



MACKENZIE

Placements

# Repensez les portefeuilles de revenu de retraite de vos clients

**Les nouvelles réalités des retraités exigent de nouveaux portefeuilles de retraite, d'autant plus que les investisseurs passent de l'épargne et de l'investissement aux dépenses à la retraite.**

Lorsque vos clients passent à la retraite, les besoins auxquels doit répondre leur portefeuille changent, et il ne s'agit pas simplement de substituer les dépôts par des retraits. Pendant la phase d'accumulation, l'axe dominant devrait être les objectifs à long terme, la diversification et la croissance. À ce stade, le portefeuille peut être assujéti à plus de risques pour générer des rendements à long terme. Par ailleurs, les achats périodiques par sommes fixes peuvent être avantageux, car ils permettent d'investir à intervalles réguliers (sur des marchés haussiers comme des marchés baissiers).

Cependant, lorsqu'un client s'apprête à prendre sa retraite, son portefeuille doit être reconstruit pour répondre à l'évolution de ses besoins. À la retraite, quand un client doit tirer un revenu de son portefeuille, la volatilité des marchés peut devenir problématique. En plus des revenus, la longévité devient une question essentielle, car son portefeuille doit durer dans le temps. Le portefeuille d'un retraité doit être reconstruit de façon à atténuer les principaux risques, tels que la séquence des rendements, la longévité et l'inflation. Il doit être bien diversifié, fournir des liquidités, générer une certaine croissance et offrir de la stabilité.

## Il est essentiel de déterminer les besoins de votre client à la retraite

Chaque client a des besoins et des objectifs qui lui sont propres, lesquels détermineront la structure de son portefeuille de retraite. **Par exemple :**

1

**Votre client cherche-t-il à accroître son patrimoine de façon à rehausser la valeur de sa succession?**

Si tel est le cas, son portefeuille devra générer des rendements supérieurs à ses besoins de revenu.

2

**Cherche-t-il à préserver ses économies?**

Si tel est le cas, il lui faudra un portefeuille dont le rendement correspond à ses dépenses.

3

**Est-il prêt à épuiser son portefeuille au fil du temps en accédant à la fois au rendement des placements et au capital?**

Puisque ce client ne cherche pas à obtenir une valeur patrimoniale résiduelle, il n'a pas besoin que les rendements escomptés soient supérieurs à ses besoins de revenu.

**Chacun de ces résultats nécessite une composition de l'actif distincte.**

Une autre façon de remanier le portefeuille de retraite d'un client consiste à faire correspondre la composition de l'actif à l'horizon temporel, stratégie connue sous le nom d'« approche par enveloppes ». Les besoins à court terme (jusqu'à 24 mois) sont financés par une tranche de liquidités constituée d'espèces et de titres à revenu fixe à court terme facilement négociables, alors que les besoins à moyen terme (de 2 à 10 ans) sont financés par un ensemble équilibré d'actions, d'obligations et de placements alternatifs axés sur le revenu. Les besoins à long terme (plus de 10 ans) sont quant à eux comblés par un portefeuille davantage axé sur la croissance, avec une plus forte exposition aux actions et aux placements alternatifs, tout en maintenant une certaine exposition aux titres à revenu fixe afin d'assurer une diversification adéquate..

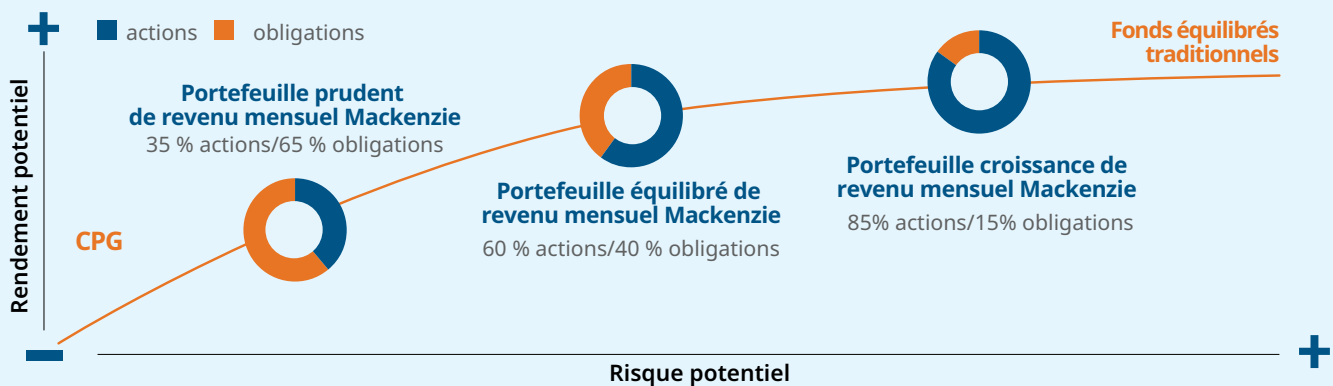
## Des solutions de placement pour remanier les portefeuilles de vos clients

