

# Portefeuilles FNB Mackenzie

## Aperçu du portefeuille

Gestionnaire de portefeuille en chef  
Nelson Arruda

Exp. en placement depuis  
2009

## Aperçu de la stratégie

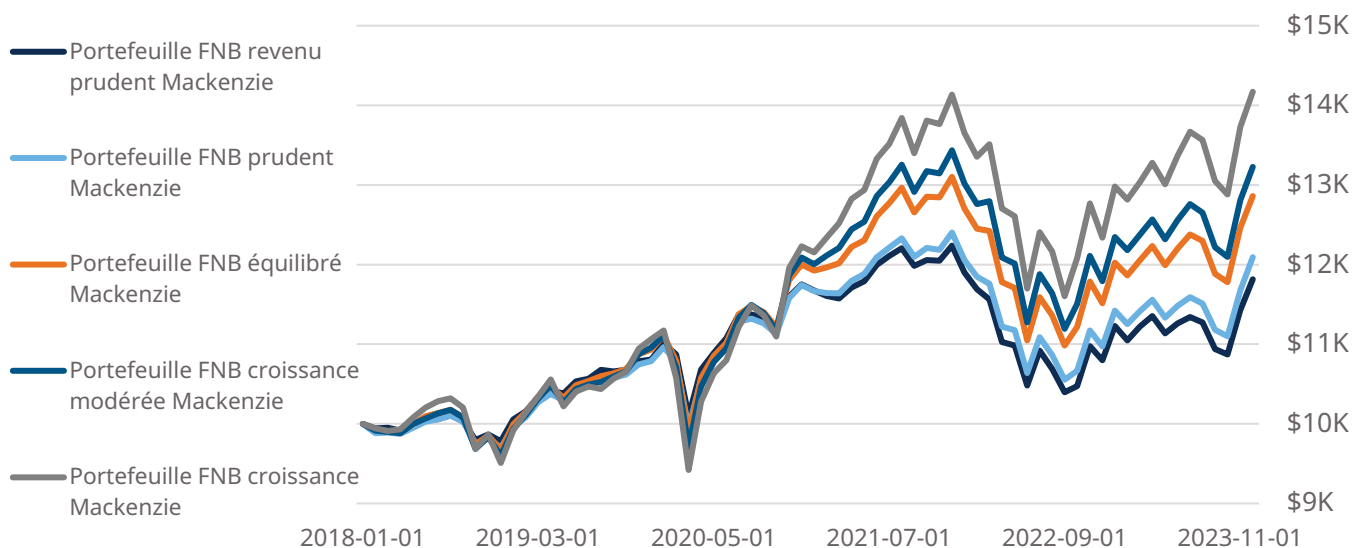
- Les portefeuilles FNB Mackenzie sont des solutions complètes et faciles à intégrer combinant les FNB indiciels à gestion active et passive de Mackenzie en une expérience de placement unifiée.
- En appliquant des processus et une expertise de qualité institutionnelle, chaque portefeuille FNB est diversifié 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	0.6	55.1	Low	Global Fixed Income Balanced
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	01/29/2018	0.6	74.7	Low	Global Fixed Income Balanced
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	01/29/2018	0.6	160.0	Low-Med	Global Neutral Balanced
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	01/29/2018	0.6	296.5	Low-Med	Global Neutral Balanced
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	01/29/2018	0.7	207.0	Low-Med	Global Equity Balanced

## 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	7.1	-0.5	86.7	75.9	-1.6	-0.3
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	7.2	-0.4	83.8	73.1	-1.6	-0.3
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	8.3	-0.2	88.2	77.3	-1.6	-0.4
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	9.0	-0.1	89.3	77.4	-1.9	-0.5
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	10.4	0.1	95.4	83.7	-1.8	-0.4

## Growth of \$10k



## Rendements passés (%)<sup>1</sup>

	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Portefeuille FNB revenu prudent Mackenzie	8.0	4.9	9.4	0.2	3.8	2.8
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	8.2	5.3	10.3	1.0	4.5	3.3
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	8.2	5.4	11.7	2.3	5.9	4.3
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	8.3	5.3	12.2	3.0	6.6	4.8
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	8.6	6.0	14.9	5.0	8.3	6.0

