



**Renseignements sur le portefeuille**

Rendement du portefeuille :	
Actions :	57,9 %
Revenu fixe :	36,6 %
Trésorerie et équivalents :	5,5 %

Exposition aux principales devises	Exposition aux devises (Brute)	Exposition aux devises (post-couverture)
\$ CA	44 %	55 %
\$ US	41 %	32 %

**Statistiques sur les actions**

Rendement des actions	
Nombre total de titres	209
<b>Principaux titres en portefeuille</b>	<b>Pondération</b>
SPDR S&P 500 ETF Trust	37,2 %
Banque Royale du Canada	3,1 %
Banque de Nouvelle-Écosse	2,5 %
Apple Inc.	2,4 %
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	2,3 %

**Statistiques sur les titres à revenu fixe**

Rendement des titres à revenu fixe	
Qualité de crédit moyenne	BBB+
<b>Exposition au crédit</b>	
Catégorie investissement	59,1 %
Rendement élevé (BB à B)	17,9 %
Rendement élevé (CCC et moins)	1,4 %
<b>Exposition par région</b>	
Canada	52,1 %
États-Unis	20,0 %
Autres	27,9 %
<b>Répartition de l'actif</b>	
Obligations de sociétés - non convertibles	37,8 %
Gouvernement fédéral	20,0 %
Gouvernements étrangers	12,2 %
Prêts bancaires	10,2 %
Gouvernements provinciaux	8,3 %

### Faits saillants du rendement

- Le Portefeuille a été en hausse en juillet, son rendement ayant été supérieur à celui de son indice de référence.
- Le volet en actions du Portefeuille a été le principal contributeur au rendement.

\*Depuis la date de lancement– le 13 janvier 2015

### Observations sur le Fonds et le marché

Malgré la résurgence des cas de virus partout dans le monde, la reprise mondiale s'est poursuivie en juillet. Les actions mondiales ont progressé, à l'exception de celles des marchés émergents. L'indice MSCI Monde a augmenté de 0,7 % en devise locale et de 1,5 % en \$ CA. Le nombre de cas à la hausse a déclenché des préoccupations en matière de reprise économique, et les investisseurs se sont légèrement tournés vers des secteurs moins sensibles au cycle économique. Par conséquent, le marché boursier américain, fortement axé sur les technologies, a été en hausse de 2,4 % en devise locale (3,2 % en \$ CA), surpassant ses contreparties. Le volet en actions passives à grandes capitalisations du Portefeuille a contribué à hauteur de 69 pb en \$ CA au cours du mois alors que les actions américaines ont progressé. Le volet en dividendes mondiaux actifs du Portefeuille, exposé aux régions de l'EAE0, aux É.-U. et au Canada, a également contribué 77 pb au rendement global. L'or a été en hausse de 4,9 % en \$ CA. Le Portefeuille comptait une répartition de 2 % dans l'or, ayant contribué 6 pb au rendement.

Les marchés des titres à revenu fixe ont été en hausse en juillet alors que la courbe des taux s'est aplatie avec le recul des taux à long terme. L'indice WBIG des obligations d'État a été en hausse de 1,3 % en devises locales, et l'indice obligataire universel FTSE Canada a progressé de 1,0 %. Ensemble, le volet des obligations du

Canada et le volet des obligations souveraines du Portefeuille ont contribué 19 pb à l'ensemble du rendement. La position du Portefeuille dans des obligations de sociétés (y compris des prêts, des titres à rendement élevé et des titres à taux variable) est demeurée stable et n'a pas contribué au rendement (en raison d'une position moyenne de 11% dans le Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R sous-jacent, qui a accusé un rendement de -0,02 % au cours du mois).

À la fin du mois, le Portefeuille avait une exposition de 32% au \$ US. Par rapport au dollar américain, le dollar canadien s'est raffermi de 60 pb. L'exposition ouverte au dollar américain a contribué à l'ensemble

Résultats de rendement	1 mois	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement*
Fonds équilibré de revenu mensuel Mackenzie- Série F	1,4 %	3,6 %	6,0 %	6,1 %	10,4 %	6,0 %	5,8 %	6,1 %
43 % bons du Trésor à 91 jours FTSE +20 % obligations d'État FTSE +37 % SP 500	1,3 %	3,2 %	5,5 %	5,0 %	8,7 %	7,5 %	6,9 %	6,7 %

du rendement. L'exposition au dollar américain dans ce fonds provient de la répartition géographique des investissements, mais l'exposition est partiellement couverte. L'équipe de placement gère constamment l'exposition au change du Portefeuille et cherche habituellement à conserver une certaine exposition au dollar américain, car cette dernière constitue un des outils de gestion du risque du Fonds (lorsque les actifs à risque reculent, le \$ US prend habituellement de la vigueur par rapport au \$ CA, offrant un contrebalancement partiel.

En ce qui a trait à la stratégie d'options sur actions, le Portefeuille utilise une stratégie tunnel afin de couvrir le risque lié aux actions (options de vente en position acheteur et options d'achat en position vendeur de l'indice de référence), ce qui a retranché 29 pb au rendement lorsque les marchés boursiers ont inscrit des gains positifs.

## Codes de fonds et frais de gestion

### Fiducie de fonds commun de

Série	Frais de gestion	Ratio des frais de gestion
F	0,65 %*	0,90 %*
A	1,70 %	2,15 %
PW	1,65 %	2,02 %

### placement

Série	FA	FR	FM 2	FM 3
F	4781		---	---
A	4777	4778	7238	4779
PW	6512	---	---	---

RFG au 30 septembre 2020  
\* À compter du 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion de la série F sont passés de 0,70 % à 0,65 %.

**RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS.** Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée au public, car ces renseignements ne sont pas conformes aux normes applicables sur les communications de vente à l'intention des investisseurs. Mackenzie ne sera tenu aucunement responsable de tout conseiller qui communiquera ces renseignements aux investisseurs. Les placements dans des fonds communs de placement 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 juillet 2021 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 investisseur 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 l'indice.

Dans la mesure où le fonds a recours à une couverture de risque de change, le rendement est exprimé dans la devise du pays étranger et la couverture procurera au fonds des rendements qui correspondent approximativement à ceux obtenus par un investisseur à l'étranger qui effectue des placements dans sa devise locale.

Le présent document contient de l'information prospective fondée sur des prévisions d'événements futurs en date du 31 juillet 2021. La Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour cette information pour tenir compte des changements survenus après cette date. Les énoncés prospectifs n'offrent aucune garantie de rendement futur et les risques et incertitudes peuvent souvent amener les résultats réels à différer de manière importante des renseignements prospectifs ou des attentes. Parmi ces risques, notons, entre autres, des changements ou la volatilité dans les conditions économiques et politiques, les marchés des valeurs mobilières, les taux d'intérêt et de change, la concurrence, les marchés boursiers, la technologie, la loi ou lorsque des événements catastrophiques surviennent. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de sociétés ne constitue pas une promotion ou une recommandation d'achat ou de vente d'un titre quelconque.

Le contenu de ce commentaire (y compris les renseignements, les commentaires, les opinions, les recommandations, les descriptions ou les références à un produit ou à un titre) ne doit pas être interprété comme des conseils en matière de placement, une offre de vente, ni une sollicitation en vue d'obtenir une offre d'achat ou une marque de confiance ou une recommandation à l'égard d'une entité ou d'un titre qui y est mentionné. Bien que nous nous efforcions d'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité quant à son utilisation.

**RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS**