



Fonds à revenu fixe Mackenzie



MACKENZIE
Placements

Nouveau regard sur les placements à revenu fixe.

Il importe plus que jamais de savoir gérer la durée, le risque de crédit et la corrélation lorsqu'il est question de la répartition de titres à revenu fixe. L'environnement actuel a entraîné un affaiblissement des rendements obligataires et les investisseurs s'interrogent sur la place des titres à revenu fixe dans un portefeuille en période de « risque de rendement sensiblement nul ». Se borner à la recherche du rendement, en misant sur les titres à rendement supérieur, risque d'exposer le portefeuille au risque de crédit en plus d'accroître la corrélation par rapport aux titres en actions.

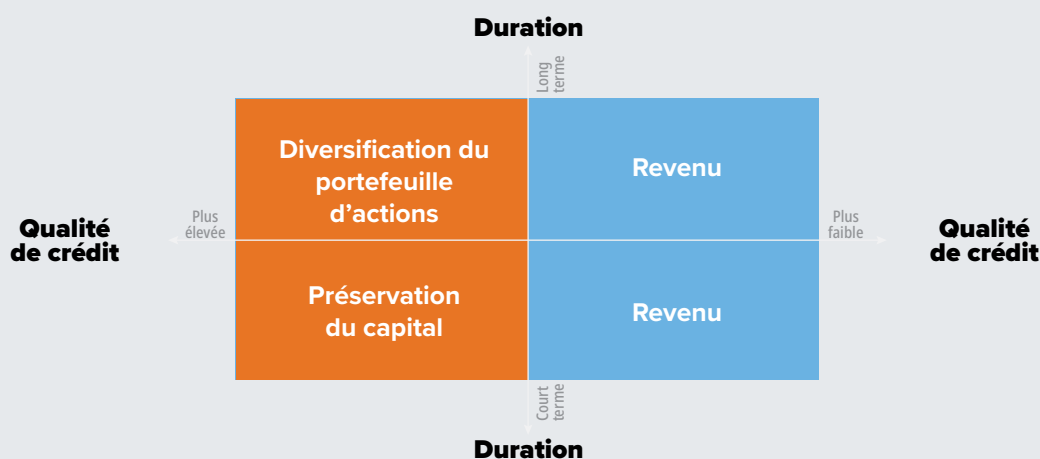
La normalisation de la politique monétaire par les banques centrales a démontré aux investisseurs que la hausse des taux exige une gestion de la durée adéquate afin d'atténuer le risque pour les portefeuilles.

[Le moment est venu de jeter un nouveau regard sur les titres à revenu fixe.](#)

Examiner comment et pourquoi divers actifs à revenu fixe sont combinés dans un portefeuille peut contribuer à optimiser les facteurs de risque et de rendement.

La juste combinaison

Les placements en titres à revenu fixe impliquent divers degrés de perte de capital et des rendements correspondants. Il existe plusieurs sous-catégories d'actif qui affichent des courbes de volatilité et de rendement variées et qui, par conséquent, remplissent des fonctions très différentes dans le cadre du portefeuille.



Pour définir des objectifs précis dans le cadre d'un portefeuille de titres à revenu fixe, il faut souvent établir la priorité entre la création de revenu, la diversification boursière et la préservation du capital. Les obligations de qualité supérieure à plus long terme pourraient offrir la meilleure diversification par rapport aux placements en actions. Par contre, ce sont les titres les plus sensibles aux fluctuations de taux d'intérêt. Les obligations de qualité élevée à échéance plus courte offrent un meilleur potentiel de préservation relative du capital, mais dans le contexte actuel, elles ne répondent généralement pas aux besoins des investisseurs en matière de revenu.

Des portefeuilles de titres à revenu fixe peuvent être constitués pour créer l'équilibre souhaité entre le risque de crédit et le risque de taux d'intérêt en vue d'obtenir la pondération qui permettra d'atteindre l'objectif principal tout en optimisant les autres. Les modèles de portefeuille à revenu fixe peuvent aider à guider les investisseurs lors de l'élaboration de portefeuilles fondés sur des objectifs de risque et de rendement plus spécifiques.



