

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.

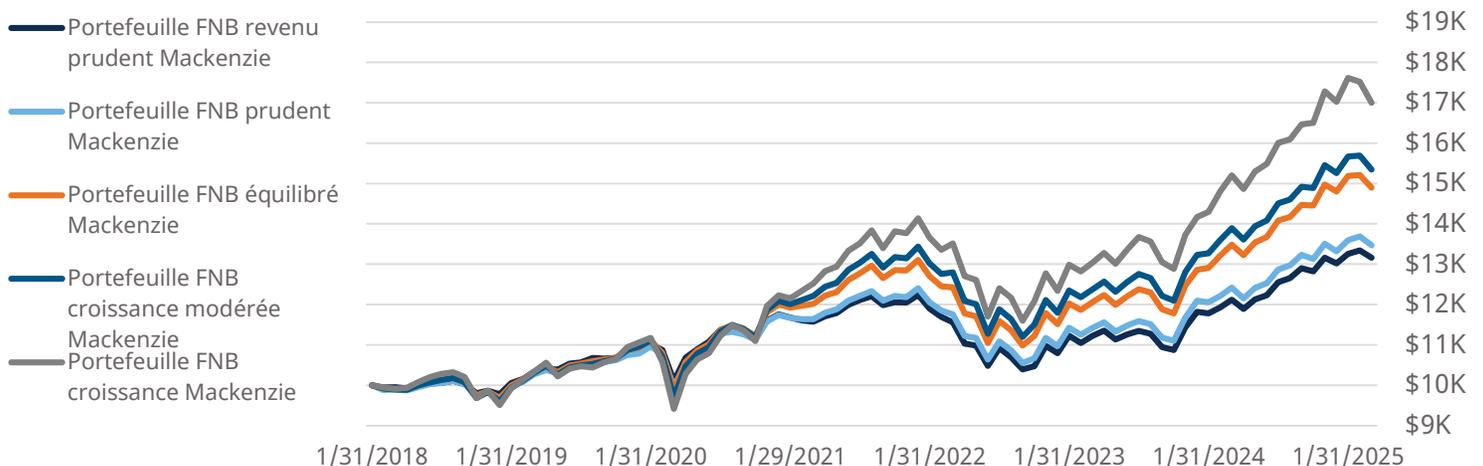
	Date de lancement	RFG	ASG (M\$)	Évaluation du risque	Catégorie du CIFSC
Portefeuille FNB revenu prudent Mackenzie	01/29/2018	0.64%	62.9	Faible	Équilibrés mondiaux à revenu fixe
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	01/29/2018	0.62%	110.7	Faible	Équilibrés mondiaux à revenu fixe
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	01/29/2018	0.62%	223.9	Faible à moyenne	Équilibrés mondiaux neutres
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	01/29/2018	0.62%	397.6	Faible à moyenne	Équilibrés mondiaux neutres
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	01/29/2018	0.66%	321.6	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	0.1	107.3	107.3	0.3	0.2
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	8.7	0.1	109.0	106.0	-0.1	0.0
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	9.7	0.2	110.9	106.1	-0.3	-0.1
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	10.3	0.2	112.8	101.9	-1.4	-0.9
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	11.9	0.3	118.6	107.6	-1.3	-0.5

*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	1.1	2.0	8.6	4.4	5.4	3.9	1/29/2018
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	1.1	1.8	8.5	4.6	6.2	4.2	1/29/2018
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	0.6	2.9	10.5	6.2	8.6	5.7	1/29/2018
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	0.6	2.9	10.4	6.2	9.6	6.1	1/29/2018
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	-0.1	3.2	11.8	8.0	12.5	7.7	1/29/2018

Rendement par année civile (%)

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille FNB revenu prudent Mackenzie	1.1	10.2	9.4	-11.8	4.1	8.8
Portefeuille FNB prudent Mackenzie	1.1	10.1	10.3	-11.6	5.6	8.9
Portefeuille FNB équilibré Mackenzie	0.6	15.1	11.7	-12.1	9.2	9.8
Portefeuille FNB croissance modérée Mackenzie	0.6	15.3	12.2	-12.2	11.1	10.3
Portefeuille FNB croissance Mackenzie	-0.1	20.1	14.9	-12.7	15.6	10.5

Rendements du marché sur 3 mois (%)

Revenu fixe	Rendement (LCL)	Actions	Rendement (CAD)	Devise	Rendement
Obligations d'État canadiennes	2.1	Canada	0.8	USDCAD	-0.1
Obligations canadien	1.8	États-Unis	-4.6	JPYCAD	4.9
Obligations d'État mondiales	2.8	International	6.3	GBPCAD	2.7
Obligations de sociétés mondiales	3.1	Marchés émergents	2.5	EURCAD	3.9
Rendement élevé	0.9				

*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 EAO RB et MSCI ME RB.