## Rendement par année civile (%)<sup>2</sup>

	2023	2022	2021	2020
Portefeuille FNB revenu prudent Mackenzie	9.4	-11.8	4.1	8.8
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	10.3	-11.6	5.6	8.9
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	11.7	-12.1	9.2	9.8
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	12.2	-12.2	11.1	10.3
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	14.9	-12.7	15.6	10.5

## Rendements du marché sur 3 mois (%)<sup>3</sup>

Titres à revenu fixe	Rendement	Actions	Rendement	Devise	Rendement
Obligations d'État canadiennes	-4.4	Canada	-2.2	USDCAD	2.5
Obligations canadien	-2.2	États-Unis	-3.3	JPYCAD	-1.0
Obligations d'État mondiales	-2.6	International	-4.0	GBPCAD	-1.5
Obligations de sociétés mondiales	-1.6	Marchés émergents	-1.3	EURCAD	-0.7
Rendement élevé	0.5				

## Principaux titres ayant contribué et nuï au rendement

	Titre	Rendement sur 3 mois
Facteurs ayant contribué au rendement	FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	9.1
	FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie	7.8
	FINB Actions canadiennes Mackenzie	7.9

Portefeuilles FNB Mackenzie				
Portefeuille FNB revenu prudent Mackenzie	Portefeuille FNB prudent Mackenzie	Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	Portefeuille FNB croissance Mackenzie

## Caractéristiques du portefeuille

Rendement du portefeuille (%)	3.9	3.6	3.4	3.3	2.8
Rendement des dividendes (%)	2.5	2.5	2.3	2.4	2.3
Taux obligataire (%)	4.5	4.6	4.6	4.8	5.3
Duration moyenne	6.1	6.8	5.7	6.0	5.4
Notation de crédit moyenne	BBB	BBB+	BBB	BBB	BBB-

## Répartition de l'actif

Actions	31.0	37.0	53.2	57.8	79.5
Titres à revenu fixe	64.5	58.3	42.6	38.7	17.6
Liquidités	4.8	4.7	4.2	3.5	2.9

## Répartition géographique globale du portefeuille

Canada	43.2	41.9	36.1	35.9	28.7
États-Unis	31.9	34.6	40.1	40.3	47.0
International	11.0	11.1	12.4	12.9	15.0
Marchés émergents	9.1	7.6	7.2	7.3	6.3

## 10 principaux titres

FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (QUU)	11.9	13.9	24.9	25.4	36.7
FINB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (MKB)	37.0	24.2	20.5	16.2	4.7
FINB Actions canadiennes Mackenzie (QCN)	9.8	11.5	14.9	17.0	21.5
FINB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie (MHYB)	10.3	9.8	8.7	9.4	8.2
FINB Actions internationales Mackenzie (QDX)	6.0	6.9	8.6	9.5	12.6
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) (QUIG)	11.5	7.8	6.9	5.0	1.3
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en CA) (QEBH)	6.7	4.2	4.5	3.9	1.9
FINB d'actions des marchés émergents Mackenzie (QEE)	2.1	2.7	2.3	2.8	3.7
FINB Petites capitalisation S&P iShares	0.9	1.2	1.9	2.2	3.7
FINB d'obligations sans contraintes Mackenzie (MUB)	1.0	2.4	1.7	2.1	0.6

Mackenzie ETF Portfolios				
Conservative Income	Conservative	Balanced	Moderate Growth	Growth

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

### Répartition géographique

Canada	51.9	51.8	49.6	48.0	40.4
États-Unis	29.7	33.0	30.7	32.0	35.1
International	7.5	6.6	8.0	8.1	9.9
Marchés émergents	10.9	8.6	11.7	11.8	14.6

### Répartition sectorielle

Obligations d'État canadiennes	19.6	22.6	16.8	17.8	13.3
Gouvernements étrangers	11.8	15.5	12.3	14.6	17.0
Obligations de société de première qualité	45.6	39.4	44.8	39.0	29.3
Rendement élevé	13.2	13.6	15.9	18.6	30.5
Autres	9.8	8.9	10.2	10.0	9.9

## Sommaire de l'exposition aux actions

### Répartition géographique globale du portefeuille

Canada	31.8	31.8	28.2	30.0	27.2
États-Unis	41.5	41.5	50.8	48.3	51.4
International	20.0	19.7	16.8	17.0	16.7
Marchés émergents	6.7	7.0	4.3	4.7	4.7

