



MACKENZIE
Placements

Prendre sa retraite en période d'incertitude

La hausse de l'inflation et la volatilité des marchés ne doivent pas faire dérailler vos projets de retraite



Si vous êtes sur le point de prendre votre retraite ou si vous l'avez déjà prise, la récente flambée de l'inflation et la volatilité des marchés (des titres à revenu fixe et des actions) peuvent être source d'inquiétude. Voir vos investissements perdre de la valeur peut être stressant, surtout si vous devez effectuer des retraits à court terme pour prendre votre retraite.

Même si les périodes d'incertitude peuvent présenter des risques pour la longévité des placements des retraités, votre conseiller dispose de moyens pour vous aider à réduire ces risques.

Il est donc important de diversifier votre portefeuille entre différentes catégories d'actifs (comme les actions et les titres à revenu fixe), différents styles de gestion et différentes régions géographiques, en fonction de votre tolérance au risque et de vos objectifs de retraite. Pour gérer tout environnement de marché, il faut un portefeuille de retraite qui équilibre le revenu et la croissance, et qui limite les réductions potentielles de valeur.

Jetons un coup d'œil aux risques dont vous devez être conscient, à ce qui les provoque et à certaines stratégies pour vous aider à protéger vos investissements.

Quels sont les principaux risques liés à la retraite?

À la retraite, vous pouvez être confronté à trois risques :

1

Risque d'inflation :

le coût de la vie devient plus élevé que ce que vous aviez prévu.

2

Risque de longévité :

la possibilité de survivre à votre épargne.

3

Risque lié à la séquence des rendements :

les rendements négatifs dans votre portefeuille au début ou vers le début de votre retraite ou de votre période de retraits.

Examinons de plus près chacun de ces risques.

1. Explication du risque d'inflation

L'inflation est le taux d'augmentation des prix sur une période donnée (généralement un an). Si le taux d'inflation augmente davantage que le rendement global de vos placements (c'est-à-dire la plus-value, les rendements, les dividendes et les intérêts), votre niveau de vie peut baisser, car les prix des biens et services augmentent plus rapidement que vos placements.

La récente flambée de l'inflation a eu de graves répercussions sur le coût de la vie, ce qui peut être particulièrement problématique pour les retraités, qui ne peuvent plus compter sur l'augmentation de leur salaire pour absorber la hausse du coût de la vie.

Heureusement, une stratégie d'investissement exhaustive peut aider à compenser cette situation. Même si votre plan de retraite ne doit pas être établi en fonction du taux d'inflation prévu à long terme, il existe des stratégies efficaces pour compenser une inflation élevée à court terme. Pour en savoir plus, voir la section « Comment ajuster votre portefeuille pour gérer l'inflation » ci-dessous.

Par exemple, les [Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie](#) offrent une certaine protection directe contre l'inflation grâce à une exposition à des obligations indexées sur l'inflation et aux lingots d'or. Plus important encore, ils sont élaborés en vue d'atténuer le risque de baisse, lequel tend à augmenter considérablement en période d'inflation élevée. De plus, le Portefeuille équilibré de revenu mensuel Mackenzie et le Portefeuille croissance de revenu mensuel Mackenzie sont davantage exposés aux actions, qui offrent généralement une bonne protection contre l'inflation à long terme. Il existe aussi d'autres moyens d'ajuster votre portefeuille pour gérer le risque d'inflation. Communiquez avec votre conseiller pour savoir comment Mackenzie peut vous aider.

2. Qu'est-ce que le risque de longévité?

Il y a 100 ans, l'espérance de vie des Canadiens était d'un peu moins de 60 ans¹. En 2022, ce chiffre est passé à un peu plus de 82 ans². Si vous prenez votre retraite à 65 ans et que vous vivez jusqu'à 82 ans, il faudra que vos placements de retraite durent 17 ans.

Si vous êtes parmi les 346000 Canadiens qui devraient vivre au-delà de 90 ans chaque année, vous aurez besoin que votre épargne dure 25 ans ou plus³. Pour éviter d'épuiser vos placements de retraite, vous aurez besoin d'un portefeuille conçu de façon à atténuer l'inflation et de stratégies pour limiter le risque lié à la séquence des rendements.

La récente flambée de l'inflation a eu de graves répercussions sur le coût de la vie, ce qui peut être particulièrement problématique pour les retraités.

Pour éviter d'épuiser vos placements de retraite, vous aurez besoin d'un portefeuille conçu de façon à atténuer l'inflation et de stratégies pour limiter le risque lié à la séquence des rendements.