Principaux titres ayant contribué et nu au rendement

	Titre	Rendement sur 3 mois
Facteurs ayant contribué au rendement	FINB Actions internationales Mackenzie (QDX)	6.7
	FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (MKB)	1.8
	FINB Actions canadiennes Mackenzie (QCN)	1.6
Facteurs ayant nu au rendement	FNB d'actions mondiales Mackenzie (MGQE)	-1.1
	FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (QUU)	-4.3

*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

Portefeuilles FNB Mackenzie				
Revenu prudent	Prudent	Équilibré	Croissance modérée	Croissance

Caractéristiques du portefeuille

Rendement du portefeuille (%)	3.7	3.5	3.2	3.1	2.5
Rendement des dividendes (%)	2.3	2.3	2.2	2.2	2.1
Taux obligataire (%)	4.4	4.4	4.5	4.5	4.7
Rendement à l'échéance (%)	4.7	4.8	4.9	5.0	5.3
Duration moyenne	6.3	7.9	6.2	6.9	7.3
Notation de crédit moyenne	BBB	BBB+	BBB	BBB+	BBB+

Répartition de l'actif

Actions	33.6	42.0	55.0	60.5	84.4
Revenu fixe	63.1	55.2	42.1	37.1	14.0
Liquidités	3.3	2.8	2.9	2.4	1.6

Répartition géographique globale du portefeuille

Canada	46.9	44.2	38.9	36.5	28.5
Etats Unis	30.9	34.1	38.4	40.7	49.1
Internationale	11.8	13.1	13.8	14.7	16.2
Marchés émergents	7.1	5.8	5.9	5.6	4.7

10 principaux titres

FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (MKB)	34.0%	28.2%	20.8%	17.7%	4.8%
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (QUU)	9.4%	11.7%	19.3%	22.3%	34.4%
FINB Actions canadiennes Mackenzie (QCN)	10.9%	12.7%	15.8%	17.7%	22.7%
FINB Actions internationales Mackenzie (QDX)	5.5%	7.4%	7.9%	10.0%	12.0%
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie (MHYB)	9.8%	9.8%	8.2%	8.9%	4.3%
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) (QUIG)	9.4%	6.2%	6.3%	5.6%	2.0%
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA) (QEBH)	6.2%	3.9%	4.4%	3.6%	1.8%
FNB d'actions mondiales Mackenzie (MGQE)	3.1%	3.3%	4.1%	2.4%	4.4%
FNB mondial de dividendes Mackenzie (MGDV)	1.4%	1.9%	2.6%	3.0%	4.0%
FINB d'actions des marchés émergents Mackenzie (QEE)	1.6%	2.3%	2.1%	2.4%	3.1%

* 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	56.3	56.3	54.2	50.9	42.1
Etats Unis	27.0	30.9	28.5	32.9	38.8
Internationale	8.1	6.4	8.2	7.6	8.1
Marchés émergents	8.6	6.4	9.0	8.6	11.0

Répartition sectorielle

Obligations d'État canadiennes	23.2	27.9	21.2	22.0	19.3
Gouvernements étrangers	12.2	16.5	12.4	14.6	20.1
Obligations de société de première qualité	43.6	34.8	43.0	38.6	33.0
Rendement élevé	13.3	14.5	15.6	18.2	22.0
Autres	7.7	6.3	7.8	6.7	5.7

Sommaire de l'exposition aux actions

Répartition géographique globale du portefeuille

Canada	33.8	31.3	29.2	29.1	26.7
Etats Unis	41.4	40.5	48.0	47.1	51.7
Internationale	19.8	22.7	18.9	19.7	17.8
Marchés émergents	5.0	5.5	3.9	4.1	3.7

