

# Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie

## Aperçu du portefeuille

Gestionnaire de portefeuille en chef	Nelson Arruda Michael Kapler
Exp. en placement depuis	2009 1998

## Aperçu de la stratégie

- Les portefeuilles visent à protéger contre les baisses du marché tout en permettant une plus-value du capital – ce qui peut se traduire par une croissance plus régulière du patrimoine pour les investisseurs.
- Une stratégie d’options toujours active est mise en œuvre sur les composantes de croissance afin de limiter l’incidence des replis du marché.
- Les portefeuilles ont accès à une exposition diversifiée aux actifs de croissance par le biais d’actions, d’obligations à rendement élevé et de prêts à taux variable.
- Les portefeuilles visent également à produire un revenu durable, supérieur à celui des actions et des obligations conventionnelles, afin de répondre aux besoins de liquidités des investisseurs.

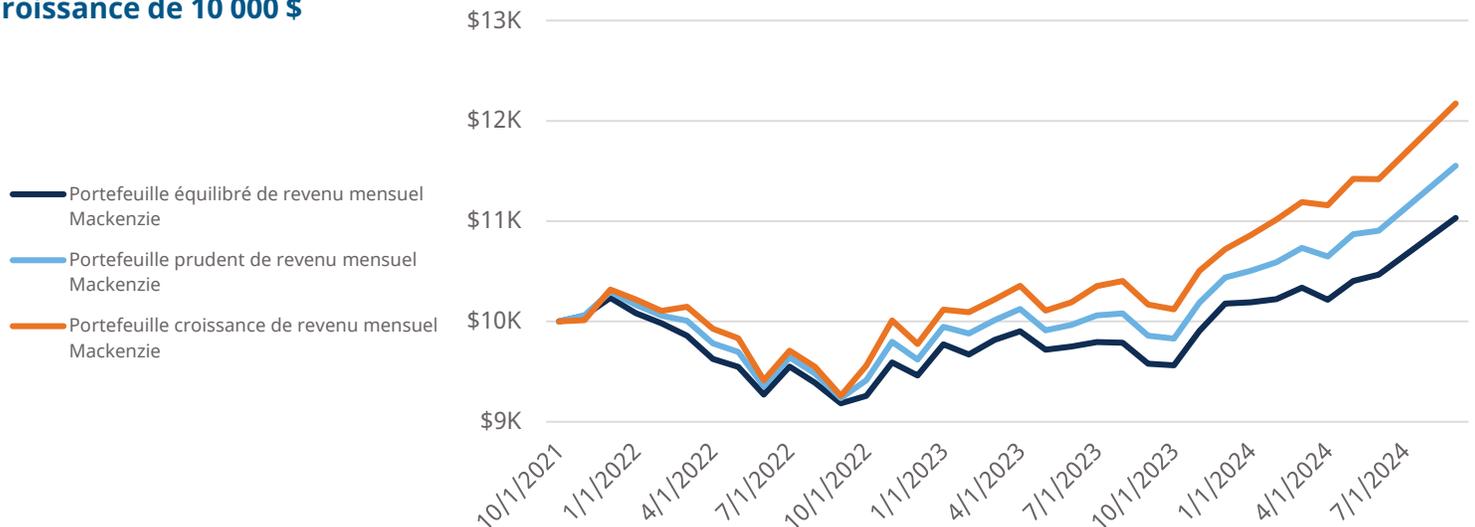
	Portefeuille prudent de revenu mensuel Mackenzie	Portefeuille équilibré de revenu mensuel Mackenzie	Portefeuille croissance de revenu mensuel Mackenzie
Date de lancement	04/21/2015	01/13/2015	10/19/2021
RFG	0.79%	0.90%	0.95%
ASG (\$M)	1,379.5	1,338.6	70.0
Évaluation du risque	Faible	Faible	Faible à moyen
Catégorie du CIFSC	Équilibrés mondiaux neutres	Équilibrés mondiaux neutres	Équilibrés mondiaux d’actions

