

Tour d'horizon du marché

Actions principalement canadiennes

Au deuxième trimestre, la catégorie des actions principalement canadiennes a connu un rendement robuste, avec des rendements positifs pendant tous les trois mois. Après un premier trimestre décevant, les actions canadiennes ont produit des rendements légèrement plus élevés que les actions américaines. L'Europe continentale et l'Asie ont tiré de l'arrière pendant le trimestre, entraînant les rendements à la baisse pour la catégorie. Le secteur de l'énergie a produit le meilleur rendement pendant le trimestre, suivi des matériaux et de la consommation discrétionnaire, qui ont aussi produit des rendements positifs solides. Tous les secteurs ont affiché des rendements positifs au cours du trimestre.

Dans le secteur des fonds axés sur le Canada, seuls les titres affichant un momentum à moyen terme ont affiché des rendements positifs. Les titres avec une volatilité ou un levier plus élevés ont été particulièrement malmenés pendant le trimestre.

Actions mondiales à petite capitalisation

Au deuxième trimestre de 2018, la catégorie des faibles capitalisations mondiales a produit un rendement modéré. Chaque mois a affiché des rendements positifs, avec le mois de mai en tête. La majorité du rendement a été menée par les secteurs de l'énergie et des soins de santé. Les actions mondiales à faible capitalisation ayant une exposition élevée au momentum à moyen terme et à la faible volatilité ont été les seules actions qui se sont bien comportées au cours du trimestre. Les actions très exposées au risque de change et au levier financier ont enregistré un rendement très décevant au cours du trimestre.

Actions mondiales

Le deuxième trimestre de 2018 a commencé avec un rendement modéré pour la catégorie des actions mondiales. Chaque mois du trimestre a affiché des rendements positifs, avec en tête les secteurs de l'énergie et de la technologie. Tous les autres secteurs ont été positifs, à l'exception des services de télécommunications et des services financiers. Les actions mondiales exposées à un momentum à moyen terme se sont bien comportées au cours du trimestre, mais toutes les autres ont été de stables à en baisse, avec la volatilité étant la pire de toutes les expositions factorielles.

Perspectives et stratégie

Quelles occasions clés pouvez-vous observer?

En général, l'équipe des stratégies systématiques maintient une exposition à certains facteurs qui, à notre avis, ajouteront invariablement de la valeur au fil du temps. Nous modifierons les pondérations accordées à ces facteurs en fonction de nos prévisions des primes que l'on peut en obtenir. Un autre élément essentiel de notre processus de placement est notre modèle de sélection de titres. En général, plus le modèle de sélection de titres est efficace, mieux le portefeuille se comportera.

Dans la catégorie des actions principalement canadiennes, nos fonds ont généralement une exposition positive à la croissance, à la valorisation et à la dynamique à moyen terme. L'exposition à la croissance et à la dynamique à moyen terme a contribué à notre rendement pour le trimestre. La sélection des titres a été négative au cours du trimestre, principalement en raison de la technologie de l'information et des soins de santé qui ont le plus tiré de l'arrière. La sélection des titres aux États-Unis et au Royaume-Uni a produit des résultats très positifs, mais négatifs au Canada.

Le modèle de sélection des titres dans la catégorie des actions principalement canadiennes a produit des résultats positifs deux mois sur trois.

Dans la catégorie des actions à petite capitalisation mondiales, nos fonds ont généralement une exposition positive à la croissance, à la valorisation, à la dynamique à moyen terme et aux liquidités. Les expositions à la dynamique à moyen terme et à la croissance ont contribué de façon positive au rendement. Conversely, our exposure to volatility and valuation factors detracted from our performance. La sélection des titres a été négative et a nui au rendement, avec la technologie, l'immobilier et les services financiers

constituant la majeure partie de la sélection de titres négative. La sélection des titres aux États-Unis, à Taïwan et au Japon a été désavantageuse.

Le modèle de sélection des titres dans la catégorie des petites capitalisations mondiales a été négatif au cours du trimestre.