Répartition sectorielle

Services aux consommateurs	5.5	5.5	5.7	5.7	5.8
Consommation discrétionnaire	8.3	8.5	8.6	8.7	8.8
Consommation de base	5.4	5.5	5.5	5.5	5.5
Énergie	7.9	7.5	7.3	7.3	7.0
Finance	22.8	22.6	21.8	21.8	21.2
Santé	7.5	7.8	8.0	8.0	8.3
Industrie	12.4	12.6	12.2	12.2	12.0
Technologie de l'information	18.7	18.5	19.9	19.7	20.6
Matériaux	6.6	6.5	6.1	6.1	5.8
Immobilier	2.0	2.1	2.2	2.2	2.2
Services aux collectivités	2.9	2.9	2.8	2.8	2.7
Autre	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Commentaires sur le rendement

Commentaires sur le rendement (les rendements des fonds mentionnés sont présentés avant déduction des frais)

Au premier trimestre de 2025, les marchés financiers mondiaux ont subi des changements importants dans le rendement des actions selon la région. Alors que les investisseurs s'attendaient initialement à une domination soutenue du marché américain, les actions de la région EAEO ont été parmi les plus performantes, tandis que les actions américaines se retrouvaient parmi les titres les plus décevants. Cette situation est due au fait que les investisseurs se sont détournés du marché américain à cause des inquiétudes soulevées par la politique commerciale des États-Unis qui menace la croissance économique mondiale. Les actions de valeur ont surclassé les actions de croissance et les prix de l'or ont explosé au cours de la période, ce qui a profité au marché boursier canadien. Les cours des obligations mondiales ont progressé alors que les rendements reculaient, surtout aux États-Unis. Les obligations canadiennes se sont également bien comportées, soutenues par les baisses de taux décrétées par la Banque du Canada pendant le trimestre.

La composante d'actions du portefeuille a produit des résultats inégaux. Les marchés développés internationaux (EAEO) ont progressé, tandis que les actions américaines perdaient du terrain. Le FINB Actions internationales Mackenzie (+6,7 %) a été le principal moteur de rendement boursier du trimestre, tirant surtout parti de ses placements en actions européennes, portés par la confiance des investisseurs, les données économiques favorables et l'amélioration des paramètres fondamentaux des entreprises. Le FINB Actions canadiennes Mackenzie (+1,6 %) a lui aussi affiché une bonne tenue, attribuable aux titres du secteur des matériaux et à la politique accommodante de la Banque du Canada. Le FINB d'actions des marchés émergents Mackenzie (+2,2 %) a contribué au rendement de façon notable, surtout grâce à la Chine et au Brésil. Le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (-4,3 %) a été le plus grand frein du côté des actions, plombé par les titres de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire. Le iShares Core S&P Small Cap ETF (-9,1 %) a lui aussi miné les résultats, les tensions commerciales ayant nui à la croissance économique.

La composante de titres à revenu fixe a stimulé le rendement, car les taux des obligations mondiales ont baissé. Le FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie (+1,8 %) a été parmi les principaux moteurs de rendement du côté des titres à revenu fixe. Le rendement relatif de ce placement géré activement a profité du positionnement de la durée aux États-Unis et de la sélection des titres, mais pâti du positionnement de la durée au Canada. Le FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie couvert en \$ CA (+2,0 %) et le FINB Obligations à long terme du gouvernement américain Mackenzie (+4,8 %) ont aussi eu un apport positif notable. Aucun placement en titres à revenu fixe n'a nui au rendement pendant la période.

Les opérations de change ont été favorables aux résultats. La surpondération active de l'euro et du yen a eu un effet positif, ces devises s'étant appréciées par rapport au dollar canadien. À l'inverse, notre décision de surpondérer le dollar américain a constitué un frein, puisque le billet vert s'est déprécié par rapport au huard.

Activités liées au portefeuille et perspectives

Malgré la conjoncture difficile, les portefeuilles FNB Mackenzie demeurent structurés de manière à répondre aux objectifs d'accumulation de capital à long terme des investisseurs grâce à des placements à faible coût et à la diversification des positions pour faire face à l'incertitude ambiante. Nous savons que la volatilité est inévitable sur les marchés, et nos portefeuilles sont élaborés de manière à participer efficacement aux reprises qui surviennent quand l'incertitude s'estompe. Pour ajouter à cette solidité de base, nous avons introduit différents éléments pour équilibrer les risques.

