

# Portefeuilles FNB Mackenzie

## Aperçu du portefeuille

Gestionnaire de portefeuille en chef Nelson Arruda  
Gleb Sivitsky

Exp. en placement depuis 2009  
2014

## Aperçu de la stratégie

- Les portefeuilles FNB Mackenzie sont des solutions complètes et faciles à intégrer combinant les FNB indiciaires à gestion active et passive de Mackenzie en une expérience de placement unifiée.
- En appliquant des processus et une expertise de qualité institutionnelle, chaque portefeuille FNB est diversifié et géré de façon active par notre équipe des stratégies multi-actifs, en vue de procurer le rendement le plus élevé compte tenu du niveau de tolérance au risque.

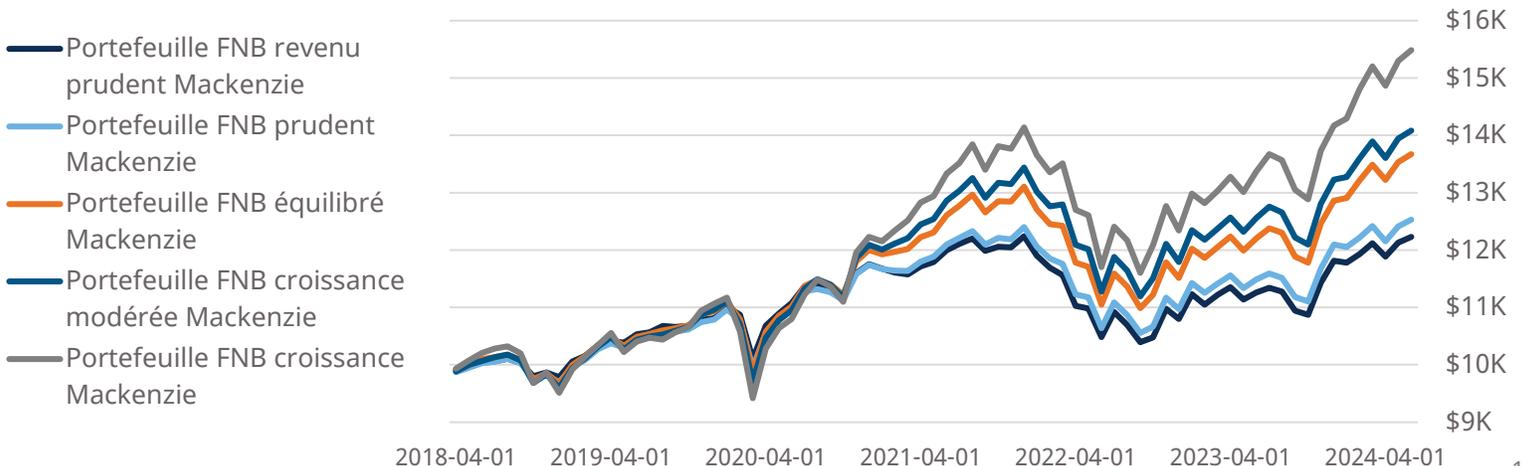
	Date de lancement	RFG	ASG (M\$)	Évaluation du risque	Catégorie du CIFSC
Portefeuille FNB revenu prudent Mackenzie	01/29/2018	0.64%	54.8	Faible	Équilibrés mondiaux à revenu fixe
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	01/29/2018	0.62%	85.5	Faible	Équilibrés mondiaux à revenu fixe
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	01/29/2018	0.62%	176.8	Faible à moyenne	Équilibrés mondiaux neutres
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	01/29/2018	0.62%	346.6	Faible à moyenne	Équilibrés mondiaux neutres
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	01/29/2018	0.67%	249.7	Faible à moyenne	Équilibrés mondiaux d'actions

## Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

	Écart-type	Ratio de Sharpe	Ratio d'encaissement des baisses	Ratio d'encaissement des hausses	Alpha	Ratio d'information
Portefeuille FNB revenu prudent Mackenzie	8.4	-0.3	105.0	106.8	0.4	0.1
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	8.6	-0.2	104.8	103.0	-0.1	-0.1
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	9.7	0.0	108.4	104.7	-0.3	-0.3
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	10.3	0.0	109.8	101.1	-1.1	-0.9
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	11.9	0.2	116.3	109.0	-0.9	-0.3

\*Pour chaque Portefeuille, l'indice de référence mixte est utilisé pour le calcul de leur ratio de saisie des hausses et des baisses, leur alpha ainsi que leur ratio d'information.

## Croissance de 10 000 \$



## Rendements passés (%)

	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	Date de lancement
Portefeuille FNB revenu prudent Mackenzie	0.9	3.5	8.6	0.6	3.0	3.2	01/29/2018
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	0.9	3.6	9.1	1.2	3.6	3.6	01/29/2018
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	1.4	6.3	12.1	2.7	5.5	5.0	01/29/2018
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	1.4	6.5	12.1	3.1	6.2	5.5	01/29/2018
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	1.9	9.3	15.8	5.1	8.3	7.0	01/29/2018

## Rendement par année civile (%)

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille FNB revenu prudent Mackenzie	3.5	9.4	-11.8	4.1	8.8	10.5
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	3.6	10.3	-11.6	5.6	8.9	11.2
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	6.3	11.7	-12.1	9.2	9.8	13.1
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	6.5	12.2	-12.2	11.1	10.4	14.1
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	9.3	14.9	-12.7	15.6	10.5	16.4

## Rendements du marché sur 3 mois (%)

Revenu fixe	Rendement	Actions	Rendement	Devise	Rendement
Obligations d'État canadiennes	0.8	Canada	-0.5	USDCAD	1.1
Obligations canadien	1.1	États-Unis	4.3	JPYCAD	-4.9
Obligations d'État mondiales	-1.5	International	-0.2	GBPCAD	1.2
Obligations de sociétés mondiales	-0.3	Marchés émergents	5.1	EURCAD	0.3
Rendement élevé	1.1				

\*Les indices utilisés pour le rendement du marché sur 3 mois sont les suivants : obligataire tous les gouvernements FTSE Canada, obligations de toutes les sociétés FTSE Canada, FTSE WBIG Govt/Govt Spnsd en \$ US, FTSE WBIG Corp RT en \$ US, ICE BofA US High Yield RT en \$ US, Composé S&P/TSX RT, S&P 500 RT, MSCI EAEO RB et MSCI ME RB.

## Principaux titres ayant contribué et nui au rendement

	Titre	Rendement sur 3 mois
Facteurs ayant contribué au rendement	FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (QUU)	5.3
	FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie (MHYB)	1.1
	FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (MKB)	0.6
Facteurs ayant nui au rendement	FINB Petites capitalisation S&P iShares	-2.1
	FINB Actions canadiennes Mackenzie (QCN)	-0.5
	FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en CA) (QUIG)	-0.2

\*Les principaux contributeurs et détracteurs sont basés sur la contribution moyenne de tous les Portefeuilles FNB Mackenzie, à l'exclusion le portefeuille FNB toutes actions Mackenzie.

Portefeuilles FNB Mackenzie				
Revenu prudent	Prudent	Équilibré	Croissance modérée	Croissance

## Caractéristiques du portefeuille

Rendement du portefeuille (%)	3.8	3.5	3.2	3.1	2.5
Rendement des dividendes (%)	2.2	2.2	2.1	2.1	2.1
Taux obligataire (%)	5.5	5.4	5.6	5.6	5.9
Duration moyenne	6.2	7.1	5.6	6.2	6.0
Notation de crédit moyenne	A	A	BBB	BBB	BBB

## Répartition de l'actif

Actions	33.1	37.7	55.3	59.7	82.3
Titres à revenu fixe	62.2	57.2	40.9	36.6	15.4
Liquidités	4.6	5.0	3.8	3.6	2.2

