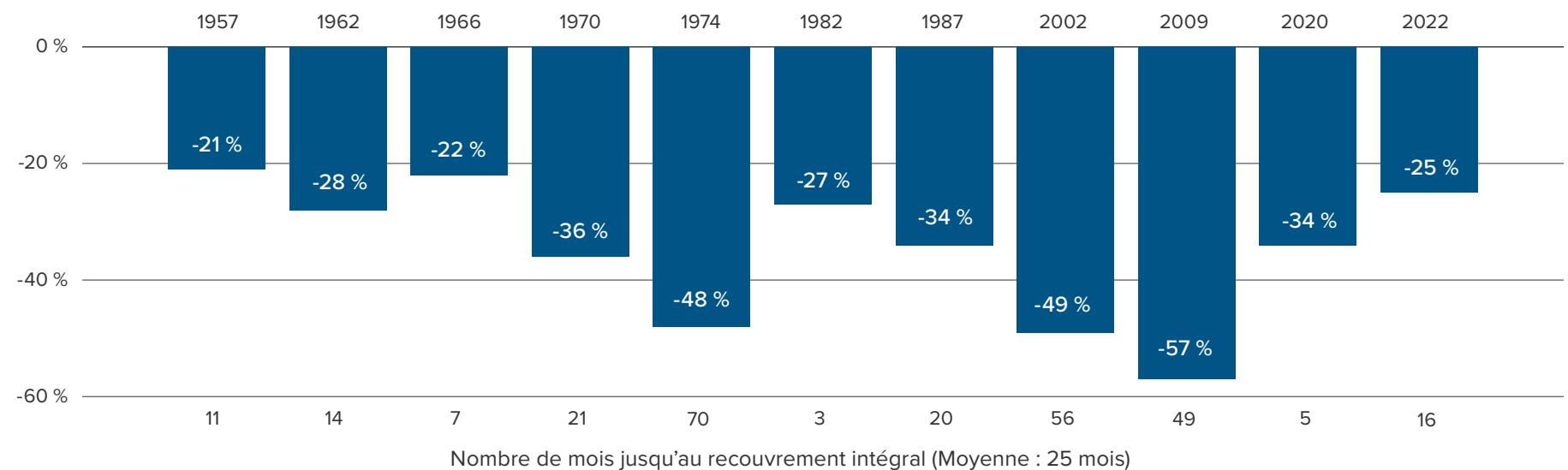
Réalité du marché

Lorsque les taux d'intérêt sont bas, les retraité(e)s sont susceptibles d'assumer un risque lié aux actions afin de générer des rendements suffisants pour subvenir à leurs besoins de revenu. Cependant, des krachs boursiers se produisent régulièrement.

Depuis 1950 :

- Les États-Unis ont été confrontés à 11 krachs boursiers (une chute de 20 % ou plus)
- Des krachs boursiers se sont produits tous les six ans, en moyenne
- Il a fallu en moyenne 25 mois pour que les marchés récupèrent.

Baisses maximales lors des krachs boursiers antérieurs



Source : Morningstar, selon le rendement du cours de l'indice S&P 500 en \$ US.



Longue vie et prospérité

La réalité de la retraite

Risque lié à la longévité
et besoin de croissance

Risque lié au
marché financier

Risque lié à la séquence des rendements

Coup d'œil sur les
Portefeuilles de revenu
mensuel Mackenzie

Une conception visant
à atténuer les risques

Les retraité(e)s face
aux défis du marché

Pourquoi Mackenzie?

