

Investir dans les titres à revenu fixe avec des FNB actifs

Fonds négociés en bourse
de Placements Mackenzie



MACKENZIE
Placements



Les FNB actifs : une nouvelle façon d'investir dans les titres à revenu fixe

Les actifs à revenu fixe constituent un élément de base du portefeuille de tous les investisseurs. Les marchés obligataires dépassent aujourd'hui les 100 billions de dollars à l'échelle mondiale¹, ce qui offre beaucoup de possibilités de placement comme les obligations individuelles, les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse (FNB) à revenu fixe. Les FNB sont une façon innovatrice d'accéder aux marchés des titres à revenu fixe, car ils ne sont plus seulement offerts sous gestion passive, mais également sous gestion active. Les FNB actifs à revenu fixe peuvent donner aux investisseurs et aux conseillers un accès élargi à cette catégorie d'actifs de base.

Investir dans des titres à revenu fixe est une tâche complexe qui nécessite beaucoup de ressources et l'achat d'obligations individuelles peut être compliqué. Les gestionnaires de portefeuille de l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie possèdent les outils et l'expérience en négociation nécessaires pour mettre en œuvre un vaste éventail de stratégies en ayant recours à divers instruments et valeurs mobilières pour développer une vision macroéconomique et détaillée des secteurs.

Les FNB offrent de nombreuses occasions de placements actifs à revenu fixe. Les investisseurs et les conseillers bénéficient des compétences des gestionnaires de portefeuille et de leurs processus, ce qui comprend l'analyse de crédit, la gestion du risque, la diversification du portefeuille et l'exécution d'ordres. Ces facteurs peuvent permettre à un gestionnaire actif de construire un portefeuille qui offre un potentiel de rendement (ou alpha) supplémentaire par rapport à l'indice.

Comprendre le marché des titres à revenu fixe

Le marché des titres à revenu fixe attire autant les investisseurs de détail que les gros investisseurs institutionnels. La participation directe sur les marchés est généralement réservée aux investisseurs institutionnels tandis que les investisseurs de détail ont tendance à investir de façon indirecte dans des régimes de retraite ou des fonds communs de placement.

Le marché des titres à revenu fixe est plus opaque que le marché des actions et de nombreuses obligations, telles que les obligations de sociétés et les obligations municipales, se négocient moins fréquemment que les actions. Par conséquent, les investisseurs de détail ont un accès limité à l'information sur les prix et sur le volume des opérations, rendant encore plus difficile la détermination des composantes du prix de détail et limitant de ce fait leur accès à de nombreuses obligations.

Les FNB à revenu fixe sont une nouvelle façon d'accéder à cette catégorie d'actifs, car ils bénéficient d'une visibilité totale et se négocient en bourse. De plus gros FNB à revenu fixe peuvent négocier des millions d'actions par jour. Avec un tel volume, les fournisseurs de liquidité doivent avoir une idée de la valeur du portefeuille d'obligations, peu importe la fréquence de négociation des obligations sous-jacentes. Le FNB peut servir d'instrument pour déterminer les prix du panier d'obligations sous-jacentes, car l'ensemble des fournisseurs de liquidité détermine la juste valeur du panier.

Les FNB actifs sont un complément très utile aux instruments à revenu fixe disponibles sur le marché puisqu'ils reflètent les convictions du gestionnaire de portefeuille en matière de placement plutôt que la composition de l'indice. Les gestionnaires peuvent utiliser des stratégies de placement spécifiques, ce qui permet aux conseillers et aux investisseurs de choisir facilement leurs stratégies en fonction de leurs objectifs.

Les FNB actifs à revenu fixe de Placements Mackenzie, gérés par l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie, ajoutent de la valeur en offrant la vaste expertise de ses gestionnaires de portefeuille en matière d'analyse de titres, de devises et de qualité de crédit sur l'ensemble du marché des titres à revenu fixe mondial.

¹ Source : ETF Global Investing, novembre 2019



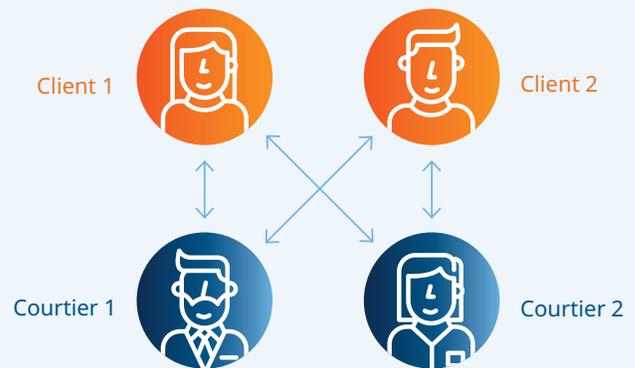
Le marché des titres à revenu fixe comparativement aux marchés des actions et des FNB

Le marché hors bourse des titres à revenu fixe est structuré de sorte que les opérations sont négociées en privé entre les parties et il se peut que les données commerciales ne soient pas aussi facilement accessibles que celles des actions. Les participants peuvent avoir des points de vue divergents sur les prix en fonction des inventaires, et le même instrument peut se négocier à des cours multiples sur une courte période.