## Répartition géographique globale du portefeuille

Canada	44.1	43.1	37.0	36.1	28.2
États-Unis	31.9	34.1	39.9	39.9	48.3
International	10.9	10.7	12.3	13.7	15.8
Marchés émergents	8.5	7.0	6.9	6.5	5.3

## 10 principaux titres

FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (QUU)	26.4%	13.5%	15.9%	40.2%	26.6%
FINB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (MKB)	18.4%	35.1%	25.6%	3.7%	15.5%
FINB Actions canadiennes Mackenzie (QCN)	14.9%	10.1%	10.9%	20.5%	16.6%
FINB Actions internationales Mackenzie (QDX)	8.6%	6.3%	6.8%	13.8%	10.4%
FINB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie (MHYB)	8.2%	9.7%	9.1%	4.8%	7.8%
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en CA) (QUIG)	6.6%	10.6%	7.3%	2.3%	5.2%
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en CA) (QEBH)	4.2%	6.5%	3.8%	1.8%	3.6%
FINB Petites capitalisation S&P iShares (IJR)	1.7%	0.9%	1.1%	3.1%	1.9%
FINB Obligations à ultra-court terme canadiennes Mackenzie (QASH)	4.0%	3.0%	4.7%	0.9%	3.5%
FINB mondial de dividendes Mackenzie (MGDV)	1.6%	0.1%	2.0%	3.6%	2.4%

\* Les principaux titres sont basés sur la contribution moyenne de tous les Portefeuilles FNB Mackenzie, à l'exclusion le portefeuille FNB toutes actions Mackenzie.

Portefeuilles FNB Mackenzie				
Revenu prudent	Prudent	Équilibré	Croissance modérée	Croissance

## Sommaire de l'exposition aux titres à revenu fixe

### Répartition géographique

Canada	53.6	54.7	51.7	50.4	43.7
États-Unis	28.3	31.2	29.3	31.2	34.6
International	7.0	6.1	7.6	7.4	8.6
Marchés émergents	11.0	8.0	11.4	11.0	13.1

### Répartition sectorielle

Obligations d'État canadiennes	15.8	20.3	13.8	15.8	14.5
Gouvernements étrangers	12.0	15.6	11.6	14.5	16.1
Obligations de société de première qualité	58.6	51.1	58.7	53.1	46.9
Rendement élevé	13.3	12.9	15.8	16.5	22.3
Autres	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1

## Sommaire de l'exposition aux actions

### Répartition géographique globale du portefeuille

Canada	32.1	31.0	28.6	29.5	26.1
États-Unis	43.2	43.2	50.8	47.8	52.3
International	19.8	19.3	16.6	18.5	17.7
Marchés émergents	4.9	6.4	4.0	4.2	4.0

### Répartition sectorielle

Services de communication	6.2	6.2	6.5	6.3	6.5
Consommation discrétionnaire	8.2	8.3	8.4	8.4	8.6
Biens de consomm. de base	5.7	5.7	5.7	5.7	5.7
Énergie	9.0	8.8	8.4	8.5	8.0
Finance	20.4	20.3	19.5	19.8	19.2
Santé	7.9	7.9	8.3	8.2	8.6
Industrie	12.4	12.3	12.0	12.2	12.1
Technologie de l'information	18.1	18.4	19.8	19.1	20.0
Matériaux	6.8	6.8	6.3	6.5	6.2
Immobilier	2.2	2.2	2.2	2.2	2.3
Services aux collectivités	3.1	3.0	2.9	2.9	2.8