### Les Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie : des stratégies axées sur le revenu, la croissance et l'atténuation du risque de baisse

Les Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie sont des solutions multi-actifs diversifiées à l'échelle mondiale, qui versent des distributions mensuelles prévisibles et intègrent des stratégies d'atténuation du risque de baisse explicites en faisant appel à des instruments dérivés. L'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie a établi une répartition prudemment équilibrée entre diverses catégories d'actif et stratégies visant à produire un revenu, à réaliser une croissance et à atténuer le risque de baisse. Pour en savoir plus, consultez [la page Web sur les Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie](#).

#### Notre sélection

Découvrez notre gamme de fonds conçus pour répondre à vos objectifs de placement et préférences de risque.



Ces répartitions correspondent à la répartition stratégique de l'actif à long terme des Fonds, mais elles peuvent changer au fil du temps.

### Portefeuilles modèles de désépargne Mackenzie : un guide pour remanier les portefeuilles de vos clients

Les portefeuilles modèles de désépargne, de l'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie, sont conçus de façon à orienter les démarches en fonction de la situation du client et peuvent servir de référence lors du remaniement du portefeuille de retraite. L'équipe a recours à un processus décisionnel systématique afin d'obtenir des résultats qui pourront être reproduits et de réaliser les résultats souhaités. Le principe essentiel est le suivant : la diversification par catégories d'actif, régions et styles de gestion est un élément clé pour réaliser des rendements corrigés du risque plus élevés.

En plus d'utiliser des actions cotées en bourse et des titres à revenu fixe traditionnels, les portefeuilles modèles comprennent également des placements alternatifs. Une participation aux placements alternatifs permet à l'investisseur d'exploiter des actifs et des stratégies qui ont le potentiel d'améliorer la performance d'un portefeuille de placement dans son ensemble. Ils apportent une plus grande diversification et sont conçus pour offrir des rendements intéressants et une volatilité réduite, tout en préservant le capital à long terme.

Les FNB sont utilisés dans le cadre de la répartition en titres à revenu fixe des portefeuilles modèles, afin d'offrir une solution flexible à faible coût.

### Le processus d'élaboration du portefeuille consiste à :

- 1 Déterminer quels sont les objectifs de revenu, de croissance et de stabilité.
- 2 Définir une répartition cible de l'actif en fonction des divers niveaux de tolérance au risque.
- 3 Sélectionner les composantes individuelles en utilisant les fonds communs, les FNB et les placements alternatifs appropriés de Placements Mackenzie, et optimiser les rendements pour un niveau de risque donné.



Les composantes du portefeuille s'agencent pour fournir un revenu, générer une croissance et gérer la volatilité.

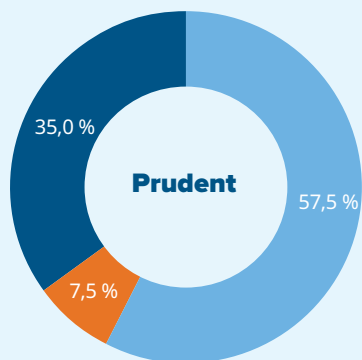
Sur le plan du revenu, les portefeuilles s'appuient sur une approche de rendement total pour soutenir les retraits souhaités, rendement provenant d'une combinaison de rendements obligataires, de revenus de dividendes, de gains en capital et de remboursement du capital, au besoin.

La croissance au sein du portefeuille découle principalement de l'exposition aux actions cotées en bourse dans le modèle prudent et de l'exposition aux actions cotées en bourse et au capital-investissement dans les modèles équilibré et croissance.

