

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 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.

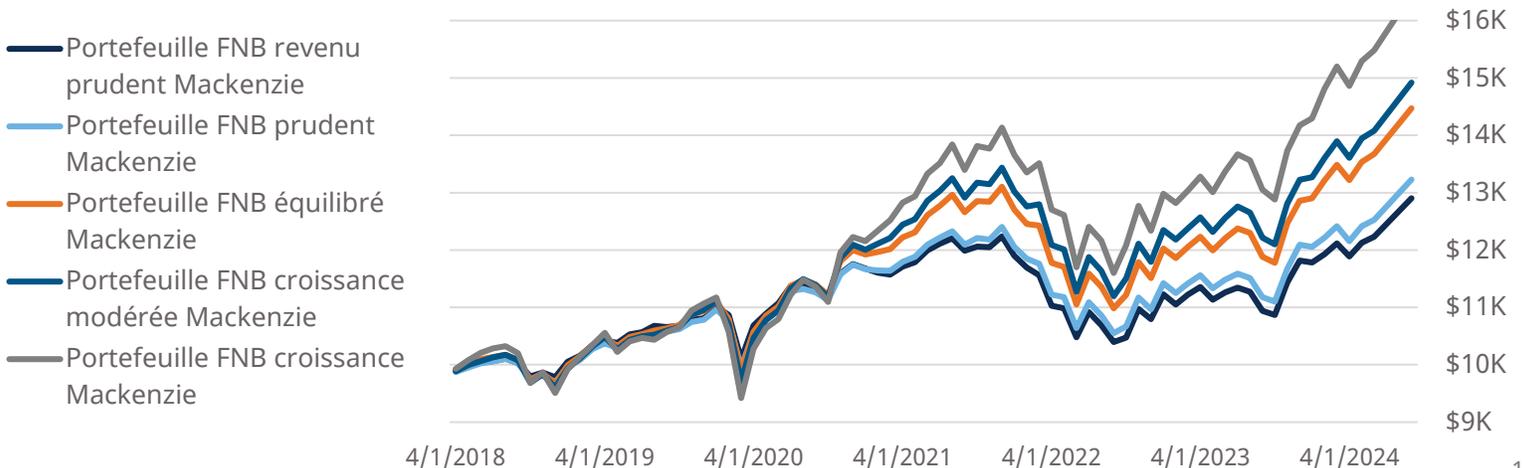
	Date de lancement	RFG	ASG (M\$)	Évaluation du risque	Catégorie du CIFSC
Portefeuille FNB revenu prudent Mackenzie	01/29/2018	0.64%	57.8	Faible	Équilibrés mondiaux à revenu fixe
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	01/29/2018	0.62%	93.3	Faible	Équilibrés mondiaux à revenu fixe
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	01/29/2018	0.62%	194.4	Faible à moyenne	Équilibrés mondiaux neutres
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	01/29/2018	0.62%	368.7	Faible à moyenne	Équilibrés mondiaux neutres
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	01/29/2018	0.67%	277.7	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	8.5	-0.1	105.3	106.0	0.3	0.1
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	8.7	-0.1	105.4	103.9	0.0	0.0
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	9.7	0.1	109.0	104.6	-0.4	-0.2
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	10.3	0.2	110.5	101.2	-1.2	-0.8
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	11.8	0.3	116.7	108.3	-1.0	-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	5.5	6.5	17.9	2.5	3.9	3.9	01/29/2018
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	5.6	6.5	18.3	3.0	4.6	4.3	01/29/2018
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	5.8	7.3	21.8	4.6	6.4	5.7	01/29/2018
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	5.9	7.4	22.1	4.9	7.1	6.2	01/29/2018
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	6.3	8.3	26.2	7.1	9.3	7.7	01/29/2018

Rendement par année civile (%)

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille FNB revenu prudent Mackenzie	9.2	9.4	-11.8	4.1	8.8	10.5
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	9.4	10.3	-11.6	5.6	8.9	11.2
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	12.5	11.7	-12.1	9.2	9.8	13.1
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	12.8	12.2	-12.2	11.1	10.3	14.1
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	16.2	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	4.7	Canada	9.7	USDCAD	-1.2
Obligations canadien	4.7	États-Unis	5.5	JPYCAD	10.6
Obligations d'État mondiales	8.2	International	7.9	GBPCAD	4.6
Obligations de sociétés mondiales	7.8	Marchés émergents	9.1	EURCAD	2.7
Rendement élevé	5.3				

*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 en \$ US, ICE BofA US High Yield en \$ US, Composé S&P/TSX RP, S&P 500 RP, MSCI EAEO RP et MSCI ME RP.

Principaux titres ayant contribué et nui au rendement

	Titre	Rendement sur 3 mois
Facteurs ayant contribué au rendement	FINB Actions canadiennes Mackenzie(QCN)	10.4
	FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (QUU)	4.6
	FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (MKB)	4.7
Facteurs ayant nui au rendement	Veuillez noter qu'il n'y a pas de détracteurs pour ce trimestre.	

