

Fonds de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie

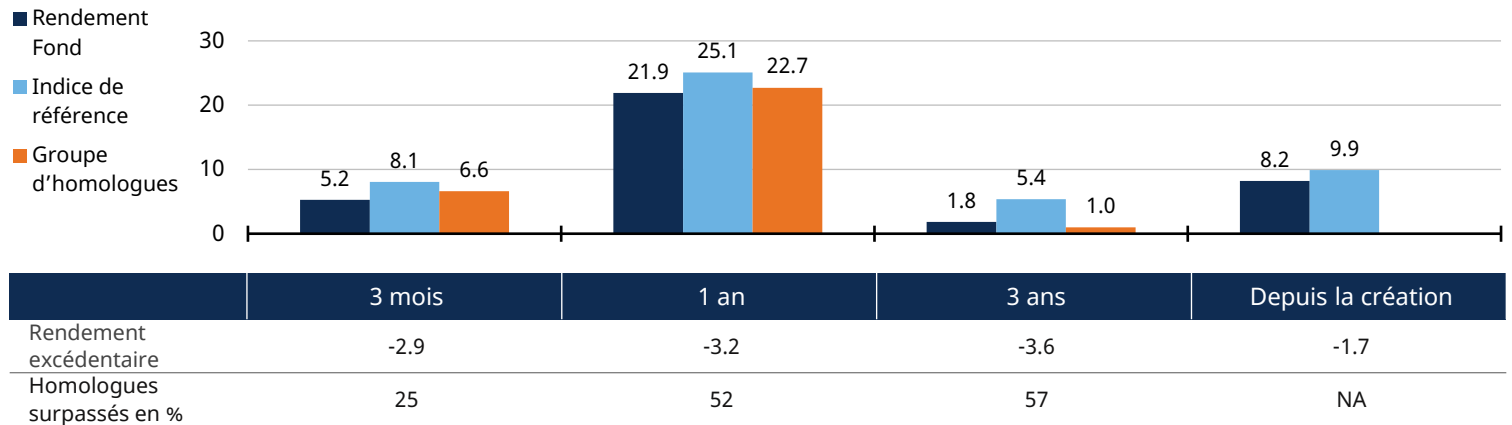
Aperçu du fonds

Date de lancement	02/26/2020
ASG (en millions \$ CA)	1015.0
Frais de gestion	0.80%
RFG	1.04%
Indice de référence	MSCI Monde Petites et moyennes capitalisations
Catégorie du CIFSC	Global Small/Mid Cap Equity
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Phil Taller
Exp. en placement depuis	1991
Nombre de titres cible	100-170