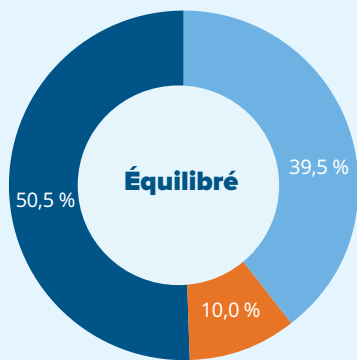
Faute de pouvoir utiliser des dérivés pour procurer une protection contre le risque de baisse explicite dans le portefeuille modèle, l'équipe des stratégies multi-actifs gère plutôt la volatilité conformément à son approche rigoureuse. Son processus permet de déterminer la répartition appropriée de l'actif en utilisant certains produits qui offrent des avantages de diversification par catégories d'actif, par régions et par styles. Par exemple, le Fonds global macro Mackenzie est un élément de diversification efficace en raison de sa faible corrélation historique avec les actions et les obligations. Par ailleurs, les actifs privés offrent des avantages de diversification ainsi qu'un potentiel de rendement plus élevé que les actifs publics, ce qui compense le risque de liquidité supplémentaire.

### Portefeuilles modèles de désépargne Mackenzie

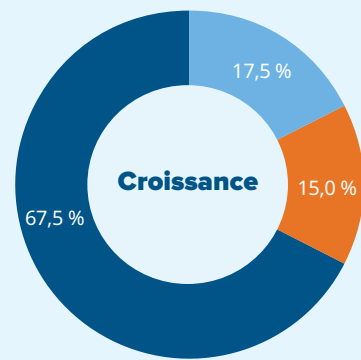
■ Revenu fixe ■ Alternatives ■ Actions



FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie	50,0 %
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	7,5 %
Fonds global macro Mackenzie	5,0 %
Fonds de crédit privé Mackenzie Northleaf	2,5 %
Fonds d'actions canadiennes Mackenzie	12,0 %
Fonds mondial de dividendes Mackenzie	23,0 %



FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie	34,5 %
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	5,0 %
Fonds global macro Mackenzie	5,0 %
Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf	5,0 %
Fonds d'actions canadiennes Mackenzie	15,5 %
Fonds de croissance américain Mackenzie	5,0 %
Fonds mondial de dividendes Mackenzie	30,0 %



FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie	17,5 %
Fonds global macro Mackenzie	7,5 %
Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf	7,5 %
Fonds d'actions canadiennes Mackenzie	20,0 %
Fonds de croissance américain Mackenzie	10,0 %
Fonds mondial de dividendes Mackenzie	31,5 %
Fonds des marchés émergents Mackenzie	6,0 %

Mettez en valeur le bien-fondé de vos conseils en remaniant le portefeuille de retraite de vos clients pour générer un revenu et éviter qu'ils n'épuisent leur épargne. Placements Mackenzie offre des solutions de placement pour vous aider à répondre aux besoins et aux défis particuliers de vos clients à la retraite

---

**Communiquez avec votre équipe des ventes Mackenzie pour discuter des solutions axées sur les résultats offertes pour vous aider à protéger et à développer vos affaires avec vos clients retraités.**

---

#### Réservé aux conseillers.

Les placements dans les fonds communs et l'utilisation d'un service de répartition de l'actif peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus des fonds communs dans lesquels le service de répartition de l'actif peut faire un placement avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement peut ne pas se reproduire. Le rendement de l'indice ne tient pas compte de l'incidence des frais, commissions et charges payables par les investisseurs dans des produits de placement qui cherchent à reproduire un indice.

Ces renseignements ne devraient pas être interprétés comme un conseil juridique, fiscal ou comptable. Le présent document est fourni à titre informatif seulement. Les renseignements fiscaux présentés dans ce document sont de nature générale et les clients sont priés de consulter leur propre fiscaliste-conseil, comptable, avocat ou notaire avant d'adopter une quelconque stratégie décrite aux présentes, car les circonstances individuelles de chaque client sont uniques. Nous nous sommes efforcés d'assurer l'exactitude des renseignements fournis au moment de la rédaction. Néanmoins, si les renseignements figurant dans ce document devaient s'avérer inexacts ou incomplets, ou si la loi ou son interprétation devaient changer après la date de ce document, les conseils fournis pourraient être inadéquats ou inappropriés. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou autrement. Nous ne sommes pas responsables des erreurs qu'il pourrait y avoir dans ce document, ni redevables envers quiconque se fie aux renseignements contenus dans ce document. Veuillez consulter votre propre conseiller juridique ou fiscal.

