

# Le dilemme de la retraite

Le risque d'épuiser ses économies avant le décaissement est qualifié « *de problème financier le plus désagréable et le plus difficile* ».

William Sharpe  
Économiste lauréat du prix Nobel

Plus l'exposition aux actions à la retraite est élevée, plus grande est la probabilité que les baisses du marché jumelées aux retraits continus pourraient faire en sorte que les retraités vivent plus longtemps que leur épargne.

20%

des investisseurs n'épargnent pas assez et risquent d'épuiser leurs économies<sup>1</sup>.

28%

des investisseurs craignent de vivre plus longtemps que leur portefeuille<sup>1</sup>.

## Décalage entre

### LONGÉVITÉ HUMAINE

Les Canadiens vivent plus longtemps. Le nombre de personnes âgées de 85 ans et plus a doublé depuis 2001, et ce nombre pourrait tripler d'ici 2046<sup>2</sup>.

### LONGÉVITÉ DU PORTEFEUILLE

Des taux d'intérêt historiquement bas et l'érosion des régimes à prestations déterminées réduit la sécurité financière des retraités.

## Besoins en matière de décaissement

Rentrées de fonds intéressantes, stables et avantageuses sur le plan fiscal

Techniques de gestion des risques visant à limiter les baisses et à atténuer les risques liés au rendement

Outils et stratégies pour accroître la longévité du portefeuille

## Solutions de longévité ParcoursGardé<sup>MC</sup>

8%<sup>3</sup>

Décaissement géré ParcoursGardé<sup>MC</sup>

### Décaissement géré ParcoursGardé<sup>MC</sup>

Il vise à générer des rentrées de fonds attrayantes et stables sur une période de 20 ans au moyen de techniques de gestion du risque sophistiquées<sup>5</sup> visant à prolonger la durée de vie du portefeuille<sup>6</sup>.

6,5%<sup>3</sup>

Série tontine hybride<sup>4</sup>

### Série tontine hybride

Elle combine la force du Décaissement géré ParcoursGardé<sup>MC</sup> et de la Tontine moderne ParcoursGardé<sup>MC</sup> pour offrir une solution holistique pour l'ensemble de votre retraite.

\$ ⏰

Tontine moderne ParcoursGardé<sup>MC</sup>

### Tontine moderne ParcoursGardé<sup>MC</sup>

Conçue pour fournir des paiements importants aux porteurs de parts survivants dans 20 ans<sup>7</sup>, assortis de crédits de survie, pour prévenir le risque de longévité.

## #RevolutionizeRetirement (#Revolutionnerlaretraite)

Discutez avec votre conseiller financier de la manière dont ces solutions novatrices peuvent être intégrées à votre portefeuille de retraite plus large.

[guardpath.ca](https://guardpath.ca)

1-866-383-6546

[insights@guardiancapital.com](mailto:insights@guardiancapital.com)

<sup>1</sup> Source : Guardian Capital LP, *Envionics Advisor Retirement Research Study*, septembre 2021 (en anglais seulement).

<sup>2</sup> Statistique Canada, *Projections démographiques pour le Canada (2018 à 2068)*, section 2 – résultats à l'échelle nationale, figure 2.5, septembre 2019.

<sup>3</sup> Tient compte du taux de distribution cible initial pour la série F et peut changer au fil du temps. Des parts de série A sont également offertes, mais elles sont assorties de frais de gestion en raison de la commission de suivi; leur taux de distribution peut donc être différent. Veuillez lire le prospectus pour obtenir tous les détails.

<sup>4</sup> Les investisseurs doivent être nés entre le 1<sup>er</sup> janvier 1957 et le 31 décembre 1961 pour être admissibles à l'achat de parts de Série tontine hybride et de Tontine hybride ParcoursGardé<sup>MC</sup>.

<sup>5</sup> Le Décaissement géré ParcoursGardé<sup>MC</sup> a pour objectif de minimiser la volatilité et le risque lié à la séquence des rendements au moyen de techniques et d'outils sophistiqués de gestion de portefeuille, y compris des stratégies sur options, et d'une répartition stratégique de l'actif.