## Commentaires sur le rendement

Le trimestre a commencé sur une note difficile pour les marchés des actions et des titres à revenu fixe. En effet, les espoirs de baisses des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine se sont amenuisés sur fond d'inquiétudes persistantes à l'égard de l'inflation, ce qui a exercé une pression sur les deux catégories d'actifs. Toutefois, vers la fin du trimestre, la confiance s'est nettement améliorée grâce au ralentissement de l'inflation, ce qui a renforcé la conviction des investisseurs de voir la banque centrale réduire ses taux dès le mois de septembre. Bien que la Réserve fédérale ne prévoie qu'une baisse de taux cette année, les actifs à risque se sont stabilisés et ont regagné du terrain qu'ils avaient perdu au début du trimestre, grâce à la poursuite de l'expansion économique et des bons rendements des actions à mégacapitalisation dans le secteur de la technologie de l'information. Dans ce contexte, tous les portefeuilles FNB Mackenzie ont produit de solides résultats positifs.

Du côté des actions, le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (QUU) (+5,3 %) a été le principal facteur ayant contribué au rendement du portefeuille. Il s'agit du fonds d'actions à la plus forte pondération, et ses résultats font état d'un autre excellent trimestre pour les actions américaines, alimenté par les sociétés chefs de file des secteurs de la technologie de l'information et des services de communication. Ensuite, le FINB d'actions des marchés émergents Mackenzie (QEE), qui a enregistré une hausse de 4,7 %, a été le deuxième meilleur contributeur au rendement. La forte performance de ce fonds a été alimentée par les actions de l'Inde, de la Chine et de Taïwan, qui ont bénéficié respectivement d'investissements domestiques importants, de politiques gouvernementales favorables et d'une participation importante au développement de la technologie de l'intelligence artificielle. Le FINB Actions internationales Mackenzie (QDX), qui a progressé de 0,7 %, a été le troisième contributeur en importance au rendement du portefeuille. Cette performance s'explique principalement par les bons résultats obtenus au Royaume-Uni, où l'inflation a eu tendance à diminuer, et au Japon, où les bénéfices des entreprises ont dépassé les attentes. Le FINB Actions canadiennes Mackenzie (QCN) avec un rendement de -0,5 %, est le seul élément qui a légèrement nuí au rendement, car les actions canadiennes ont généralement été à la traîne par rapport aux autres marchés développés.

Au sein des titres à revenu fixe, le FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (MKB) (0,6 %) a été la plus importante pondération en titres à revenu fixe dans les portefeuilles et a également apporté la plus grande contribution. Ce fonds à gestion active se concentre sur les titres de créance de sociétés et sa performance a été soutenue par une gestion active de la duration. Toutefois, le fonds a inscrit un rendement légèrement inférieur à celui de son indice de référence en raison de la volatilité des devises due aux obligations d'État mexicaines, suite aux résultats surprenants des élections. Le FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie (MHYB), qui a enregistré une hausse de 1,1 %, a été le deuxième meilleur contributeur au rendement. Les obligations à rendement élevé se sont bien comportées dans un contexte de marché à risque, ce qui a stimulé le rendement de ce fonds. Aucun placement en titres à revenu fixe notable n'a nuí au rendement pendant la période.

Au cours de la période, les opérations de change ont pesé sur le rendement du portefeuille, car la surpondération active du yen japonais a plombé le rendement parce que le yen s'est déprécié par rapport au dollar canadien. La faiblesse du yen s'explique en grande partie par l'écart persistant entre les taux d'intérêt au pays et à l'étranger : les taux directeurs nippons sont proches de 0 %, tandis que la plupart des grandes banques centrales hors Japon affichent des taux d'environ 5 %.

## Activités liées au portefeuille et perspectives

Au cours de la période, l'équipe a ajouté aux portefeuilles le FNB mondial de dividendes Mackenzie, géré activement par Darren McKiernan et l'équipe des actions et des titres à revenu mondiaux Mackenzie. L'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie est d'avis que l'allocation contribuera aux résultats pour les investisseurs, citant le fort potentiel de génération d'alpha et les caractéristiques défensives de la stratégie comme complémentaires à la composition du reste des portefeuilles.