3 Qu'est-ce que le risque lié à la séquence des rendements?

La séquence des rendements est l'ordre dans lequel votre portefeuille enregistre des gains ou des pertes lorsque vous prenez votre retraite ou que vous vous en approchez. Des rendements négatifs qui surviennent au début de votre retraite pourraient entraîner une réduction du revenu de retraite ou l'épuisement de votre épargne plus tôt que prévu.

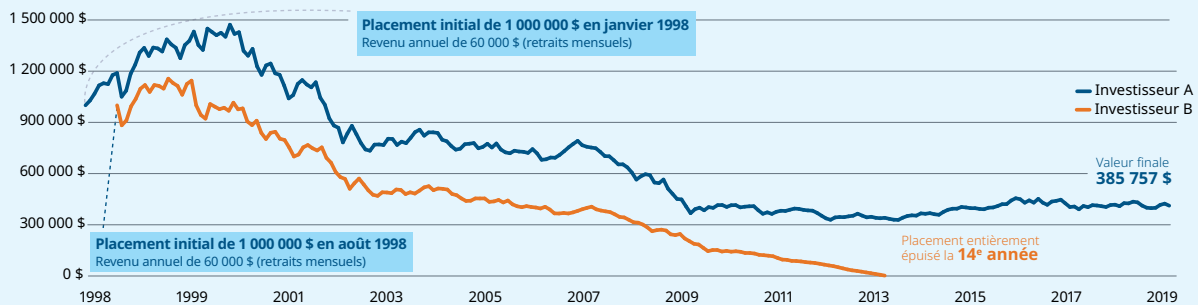
Comment fonctionne la séquence des rendements?

L'exemple ci-dessous illustre à quel point la valeur marchande d'un portefeuille peut être affectée différemment par des rendements négatifs au début de la retraite, lorsque des retraits constants et réguliers sont effectués pour couvrir les frais de subsistance à la retraite.

La ligne bleue représente l'investisseur A, lequel prend sa retraite avec un portefeuille d'un million de dollars. Son portefeuille a la possibilité de croître avant que le marché ne plonge huit mois plus tard. La ligne orange représente l'investisseur B, lequel dispose d'un portefeuille d'un million de dollars qui subit immédiatement cette chute du marché.

Les épargnes de l'investisseur B ne se remettent jamais complètement de ce recul du marché et s'épuisent en 15 ans. Les épargnes de l'investisseur A profitent de la reprise initiale, et par conséquent il dispose encore d'un montant considérable dans lequel il peut continuer de puiser plus de 20 ans après sa retraite. Le risque lié à la séquence des rendements est amplifié lorsque des retraits mensuels réguliers sont effectués pendant le repli du marché.

Risque lié à la séquence des rendements : avec retraits



Source : Morningstar, selon l'indice S&P 500. À titre indicatif seulement.

Il existe des moyens de limiter le risque lié à la séquence des rendements, notamment en ayant un Portefeuilles conçu pour limiter les pertes pendant les replis du marché. Les solutions gérées, comme les [Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie](#), utilisent des stratégies qui peuvent compenser les risques liés à la longévité, à l'inflation et à la séquence des rendements.

Examinons quelques-unes des stratégies qui peuvent contribuer à protéger vos placements en période de volatilité et d'inflation élevée.

Stratégies de protection contre la volatilité et l'inflation

Comment une stratégie de tranche de liquidités peut offrir une protection contre les pertes

Si votre portefeuille a subi des pertes en raison d'un repli du marché, la dernière chose à faire est de vendre certains de ces actifs lorsqu'ils sont en baisse. Cela pourrait «immobiliser» ces pertes, et il est possible que vous ne puissiez jamais les récupérer.

Une stratégie de tranche de liquidités vous permet d'éviter d'avoir à encaisser des actifs qui ont perdu de leur valeur pour répondre à vos besoins de revenu immédiats. Il s'agit d'une stratégie très simple, mais efficace : à l'approche de la retraite, il est avisé de détenir une somme correspondant à une ou deux années de dépenses de retraite, selon votre tolérance au risque, dans des comptes en espèces ou leurs équivalents.

Si la valeur de votre portefeuille diminue, vous pouvez utiliser cet argent pour couvrir vos dépenses. Ainsi, vos investissements qui ont perdu de la valeur ont le temps de récupérer la plupart de leurs pertes, voire la totalité, avant que vous ne deviez commencer à en tirer un revenu.

Lorsque votre portefeuille se redresse, vous pouvez utiliser les gains réalisés par vos placements pour renflouer votre réserve.

Pourquoi vous devriez envisager d'utiliser une stratégie de tranche de liquidités :



Elle réduit l'impact du risque lié à la séquence des rendements.