## Mesures de rendement (période mobile de 3 ans)\*

	Écart-type	Ratio de Sharpe	Ratio d’encassement des baisses	Ratio d’encassement des hausses	Alpha	Ratio d’information
Portefeuille prudent de revenu mensuel Mackenzie	6.2	0.0	132.0	102.2	-1.8	-0.6
Portefeuille équilibré de revenu mensuel Mackenzie	6.7	0.3	101.4	88.8	-1.5	-0.5
Portefeuille croissance de revenu mensuel Mackenzie	-	-	-	-	-	-

\*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 (%)<sup>1</sup>

	3 mois	6 mois	1 ans	3 ans	5 ans	Depuis la création	Date de lancement
Portefeuille prudent de revenu mensuel Mackenzie	5.4	6.7	15.2	3.3	3.7	4.1	04/21/2015
Portefeuille équilibré de revenu mensuel Mackenzie	5.9	7.6	17.2	5.1	5.4	5.6	01/13/2015
Portefeuille croissance de revenu mensuel Mackenzie	6.6	8.8	19.7	-	-	6.8	10/19/2021

## Rendement par année civile (%)

	DDA	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille prudent de revenu mensuel Mackenzie	8.4	7.6	-7.6	4.5	5.7	9.0
Portefeuille équilibré de revenu mensuel Mackenzie	10.7	8.5	-6.6	9.3	4.3	11.0
Portefeuille croissance de revenu mensuel Mackenzie	13.5	9.7	-5.3	-	-	-

## Rendements du marché sur 3 mois (%)

Revenu fixe	Rendement	Actions	Rendement	Devise	Rendement
Gouvernement canadien	4.7	Canada	9.7	USDCAD	-1.2
Société canadienne	4.7	US	5.5	JPYCAD	10.6
Gouvernement mondial	8.2	Intl	7.9	GBPCAD	4.6
Société mondial	7.8	EM	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 nuï au rendement

	Titre	Rendement sur 3 mois
Facteurs ayant contribué au rendement	Fonds revenue d'actions mondiales Mackenzie série R	7.1
	Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie série R	4.3
	Fonds canadien d'obligations Mackenzie série R	4.8
Facteurs ayant nuï 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 de revenu mensuel.

Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie		
Conservateur	Équilibré	Croissance

## Caractéristiques du portefeuille

Rendement du portefeuille (%)	3.8	3.6	3.2
Rendement des dividendes (%)	3.1	3.1	3.1
Taux obligataire (%)	4.2	4.2	4.3
Rendement à l'échéance (%)	4.7	4.7	4.7
Duration moyenne	6.3	6.2	6.0
Notation de crédit moyenne	BBB+	BBB+	BBB+

## Répartition de l'actif

Actions	34.4	56.7	83.8
Titres à revenu fixe	53.5	34.3	11.1
Alternatives	0.2	0.1	0.0
Liquidités	9.3	6.4	3.0

## Répartition géographique globale du portefeuille

Canada	41.8	35.5	28.0
États-Unis	31.5	37.6	44.9
International	12.8	16.5	21.1
Marchés émergents	1.8	1.4	0.9

## Principaux titres

Fonds revenue d'actions mondiales Mackenzie	33.8%	56.8%	84.6%
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie	29.0%	18.5%	6.1%
Fonds canadien d'obligations Mackenzie	21.3%	13.6%	4.5%
Fonds d'obligations souveraines Mackenzie	12.4%	7.9%	2.6%
Fonds lingot d'or Mackenzie	2.0%	2.0%	2.0%
Fonds mondial indexé sur l'inflation Mackenzie	1.8%	1.1%	0.3%

\* Les principaux titres sont basés sur la contribution moyenne de tous les Portefeuilles de revenu mensuel.

Portefeuilles de revenu mensuel Mackenzie		
Conservateur	Équilibré	Croissance

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

### Répartition géographique

Canada	61.3	61.3	61.4
États-Unis	26.7	26.8	26.8
International	9.0	9.0	8.9
Marchés émergents	3.0	3.0	3.0

### Répartition sectorielle

Obligations d'État canadiennes	29.0	28.9	28.9
Gouvernements étrangers	15.2	15.1	14.9
Obligations de société de première qualité	34.0	34.1	34.3
Rendement élevé	13.5	13.5	13.6
Autres	8.3	8.3	8.4