Marché des titres à revenu fixe

Le marché des titres à revenu fixe est un marché hors bourse

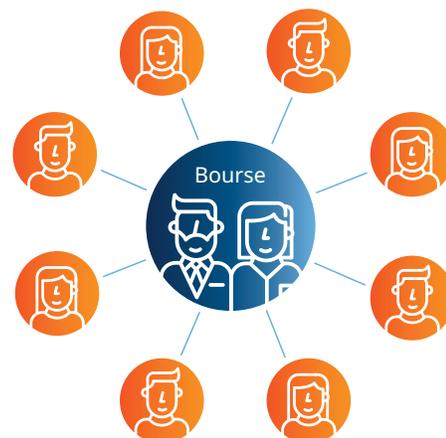
- Les titres ne sont pas négociés en bourse
- Les courtiers agissent à titre de teneurs de marché et négocient directement le prix d'achat et le prix de vente
- Offre une transparence limitée des frais de transaction



Les marchés des actions et des FNB

Les actions et les FNB se négocient en bourse

- Les titres sont achetés et vendus en bourse
- Marché bilatéral soutenu par les teneurs de marché
- Écart notable entre les cours acheteur et vendeur
- Mesure directe des frais de transaction



Même si les investisseurs et les conseillers peuvent acheter des obligations individuelles en fonction de leurs besoins, les FNB à revenu fixe constituent une solution différente qui offre les avantages des marchés boursiers sans la complexité liée à l'achat et la vente de titres particuliers. La valeur de l'efficacité d'une bourse se résume ainsi : la transparence des frais et une capacité accrue à procurer la meilleure exécution possible.

Notre gamme de FNB actifs à revenu fixe, qui combine l'innovation et l'expertise de Mackenzie, vise à aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs :

MKB

FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie

Le FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie vise à produire un flux de revenu stable, en mettant l'accent sur la préservation du capital, en investissant principalement dans des titres du gouvernement canadien à revenu fixe de qualité supérieure, des titres à revenu fixe de sociétés et des titres adossés à des créances hypothécaires avec des échéances de plus d'un an.

MGB

FNB de revenu fixe mondial de base plus Mackenzie

Le FNB de revenu fixe mondial de base plus Mackenzie vise à produire un flux de revenu stable, en mettant l'accent sur la préservation du capital, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de qualité supérieure libellés en devise canadienne ou étrangère et émis par des sociétés ou des gouvernements.

MUB

FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie

Le FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie vise à produire un rendement total positif sur un cycle du marché en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés de partout au monde.

MFT

FNB de revenu à taux variable Mackenzie

Le FNB de revenu à taux variable Mackenzie cherche à produire un revenu courant en investissant principalement dans des instruments d'emprunt à taux variable et/ou des titres à rendement élevé émis par des sociétés situées partout dans le monde.

MHYB

FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie

Le FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie cherche à produire un revenu courant stable assorti d'un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de société et instruments à revenu fixe à rendement plus élevé, et dans d'autres titres à revenu fixe émis par des sociétés et des gouvernements de toute envergure, n'importe où dans le monde.

MCSB

FNB de revenu fixe à court terme canadien Mackenzie

Le FNB de revenu fixe à court terme canadien Mackenzie vise un flux de revenu régulier, tout en misant sur la préservation du capital, et ce, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis par des gouvernements, des entités liées à des gouvernements et des sociétés du Canada.

Pour obtenir de plus amples renseignements à propos des FNB actifs de Mackenzie, veuillez communiquer avec votre conseiller ou avec votre équipe des ventes Mackenzie.

placementsmackenzie.com/FNB

Les placements dans les fonds négociés en bourse peuvent donner lieu à des courtages, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds négociés en bourse ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Dans la mesure où le fonds a recours à une couverture de risque de change, le rendement des actions est exprimé dans la devise du pays étranger et la couverture procurera au fonds des rendements qui correspondent approximativement à ceux obtenus par un investisseur à l'étranger qui effectue des placements dans sa devise locale.



MACKENZIE
Placements