

Compenser le risque de hausse des taux d'intérêt

Lors de hausses des taux d'intérêt, le cours des obligations baisse, et cela peut nuire aux investisseurs dont le portefeuille privilégie les obligations à taux fixe.

Pour compenser ce risque, le **Fonds de titres de catégorie investissement à taux variable Mackenzie** investit dans des titres à taux variable. Contrairement aux obligations conventionnelles, le taux d'intérêt versé sur ces actifs augmente lors de hausses des taux de référence. Le résultat : un revenu potentiel plus élevé lorsque les taux augmentent.

Performance des titres à taux variable en fonction des mouvements des taux

	TITRES À TAUX VARIABLE	OBLIGATIONS À TAUX FIXE
Lorsque les taux d'intérêt augmentent...		
Lorsque les taux d'intérêt baissent...		

Diversifiez votre portefeuille de placements à revenu fixe grâce au

Fonds de titres de catégorie investissement à taux variable Mackenzie

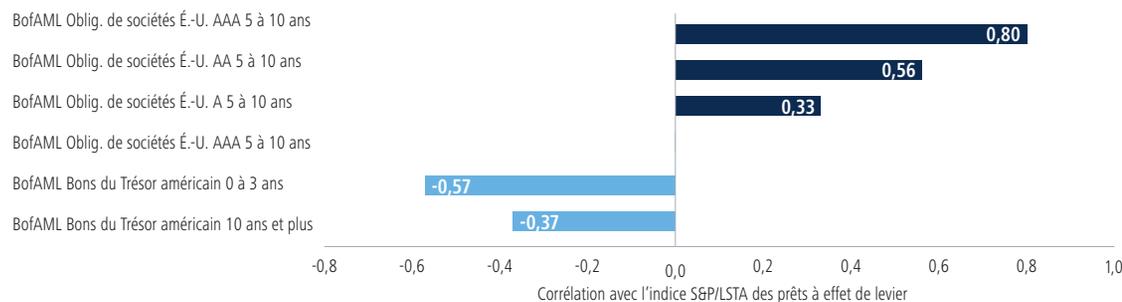
Communiquez avec votre conseiller ou consultez le site placementsmackenzie.com

FONDS DE TITRES DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT À TAUX VARIABLE MACKENZIE

Une diversification en vue de réduire le risque

Certains placements comme les obligations et prêts à taux variable et les swaps de taux d'intérêt fixes contre taux variables ont une faible corrélation avec de nombreuses autres catégories de titres à revenu fixe, y compris les obligations d'État, lesquelles peuvent perdre de leur valeur avec la hausse des taux d'intérêt. Cela signifie que lorsque les taux d'intérêt sont en hausse, leur performance a tendance à être l'inverse de celle des obligations à taux fixe et cela aide à réduire le risque au sein des portefeuilles.

Les titres à taux variable ont une faible corrélation avec les autres actifs à revenu fixe



La corrélation décrit la manière dont les titres se comportent l'un par rapport à l'autre; les actifs positivement corrélés ont tendance à évoluer en tandem alors que ceux négativement corrélés évoluent en sens opposés.

Source : Morningstar Direct, au 30 avril 2020

Raisons d'investir dans ce fonds

- › Aide à compenser l'effet négatif des hausses des taux sur les portefeuilles de titres à revenu fixe
- › Détient principalement des actifs de catégorie investissement et maintient une note de crédit générale de A- ou meilleure
- › Les instruments à taux variable sont corrélés négativement avec de nombreuses catégories d'obligations à taux fixe

À PROPOS DES GESTIONNAIRES

Steve Locke, MBA, CFA

Vice-président principal et gestionnaire de portefeuille, chef de l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie

Felix Wong, MBA, CFA

Gestionnaire de portefeuille, s'occupant principalement des portefeuilles d'obligations et de titres du marché monétaire

Dan Cooper, CFA

Gestionnaire de portefeuille, s'occupant principalement des obligations à rendement élevé

Movin Mokbel, MBA, CFA

Gestionnaire de portefeuille, s'occupant principalement des prêts bancaires

CODES DU FONDS

SÉRIE (\$ CA)	FA	FR	FM2	FM3	RFG ¹
A	—	4721	7229	4722	1,70 %
SC ²	4727	—	—	—	1,41 %
F	4724	—	—	—	0,75 %
O	4726	—	—	—	0,01 %
PW	6483	—	—	—	1,27 %
PWX	6485	—	—	—	—

¹ RFG au 31 décembre 2019.

² La série SC est l'option à frais d'acquisition, équivalente à la série A.

La valeur des prêts à taux variable pourrait baisser durant une récession lorsque les faillites et les défauts de paiement sont très nombreux. Les taux d'intérêt des prêts à taux variable et le revenu que rapportent les prêts à taux variable pourraient baisser en tandem avec le taux de référence. Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.