

## Découvrir un rendement grâce à un revenu fixe souple

### Sommaire de l'événement

Notre récent webinaire portant sur le revenu fixe présentait les perspectives de Dustin Reid, stratège en chef des placements à revenu fixe, et Konstantin Boehmer, cochef des placements à revenu fixe, Placements Mackenzie.

#### Points à retenir de l'événement

- Pour mettre l'année 2022 en contexte, il s'agit de l'une des pires années pour le marché obligataire en près de 150 ans. Cependant, les perspectives pour cette catégorie d'actif en 2023 sont bien plus attrayantes. De plus, les années civiles qui ont suivi les pires années ont habituellement procuré une expérience de placement positive.<sup>1</sup>
- Aux États-Unis, le taux final, ou sommet pour le cycle, continue d'osciller autour de 490 points de base, le marché intégrant environ 25 à 50 points de base en hausses de la part de la Réserve fédérale. La courbe Beveridge, qui met en relation les postes vacants et le taux de chômage, et constitue un paramètre important pour les décideurs, continue de frôler des sommets pour le cycle. À notre avis, un atterrissage brutal semble moins probable face à un marché du travail plutôt solide et à un optimisme envers un atterrissage en douceur.
- Au Canada, le marché du revenu fixe présente des occasions intéressantes. Le Canada, en particulier, est davantage sensible aux taux d'intérêt que bon nombre d'autres pays, les taux d'intérêt élevés ayant un impact disproportionnellement négatif. Un niveau élevé d'endettement des ménages, une proportion importante de la main-d'œuvre liée au secteur de l'immobilier et une banque centrale dynamique en début de cycle indiquent que le marché canadien du revenu fixe présente des occasions intéressantes.
- En tant qu'équipe, nous surpondérons les obligations indexées sur l'inflation. Alors que la mondialisation a permis de réduire les coûts de production, la démondialisation a l'effet inverse, ce qui pourrait dans une certaine mesure provoquer des pressions à la hausse sur les coûts de production. Étant donné que les obligations indexées sur inflation sont anticipatrices par nature, l'idée que les banques centrales pourraient tolérer des niveaux d'inflation légèrement plus élevés favorise cette catégorie d'actif.
- Nous continuons de privilégier les obligations de société de première qualité par rapport aux obligations à rendement élevé, ainsi que les obligations à rendement élevé par rapport aux prêts à effet de levier.
- Bien que nous nous attendons à ce que les taux de défaillance augmentent, compte tenu des conditions économiques, et nous ne nous attendons pas à ce que les crises financières du passé se rééditent.
- Enfin, le Japon représente une occasion intéressante qui continue à capter notre attention.

## Pourquoi est-ce important?

- Les perspectives à l'égard des obligations sont parmi les meilleures des dernières années. Il existe une corrélation élevée entre le rendement à l'échéance et l'expérience de rendement prévu pour les investisseurs. Les rendements des obligations du gouvernement du Canada approchant ~4 %, les données indiquent que l'expérience de rendement annuel composé prévu pourrait être du même ordre.
- Les rendements plus élevés qu'offre la catégorie d'actif des titres à revenu fixe procurent une protection bien supérieure à ce que nous avons connu dans le passé.
- Cela dit, les catégories d'actif à revenu fixe ne sont pas toutes conçues de la même manière et c'est l'une des raisons pour lesquelles l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie continue de rechercher des occasions de générer des rendements positifs et de gérer la protection contre les baisses au sein de ses portefeuilles.

## Ce que vous pouvez faire

- Investir dans une solution qui a la flexibilité nécessaire pour exploiter diverses catégories d'actif à revenu fixe et gérer la durée de façon tactique peut procurer une exposition pratique à des occasions intéressantes au sein des marchés des titres à revenu fixe.
- Le [Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie](#) et le [FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie \(symbole : MUB\)](#) sont des solutions à guichet unique qui reflètent les idées de placement les plus attrayantes de l'équipe, ainsi que les idées évoquées lors de ce webinaire. Qui plus est, sur des périodes de cinq et trois ans, ces solutions ont surclassé plus de 85 % des homologues.<sup>2</sup>
- Établir une relation de partenariat avec une société de placement qui dépasse les besoins de vos clients est notre priorité absolue et ce sont nos collaborateurs et collaboratrices, nos processus et nos produits qui rendent cela possible.
  - Collaborateurs et collaboratrices : l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie est une équipe intégrée de 28 professionnels des placements possédant une expertise dans diverses catégories d'actif à revenu fixe, y compris, mais sans s'y limiter, les titres à rendement élevé, les titres de créance de première qualité et les prêts à effet de levier.
  - Processus : Tracer la voie à suivre peut être difficile, et c'est pourquoi faire équipe avec des professionnels des placements ayant un processus et des antécédents éprouvés permet de mieux positionner votre portefeuille pour assurer son succès.
  - Produits : Chez Mackenzie, nous offrons un vaste éventail de solutions, dont des éléments constitutifs actifs, indiciels et de répartition de l'actif pour votre répartition en titres à revenu fixe.
- Pour en savoir plus, dialoguez avec nous et suivez-nous sur [Twitter](#) et LinkedIn ([@MacroBoehmer](#)) pour obtenir les plus récentes perspectives de Konstantin Boehmer et de l'équipe des placements à revenu fixe.
- Pour en savoir davantage, écoutez Dustin Reid dans la série de **balados** de Placements Mackenzie : Écouter sur [Apple](#) | [Spotify](#) | [Google](#)

<sup>1</sup>Telle que mesurée par les rendements des obligations du Trésor américain à 10 ans. Au 31 janvier 2023.