Modèles de portefeuille à revenu fixe de Mackenzie*

Placements Mackenzie a mis au point trois modèles pour illustrer la façon dont les fonds communs de placement Mackenzie et/ou les FNB Mackenzie pourraient constituer des portefeuilles adaptés à divers objectifs, profils de risque et horizons de placement. Les modèles de portefeuille à revenu fixe Mackenzie peuvent servir de guides aux investisseurs pour évaluer leurs objectifs en termes de risque et de rendement. Nous vous présentons trois modèles qui affectent les fonds à diverses sous-catégories d'actif à revenu fixe en fonction des résultats souhaités.

Ces modèles sont basés sur les fonds communs de placement Mackenzie (aussi offerts en FNB) pour illustrer comment différentes combinaisons peuvent réduire la volatilité globale tout en cherchant à rehausser le potentiel de rendement total pendant un cycle de marché. Nos modèles sont basés sur les principes de placement généralement reconnus et sur une approche globale des horizons de placement et de la tolérance au risque.

	Duration faible	Optimisation du portefeuille obligataire de base	Rendement amélioré
Objectif de l'investisseur	Conçu de manière à cibler une durée inférieure à celle des produits à revenu fixe de base conventionnels pour les investisseurs dont les objectifs pourraient inclure des degrés de volatilité plus faibles ou une préférence pour la préservation du capital.	Destiné aux investisseurs désireux d'utiliser les titres à revenu fixe de base conventionnels pour réduire la corrélation par rapport aux titres en actions tout en offrant le potentiel d'un revenu de niveau modéré.	Destiné aux investisseurs souhaitant obtenir un revenu plus élevé durant un cycle de marché tout en cherchant à préserver certains avantages des portefeuilles à revenu fixe conventionnels en termes de diversification.
Objectif du modèle	Préserver une durée de portefeuille moyenne inférieure à celle de l'indice durant un cycle de marché en tenant compte des rendements en période de hausse des taux ou de tensions sur le marché.	Produire un rendement proche de celui de l'indice obligataire universel FTSE Canada avec un degré de volatilité plus faible.	Produire un niveau de revenu supérieur accompagné d'une volatilité plus faible que les placements conventionnels à rendement supérieur.
Fourchette de répartition de l'actif			
	<ul style="list-style-type: none"> Fonds d'obligations stratégique Mackenzie Fonds de titres de catégorie investissement à taux variable Mackenzie 	<ul style="list-style-type: none"> Fonds de revenu à court terme canadien Mackenzie Fonds de revenu à taux variable Mackenzie 	<ul style="list-style-type: none"> Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie
Exemples de répartition de l'actif			
Caractéristiques**	Rendement (%) : 4,1 Duration (années) : 2,6 Cote de crédit moyenne pondérée : A-	Rendement (%) : 3,1 Duration (années) : 5,9 Cote de crédit moyenne pondérée : A	Rendement (%) : 4,3 Duration (années) : 3,3 Cote de crédit moyenne pondérée : BBB+

*Les modèles de portefeuille de titres à revenu fixe de Mackenzie sont mis à la disposition des conseillers en placement à des fins d'illustration seulement. Ces modèles présentent les utilisations possibles des fonds communs de placement Mackenzie et/ou des FNB Mackenzie pour créer des portefeuilles adaptés à divers objectifs, profils de risque et horizons de placement. Ces modèles ne constituent pas des recommandations de placement ni ne doivent être interprétés comme une sollicitation d'offre d'achat ou de vente de fonds communs Mackenzie et/ou de FNB Mackenzie. Les renseignements présentés ne constituent pas des conseils de placement car ils ne tiennent pas compte de la situation particulière des investisseurs individuels. Les modèles de portefeuille peuvent être modifiés de temps à autre sans préavis. Placements Mackenzie n'assume aucune responsabilité à l'égard de qui que ce soit en ce qui a trait à la qualité, à l'actualité ou à l'exhaustivité des modèles de portefeuille. Les investisseurs ne peuvent pas effectuer de placements directement dans les modèles de portefeuille à revenu fixe de Mackenzie car ils ne sont pas offerts à titre d'options de placement individuelles. Si un investisseur souhaite adopter une approche de placement semblable à celle d'un modèle de portefeuille, il faudra exécuter plusieurs transactions pour souscrire les titres de fonds communs ou de fonds négociés en bourse.

