



MACKENZIE  
Placements

Innovation

# L'innovation dans les titres à revenu fixe avec une conscience

## Une approche plus novatrice de l'investissement en titres à revenu fixe

Alors que les banques centrales s'efforcent de contenir les taux d'inflation les plus élevés depuis des décennies, de nombreux investisseurs axés sur le revenu recherchent maintenant des options ajustées à l'inflation pour leurs portefeuilles d'obligations. Parallèlement, les investisseurs sont plus nombreux que jamais à essayer de trouver un équilibre entre leurs propres besoins et ceux de la société.

L'atteinte de ces objectifs exige une approche plus novatrice de l'investissement en titres à revenu fixe.

L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie adopte un style souple qui va au-delà des obligations de sociétés et des obligations souveraines traditionnelles lors de l'élaboration des portefeuilles, pour inclure des actifs qui combattent l'inflation, comme les titres de créance à rendement élevé et les prêts à taux variable.



**Konstantin Boehmer,**

VPP, cochef de l'équipe des placements à revenu fixe, chef des analyses macroéconomiques mondiales, gestionnaire de portefeuille



## Une analyse hors du commun

« Nous appliquons nos compétences à l'analyse des titres à revenu fixe mondiaux, des taux, des devises et de la qualité du crédit, afin de tirer parti de nos meilleures idées », déclare Konstantin Boehmer, responsable de l'intégration des facteurs ESG et cochef des placements à revenu fixe chez Placements Mackenzie. « La structure de l'investissement est secondaire. La solvabilité des émetteurs est ce qui compte le plus. »

Les stratégies d'obligations sans contraintes de Mackenzie recherchent des rendements supérieurs, tout en atténuant activement les risques potentiels associés à un crédit à rendement plus élevé, ce qui nécessite une souplesse permettant de manœuvrer dans un large éventail d'options de titres à revenu fixe mondiaux ainsi que de qualités du crédit et d'échéances.

Ces stratégies tentent d'aborder, entre autres, les risques liés aux questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Les entreprises dont les facteurs ESG sont faibles s'exposent à des risques tels que des pénalités importantes pour des violations environnementales (E), des boycottages sociaux (S) et des défaillances comptables (G).

L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie effectue des recherches approfondies afin d'éviter l'écoblanchiment d'émetteurs qui peuvent se fier au « sceau d'approbation » d'organismes avec des normes peu rigoureuses. L'utilisation de mesures ESG n'est pas seulement réservée aux portefeuilles labellisés ESG : elle s'étend à toute la gamme de titres à revenu fixe de Mackenzie.

---

**L'utilisation de mesures ESG n'est pas seulement réservée aux portefeuilles labellisés ESG : elle s'étend à toute la gamme de titres à revenu fixe de Mackenzie.**

---

La recherche ESG est effectuée à l'interne, parallèlement à une analyse fondamentale rigoureuse du crédit.

Les modèles internes comprennent non seulement les recherches ESG exclusives de Mackenzie, mais aussi des données provenant d'institutions mondiales, comme la Banque mondiale et les Nations Unies, ainsi que d'organismes de recherche tiers axés sur la durabilité (dont Sustainalytics et S&P Global Trucost).

« Tout comme les évaluations des risques de crédit varient d'un secteur à l'autre, notre processus d'analyse du positionnement ESG est ciblé de façon unique pour s'adapter aux caractéristiques de chaque émetteur », affirme M. Boehmer. « Beaucoup d'entreprises s'efforcent d'améliorer leurs notes ESG, et notre engagement auprès de ces sociétés nous permet de jouer un rôle pour nous assurer qu'elles sont à la hauteur des attentes. »

## Améliorer la performance et la société

Si l'investissement ESG est le plus souvent associé à l'amélioration des résultats environnementaux, il ne s'y limite absolument pas. La réalisation d'un changement social positif est également un élément important.

«Les obligations garanties par les revenus sont émises pour financer des avantages environnementaux ou sociaux particuliers. Le produit est affecté précisément à cet usage», explique M. Boehmer. «Les obligations sociales affectent leur produit au financement de projets qui traitent de questions sociales ou obtiennent des résultats sociaux positifs.»

Ces obligations doivent préciser le projet qu'elles financeront, comme la promotion de la diversité ou l'inclusion des communautés marginalisées.

«Alors que l'utilisation du produit est réservée à un projet particulier, l'obligation est garantie par la solvabilité de l'émetteur dans son ensemble», explique M. Boehmer. Évidemment, si l'émetteur n'est pas solvable, nous n'investirons pas dans le titre.

Dans l'espace social des titres à revenu fixe, l'équipe a, entre autres, investi dans un prêt à terme non labellisé ESG pour Torrid Holdings Inc., un producteur américain de vêtements de taille plus pour femmes.

Les principes de l'autonomisation des femmes se reflètent dans les gammes des produits de l'entreprise, ses campagnes de marketing innovantes et ses équipes de direction dirigées par des femmes.

---

**Nous sommes fiers de soutenir ces initiatives et nous détenons la dette de Torrid dans nos portefeuilles de crédit durable et fondamental, en tant que meilleur émetteur de sa catégorie dans l'espace social.**

---

«L'entreprise est incluse dans la catégorie des meilleurs émetteurs en fonction du thème social pour l'autonomisation des femmes grâce à son modèle d'entreprise "par les femmes et pour les femmes" axé sur la communauté des tailles plus, mal desservie par le secteur de la mode.»

En tant que prêt à terme, le taux sur l'investissement est variable, ce qui offre aux investisseurs une certaine protection contre l'inflation. En intégrant cette approche sociale positive dans une analyse qui a déterminé que l'entreprise était solvable, l'équipe a adopté une position qui, selon elle, profitera à la fois à la société et aux investisseurs du fonds.



**MACKENZIE**  
Placements

Innovation

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

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.

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. Tout renseignement prospectif contenu dans les présentes n'est valable qu'au 13 avril 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.