Dans la catégorie des actions mondiales, nos fonds ont généralement une exposition positive à la croissance, à la valorisation, à la dynamique à moyen terme et aux liquidités. Les expositions à la dynamique à moyen terme et à la croissance ont contribué de façon positive au rendement. Toutefois, notre exposition à la volatilité et les valorisations ont nuï au rendement. La sélection des titres a été très négative pendant le trimestre, principalement dans la technologie, les produits industriels et les matériaux. La sélection des titres aux États-Unis et au Japon a été décevante, mais surtout positive dans le territoire continental européen.

The Stock selection model for global concentrated was positive in 2 of the 3 months in the quarter.

Le modèle de sélection des titres dans la catégorie des actions mondiales a été positif pendant deux des trois mois du trimestre.

Comment positionnez-vous les portefeuilles en réponse à ces perspectives?

À la fin du deuxième trimestre, nos portefeuilles étaient généralement positionnés avec des expositions positives aux facteurs de croissance, de valorisation et de momentum à moyen terme dans la stratégie des actions principalement canadiennes; avec des expositions positives à la croissance, à la liquidité et aux facteurs de momentum à moyen terme dans les stratégies de petites capitalisations mondiales et d'actions mondiales. Les fonds ont également une exposition Alpha élevée, dans toutes les industries et les secteurs au modèle de sélection de titres. Ainsi, outre les risques particuliers à nos actions, nous nous attendons à ce que nos portefeuilles aient des rendements supérieurs à ceux de leurs indices de référence respectifs dans un environnement qui valorise les titres avec des caractéristiques de croissance positives, qui se négocient à des évaluations inférieures à celles de leurs pairs, avec un momentum à moyen terme positif dans la stratégie des actions principalement canadiennes; les titres avec des caractéristiques de croissance positives avec un momentum à moyen terme positif qui sont plus liquides que la petite capitalisation moyenne et les actions mondiales dans les stratégies de petites capitalisations mondiales et d'actions mondiales, respectivement. Notre modèle de régime est actuellement neutre, et nous nous attendons à ce que la croissance, la valorisation et le momentum soient également récompensés.

ÉQUIPE DE GESTION DU PORTEFEUILLE :

Richard Weed, vice-président principal, Gestion des placements, Placements Mackenzie

Matthew Cardillo, vice-président, 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 30 juin 2018 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.

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 renferme des renseignements prospectifs fondés sur des prévisions d'événements futurs au 30 juin 2018. Nous ne mettrons pas nécessairement à jour ces renseignements en fonction de changements parvenus après cette date. 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 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.

Rendement du fonds et de l'indice en date du : 30 juin 2018	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds canadien équilibré Mackenzie - Série F (Auparavant Fonds équilibré grandes capitalisations canadiennes Mackenzie)	7,0 %	5,0 %	7,9 %	4,6 %
* Indice mixte (57,5 % indice composé S&P/TSX Rendement total et 42,5 % indice obligataire universel FTSE TMX Canada)	6,3 %	4,9 %	6,8 %	4,6 %
Fonds de croissance grandes capitalisations canadiennes Mackenzie - Série F	9,6 %	5,9 %	10,1 %	4,2 %
Fonds de croissance Mackenzie - Série F	9,8 %	6,1 %	9,9 %	4,3 %
Indice de référence mixte (60 % indice composé S&P/TSX, 30 % indice S&P 500 et 10 % indice MSCI EAEO (net))	5,2 %	6,6 %	11,0 %	6,9 %
Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales - Série F (Auparavant Catégorie Mackenzie Croissance de petites capitalisations mondiales)	14,9 %	6,8 %	11,0 %	10,7 %
Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie - Série F (Auparavant Fonds de croissance de petites capitalisations mondiales Mackenzie)	14,9 %	6,8 %	11,1 %	11,0 %
Indice MSCI Monde TP Petites capitalisations (\$CA)	15,8 %	11,7 %	16,3 %	11,9 %
Fonds d'actions mondiales Mackenzie - Série F (Auparavant Fonds concentré d'actions mondiales Mackenzie)	14,1 %	7,8 %	11,6 %	8,8 %
Indice MSCI Monde Rendement total (net, \$CA)	12,5 %	10,4 %	14,9 %	9,1 %