*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 (%)	3.6	3.4	3.1	3.0	2.4
Rendement des dividendes (%)	2.2	2.1	2.0	2.1	2.0
Taux obligataire (%)	4.4	4.3	4.5	4.5	4.6
Rendement à l'échéance (%)	4.8	4.7	5.0	5.0	5.2
Duration moyenne	6.2	7.7	6.0	6.7	6.9
Notation de crédit moyenne	BBB	BBB+	BBB	BBB	BBB

Répartition de l'actif

Actions	33.0	40.4	56.3	61.1	84.2
Titres à revenu fixe	61.4	54.3	39.8	35.4	13.6
Liquidités	5.7	5.2	3.9	3.5	2.2

Répartition géographique globale du portefeuille

Canada	44.3	41.8	36.4	35.2	27.2
États-Unis	31.5	35.0	40.5	41.0	49.2
International	10.9	11.6	12.8	14.2	16.3
Marchés émergents	7.6	6.3	6.4	6.1	5.2

10 principaux titres

FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (QUU)	12.9%	15.2%	25.1%	25.9%	37.7%
FINB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (MKB)	34.6%	28.0%	18.4%	16.1%	4.1%
FINB Actions canadiennes Mackenzie (QCN)	10.7%	12.2%	15.9%	17.5%	22.7%
FINB Actions internationales Mackenzie (QDX)	6.4%	7.4%	8.6%	10.3%	13.1%
FINB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie (MHYB)	9.7%	9.2%	8.8%	8.5%	4.7%
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en CA) (QUIG)	10.7%	7.7%	7.3%	6.3%	2.5%
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en CA) (QEBH)	6.5%	4.0%	4.7%	3.7%	1.8%
FINB mondial de dividendes Mackenzie (MGDV)	0.6%	2.0%	2.7%	3.0%	4.1%
FINB d'actions des marchés émergents Mackenzie (QEE)	1.6%	2.4%	2.2%	2.5%	3.2%
FINB Obligations à long terme du gouvernement américain Mackenzie (QTLT)	1.2%	5.0%	0.9%	2.0%	1.4%

* 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	54.7	54.7	52.1	50.7	39.0
États-Unis	28.4	31.9	29.8	31.8	38.5
International	7.1	6.2	7.8	7.5	9.2
Marchés émergents	9.8	7.2	10.3	10.0	13.4

Répartition sectorielle

Obligations d'État canadiennes	19.9	23.5	16.9	18.6	14.4
Gouvernements étrangers	10.8	14.8	10.5	13.3	15.8
Obligations de société de première qualité	48.0	41.5	48.5	44.0	39.6
Rendement élevé	12.6	12.2	14.8	15.5	22.7
Autres	8.8	8.0	9.4	8.7	7.4

Sommaire de l'exposition aux actions

Répartition géographique globale du portefeuille

Canada	32.5	29.9	27.9	28.3	26.0
États-Unis	42.7	43.7	50.8	48.6	52.2
International	20.0	20.4	17.2	18.9	17.9
Marchés émergents	4.8	6.1	4.0	4.2	4.0

Répartition sectorielle

Services de communication	5.9	5.9	6.2	6.1	6.2
Consommation discrétionnaire	7.9	8.1	8.1	8.1	8.3
Biens de consomm. de base	5.8	5.9	5.9	5.9	5.9
Énergie	8.5	8.2	7.9	7.9	7.6
Finance	21.0	20.7	20.0	20.2	19.7
Santé	8.2	8.5	8.8	8.8	9.1
Industrie	12.2	12.1	11.8	12.0	11.8
Technologie de l'information	18.3	18.8	20.1	19.6	20.3
Matériaux	6.7	6.6	6.2	6.3	6.0
Immobilier	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3
Services aux collectivités	3.1	3.0	2.9	2.9	2.8

Commentaires sur le rendement

Les investisseurs ont vécu des émotions fortes durant les poussées de volatilité qui ont ponctué le trimestre, mais les marchés mondiaux des actions et des titres à revenu fixe ont terminé la période en territoire positif. La baisse de taux de 50 points de base décrétée par la Réserve fédérale américaine en septembre et les autres mesures d'assouplissement attendues sont au nombre des facteurs qui ont le plus contribué au rendement des deux catégories d'actif. Par ailleurs, une importante rotation s'est opérée à la tête du marché boursier. De fait, ce sont les secteurs axés sur la valeur, comme les services aux collectivités, qui ont dominé, alors que les titres axés sur la croissance, dont ceux de la technologie de l'information, ont tiré de l'arrière. Les actions canadiennes ont profité des baisses de taux successives de la Banque du Canada et de la vigueur des marchés mondiaux. Ailleurs dans le monde, les nouvelles mesures visant à relancer l'économie chinoise et le ton moins ferme adopté par les autorités japonaises ont aussi renforcé la confiance des investisseurs.