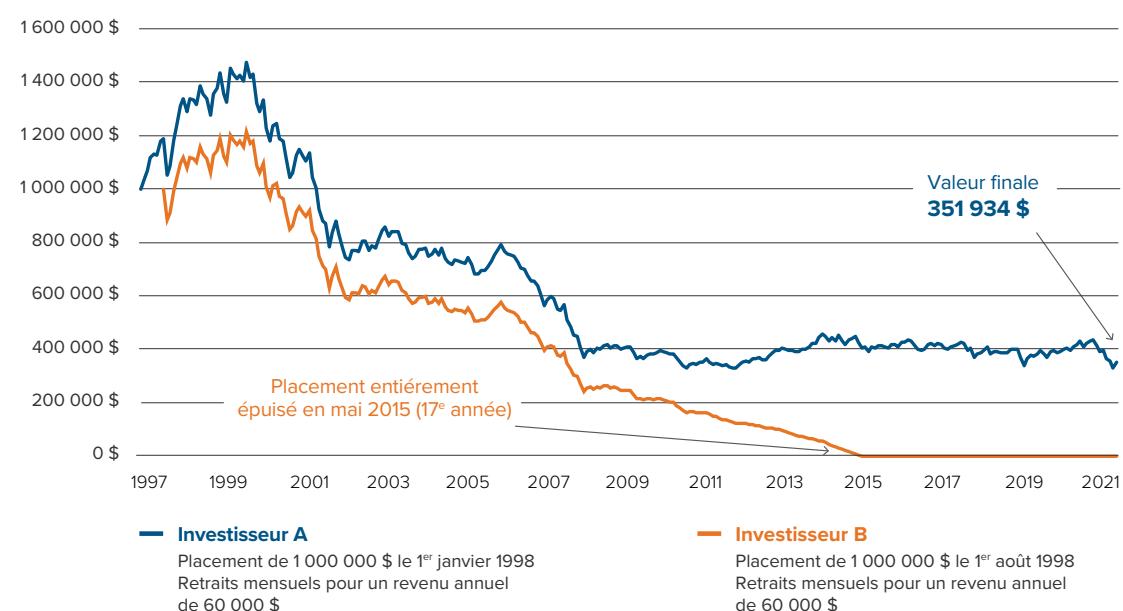

MACKENZIE
Placements

**Investir.
S'investir.**

Risque lié à la séquence des rendements

Les replis du marché peuvent avoir un effet néfaste sur la préservation du capital.³

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 diminue fortement, particulièrement au début de la retraite, les retraits pourraient devenir trop importants pour que le portefeuille puisse les supporter et il 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 entré sur le marché 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 placement 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 seulement.



Longue vie et prospérité

La réalité de la retraite

Risque lié à la longévité
et besoin de croissance

Risque lié au
marché financier

Risque lié à la séquence
des rendements

Coup d'œil sur les
Portefeuilles de revenu
mensuel Mackenzie

Une conception visant
à atténuer les risques

Les retraité(e)s face
aux défis du marché

Pourquoi Mackenzie?

MACKENZIE
Placements

**Investir.
S'investir.**

Coup d'œil sur les Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie

Revenu mensuel et croissance à long terme et à risque géré

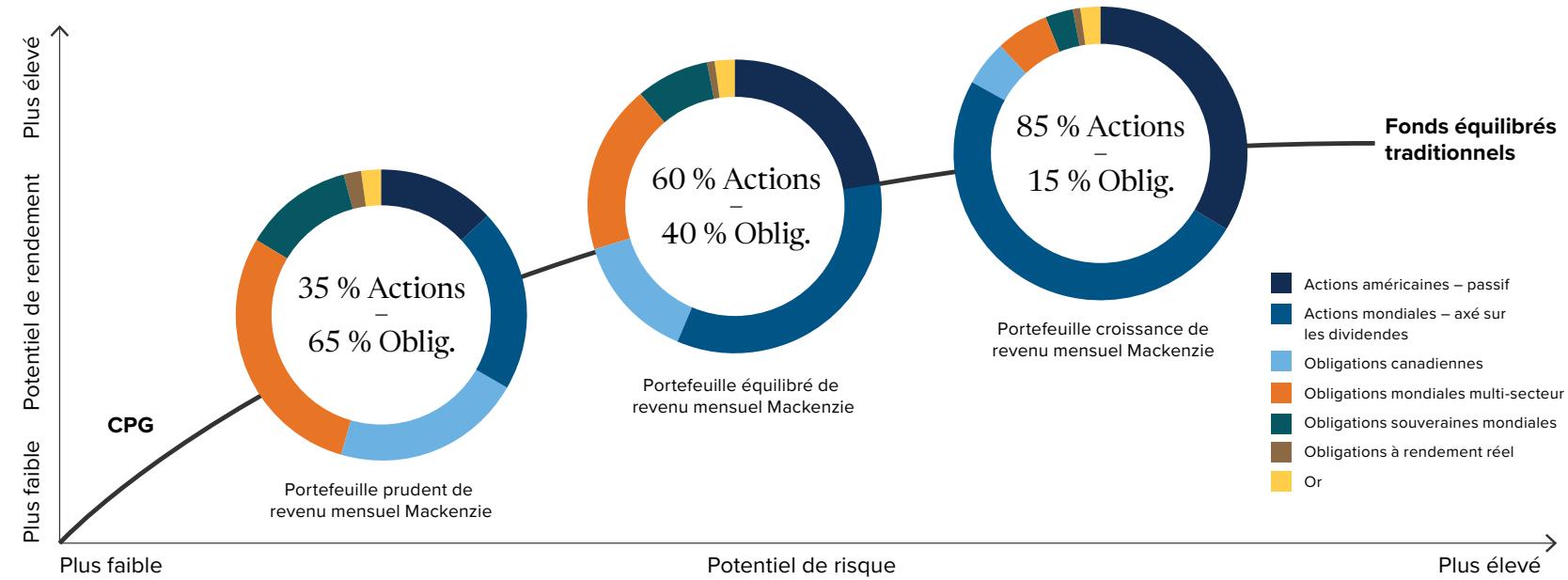
Les Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie offrent aux clients et clientes un accès à un ensemble diversifié de placements conçus pour fournir des niveaux de revenu plus élevés et générer une croissance à long terme, tout en mettant l'accent sur la préservation du capital.