** au 30 septembre 2019

Pour élaborer chaque modèle, diverses hypothèses de répartitions dans divers fonds à revenu fixe / FNB de Mackenzie ont été formulées en combinant des sous-catégories d'actif à revenu fixe ayant produit des rendements différents dans le passé tout en tenant compte de la conjoncture actuelle du marché. Ce procédé cherche à optimiser le potentiel de risque/ rendement des trois modèles.

Catégorie d'actif à revenu fixe	Solutions de placement à revenu fixe Mackenzie
Revenu fixe canadien	Fonds de revenu à court terme canadien Mackenzie FNB de revenu fixe à court terme canadien Mackenzie (symbole : MCSB) Fonds d'obligations stratégique Mackenzie FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (symbole : MKB)
Revenu à taux variable	Fonds de revenu à taux variable Mackenzie Fonds de titres de catégorie investissement à taux variable Mackenzie FNB de revenu à taux variable Mackenzie (symbole : MFT)
Revenu fixe mondial	Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie FNB de revenu fixe mondial de base plus Mackenzie (symbole : MGB)
Rendement élevé	Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie (symbole : MUB)

* Les titres détenus dans des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse ayant des mandats semblables ont produit, et peuvent continuer de produire, des rendements divergents. Avec le temps, cette situation peut entraîner différents profils de risque et de rendement en ce qui a trait à ces fonds.

Gestionnaires de portefeuille



Steve Locke, MBA, CFA

Vice-président principal, Gestionnaire de portefeuille,
Chef d'équipe
Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie
Expérience en placement depuis 1995



Felix Wong, MBA, CFA

Vice-président, Gestionnaire de portefeuille
Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie
Expérience en placement depuis 1998



Movin Mokbel, MBA, CFA

Vice-président, Gestionnaire de portefeuille
Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie
Expérience en placement depuis 2006



Konstantin Boehmer, MBA

Vice-président, Gestionnaire de portefeuille
Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie
Expérience en placement depuis 2003



Dustin Reid, MBA

Vice-président et stratège en chef
des placements à revenu fixe
Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie
Expérience en placement depuis 1997



Dan Cooper, CFA

Vice-président, Gestionnaire de portefeuille
Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie
Expérience en placement depuis 2003



Caroline Chan, MBA, CFA

Vice-présidente, gestionnaire de portefeuille
Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie
Expérience en placement depuis 2002

**Communiquez avec un
représentant des ventes
Mackenzie pour vous
renseigner davantage
sur nos fonds à revenu fixe.**

Ensemble, c'est mieux.

Les placements dans les fonds communs et les fonds négociés en bourse peuvent donner lieu à des commissions, des frais de gestion et d'autres frais. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus qui présente les objectifs de placement, les stratégies, les risques, les honoraires, les frais et d'autres renseignements importants. Les fonds communs et les fonds négociés en bourse ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment, et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire. L'écart type permet de mesurer la volatilité des rendements obtenus relativement au rendement moyen. Plus l'écart type est élevé, plus l'éventail des rendements obtenus est vaste. L'écart type est généralement utilisé comme mesure du risque.



MACKENZIE
Placements



MACKENZIE

Placements

180, rue Queen Ouest
Toronto, Ontario M5V 3K1
T 416 967-2380
F 416 922-3435

placementsmackenzie.com