



MACKENZIE  
Placements

INVESTIR. S'INVESTIR.

# Investir dans des titres à revenu fixe avec des **FNB** à gestion active

Fonds négociés en bourse  
de Placements Mackenzie

# Les FNB à gestion active, une nouvelle façon d'investir dans les titres à revenu fixe

Les titres à revenu fixe sont une composante de base du portefeuille de presque chaque investisseur. Les marchés obligataires dépassent 122 000 milliards de dollars américains à l'échelle mondiale<sup>1</sup>, et de nombreux placements peuvent être envisagés, y compris dans des obligations individuelles, des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse (FNB) de titres à revenu fixe. Aujourd'hui, les FNB sont un moyen novateur d'accéder aux marchés des titres à revenu fixe. Ils ont évolué au-delà de la gestion passive pour offrir aussi des stratégies à gestion active. Les FNB de titres à revenu fixe à gestion active peuvent offrir aux investisseurs et aux conseillers un accès étendu à cette catégorie d'actif fondamentale.

Les placements en titres à revenu fixe sont complexes et exigent beaucoup de ressources, et acheter des obligations individuelles peut souvent être compliqué. Les gestionnaires de portefeuille, comme ceux de l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie, sont outillés pour mettre en œuvre un large éventail de stratégies avec des instruments et des titres divers, en utilisant la recherche pour élaborer des perspectives macroéconomiques et détaillées sur l'ensemble des secteurs, et ils possèdent une expertise en négociation pour mettre en œuvre ces stratégies.

Les FNB offrent de vastes occasions de placement dans des titres à revenu fixe à gestion active. Les investisseurs et les conseillers profitent des compétences et du processus de placement du gestionnaire de portefeuille, y compris l'analyse du crédit, la gestion du risque, la diversification au niveau du portefeuille et l'exécution des opérations. Ces facteurs peuvent permettre à un gestionnaire actif de construire un portefeuille offrant un potentiel de rendement supplémentaire, ou « alpha », par rapport à l'indice.

<sup>1</sup> Au T2 2022. Source : <https://www.sifma.org/resources/research/understanding-fixed-income-markets-in-2023/#:~:text=The%20global%20fixed-income%20market%20was%20worth%20over%20%24122.6,growth%20that%20brings%20millions%20through%20their%20retirement%20years.>

# Naviguer sur le marché des titres à revenu fixe avec les FNB

Le marché des titres à revenu fixe attire des investisseurs allant des particuliers aux grandes institutions. La participation directe au marché est principalement institutionnelle, et les investisseurs particuliers ont tendance à y participer indirectement au moyen de régimes de retraite ou de fonds communs de placement.

Le marché des titres à revenu fixe est plus opaque que les marchés boursiers, et de nombreuses obligations, comme les obligations de sociétés ou les obligations municipales, se négocient moins fréquemment que les actions. Par conséquent, les investisseurs particuliers ont un accès limité aux renseignements sur les cours et les volumes de négociation, de sorte qu'il est plus difficile de déterminer les composantes du prix de détail, ce qui limite leur accès à de nombreuses obligations.

Les FNB de titres à revenu fixe offrent un accès efficace à cette catégorie d'actif, parce qu'ils offrent une visibilité complète et sont négociés publiquement sur une bourse. Les FNB de titres à revenu fixe les plus importants peuvent négocier des millions d'actions par jour. Compte tenu de ce type de volume, les fournisseurs de liquidités doivent connaître la valeur du portefeuille d'obligations, quelle que soit la fréquence des négociations sur les obligations sous-jacentes. Le FNB peut agir à titre d'instrument de découverte des prix pour le panier sous-jacent d'obligations, puisque la communauté des fournisseurs de liquidités détermine la juste valeur du panier.

Les gestionnaires de FNB actifs peuvent cibler des stratégies de placement précises, ce qui permet aux conseillers et aux investisseurs de choisir plus facilement celles qui correspondent à leurs objectifs. Les FNB de titres à revenu fixe à gestion active de Placements Mackenzie, gérés par l'Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie, ajoutent de la valeur en offrant l'expertise approfondie de nos gestionnaires de portefeuille qui analysent des titres, des devises et la qualité du crédit dans l'ensemble du spectre des titres à revenu fixe mondiaux.

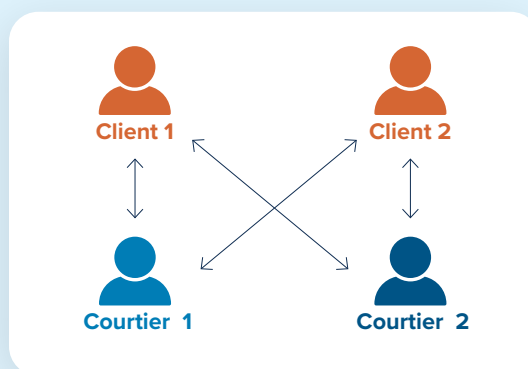
# Marché des titres à revenu fixe hors cote par rapport aux marchés des actions et des FNB

Le marché des titres à revenu fixe hors cote est structuré là où les opérations sont souvent négociées en privé entre les parties et les données sur les opérations peuvent ne pas être aussi facilement accessibles que pour les actions. Les participants peuvent avoir des points de vue différents sur la tarification en fonction des stocks, et le même instrument peut se négocier à plusieurs prix en peu de temps.