Trois portefeuilles

- Portefeuille prudent de revenu mensuel Mackenzie
- Portefeuille équilibré de revenu mensuel Mackenzie
- Portefeuille croissance de revenu mensuel Mackenzie

Ces trois portefeuilles occupent une position idéale qui leur permet d'offrir un potentiel de croissance et de flux de trésorerie supérieur à celui des CPG ainsi que de meilleures caractéristiques de préservation du capital (atténuation du risque de baisse) que les fonds équilibrés traditionnels.

Profil risque-rendement favorable





Longue vie et prospérité

La réalité de la retraite

Risque lié à la longévité
et besoin de croissance

Risque lié au
marché financier

Risque lié à la séquence
des rendements

Coup d'œil sur les
Portefeuilles de revenu
mensuel Mackenzie

Une conception visant
à atténuer les risques

Les retraité(e)s face
aux défis du marché

Pourquoi Mackenzie?


MACKENZIE
Placements

**Investir.
S'investir.**

Une conception visant à atténuer les risques

Pour faire face à la sensibilité accrue aux risques liés aux marchés que connaissent les personnes retraitées, les Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie sont élaborés de façon à procurer aux investisseurs et investisseuses un équilibre entre revenu et plus-value du capital à long terme, assorti d'une volatilité réduite. Voici les différents éléments qui contribuent à la stratégie défensive globale des portefeuilles.

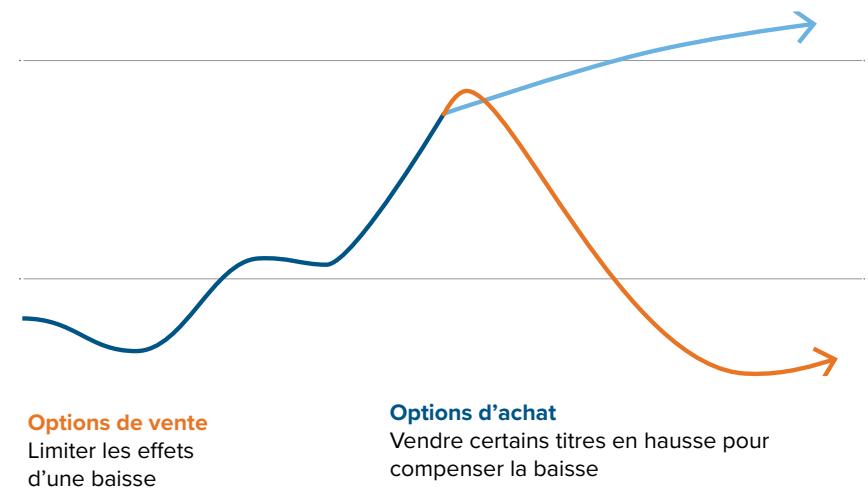
Diversification : les différentes catégories d'actif se comportent différemment selon le scénario de tension économique. Par exemple, il a été démontré que l'or se comporte bien pendant des périodes d'inflation élevée. Les obligations gouvernementales sont un bon instrument pour compenser la baisse des cours des actions en période de récession. Les économies des différents pays suivent leurs propres cycles économiques et lorsque l'une d'entre elles affiche une tendance à la baisse, d'autres peuvent connaître la tendance opposée. Investir dans un vaste ensemble de catégories d'actif, parmi les diverses régions géographiques, contribue à modérer le risque global du portefeuille.

