

## Tour d'horizon du marché

---

### Actions mondiales

Au premier trimestre de 2019, les actions mondiales ont affiché un rendement de 10,16 % et ont connu un des meilleurs trimestres des dernières années. Les rendements ont été assez constants pendant tout le trimestre, soit 3,6 % en janvier, 3,1 % en février et 2,9 % en mars. Tous les secteurs ont enregistré un rendement positif, avec en tête le secteur de la technologie de l'information qui a produit 17,11 %. Les actions mondiales avec une forte exposition à la liquidité, à la taille et à la volatilité ont bien fait pendant le trimestre. Les actions avec des expositions élevées à la valeur et au momentum à moyen terme ont produit des rendements décevants pendant le trimestre.

### Actions mondiales à petite capitalisation

Le premier trimestre de 2019 a été l'un des meilleurs des dernières années pour les actions mondiales à petite capitalisation, avec un excellent rendement de 10,77 %, soit 5,71 % en janvier, et 4,55 % en février, et un rendement toujours bien positif de 1,10 % en mars. Tous les secteurs à l'exception de la consommation discrétionnaire ont affiché des rendements positifs pour le trimestre, avec en tête la technologie de l'information avec un rendement de 19,16 %. Les actions mondiales à petite capitalisation avec une exposition élevée à une taille importante, à la liquidité et à la volatilité ont bien fait pendant le trimestre. Les actions avec des expositions élevées à la valeur, au momentum à court terme et à l'effet de levier ont produit des rendements décevants pendant le trimestre.

## 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 à 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 tous ces facteurs ont favorisé le rendement pendant le trimestre. La sélection des actions a été négative pour le trimestre, avec les produits industriels, la consommation courante et les services de communication en tête de la sélection d'actions négative. La sélection d'actions a été positive pour la consommation discrétionnaire et les services financiers. La mauvaise sélection d'actions a été concentrée aux États-Unis, tandis que la Corée du Sud a affiché une sélection d'actions positive.

Pour ce qui est des actions mondiales à petite capitalisation, nos fonds ont généralement des expositions positives à la croissance, à l'évaluation, au momentum à moyen terme et à la liquidité. Toutes ces expositions ont favorisé la performance pendant le trimestre. La sélection d'actions a été très décevante pendant le trimestre et a entravé le rendement, avec la consommation discrétionnaire et la technologie de l'information formant la plus grande part de la sélection d'actions négative. La sélection d'actions a été décevante aux États-Unis et en France.

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

À la fin du premier trimestre, nos portefeuilles étaient en général bien positionnés avec des expositions positives aux facteurs de croissance, de liquidité et de momentum à moyen terme dans la stratégie d'actions mondiales, et des expositions positives aux facteurs de croissance, de liquidité, d'évaluation et de momentum à court terme pour les actions mondiales de petite capitalisation.

Les fonds ont également une exposition Alpha élevée, dans toutes les industries et les secteurs au modèle de sélection de titres, Ainsi, à part des risques particuliers à certaines actions, nous nous attendons à ce que les portefeuilles obtiennent de meilleurs rendements que les indices de référence de leurs marchés dans un environnement qui valorise les actions avec des caractéristiques de croissance positives, un momentum à moyen terme positif et qui sont plus liquides que les actions mondiales moyennes, ainsi que les petites capitalisations dans les actions mondiales et les stratégies mondiales à petite capitalisation, 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 31 mars 2019 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 reposant sur des prédictions pour l'avenir au 31 mars 2019. 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 : 31 mars 2019	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds canadien équilibré Mackenzie - série F (Auparavant Fonds équilibré grandes capitalisations canadiennes Mackenzie)	-0,2 %	4,9 %	4,4 %	6,5 %
* Indice mixte (57,5 % indice composé S&P/TSX Rendement total et 42,5 % indice obligataire universel FTSE TMX Canada)	7,1 %	6,5 %	4,8 %	7,5 %
Fonds de croissance Mackenzie, série F	-4,6 %	5,2 %	3,7 %	10,7 %
*Indice de référence mixte (50 % indice composé S&P/TSX, 30 % indice S&P Monde TP Petites capitalisations et 20 % indice MSCI Monde (net))	6,4 %	10,5 %	8,0 %	12,1 %

Catégorie Mackenzie Petites capitalisations mondiales, série F (Auparavant Catégorie Mackenzie Croissance de petites capitalisations mondiales)	-9,5 %	5,4 %	2,9 %	10,8 %
Fonds de petites capitalisations mondiales Mackenzie, série F (Auparavant Fonds de croissance de petites capitalisations mondiales Mackenzie)	-9,3 %	5,5 %	3,0 %	11,1 %
Indice MSCI Monde TP Petites capitalisations (\$CA)	1,0 %	11,0 %	9,6 %	15,0 %
Fonds d'actions mondiales Mackenzie - série F (Auparavant Fonds concentré d'actions mondiales Mackenzie)	-7,4 %	7,5 %	5,5 %	9,7 %
Indice MSCI Monde Rendement total (net, \$CA)	8,0 %	11,8 %	10,9 %	13,0 %