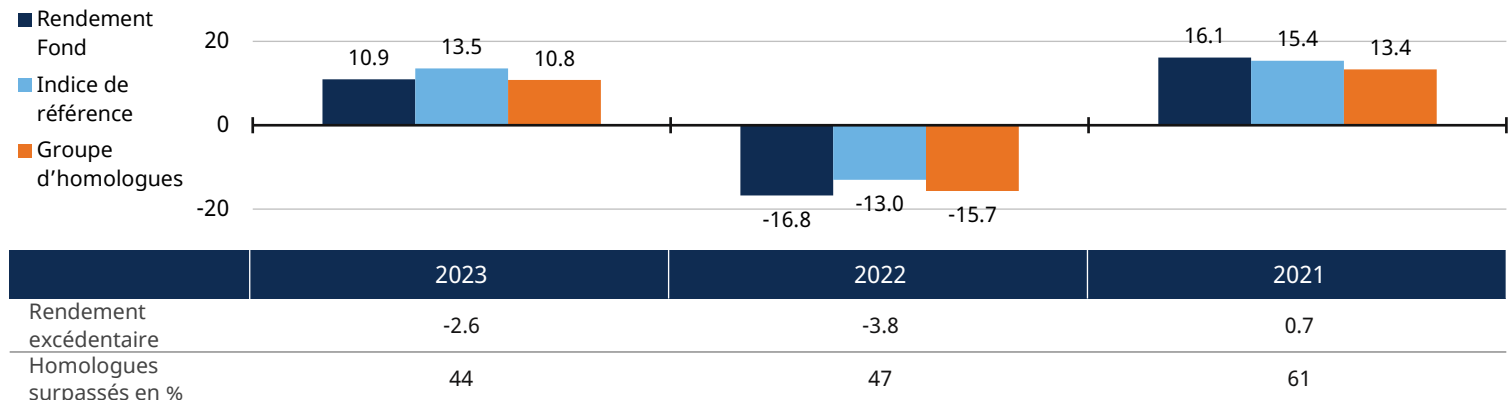
Aperçu de la stratégie

- Accédez à la combinaison unique de trois équipes primées.
- Tirez profit de l'expertise de spécialistes des États-Unis, de l'Europe et de l'Asie, lesquels assurent la gestion de 40 à 50 placements à forte conviction de chaque région.
- Prévalez-vous d'un potentiel d'alpha plus solide grâce à la gestion active de placements dans des petites et moyennes entreprises mondiales de haute qualité.

Rendements passés (%)



Rendement par année civile (%)



Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	164	7714
10 principaux titres en %	27.3	2.2
Capitalisation boursière moyenne pondérée	20,100.6	17,058.0
Croissance du BPA (EF E)	13.1	20.9
Rendement des dividendes	1.5	2.0
Marge FTD	13.2	-67.0
C/B 12 derniers mois	21.7	12.3
C/B (prévision)	18.1	16.3
Dette nette/BAIIA	-0.1	1.8
RCP – dernier exercice financier	12.3	12.5

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	13.2	14.0
Ratio de Sharpe	-0.1	0.1
Écart de suivi	4.2	-
Ratio d'information	-0.8	-
Alpha	-3.4	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	88.1	-
Encaissement des baisses (%)	104.9	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Marché émergent	9.3	14.3	-5.0
États-Unis	52.4	53.0	-0.6
internationale	34.6	29.6	5.0
Canada	-	3.1	-3.1
Autre	3.8	-	3.8

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	10.4	14.9	-4.5
Énergie	1.5	4.0	-2.5
Matériaux	3.6	8.0	-4.4
Industrie	21.3	19.2	2.1
Technologie de l'information	18.9	12.1	6.8
Services aux consommateurs	2.4	4.2	-1.8
Services aux collectivités	1.6	4.7	-3.1
Consommation de base	5.3	5.1	0.2
Consommation discrétionnaire	5.7	11.4	-5.7
Immobilier	5.6	7.3	-1.7
Soins De Santé	20.2	9.0	11.2
Autre	3.5	0.1	3.4

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
États-Unis	52.4	53.0	-0.6
Japon	9.3	9.1	0.3
Royaume-Uni	7.5	3.9	3.6
Australie	3.7	3.0	0.7
Inde	3.3	3.3	-
Allemagne	2.4	1.8	0.7
Autre	21.4	25.9	-4.5

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	0.6	3.1
USD	55.6	53.8
Autre	43.8	43.1

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
ExlService Holdings, Inc.	États-Unis	Industrie	3.1
Bio-Techne Corporation	États-Unis	Soins De Santé	2.9
Akamai Technologies, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2.8
CoStar Group, Inc.	États-Unis	Immobilier	2.6
DexCom, Inc.	États-Unis	Soins De Santé	2.6
SS&C Technologies Holdings, Inc.	États-Unis	Industrie	2.6
Charles River Laboratories International, Inc.	États-Unis	Soins De Santé	2.5
MAXIMUS, Inc.	États-Unis	Industrie	2.5
Hologic, Inc.	États-Unis	Soins De Santé	2.4
Cirrus Logic, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2.4

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	ExlService Holdings, Inc.	3.1	0.6
	Progressive Corporation	2.1	0.4
	Waters Corporation	2.0	0.4
Facteurs ayant nui au rendement	Charles River Laboratories International, Inc.	2.7	-0.2
	Vontier Corp	2.5	-0.4
	DexCom, Inc.	2.5	-1.3

Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération relative moyenne(%)	Effet de la répartition (%)	Effet de la sélection (%)	Effet de la total (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Industrie	2.8	0.0	1.0	0.9
	Énergie	-2.6	0.3	0.0	0.4
	Matériaux	-4.7	0.1	0.0	0.3
Facteurs ayant nui au rendement	Immobilier	-1.9	-0.1	-0.6	-0.7
	Technologie de l'information	7.9	-0.5	-0.6	-1.2
	Soins De Santé	10.4	0.3	-1.8	-1.7

Commentaires

PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS MONDIALES

1) Points saillants du QFR

Pour le troisième trimestre de 2024, le rendement brut du Fonds a été de 5,57 %.

Ce trimestre a été le théâtre d'une deuxième baisse des taux d'intérêt par la Banque centrale européenne (BCE) de ce cycle, lorsqu'une réduction de 25 points de base du taux des dépôts a été annoncée en septembre. Le marché mise maintenant sur un cycle de baisses plus vigoureuses au cours des trimestres à venir. En général, l'économie européenne semble s'être quelque peu affaiblie pendant l'été, avec une faiblesse additionnelle des activités manufacturières allemandes et une situation politique tendue en France, bien qu'un gouvernement français ait maintenant été formé.

Le troisième trimestre a été le théâtre de rendements solides pour les marchés américains, en dépit de la volatilité, alors que le marché a intégré une combinaison de données économiques américaines plus faibles et des mises à jour de la politique de la banque centrale. La Réserve fédérale a entamé son cycle d'assouplissement en abaissant son taux cible des fonds fédéraux de 50 pb lors de sa réunion de septembre. Les mesures de relance de la Chine ont été bien accueillies dans le cadre de la poursuite du marché haussier actuel pour les actions à grande capitalisation.

Nous continuons de maintenir une surpondération dans les secteurs de la technologie, de l'industrie et de la santé. Nous estimons que nous serons bien servis par la croissance séculaire dans ces secteurs.

2) Rendement du Fonds

Pour le 3T, le Fonds a produit un rendement brut de 5,57 %, soit une performance inférieure à celle de l'indice de référence (MSCI Monde tous pays moyennes capitalisations) de 8,07 %.

Le choix des titres dans le secteur de l'industrie, parallèlement à une sous-pondération dans celui de l'énergie et une surpondération dans celui de la santé, ont contribué au rendement relatif. Alors que le choix des actions dans les secteurs de la santé, de la technologie de l'information et de l'immobilier, parallèlement à une surpondération dans la technologie de l'information, ont été défavorables.

D'un point de vue géographique, le choix des actions au Japon a contribué au rendement relatif, alors que le choix des actions aux États-Unis lui a été défavorable.

3) Titres ayant contribué au rendement

Au cours du troisième trimestre de 2024, les principaux titres ayant contribué au rendement du fonds ont été ExlService Holdings, Inc., Progressive Corporation, Exact Sciences Corporation, Waters Corporation et Bright Horizons Family Solutions, Inc.

4) Titres ayant nui au rendement

Au 3T 2024, DexCom, Inc., Vontier Corp, Charles River Laboratories International, Inc., HealthEquity Inc. et Tenable Holdings, Inc. ont le plus nui au rendement du Fonds.

5) Activités du portefeuille

Au cours du trimestre, le fonds a rehaussé et ajouté de nouvelles positions dans les secteurs de la finance et de l'industrie, et a réduit des positions dans ceux, entre autres, de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire.

6) Revue des marchés

Équipe des titres américains

Les marchés, et particulièrement les indices de petites capitalisations, sont optimistes à l'égard de taux d'intérêt plus bas à la condition que ces taux ne découlent pas d'un ralentissement de l'économie. À notre avis, les marchés semblent optimistes quant à la capacité de la Fed de réaliser un atterrissage en douceur ou une absence d'atterrissage. Compte tenu du penchant haussier, nous continuons de rechercher des sociétés qui offrent des produits et services à valeur ajoutée, lesquelles devraient raisonnablement bien se comporter dans tout contexte économique. Ces différenciations et l'accent mis sur la valeur ajoutée devraient leur conférer un pouvoir de fixation des prix raisonnable pendant des cycles de marché.