<sup>6</sup> En plus des risques habituels liés aux placements, le rendement total à long terme et la durabilité du taux de distribution du fonds de décaissement sont touchés par le risque lié à la séquence des rendements et la volatilité au sein de cette séquence des rendements. Le risque lié à la séquence des rendements est le risque qui découle de l'ordre dans lequel les rendements des placements sont réalisés. Le recul des marchés au cours des premières années d'exploitation du fonds de décaissement, combiné à des niveaux élevés de distribution, augmente les risques qui planent sur la durabilité du portefeuille du fonds de décaissement. Des baisses importantes de la valeur de l'actif au cours des premières années du fonds de décaissement augmentent la probabilité que le taux de distribution initial ne soit pas viable, tandis que des hausses importantes de la valeur de l'actif au cours des premières années du fonds de décaissement augmentent la probabilité que le taux de distribution initial puisse être maintenu.

<sup>7</sup> Il est possible que le rendement total de la tontine diminue si les taux de mortalité ou les rachats volontaires diminuent, ou, à l'inverse, qu'il augmente si les taux de mortalité ou les rachats volontaires augmentent. Les investisseurs qui effectuent un rachat anticipé de leurs parts ou décèdent avant la 20<sup>e</sup> année recevront seulement un pourcentage de leur valeur liquidative, comme il est décrit dans le prospectus, à la date du rachat ou du décès.

Contrairement aux fonds communs de placement traditionnels ou aux fonds négociés en bourse (« FNB »), les Solutions de longévité ParcoursGardé<sup>MC</sup> sont des structures de fonds de placement uniques. Ainsi, les investisseurs devraient examiner attentivement si leur situation financière et leurs objectifs de placement concordent avec ces placements axés sur la retraite qui sont censés être utilisés comme composantes d'un portefeuille de retraite plus vaste. Les parts peuvent convenir à un investisseur principalement soucieux de disposer d'un revenu suffisant à la retraite, surtout dans les dernières années de sa vie. Elles pourraient ne pas convenir à un investisseur dont l'objectif principal est de léguer un capital à sa succession. Les solutions de longévité ParcoursGardé<sup>MC</sup> ne sont pas des compagnies d'assurance, les parts ne sont pas des contrats d'assurance ou de rente et les porteurs de parts ne bénéficieront pas de la protection des lois sur les assurances. Les distributions offertes par les solutions de longévité ParcoursGardé<sup>MC</sup> ne sont ni garanties ni soutenues par une compagnie d'assurance ou un tiers. Le rendement total à long terme et la durabilité du taux de distribution du fonds de décaissement géré ParcoursGardé<sup>MC</sup> peuvent être touchés par le risque lié à la volatilité et à la séquence des rendements. Les paiements de la Fiducie tontine moderne ParcoursGardé<sup>MC</sup> sont liés à la vie du porteur de parts et, par conséquent, les personnes ayant des problèmes de santé graves ou mettant leur vie en danger ne devraient pas investir dans la Fiducie tontine moderne ParcoursGardé<sup>MC</sup>, puisque le montant qu'un porteur de parts recevra au moment du rachat (volontaire ou au décès) sera inférieur à la valeur liquidative par part alors en vigueur, comme il est décrit dans le prospectus. Le rendement total à long terme de la Fiducie tontine moderne ParcoursGardé<sup>MC</sup> subira l'incidence des taux de rachat réels et pourrait augmenter ou diminuer à mesure que les taux de mortalité ou les rachats volontaires augmentent ou diminuent. Cette liste des risques associés à un placement dans ces solutions de longévité ParcoursGardé<sup>MC</sup> n'est pas exhaustive.

Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Des renseignements importants sur les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse (« FNB ») de Guardian Capital figurent dans leurs prospectus respectifs. Un placement dans un fonds commun de placement ou un FNB peut donner lieu à des commissions de courtage, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Un investisseur paiera habituellement des commissions de courtage à son courtier s'il achète ou vend des parts d'un FNB à la Bourse de Toronto (la « TSX »). Si les parts sont achetées ou vendues à la TSX, l'investisseur pourrait payer un montant supérieur à la valeur liquidative actuelle lors de l'achat des parts du FNB et recevoir un montant inférieur à la valeur liquidative actuelle lors de la vente. Les fonds communs de placement et les FNB ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Guardian Capital LP est le gestionnaire des fonds communs de placement et des FNB de Guardian Capital. Guardian Capital LP est une filiale à part entière de Guardian Capital Group Limited, une société cotée en bourse dont les actions sont inscrites à la TSX. Pour obtenir de plus amples renseignements sur Guardian Capital LP et ses sociétés affiliées, veuillez consulter le site Web [www.guardiancapital.com](http://www.guardiancapital.com). Guardian, Guardian Capital et le logo de griffon de Guardian sont des marques de commerce de Guardian Capital Group Limited, déposées au Canada.