

# Que sont les TIPS?

## Les titres du Trésor protégés contre l'inflation (TIPS) sont des obligations du Trésor émises par le gouvernement américain.

Ces titres sont indexés à l'inflation afin de protéger les investisseurs et investisseuses contre les éventuelles baisses du pouvoir d'achat de leur argent. Pour ce faire, le capital des obligations est rajusté en tenant compte des variations de l'indice des prix à la consommation (IPC).

À l'échéance des obligations, les investisseurs et investisseuses reçoivent le montant le plus élevé entre le capital rajusté ou le capital initial, mais jamais moins que le capital investi initialement. Les TIPS versent un taux nominal fixe, calculé en fonction du capital rajusté, de sorte que, tout comme le capital, le montant des intérêts versés est indexé sur l'inflation.

### Termes clés

- **Rajustement en fonction de l'inflation** : Le capital des TIPS est rajusté en fonction des variations de l'IPC. Ce rajustement en fonction de l'inflation est basé sur l'IPC publié deux mois auparavant; il est appliqué aux titres sous-jacents du fonds.
- **Revenu fictif** : Les rajustements à la hausse du capital des TIPS en fonction d'une augmentation de l'inflation sont considérés comme un revenu imposable dans l'année où ils surviennent, même s'ils ne sont réalisés qu'à la vente ou à l'échéance des TIPS. Cet aspect contraste avec les FNB TIPS et les fonds communs de placement TIPS, ces derniers versant à la fois le revenu du coupon et le revenu des rajustements du capital aux investisseurs et investisseuses.
- **Taux effectif** : La différence entre le taux nominal et l'inflation prévue.
- **Taux d'inflation neutre** : Le taux d'inflation requis pour qu'une obligation à rendement nominale ou une obligation indexée sur l'inflation ne fasse aucune différence pour les investisseurs et investisseuses. Ce taux correspond à l'écart entre le taux d'une obligation à rendement nominal et celui d'une obligation indexée sur l'inflation de même échéance.

### Avantages

- **Protection contre l'inflation** : Puisqu'ils sont indexés sur l'inflation, les TIPS protégeront le pouvoir d'achat.
- **Rendement réel** : Le capital est rajusté en fonction de l'inflation.
- **Diversification potentielle** : Les TIPS peuvent réduire la volatilité globale du portefeuille en raison de leur faible corrélation avec d'autres catégories d'actifs.
- **Capital garanti** : Les investisseurs et investisseuses ne recevront jamais moins que la valeur nominale initiale de l'obligation à l'échéance, et ce, même dans un environnement déflationniste.



## Principales distinctions entre les FNB TIPS et les obligations TIPS

	FNB TIPS	Obligations individuelles TIPS
Diversification	Oui	Non
Revenu fictif	Non*	Oui
Rajustement en fonction de l'inflation	Versements mensuels	Versements à l'échéance
Fréquence des distributions de revenus	Mensuelle	Semestrielle
Capacité de réinvestissement du revenu	Oui	Non
Cours intrajournaliers/lieu de négociation	Oui, négocié en bourse	Non, hors cote
Frais d'opérations	Écarts acheteur-vendeur	Commissions potentielles
Réinvestissement du revenu	Oui	Non

\* À la différence des autres titres TIPS, les FNB TIPS visent à distribuer le montant des rajustements en fonction de l'inflation tout au long de l'année. Toutefois, les FNB peuvent encore distribuer des revenus fictifs à la fin de l'année en raison de variations possibles des flux de trésorerie.

## Comprendre la distribution des revenus de FNB TIPS

Les distributions versées par les FNB TIPS comprennent le revenu accumulé provenant des coupons et le rajustement du capital en fonction de l'inflation. Contrairement aux obligations individuelles TIPS, les FNB TIPS distribuent tout rajustement à la hausse du capital attribuable à l'inflation sous forme de revenu d'intérêt, et ce, dans l'année courante.

- **Versement de coupon** = (taux réel du coupon/2) x (capital + inflation)
- **Rajustement du capital en fonction de l'inflation** = (((capital x IPC de référence courant) / IPC de référence) – capital).  
Ce rajustement en fonction de l'inflation est basé sur l'IPC publié deux mois auparavant; il est appliqué aux titres sous-jacents du fonds.