## Marchés des titres à revenu fixe

**Le marché des titres à revenu fixe est principalement un marché hors cote**

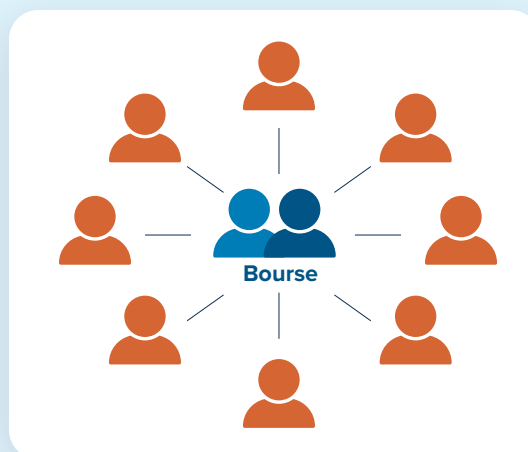
- Les titres ne sont pas négociés en bourse
- Les courtiers agissent à titre de teneurs de marché et négocient directement les prix d'achat/de vente
- Transparence limitée des coûts de transaction



## Marchés des actions et des FNB

**Négociation d'actions et de FNB sur les bourses**

- Les titres sont achetés et vendus sur les bourses
- Le marché bidirectionnel est soutenu par le teneur de marché
- Écarts observables entre les cours acheteur et vendeur
- Mesure directe des coûts de transaction



Même si les investisseurs et les conseillers peuvent acheter des obligations individuelles en fonction de leurs besoins, les FNB de titres à revenu fixe peuvent procurer une solution de rechange qui offre les avantages des marchés boursiers tout en étant moins complexe que l'achat ou la vente de titres précis. Il s'agit de la valeur de l'efficacité fournie par une bourse : la transparence des coûts et une meilleure capacité à obtenir la meilleure exécution.

## La gamme de FNB de titres à revenu fixe à gestion active de Mackenzie met à profit notre sens de l'innovation et notre expérience pour aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs :

### MCSB

#### FNB de revenu fixe à court terme canadien Mackenzie

Le FNB de revenu fixe à court terme canadien Mackenzie cherche à procurer un flux de revenu régulier et à préserver le capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis au Canada par des gouvernements, des entités gouvernementales et des sociétés.

### MKB

#### FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie

Le FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie cherche à procurer un flux de revenu régulier et à préserver le capital en investissant principalement dans des titres gouvernementaux, des titres à revenu fixe de sociétés et/ou des titres adossés à des créances canadiens de bonne qualité dont l'échéance est supérieure à un an.

### MGSB

#### FNB mondial d'obligations durables Mackenzie

Le FNB mondial d'obligations durables Mackenzie cherche à procurer une source stable de revenus assortie d'un potentiel de croissance modérée du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés n'importe où dans le monde. Le FNB applique une méthode de placement qui met l'accent sur des émetteurs durables et responsables.

### MGAB

#### FNB de répartition de revenu fixe mondial Mackenzie

Le FNB de répartition de revenu fixe mondial Mackenzie vise à fournir un revenu et une légère appréciation du capital, principalement au moyen de placements dans des FNB qui offrent une exposition à un portefeuille de titres à revenu fixe d'émetteurs à l'échelle mondiale qui est diversifié par secteur, géographie, qualité du crédit, durée et devise.

### MGB

#### FNB de revenu fixe mondial de base plus Mackenzie

Le FNB de revenu fixe mondial de base plus Mackenzie cherche à procurer un flux de revenu régulier et à préserver le capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de bonne qualité, libellés en dollars canadiens ou en devises, qui sont émis par des sociétés ou des gouvernements.

### MUB

#### FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie

Le FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie cherche à procurer un rendement total positif sur un cycle de marché, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs sur le marché mondial.

### 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 de créance à rendement élevé d'émetteurs situés 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 procurer une source stable de revenus assortie d'un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe à rendement plus élevé et d'autres titres à revenu fixe de sociétés ou de gouvernements de toute envergure, n'importe où dans le monde.

**Pour obtenir de plus amples renseignements à propos des FNB à gestion active de Mackenzie, veuillez communiquer avec votre conseiller ou avec l'équipe des ventes Mackenzie. [placementsmackenzie.com/FNB](https://placementsmackenzie.com/FNB)**

Les placements dans les fonds négociés en bourse peuvent donner lieu à des commissions, des frais de gestion, des frais de courtage et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds négociés en bourse ne sont pas des placements 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 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.