L'équipe continue de préférer les actions aux titres à revenu fixe dans ce contexte en raison de la solidité des données fondamentales et de l'optimisme. Même si les marchés boursiers mondiaux semblent surévalués, l'équipe estime que les facteurs macroéconomiques et techniques positifs l'emportent sur les valorisations excessives. La forte croissance des bénéfices des entreprises, la fin probable des hausses de taux par la Réserve fédérale, le faible risque de récession aux États-Unis, le redressement économique en Europe et en Chine et l'optimisme suscité par les thèmes liés à l'intelligence artificielle contribuent à ce point de vue. Plutôt que de tourner le dos aux actions « chères », l'équipe préconise une diversification au profit de marchés moins prisés bénéficiant de catalyseurs économiques positifs, comme l'Italie et le Japon. Les sociétés japonaises investissent après des années d'accumulation de liquidités et bénéficient des tendances en matière d'intelligence artificielle et de fabrication de pointe. Les sociétés italiennes bénéficient du soutien implicite de la Banque centrale européenne à la dette nationale et de la récente croissance économique de l'Italie, la meilleure du continent.

L'équipe reste pour le moment prudente à l'égard des obligations, en particulier des obligations gouvernementales américaines. Les taux d'intérêt aux États-Unis devraient rester élevés, car la Réserve fédérale continue de surveiller l'inflation et les données économiques avant de s'engager dans une politique de réduction des taux.

L'équipe est pessimiste à l'égard du dollar canadien par rapport aux autres grandes devises. La croissance canadienne a stagné, et l'équipe s'attend à ce que la Banque du Canada réduise davantage ses taux que la Réserve fédérale américaine en 2024, ce qui devrait nuire au dollar canadien. L'équipe continue de surpondérer le yen japonais, car son escompte par rapport à sa juste valeur à long terme est extrêmement intéressant. Elle s'attend à ce que la Banque du Japon normalise lentement sa politique monétaire au cours des prochains trimestres, ce qui profitera au yen.

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 taux de rendement indiqués correspondent au rendement annuel composé historique total au 30 juin 2024 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 porteur de titres et qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé ne donne pas forcément une indication du rendement futur. Le rendement de l'indice ne tient pas compte de l'incidence des frais, commissions et charges payables par les investisseurs dans des produits de placement qui cherchent à reproduire un indice.

Ce 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 qui peuvent modifier de façon importante les résultats réels qui ont été énoncés aux présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, sans s'y limiter, les facteurs économiques, politiques et de marché généraux, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, l'évolution technologique, les changements qui interviennent dans la réglementation de l'État, l'évolution des lois fiscales, les procédures judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Il est conseillé au lecteur de peser soigneusement ces considérations, ainsi que d'autres facteurs, et de ne pas se fier indûment à des renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif présenté dans le présent document n'est valable qu'en date du 30 juin 2024. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autre.

Le contenu de ce commentaire (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.

©2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : 1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduites ou distribuées; et 3) ne sont pas réputées comme étant exactes, complètes ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables de tout dommage ou perte résultant de toute utilisation de ces renseignements. Le rendement antérieur n'est pas garant des résultats futurs.

Tous les renseignements sont des renseignements historiques et ne préjugent pas les résultats futurs. Les rendements actuels pourraient être inférieurs ou supérieurs aux rendements antérieurs indiqués, lesquels ne sauraient garantir les résultats futurs. Le prix des actions, la valeur en capital et les rendements fluctueront et vous pourriez réaliser des gains ou des pertes à la vente de vos actions. Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions, mais non des impôts. Les données sur le rendement ne reflètent pas les limites relatives aux frais ni les subventions présentement pratiquées. Des frais d'opération à court terme pourraient s'appliquer. Pour obtenir les plus récents renseignements sur le rendement de fin de mois, consultez [Morningstar.com](http://Morningstar.com).

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 sujettes à des modifications.

©2024 Placements Mackenzie. Tous droits réservés.