Les portefeuilles modèles décrits ci-dessus ne doivent pas être considérés comme étant un conseil en placement et on ne saurait s'y fier en l'absence d'une analyse approfondie réalisée par un conseiller en placement, en tenant compte des faits et circonstances qui sont propres au client, car les circonstances et les besoins individuels de chaque client sont uniques. Les portefeuilles modèles décrits ci-dessus sont de nature génériques.

Le contenu de ce document (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 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 versées par le fonds sont supérieures au rendement du fonds, 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 diminué 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.

#### Notice juridique concernant les fonds Mackenzie Northleaf

Le Fonds de crédit privé Mackenzie Northleaf, le Fonds d'infrastructures privées Mackenzie Northleaf et le Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf sont offerts aux investisseurs qualifiés (au sens du Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus) au moyen d'une notice d'offre.

Le Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf est offert aux investisseurs particuliers au moyen d'un prospectus, d'une notice annuelle et d'un aperçu du fonds. Le Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf est un fonds d'investissement non remboursable offert en permanence et structuré comme « fonds à intervalle ». Les fonds à intervalle se distinguent des fonds communs de placement en ce sens que les investisseurs n'ont pas le droit de racheter leurs parts sur une base régulière et fréquente. Le Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf n'est offert que par l'entremise de courtiers et conseillers inscrits auprès de l'OCRCVM.

L'investisseur doit déterminer avec soin si sa situation financière et ses objectifs de placement s'accordent avec un placement dans le Fonds de crédit privé Mackenzie Northleaf, le Fonds d'infrastructures privées Mackenzie Northleaf, le Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf et le Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf (les « Fonds »). Le Fonds de crédit privé Mackenzie Northleaf et le Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf investiront principalement dans (i) des instruments de crédit privé illiquides indirectement par des placements dans un ou plusieurs fonds de crédit privé de Northleaf et (ii) dans des titres publics et autres titres de créance indirectement par des placements dans des fonds négociés en bourse. Le Fonds d'infrastructures privées Mackenzie Northleaf répartira les actifs de son portefeuille entre diverses stratégies, y compris, notamment : i) les stratégies d'infrastructures privées mises en œuvre principalement par des placements dans un portefeuille diversifié d'actifs et de placements d'infrastructures privées à l'échelle mondiale et ii) les stratégies de marchés publics mises en œuvre principalement par des placements dans un portefeuille de titres d'infrastructures publiques, de titres à revenu fixe et d'instruments du marché monétaire. Le Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf investira principalement dans (i) des instruments de capital-investissement non liquides indirectement au moyen de placements dans un ou plusieurs fonds de capital-investissement Northleaf et (ii) des titres publics et d'autres instruments de capitaux propres indirectement au moyen de placements dans des fonds communs de placement gérés par Mackenzie. En raison de la nature non liquide des actifs privés, les Fonds sont soumis à des périodes de « démarrage » qui devraient durer plusieurs mois, ce qui signifie que la répartition réelle de l'actif diffèrera de la répartition de l'actif cible.



**MACKENZIE**  
Placements

En plus des frais indiqués ci-dessus, les placements de portefeuille détenus par les fonds sous-jacents pertinents au sein du Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf sont également assujettis à des frais et à des charges.

Les documents de placement légaux contiennent des renseignements supplémentaires sur les objectifs et les modalités de placement d'un placement dans les Fonds (y compris les frais), ainsi que des renseignements fiscaux et des renseignements sur les risques qui sont importants pour toute décision de placement dans les Fonds. Un placement dans les Fonds convient uniquement aux investisseurs à long terme qui peuvent assumer les risques associés à la liquidité limitée des parts. Un placement dans les Fonds ne se veut pas un programme d'investissement complet. Les investisseurs devraient consulter leur conseiller afin d'évaluer la convenance et la répartition appropriée des fonds pour leur portefeuille. Ce document ne constitue pas un conseil juridique, fiscal, d'investissement ou autre. Les investisseurs potentiels devraient consulter leurs propres conseillers professionnels au sujet des conséquences financières, juridiques et fiscales de tout investissement.