1. Mandats de FNB à gestion active : Nous avons eu une importante exposition aux mandats d'obligations à gestion active ces cinq dernières années et repris l'ajout d'actions à gestion active l'an dernier (MIQE, MGDV et MGQE), après avoir maintenu une gestion essentiellement passive depuis la pandémie de COVID-19. Dans l'ensemble, ces stratégies ont ajouté de la valeur.
2. Exposition aux obligations gouvernementales : Le recours à une stratégie équilibrée permet de modérer le risque des portefeuilles et nous sommes sciemment passés à une durée neutre il y a plusieurs mois en intégrant QTLT (FINB Obligations à long terme du gouvernement américain Mackenzie) et QLB (FINB Obligations à long terme du gouvernement canadien Mackenzie). Les risques de récession, amplifiés par les récentes baisses des marchés boursiers, ont fait baisser considérablement les taux d'intérêt. Les placements en obligations gouvernementales ont par conséquent beaucoup rapporté au portefeuille.

Commentaires sur le rendement

Activités liées au portefeuille et perspectives

3. Gestion des devises : La gestion directe des devises offre la souplesse nécessaire pour refléter les points de vue de manière rentable et indépendante (non subordonnée aux placements sous-jacents). Nous demeurons pessimistes à l'égard du dollar canadien par rapport à la plupart des grandes devises mondiales. La croissance canadienne est au point mort, et nous nous attendons à ce que la Banque du Canada continue de baisser les taux, ce qui continuera de freiner le huard. Selon nous, les États-Unis maintiendront des pressions tarifaires sur le Canada au cours des prochains trimestres. Le dollar canadien devra s'affaiblir encore davantage pour aider l'économie à absorber le coup dur des droits de douane. Nous surpondérons la livre sterling, l'euro et le yen par rapport au dollar canadien.

Les actions affichent traditionnellement et fondamentalement un excellent potentiel de croissance à long terme après les phases de turbulences, y compris après les récessions et les périodes d'inflation. Si les valorisations très élevées des actions américaines sont essentiellement le fait des géants des technologies (Les « Sept magnifiques »), d'autres segments, comme les actions à petite capitalisation et les actions européennes, offrent des occasions comparativement attrayantes.

Notre approche rigoureuse atténue les risques associés à une concentration excessive dans un style ou un pays donné. Les actions américaines ont certes largement dominé ces cinq dernières années, mais les récentes perturbations boursières provoquées par la surveillance accrue des entreprises technologiques et la modification de l'ordre commercial mondial font ressortir l'importance de la diversification géographique.

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 mars 2025 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 mars 2025. 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.

Le classement par centile provient de Morningstar Research Inc., une firme de recherche indépendante, en fonction Équilibrés mondiaux neutres, Équilibrés mondiaux à revenu fixe, et Équilibrés mondiaux d'actions et reflète le rendement Portefeuille revenu prudent Symétrie, Portefeuille prudent Symétrie, Portefeuille équilibré Symétrie, Portefeuille croissance modérée Symétrie, et Portefeuille croissance Symétrie pour les périodes de 3 mois, et 1 an, 3 an, 5 an, 10 an et au 31 mars 2025. Le classement par centile montre comment un fonds s'est comporté comparativement à d'autres fonds de sa catégorie et est sujet à modification chaque mois. Le nombre de fonds de la catégorie Équilibrés mondiaux neutres auxquels le Portefeuille revenu prudent Symétrie et Portefeuille prudent Symétrie est comparé pour chaque période est comme suit : un an - 1600; trois ans - 1482; cinq ans - 1221; 10 ans - 724. Le nombre de fonds de la catégorie Équilibrés mondiaux à revenu fixe auxquels le Portefeuille équilibré Symétrie et Portefeuille croissance modérée Symétrie est comparé pour chaque période est comme suit : un an - 886; trois ans - 831; cinq ans - 706; 10 ans - 367. Le nombre de fonds de la catégorie Équilibrés mondiaux d'actions auxquels le Portefeuille croissance Symétrie est comparé pour chaque période est comme suit : un an - 1180; trois ans - 1103; cinq ans - 916; 10 ans - 532.

© 2025 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.

Les données de Morningstar indiquées sont celles de la plus récente période de référence pour chaque famille de fonds. Les répartitions pourraient ne pas correspondre à 100 % et varieront au fil du temps. Les actifs figurant dans la catégorie « Autres » ne sont pas classés par Morningstar. Tous les renseignements présentés par cet outil sont fournis à titre d'information et ne constituent pas un conseil en matière de placement. Ces renseignements ne constituent pas une offre de vente ni une recommandation en vue de l'achat d'un produit de placement. Sauf indication contraire, les rendements indiqués sont présentés avant déduction des frais d'acquisition. Pour de plus amples renseignements au sujet du fonds, veuillez cliquer sur le lien.

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.

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.

© 2025 Placements Mackenzie. Tous droits réservés.