Elle permet au reste de votre portefeuille d'être convenablement diversifié, afin de répondre à vos besoins de revenu et de croissance à long terme.



Elle augmente la liquidité pour que vous puissiez gérer vos besoins de revenus à court terme.



Elle permet de protéger une partie de votre portefeuille contre la volatilité du marché à court terme.

Comment ajuster votre portefeuille pour gérer l'inflation

En plus de diversifier votre portefeuille par types de placements et par régions géographiques, votre conseiller peut se servir de différentes stratégies pour aider à gérer le risque d'inflation dans votre portefeuille. Ces stratégies consistent notamment à augmenter l'exposition à différents actifs réels et alternatifs, tels que l'immobilier, l'infrastructure et les produits de base.

Elles peuvent être réalisées en investissant dans des fonds communs de placement ou des FNB, ou en augmentant vos avoirs dans les actions canadiennes, étant donné le poids de l'énergie et des matières premières au Canada comparativement à d'autres marchés boursiers.

Il pourrait également être judicieux d'utiliser des obligations indexées sur l'inflation ou des obligations à rendement réel, dont l'intérêt annuel et le capital sont ajustés en fonction du taux d'inflation.

Comment les placements alternatifs peuvent-ils aider?

Les investisseurs institutionnels et fortunés utilisent depuis des années une option autre que la combinaison traditionnelle d'actions et d'obligations : les placements alternatifs. Ces placements exploitent des catégories d'actif, des stratégies d'investissement et des marchés nouveaux et différents qui peuvent améliorer la performance de votre portefeuille.

Ils apportent une plus grande diversification et sont conçus pour offrir des rendements intéressants et une volatilité réduite, tout en préservant le capital sur une plus longue période. [Mackenzie propose des fonds alternatifs](#) qui peuvent atténuer l'impact de l'inflation et le risque lié à la séquence des rendements.

Autres options pour aider à réduire le risque d'inflation

Le montant du retrait prévu (le montant que vous devez retirer de vos placements pour vous aider à payer vos dépenses mensuelles) peut parfois réduire votre portefeuille de façon excessive. Vous pourriez alors manquer d'argent pendant votre retraite. Voici quelques options pour gérer ce risque :

- 1 Réduisez temporairement le taux de retrait et apportez certains ajustements à votre style de vie pour permettre un revenu moindre pendant que votre portefeuille se rétablit. Vous pourriez également explorer d'autres sources de revenus. Par exemple, si vous décidez de reporter le versement de votre RPC/RRQ ou de votre SV, le fait d'avancer ces prestations pourrait contribuer à réduire votre taux de retrait.
- 2 Si la valeur nette de votre domicile est suffisante, une autre option à envisager est de contracter une marge de crédit sur valeur domiciliaire ou un prêt hypothécaire inversé : cette option pourrait combler l'écart jusqu'à ce que votre portefeuille de placements se rétablisse.

Parlez à votre conseiller pour en savoir plus sur ces options et d'autres options potentielles et pour vous assurer qu'elles concordent toujours avec votre plan de retraite.



Comment Mackenzie vous aide à traverser les périodes d'incertitude

Avec un actif sous gestion de plus de 200 milliards de dollars et une gamme exhaustive de produits de placement, Mackenzie est l'une des principales sociétés de gestion d'actif au Canada. Grâce à un partenariat avec des conseillers, nous croyons être en mesure de créer un monde qui est davantage investi en aidant les investisseurs à devenir plus informés, plus instruits et plus investis afin qu'ils puissent atteindre leur plein potentiel.

Nous offrons des produits de revenu de retraite qui peuvent vous aider à traverser cette période de turbulences. Nous possédons également de l'expertise en matière d'élaboration de portefeuilles pour vous aider à protéger vos placements contre l'inflation élevée et le risque lié à la séquence des rendements afin que vous puissiez profiter d'une retraite plus confortable.

Pour en savoir plus sur la façon dont Mackenzie peut vous aider à renforcer votre portefeuille de retraite, consultez votre conseiller dès aujourd'hui.



MACKENZIE
Placements

Sources :

¹ Statistique Canada : *L'espérance de vie, de 1920-1922 à 2009-2011.*

² Macrotrends : *Canada Life Expectancy 1950-2022.*

³ Statistique Canada : *Estimation de la population au 1^{er} juillet, par âge et sexe.*

Ces renseignements ne devraient pas être interprétés comme un conseil juridique, fiscal ou comptable. 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 efforçons 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 nouvelles circonstances, 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 conseiller juridique ou fiscal attitré.

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'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité quant à son utilisation.