Commentaires

6) Revue des marchés

Équipe des titres européens

Ce trimestre a été le théâtre d'une deuxième baisse des taux d'intérêt par la Banque centrale européenne (BCE) de ce cycle, lorsqu'une réduction de 25 points de base du taux des dépôts a été annoncée en septembre. Le marché mise maintenant sur un cycle de baisses plus vigoureuses au cours des trimestres à venir. En général, l'économie européenne semble s'être quelque peu affaiblie pendant l'été, avec une faiblesse additionnelle des activités manufacturières allemandes et une situation politique tendue en France. La politique monétaire a été assouplie en Chine, et les mesures de relance budgétaire font maintenant partie du programme politique, mais l'ampleur de ces dernières et leur efficacité à régler les problèmes structurels de la Chine et à stimuler la consommation au sein de l'économie intérieure sont loin d'être certaines. Étant donné qu'elle est un partenaire commercial clé de la région, cela fortement touché certains secteurs du marché européen des actions à court terme comme les produits de luxe, les matériaux et les biens d'équipement durables.

Équipe des titres asiatiques

La plupart des marchés boursiers asiatiques se sont très bien comportés au cours de la dernière année, soutenus par la baisse de l'indice du dollar américain et le sommet atteint par les taux d'intérêt américains pendant ce cycle économique. Cela a culminé avec une baisse de 50 points de base par la Réserve fédérale à la fin du 3T de 2024.

Le yen a perdu de la vigueur par rapport au dollar américain pendant la plus grande partie de la période, malgré le recul des différentiels de taux d'intérêt, et cela a donné lieu à une position vendeur très concentrée sur le yen sur les marchés des capitaux. Au début d'août, l'indice Topix a chuté de 17 % en deux jours en dollars canadiens dans un contexte de dénouement brutal d'opérations de portage, ce qui a rappelé dans quelle mesure le yen était devenu sous-évalué. Le premier ministre japonais nouvellement élu, M. Ishiba, est en faveur de hausses des taux d'intérêt, et un yen plus vigoureux devrait être favorable pour les entreprises intérieures par rapport aux exportateurs et réduire les pressions inflationnistes importées.

Le gouvernement chinois a finalement réagi à l'affaiblissement de l'économie avec une réaction politique coordonnée, y compris l'utilisation du bilan solide du gouvernement central. Bien qu'il existe encore des problèmes structurels au sein de l'économie chinoise, ces politiques devraient abaisser le risque d'une implosion de l'économie, et il est probable qu'il y aura d'autres politiques gouvernementales à venir. Les facteurs géopolitiques de la Chine restent difficiles sur le chemin menant à l'élection américaine de novembre.

7) Perspectives et positionnement

Équipe des titres américains

Selon la courbe des contrats à terme du Trésor, il semble probable que les sommets atteints par les taux d'intérêt cibles des fonds fédéraux sont chose du passé dans le présent cycle économique. La trajectoire future de réductions additionnelles du point de vue du moment et de l'ampleur est incertaine, et pourrait fort probablement être « tributaire des données ». L'économie s'est maintenue raisonnablement bien pendant une période de politique monétaire élevée, mais les effets décalés des variations de taux d'intérêt n'ont pas encore été ressentis dans l'économie réelle. Nous continuons d'être d'avis que de nombreux consommateurs, particulièrement ceux des classes à revenus bas et moyens, luttent de manière acharnée contre les prix plus élevés des biens et des services courants. Les données sur les volumes d'aliments et les « guerres de prix » entre plusieurs fournisseurs de restauration rapide renforce notre conviction au sujet de l'incidence dévastatrice de l'information sur les niveaux de consommation.

Par conséquent, nous avons continué de surpondérer les secteurs de la santé, de l'industrie non cyclique et de la technologie de l'information. Au cours du trimestre, nous avons ajouté un nouveau placement du secteur de la technologie pendant la période de volatilité du mois d'août.