Fonds à revenu fixe gérés activement : les gestionnaires se déplacent parmi les régions géographiques, les secteurs, les durées et les qualités de crédit pour optimiser les rendements et réduire l'exposition au risque de baisse.

Priorité à la stabilité et à la qualité : la stratégie de dividende élevé à laquelle adhèrent les portefeuilles privilégie la sélection de sociétés moins volatiles et de meilleure qualité, qui ont tendance à offrir des rendements plus réguliers et une meilleure protection contre les baisses en période de recul des marchés.

Des options pour une protection accrue : ce qui distingue vraiment ces portefeuilles des fonds équilibrés traditionnels, ce sont les stratégies de couverture basées sur des options qui sont utilisées pour les actions et les obligations à rendement élevé. Contrairement à bon nombre des stratégies défensives décrites ci-dessus, qui reposent sur les relations entre les catégories d'actif (corrélations), le recours aux options peut faire office de police d'assurance et contribuer à atténuer directement les pertes. L'illustration de droite démontre les mécanismes de la stratégie des options sur actions.

Atténuation du risque de baisse des actions : la stratégie du tunnel⁴



Une stratégie d'options de vente limite le risque de baisse d'un placement par rapport au rendement du marché en immobilisant un prix de vente.

Pour financer le coût de la stratégie d'options de vente, les options d'achat sont vendues, 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 » qui aide à gérer l'éventail des rendements, illustrée par les lignes en gris dans le graphique ci-haut.

⁴ Rendement hypothétique du marché



Longue vie et prospérité

La réalité de la retraite

Risque lié à la longévité
et besoin de croissance

Risque lié au
marché financier

Risque lié à la séquence
des rendements

Coup d'œil sur les
Portefeuilles de revenu
mensuel Mackenzie

Une conception visant
à atténuer les risques

Les retraité(e)s face
aux défis du marché

Pourquoi Mackenzie?

MACKENZIE
Placements

**Investir.
S'investir.**

Les retraité(e)s face aux défis du marché

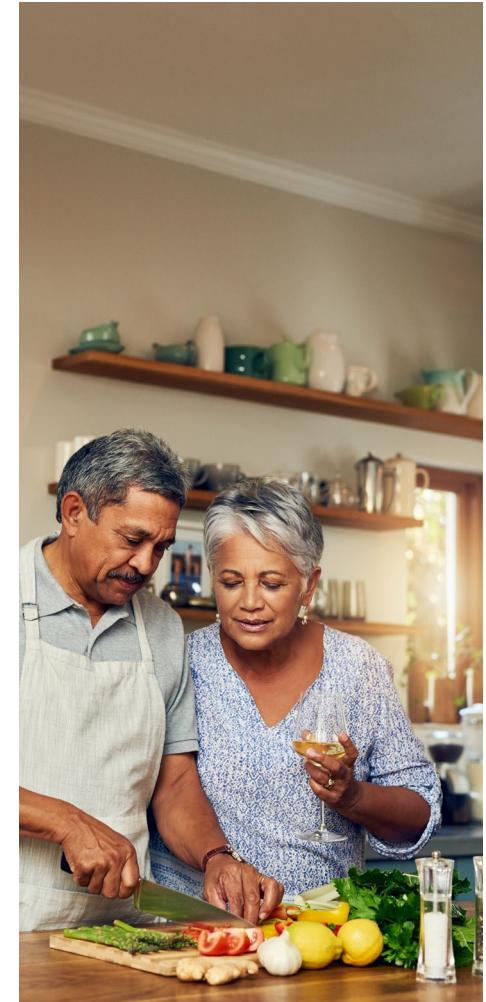
Des taux d'inflation plus élevés et une volatilité accrue des marchés, combinés à une longévité croissante et à un horizon de placement plus long, pourraient sembler constituer la tempête parfaite pour les investisseurs et investisseuses plus âgés. La réalité est que les retraité(e)s ont besoin de leur portefeuille pour leur assurer à la fois une croissance et une sécurité et ils exigent des rentrées de fonds prévisibles tout au long de leur retraite.