Tous les fonds composés d'actions détenus dans le portefeuille ont généré des rendements positifs ce trimestre et ont contribué au rendement. Le FINB Actions canadiennes Mackenzie (+10,3 %) a été le principal contributeur en actions aux rendements du portefeuille, alors que les actions canadiennes ont bénéficié de manière généralisée des baisses de taux d'intérêt opérées par la Banque du Canada ainsi que de la performance robuste des secteurs de l'immobilier, de la finance et des services aux collectivités. Le deuxième plus important contributeur a été le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (+4,5 %), qui a lui aussi tiré parti des baisses de taux par la banque centrale. En tête se retrouve le rendement solide des secteurs des services aux collectivités, de l'immobilier et de l'industrie, brisant le cycle de rendement mené par un petit ensemble de sociétés de la technologie de l'information, comme ce fut le cas pendant la plus grande partie de cette année. Le FINB Actions internationales Mackenzie a progressé de 5,8 % et s'est classé au troisième rang des plus importants contributeurs au rendement du portefeuille. La performance a été menée par les actions européennes où des données d'inflation plus faibles ont alimenté les pronostics de baisses imminentes des taux d'intérêt de la part de la Banque centrale européenne, ce qui a contribué au rendement de secteurs sensibles aux taux d'intérêt tels que ceux des services aux collectivités et de l'immobilier.

Tous les fonds composés de titres à revenu fixe détenus dans le portefeuille ont dégagé des rendements positifs ce trimestre et ont contribué à la performance. Le FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (+4,6 %), qui offre une exposition activement gérée aux titres de créance de sociétés, a été la plus importante pondération en titres à revenu fixe dans les portefeuilles et a également apporté la plus importante contribution au rendement du portefeuille. La performance du Fonds a été conforme à celle de son indice de référence, les surpondérations en duration américaine et en obligations de sociétés de première qualité ayant contribué au rendement, tandis que la sous-pondération en duration canadienne et l'exposition à la devise mexicaine ont eu un impact négatif. Le FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie, qui offre une exposition activement gérée aux obligations à rendement élevé, a enregistré une hausse de 5,1 % et a été le deuxième plus important contributeur. Les obligations à rendement élevé se sont bien comportées dans un contexte de marché favorable au risque, ce qui a stimulé le rendement de ce fonds. Le rendement du Fonds a été légèrement inférieur à celui de son indice de référence, une position sous-pondérée en obligations moins bien notées ayant été le principal facteur négatif, tandis que les répartitions dans les obligations hybrides et le crédit privé ont le plus contribué aux résultats. Le FINB Obligations de sociétés américaines de première qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) a enregistré un gain de 5,8 % et a été le troisième contributeur en importance, alors que les actifs de crédit de sociétés ont généré des rendements robustes dans cet environnement macroéconomique.

Au cours de la période, les opérations de change ont contribué au rendement du portefeuille, car la surpondération active de l'euro et du yen japonais a été favorable pour le rendement étant donné que ces devises se sont appréciées par rapport au dollar canadien. Le dollar canadien a fait face à d'importants vents contraires, alors que les paramètres fondamentaux économiques canadiens ont continué de se dégrader, justifiant un assouplissement monétaire plus vigoureux, exerçant des pressions sur le dollar canadien.

Activités liées au portefeuille et perspectives

L'équipe de gestion du portefeuille est d'avis que, même si la croissance économique ralentit aux États-Unis et que le marché du travail affiche des signes précoces, mais convaincants, de détérioration, le pays n'en est pas aux premiers stades d'une récession. Les dépenses publiques demeurent élevées, ce qui alimente la croissance, et l'équipe croit que de nouvelles réductions du taux des fonds fédéraux par la Réserve fédérale américaine pourraient freiner le mouvement à la baisse du marché de l'emploi et de l'économie.

Compte tenu des perspectives de nouvelles baisses des taux d'intérêt par les banques centrales des pays développés, l'équipe estime que l'exposition à la duration (sensibilité aux taux d'intérêt) devient plus avantageuse. En raison des valorisations élevées des actions mondiales, l'équipe préconise une diversification vers des marchés moins chers bénéficiant de catalyseurs économiques positifs, comme l'Europe et l'Asie. L'équipe estime qu'il est essentiel de conserver une bonne diversification de l'actif du portefeuille pour gérer le risque et favoriser la stabilité financière à long terme.

L'équipe demeure pessimiste à l'égard du dollar canadien par rapport à d'autres grandes devises mondiales. La croissance canadienne a stagné, et l'équipe s'attend à ce que la Banque du Canada continue de réduire les taux, ce qui constituerait un facteur défavorable continu pour le dollar canadien. L'équipe demeure surpondérée dans l'euro, citant son escompte de valorisation attrayant et son opinion selon laquelle il est probable que la Banque centrale européenne abaissera moins souvent les taux que la Banque du Canada, la Banque d'Angleterre et la Réserve fédérale au cours des trimestres à venir, ce qui favoriserait l'euro. En outre, l'équipe continue de surpondérer le yen japonais, étant donné que son escompte par rapport à sa juste valeur à long terme est extrêmement intéressant, et que la normalisation attendue de la politique monétaire au cours des prochains trimestres devrait favoriser le 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 septembre 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 septembre 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.

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.