<sup>2</sup>Source : Morningstar. Au 31 janvier 2023. Catégorie de fonds : Revenu fixe mondial, série F.

## NOTICE JURIDIQUE

**RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS.** Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée au public, car ces renseignements ne sont pas conformes aux normes applicables sur les communications de vente à l'intention des investisseurs. Mackenzie ne sera tenu aucunement responsable de tout conseiller qui communiquera ces renseignements aux investisseurs.

Les placements dans les fonds communs de placement 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 taux de rendement indiqués correspondent au rendement annuel composé historique total au 31 décembre 2022 et tiennent compte des variations de la valeur unitaire et du réinvestissement de toutes les distributions, exclusion faite des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôts sur le revenu payables par tout investisseur et qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas des placements garantis, leur valeur fluctue régulièrement et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.

Le présent document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont de par leur nature assujettis entre autres à des risques, incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues ou les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. L'information prospective contenue dans le présent document n'est à jour qu'au 31 décembre 2022. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou autrement.

Le contenu de ce document (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

©2023 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : 1) sont la propriété de Morningstar et de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduites ou distribuées; 3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à-propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Le rendement antérieur n'est pas garant des résultats futurs.

Ce matériel est destiné aux fins d'éducation et d'information. Il ne constitue pas une recommandation visant un produit de placement, une stratégie ou une décision quelconque et ne vise pas à laisser entendre qu'une quelconque démarche doit être entreprise ou évitée. Ils n'ont pas pour vocation de tenir compte des besoins, des circonstances et des objectifs d'un investisseur donné. Placements Mackenzie, qui perçoit des frais lorsqu'un client sélectionne ses produits et services, ne fournit pas des conseils impartiaux à titre fiduciaire en présentant ce matériel de vente et de commercialisation. Ces renseignements ne constituent pas un conseil d'ordre fiscal ou juridique. Les investisseurs devraient consulter un conseiller professionnel avant de prendre des décisions financières ou en matière de placement ainsi que pour obtenir de plus amples renseignements sur les règles fiscales ou toute autre règle prévue par la loi, ces règles étant complexes et assujetties à des modifications.

© 2023 Placements Mackenzie. Tous droits réservés.

Les classements par quartile et le nombre d'homologues surclassés sont calculés par Placements Mackenzie en fonction des données au niveau de la série du fonds fournies par Morningstar. La Cote Morningstar reflète le rendement des titres de série F au 31 décembre 2022 et est susceptible de varier tous les mois. La cotation est une évaluation objective quantitative du rendement ajusté en fonction du risque d'un fonds par rapport à celui des autres fonds de sa catégorie. Seuls les fonds qui existent depuis au moins trois ans peuvent figurer au classement. La cotation globale d'un fonds représente la moyenne pondérée des rendements sur trois, cinq et dix ans, le cas échéant, en fonction des rendements des bons du Trésor à 91 jours et du groupe d'homologues. Un fonds ne peut être coté que si le groupe de pairs contient suffisamment de fonds pour permettre une comparaison sur au moins trois ans. Si un fonds se retrouve parmi les meilleurs 10 % de sa catégorie, il reçoit cinq étoiles; s'il obtient un résultat parmi les 22,5 % suivants, il obtient quatre étoiles; une place parmi les 35 % du milieu lui vaut trois étoiles; ceux dans les 22,5 % qui suivent reçoivent deux étoiles; et les derniers 10 % se voient attribuer une étoile. Pour plus de précisions sur la cotation de Morningstar, rendez-vous au [www.morningstar.ca](http://www.morningstar.ca). Les classements par quartile et le nombre d'homologues surclassés sont calculés par Placements Mackenzie en fonction des données au niveau de la série du fonds fournies par Morningstar. Les catégories du CIFSC, les cotes étoiles et le nombre de fonds dans chaque catégorie sont les suivantes :

La Cote Morningstar reflète le rendement des titres de série F au 31 décembre 2022 et est susceptible de varier tous les mois. La cotation est une évaluation objective quantitative du rendement ajusté en fonction du risque d'un fonds par rapport à celui des autres fonds de sa catégorie. Seuls les fonds qui existent depuis au moins trois ans peuvent figurer au classement. La cotation globale d'un fonds représente la moyenne pondérée des rendements sur trois, cinq et dix ans, le cas échéant, en fonction des rendements des bons du Trésor à 91 jours et du groupe d'homologues. Un fonds ne peut être coté que si le groupe de pairs contient suffisamment de fonds pour permettre une comparaison sur au moins trois ans. Si un fonds se retrouve parmi les meilleurs 10 % de sa catégorie, il reçoit cinq étoiles; s'il obtient un résultat parmi les 22,5 % suivants, il obtient quatre étoiles; une place parmi les 35 % du milieu lui vaut trois étoiles; ceux dans les 22,5 % qui suivent reçoivent deux étoiles; et les derniers 10 % se voient attribuer une étoile. Pour plus de précisions sur la cote de Morningstar, rendez-vous au [www.morningstar.ca](http://www.morningstar.ca).