Les Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie offrent les avantages clés suivants :

- 1** Des liquidités mensuelles prévisibles : une distribution mensuelle à taux fixe de 4 % (ou plus)**
- 2** Une atténuation des baisses intégrée : Les portefeuilles ont recours à des stratégies d'options traditionnelles et non traditionnelles avancées afin d'atténuer le risque de baisse.
- 3** Croissance avec accent mis sur le revenu : Exposition à de multiples actifs de croissance visant à générer des niveaux de revenu plus élevés.
- 4** Une équipe de gestion chevronnée : L'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie possède une expérience approfondie de la répartition de l'actif et de la gestion du risque acquise auprès de grandes institutions canadiennes sophistiquées. 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.

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; et
- Recherchent une croissance potentielle, tout en tenant compte des risques du marché.



Longue vie et prospérité

La réalité de la retraite

Risque lié à la longévité
et besoin de croissance

Risque lié au
marché financier

Risque lié à la séquence
des rendements

Coup d'œil sur les
Portefeuilles de revenu
mensuel Mackenzie

Une conception visant
à atténuer les risques

Les retraité(e)s face
aux défis du marché

Pourquoi Mackenzie?



**Investir.
S'investir.**

Pourquoi investir à Mackenzie

En tant que société canadienne de gestion mondiale d'actifs, nous aidons les conseillers et conseillères à offrir les meilleurs conseils et solutions de placement depuis plus de 50 ans. Avec un actif sous gestion de plus de 213,7 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 client et un conseiller. Même si nous avons depuis pris de l'expansion, nous demeurons fidèles au même principe : les conseils importent. En travaillant avec les conseillers, les conseillères et les investisseurs et investisseuses, 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).

* Au 30 avril 2025.

** Le versement de distributions n'est pas garanti et leur montant peut fluctuer. Il ne faut pas le confondre avec la performance ou le taux de rentabilité ou de rendement d'un fonds. Si les distributions que verse le fonds sont plus élevées que sa performance, votre placement initial diminuera. Les distributions qui vous sont versées du fait qu'un fonds a réalisé des gains en capital et perçu un revenu et des dividendes sont imposables entre vos mains l'année de leur versement. Le prix de base rajusté de vos placements sera réduit par le montant de tout remboursement de capital. Si le prix de base rajusté tombe au-dessous de zéro, vous devrez payer l'impôt sur les gains en capital sur le montant négatif. D'autres séries à distributions à taux fixe sont disponibles pour les besoins de distribution supérieurs à 4 %.

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 placements dans les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont de par leur nature assujettis entre autres à des risques, incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues ou les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. Les renseignements prospectifs contenus dans le présent document ne sont valables qu'en date de décembre 2024. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés par suite de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

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 efforçons d'assurer son exactitude et son exhaustivité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation. Le versement de distributions n'est pas garanti et leur montant peut fluctuer. Il ne faut pas le confondre avec la performance ou le taux de rentabilité ou de rendement d'un fonds. Si les distributions que verse le fonds sont plus élevées que sa performance, votre placement initial diminuera. Les distributions qui vous sont versées du fait qu'un fonds a réalisé des gains en capital et perçu un revenu et des dividendes sont imposables entre vos mains l'année de leur versement. Le prix de base rajusté de vos placements sera réduit par le montant de tout remboursement de capital. Si le prix de base rajusté tombe au-dessous de zéro, vous devrez payer l'impôt sur les gains en capital sur le montant négatif.

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