## Sommaire de l'exposition aux actions

### Répartition géographique globale du portefeuille

Canada	26.2	25.6	25.3
États-Unis	49.9	50.0	50.1
International	23.3	23.7	24.0
Marchés émergents	0.7	0.7	0.7

### Répartition sectorielle

Services de communication	5.8	5.8	5.8
Consommation discrétionnaire	8.0	8.2	8.2
Biens de consomm. de base	5.5	5.5	5.6
Énergie	7.4	7.4	7.4
Finance	23.6	22.6	22.1
Santé	8.1	8.2	8.3
Industrie	12.2	12.5	12.6
Technologie de l'information	18.3	18.7	18.9
Matériaux	6.1	6.2	6.3
Immobilier	1.6	1.6	1.6
Services aux collectivités	2.8	2.6	2.5

## Commentaire sur le rendement

Les marchés mondiaux ont connu un trimestre volatil, en raison de la faiblesse des données sur la main-d'œuvre et de la position ferme de la Banque du Japon, propulsant le VIX vers son plus haut sommet depuis mars 2020. Malgré cela, les actions se sont bien comportées, favorisées par la réduction des taux de 50 points de base opérée par la Réserve fédérale américaine et par l'important ensemble de mesures de relance de la Chine. L'inflation a ralenti et les banques centrales ont commencé à réduire les taux, créant des conditions favorables pour les portefeuilles diversifiés. L'indice S&P 500 a gagné 5,9 %, les petites capitalisations et les secteurs tels ceux des services aux collectivités et de l'industrie ayant le plus contribué. Les obligations mondiales ont également affiché des résultats solides alors que le prix du pétrole a chuté et que l'or a atteint de nouveaux sommets. Au Canada, la Banque du Canada a réduit ses taux à 4,25 %, favorisant les actions, et notamment celles des secteurs de l'immobilier et de la santé.

L'exposition aux actions, par le biais de la répartition des portefeuilles dans le Fonds de revenu d'actions mondiales Mackenzie, a le plus contribué au rendement. Son rendement de 21,7 % pour le trimestre a été alimenté par un contexte économique solide favorisant le rendement des actions et des obligations. Le rendement est en grande partie attribuable à la rotation du marché au cours de laquelle les actions axées sur la croissance ont cédé leur place à des secteurs moins prisés comme ceux de la finance, des services aux collectivités et de l'immobilier. Le Fonds a également surpassé son indice de référence, car les titres axés sur les dividendes, comme ceux des institutions financières et des sociétés énergétiques, ont fait mieux que les titres technologiques axés sur la croissance. Les actions moins volatiles ont aussi dans l'ensemble passé le trimestre dans le peloton de tête. La surpondération des actions canadiennes a également été profitable, le marché boursier canadien ayant atteint des sommets records. La stratégie d'options d'achat d'actions du Fonds, conçue de façon à préserver le capital en période de forte tension sur les marchés boursiers, a légèrement nuí au rendement, les marchés boursiers ayant connu un excellent trimestre.

Le Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie est le fonds à revenu fixe qui a le plus contribué au rendement au sein des portefeuilles. Avec un rendement de 12,1 % ce trimestre, la surpondération des obligations de sociétés et la sélection des titres dans les secteurs de l'industrie et des services de communication ont ajouté de la valeur, tout comme la position vendeur sur les obligations du gouvernement japonais. Le Fonds canadien d'obligations Mackenzie a été le deuxième contributeur en importance aux rendements.

Le Fonds de lingots d'or Mackenzie, dont la contribution au rendement a été modeste mais d'intérêt notable et qui est détenu à titre d'actif sensible à l'inflation, a procuré un rendement de 11,8 %. L'incertitude géopolitique, les investissements considérables de l'Asie et la résilience de la demande des consommateurs à l'échelle mondiale sur le marché de détail ont stimulé le prix de l'or cette année.

## Activités liées au portefeuille et perspectives

Les répartitions des fonds sous-jacents sont systématiquement gérées sur l'ensemble des horizons temporels. La stabilité des expositions réduit la possibilité de commettre des erreurs au mauvais moment, ce qui contribue à faire en sorte que le niveau adéquat de réduction du risque soit appliqué au moment le plus opportun. 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 de détérioration, le pays n'est pas en 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 stabiliser le marché de l'emploi et 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 est 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. 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.

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.