### Répartition sectorielle

Consommation discrétionnaire	8.7	8.7	8.9	8.8	9.0
Biens de consomm. de base	6.1	6.0	6.0	6.0	6.1
Énergie	9.0	9.0	8.4	8.7	8.2
Finance	20.0	20.0	19.1	19.4	19.0
Santé	8.0	8.0	8.7	8.4	8.8
Industrie	11.6	11.6	11.4	11.5	11.4
Technologie de l'information	17.6	17.6	19.2	18.7	19.2
Matériaux	6.5	6.6	6.0	6.2	6.0
Immobilier	2.4	2.5	2.5	2.5	2.5
Services de communication	6.1	6.1	6.4	6.3	6.3
Services aux collectivités	3.1	3.1	2.9	2.9	2.8
Autres	0.8	0.8	0.5	0.6	0.5

## Commentaires

### Activités liées au portefeuille et à la gestion

Dans l'ensemble, l'exposition aux actions est restée neutre sur le plan tactique au cours du trimestre, conformément aux répartitions cibles à long terme de l'équipe. Le point de vue macroéconomique global de l'équipe est qu'elle préfère actuellement les actions de l'EAEO aux actions canadiennes et américaines en raison d'évaluations plus attrayantes et de catalyseurs potentiels, tels que la résilience de la croissance économique mondiale et la stabilisation de l'économie chinoise. Pour ce qui est des actions américaines, l'équipe privilégie les petites capitalisations par rapport aux grandes, en raison des évaluations plus faibles et de l'optimisme croissant du marché.

Avec le lancement de trois nouveaux FNB de revenu fixe chez Placements Mackenzie, soit le FINB Obligations à long terme du gouvernement américain Mackenzie (QTLT), le FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie (QLB), et le FINB Obligations à ultra-court terme canadiennes Mackenzie (QASH), l'équipe a vendu des parts du FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (MKB) pour acheter des parts du FINB Obligations à ultra-court terme canadiennes Mackenzie (QASH), ce qui a légèrement réduit la répartition en crédit du portefeuille, mais dans l'ensemble, le portefeuille reste surpondéré en crédit par rapport à la répartition cible à long terme de l'équipe. L'ajout de ces FNB de revenu fixe offre à l'équipe une plus grande granularité dans la gestion des expositions aux titres à revenu fixe. L'équipe des placements à revenu fixe qui gère les FNB de revenu fixe à gestion active sous-jacents a augmenté la durée du FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (MKB) et du FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie (MHYB) au cours de la période, ce qui a légèrement augmenté la durée du portefeuille, mais celle-ci reste sous-pondérée par rapport à la cible.

### Sommaire des rendements (les rendements des fonds mentionnés sont présentés avant déduction des frais)

Les actions et les titres à revenu fixe ont contribué à la performance du portefeuille pendant le trimestre, les rendements obligataires ayant diminué et le sentiment du marché boursier s'étant amélioré. La gestion active des devises a également contribué au cours de la période, car l'équipe a sous-pondéré le \$ US/\$ CA et le dollar américain s'est affaibli par rapport au dollar canadien.

En ce qui concerne les actions, le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (QUU) (+9,1 %) a constitué la plus importante pondération en actions au sein des portefeuilles et a également le plus contribué aux rendements, grâce à la solide performance des actions des secteurs de la technologie de l'information, de la finance et de l'immobilier. Seul le secteur de l'énergie a nui au rendement. Le FINB Actions canadiennes Mackenzie (QCN) (+7,9 %) a été la deuxième plus importante pondération en actions et a apporté la deuxième contribution en importance, grâce aux titres des secteurs de la technologie de l'information et de la finance. Une fois de plus, seul le secteur de l'énergie a nui au rendement. Aucun placement en actions n'a nui au rendement au cours de la période.

Au sein des titres à revenu fixe, le FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (MKB) (+7,8 %) était la plus importante pondération en titres à revenu fixe dans les portefeuilles et a également apporté la plus grande contribution. Le FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) (QUIG) (+7,9 %) a été l'une des plus importantes pondérations en titres à revenu fixe et apporté la deuxième plus grande contribution aux rendements. Les obligations ont enregistré une hausse au cours de la période, les rendements ayant reculé et les écarts s'étant rétrécis. Aucun placement en titres à revenu fixe n'a nui au rendement pendant la période.

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 31 décembre 2023 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 31 décembre 2023. 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.

©2023 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.

©2023 Placements Mackenzie. Tous droits réservés.