

Sommaire du rendement

- Au premier trimestre de 2021, le Fonds a affiché un rendement de 4,6 % contre 4,7 % pour son indice de référence mixte (composé à 75 % de l'indice composé S&P/TSX + à 25 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada).

Facteurs ayant contribué au rendement

- Pour ce qui est des secteurs, la surpondération du Fonds dans les soins de santé, le manque d'exposition aux matériaux ainsi que la sélection d'actions dans les services de communications, les matériaux et les technologies de l'information, ont contribué à la performance pendant le trimestre.
- Géographiquement, la sélection de titres au Canada a contribué le plus au rendement.
- À l'échelle des titres, les plus importants contributeurs au rendement ont été **Shaw Communications Inc. catégorie B**, **CCL Industries Inc. catégorie B** et **Société Financière Manuvie**.
- Dans le volet des titres à revenu fixe, la surexposition du Fonds aux prêts bancaires par rapport à l'indice de référence a contribué au rendement étant donné que les prêts bancaires ont inscrit un rendement de 1,8 % (Indice S&P/LSTA des prêts à effet de levier [couvert en \$ CA]) pendant le trimestre.
- Dans la tranche à revenu fixe, le Fonds a continué à abaisser la durée, ce qui a contribué au rendement relatif puisque le taux des obligations des obligations à 10 ans du Canada de référence a augmenté de 88 points de base.

Facteurs ayant nui au rendement

- Pour ce qui est des secteurs, une surpondération dans les biens de consommation de base, l'absence d'exposition dans l'énergie ainsi que la sélection d'actions dans les soins de santé, la finance et la consommation discrétionnaire ont nui au rendement au cours du trimestre.
- Au niveau géographique, la surexposition aux États-Unis a nui au rendement.
- À l'échelle des titres, ceux ayant le plus nui au rendement ont été **Roche Holding Ltd.**, **Alimentation Couche-Tard Inc. catégorie B** et **Alibaba Group Holding Ltd.**
- Dans la tranche des titres à revenu fixe, l'exposition du Fonds aux obligations d'État a nui au rendement. Au sein des obligations d'État, les obligations provinciales ont été particulièrement défavorables alors que ces obligations ont accusé un rendement de -7,2 % ([indice obligataire provincial FTSE TMX Canada] au cours du trimestre.
- Dans la tranche des titres à revenu fixe, l'exposition du Fonds aux titres de créance de qualité investissement a nui au rendement lorsque les taux ont augmenté en raison de l'optimisme économique et des attentes envers une hausse de l'inflation.

Activités au sein du portefeuille

- La répartition du Fonds dans les titres à revenu fixe et en trésorerie a augmenté, tandis que la répartition dans les actions a diminué.
- L'exposition du Fonds à la consommation discrétionnaire et aux technologies de l'information a augmenté, tandis que l'exposition aux matériaux et à l'immobilier a diminué.
- La répartition dans des obligations de sociétés et du gouvernement a également augmenté, tandis que celle dans des prêts bancaires a diminué.

Perspectives

Perspectives de l'équipe Mackenzie Ivy :

- En date de la fin du premier trimestre, les marchés boursiers canadien et mondiaux se situent toujours à des sommets historiques, les indices S&P 500 et MSCI Monde à près de 20 % supérieurs à leurs niveaux antérieurs à la pandémie, alors que le TSX est plus modestement en hausse de 4 %. Nous sommes d'avis que les valorisations élevées dans un contexte d'incertitude accrue et de

niveaux d'endettement record constituent un risque important pour les dollars durement gagnés des investisseurs, et nous demeurons positionnés de manière prudente dans des sociétés de grande qualité dotées de caractéristiques défensives. À long terme, nous nous attendons à ce que la croissance stable et que la protection supérieure contre les replis offerte par des composantes de qualité généreront des résultats supérieurs pour nos investisseurs.

Perspectives de l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie :

- Le premier trimestre de 2021 a été marqué par un optimisme continu à l'égard de deux éléments : la lutte contre le coronavirus et les attentes en hausse, au sud de la frontière, envers un important soutien budgétaire. Sans surprise, la réaction du marché aux mesures de relance budgétaire a été rapide et prononcée. Les taux des bons du Trésor américain à 10 ans ont augmenté, passant de 0,91 % à 1,74 % au cours du trimestre, tandis que les taux des titres canadiens à 10 ans ont augmenté de la même manière, de 0,72 % à 1,56 %. Les attentes en matière d'inflation ont continué d'augmenter des deux côtés de la frontière, les points morts des bons du Trésor américain à 10 % augmentant de 36,5 pb, et ceux des obligations canadiennes à 10 ans, de 38 pb.
- Au cours du prochain trimestre, nous prévoyons que les progrès continus en matière de vaccination et que la réouverture de l'économie constitueront des éléments favorables pour l'économie et qu'ils seront accompagnés par des améliorations continues au chapitre de l'emploi et des dépenses de consommation. Ce qui précède, parallèlement au soutien continu du gouvernement et de la Banque du Canada, sera probablement favorable pour les marchés des actifs à risque. Nous ne nous attendons pas à un élargissement important des écarts de crédit des titres de qualité investissement, bien que nous reconnaissons le fait que les actifs à risque sont quelque peu « pleinement valorisés ».

ÉQUIPE DE GESTION DU PORTEFEUILLE :

Équipe Mackenzie Ivy :

- **Paul Musson**, chef d'équipe, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, Gestion des placements, Placements Mackenzie
- **Graham Meagher**, vice-président, gestionnaire de portefeuille, Gestion des placements, Placements Mackenzie
- **James Morrison**, vice-président, gestionnaire de portefeuille, Gestion des placements, Placements Mackenzie

Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie

- **Steve Locke**, chef d'équipe, vice-président principal, Gestion des placements, Placements Mackenzie
- **Konstantin Boehmer**, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, Gestion des placements, Placements Mackenzie
- **Felix Wong**, vice-président, gestionnaire de portefeuille, Gestion des placements, Placements Mackenzie
- **Dan Cooper**, vice-président, gestionnaire de portefeuille, Gestion des placements, Placements Mackenzie
- **Movin Mokbel**, vice-président, gestionnaire de portefeuille, Gestion des placements, Placements Mackenzie

Équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie :

- **Nelson Arruda**, cochef d'équipe, vice-président, gestionnaire de portefeuille, Gestion des placements, Placements Mackenzie

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 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 antérieur peut ne pas se reproduire.

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, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée en ces renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 31 mars 2021. 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 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.

© 2021 Placements Mackenzie, Tous droits réservés.

Rendement du Fonds et de l'indice de référence en date du : 31 mars 2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds canadien équilibré Mackenzie Ivy, série F	23,6 %	5,5 %	5,3 %	6,7 %
Indice mixte (75 % indice composé S&P/TSX + 25 % indice obligataire universel FTSE Canada)	32,4 %	8,8 %	8,4 %	5,6 %