Aux fins de l'impôt, les versements de coupons et le rajustement du capital sont considérés comme des revenus d'intérêt et sont distribués par la fiducie du FNB.

## Avantages du FINB TIPS américains Mackenzie (QTIP)

Principales raisons	Précisions
<b>Prix avantageux</b>	Les frais de gestion sont faibles, soit 0,15 %.
<b>Exposition canadienne aux TIPS</b>	Il s'agit de l'un des seuls FNB canadiens offrant aux investisseurs et investisseuses une exposition aux titres du Trésor protégés contre l'inflation (TIPS).
<b>Aucun risque de change</b>	Le risque de change est entièrement couvert en dollars canadiens.
<b>Aucune retenue d'impôt</b>	Comme le QTIP est un produit canadien, il n'est assujéti à aucune retenue d'impôt. Cela constitue un avantage significatif par rapport aux FNB TIPS offerts par les sociétés américaines (puisque les contribuables canadiens doivent récupérer ce revenu d'intérêt admissible).
<b>Aucune contrainte relative à l'échéance</b>	Le QTIP est un produit indicel offrant une exposition à la plupart, voire toutes les échéances.
<b>Bonne liquidité</b>	Il permet de profiter de la liquidité sous-jacente du marché des TIPS.



# Quel est l'environnement économique favorable aux TIPS?

Les principaux facteurs déterminants sont la croissance et l'inflation

		Attentes relatives à la croissance	
		Faible/en recul	Forte/en croissance
Attentes relatives à l'inflation	<b>Forte/ en croissance</b>	Placements de base dans les obligations  <b>Nominales</b> <b>Indexées sur l'inflation</b>	Placements de base dans les obligations  <b>Nominales</b> <b>Indexées sur l'inflation</b>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les taux directeurs devraient demeurer stables.</li> <li>• Les TIPS devraient réaliser des rendements supérieurs du fait que le capital et les versements d'intérêt s'ajustent à la hausse de l'inflation.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Une hausse des taux directeurs est probable.</li> <li>• Les TIPS devraient réaliser des rendements nettement supérieurs, mais l'impact de la durée sera probablement négatif pour les TIPS et les obligations à rendement nominal.</li> </ul>
	<b>Faible/ en recul</b>	Placements de base dans les obligations  <b>Nominales</b> <b>Indexées sur l'inflation</b>	Placements de base dans les obligations  <b>Nominales</b> <b>Indexées sur l'inflation</b>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les taux directeurs pourraient chuter.</li> <li>• Les TIPS devraient afficher des résultats inférieurs en partie en raison de leur coupon moins élevé.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les taux directeurs devraient demeurer stables.</li> <li>• Les TIPS devraient réaliser des rendements nettement inférieurs en raison de leur coupon moins élevé; l'impact de la durée sera probablement négatif pour les TIPS et les obligations à rendement nominal.</li> </ul>

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec votre conseiller ou conseillère ou avec l'équipe des ventes de Mackenzie. [placementsmackenzie.com/FNB](http://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 placements dans les fonds négociés en bourse ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Solactive ne parraine pas les FNB Mackenzie, n'en fait pas la promotion et ne vend pas leurs parts, ne les appuie pas et ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats pouvant découler de l'utilisation des indices, des marques de commerce et/ou quant au prix de l'indice à quelque moment que ce soit ou à tout autre égard. Solactive calcule et publie les indices Solactive. Elle fait de son mieux pour s'assurer que les calculs sont corrects. Exclusion faite de ses obligations envers les FNB Mackenzie, Solactive n'a aucunement l'obligation de signaler toute erreur pouvant s'être produite dans le calcul des indices à un tiers, ce qui comprend les investisseurs ou les intermédiaires financiers des FNB Mackenzie. Le fait que Solactive publie les indices Solactive et accorde des licences à leur égard ou à l'égard de toute marque de commerce connexe en vue de leur utilisation par les FNB Mackenzie ne constitue pas une recommandation de sa part concernant un placement dans les FNB Mackenzie ni ne constitue une garantie ou un avis de Solactive en ce qui concerne un placement dans ces FNB Mackenzie.

Le présent document ne doit en aucune façon être interprété comme un conseil juridique ou fiscal, car la situation de chaque client(e) est unique. Veuillez consulter votre conseiller ou conseillère juridique ou fiscal(e) attitré(e).

4496700 03/25