Du côté de l'industrie, nous continuons de favoriser les sociétés EXL Services et Maximus. Le modèle d'affaires de toutes ces sociétés est doté de caractéristiques contre-cycliques. EXL Services aide ses clients à déployer des modèles langagiers élargis, l'IA et l'automatisation robotisée qui les aident à simplifier les activités, particulièrement pendant des replis économiques. À titre de partenaire de confiance, EXL s'est taillé une place dans plusieurs stratégies produits de ses clients, lui permettant de planifier en vue de gains d'efficacité à long terme (la durée de relation moyenne des 20 principaux clients avec EXL est d'environ 20 ans). Maximus exploite une gamme de programmes gouvernementaux, principalement en Amérique du Nord. Elle a obtenu un contrat pour l'exploitation du centre d'appel 1-800-MEDICARE, la gestion de la loi PACT pour les vétérans américains, ainsi que l'exécution de réexamens de Medicaid, de programmes de transition depuis l'aide sociale au travail et de temps à autre la cueillette de données américaines de recensement. Comme nous pouvons le constater avec les récents ajouts aux portefeuilles et le positionnement actuel de nos plus importantes pondérations, nous détenons un ensemble de sociétés qui peuvent raisonnablement bien se comporter sans égard au contexte économique. Ces répartitions et changements ont dans les faits abaissé notre bêta par rapport à l'indice, ce qui pourrait s'avérer bénéfique si les économies mondiales éprouvent des difficultés découlant de coûts d'intérêt plus élevés et de niveaux d'inflation persistants.

Commentaires

7) Perspectives et positionnement

Équipe des titres européens

Nous demeurons sur nos gardes quant à la vigueur du consommateur américain, mais nous reconnaissons que la Fed a surpassé les attentes quant à sa volonté de réduire vigoureusement les taux, et le rapport d'octobre sur l'emploi a réservé une importante surprise positive. Notre portefeuille est positionné en conséquence alors que le portefeuille européen est sous-exposé à la consommation discrétionnaire américaine. Le volet européen est le plus surpondéré dans les secteurs de la consommation de base, de la santé et des matériaux, et le plus sous-pondéré dans ceux de l'industrie, de la technologie de l'information et de l'immobilier. Au cours du trimestre, le fonds a ajouté plusieurs nouvelles positions. Ces dernières comprennent LEG Immobilier, une société allemande de propriétés résidentielles dont la valorisation à la baisse devrait tirer parti de la baisse des taux d'intérêt, d'une nouvelle offre limitée et d'une stabilisation de la valeur des propriétés allemandes, ce qui, à notre avis, est déjà commencé. Une position dans German Commerzbank a aussi été ajoutée, puisque la valorisation de la banque a provoqué un intérêt envers une offre de la part d'une grande banque italienne, UniCredit, et nous décelons d'importantes synergies dans une entité combinée qui pourrait donner lieu à une consolidation bénéfique de banques européennes. Le fonds a liquidé des positions dans la société pharmaceutique du R.-U. Indivior, puisque nous sommes préoccupés par la concurrence croissante à l'égard de ses produits de base, et dans Entain, une société de jeux sportifs du R.-U., puisque la perte de parts du marché de sa coentreprise BetMGM sur le marché américain en faveur de DraftKings et de Fan Duel semble vouloir se poursuivre.

Équipe des titres asiatiques

Du point de vue des pays, nous avons rehaussé notre exposition à l'Australie, à la Chine, à l'Inde et à l'Indonésie. Alors que les actions chinoises ont progressé de 30 % en seulement cinq jours en réaction aux mesures de relance gouvernementales, les valorisations nous semblent toujours favorables.

L'Inde affiche toujours un scénario boursier à long terme convaincant, les dépenses en immobilisations constituant toujours un moteur.

Nous demeurons surpondérés dans les secteurs de la technologie de l'information et de la consommation de base. Notre équipe maintient son opinion que la révolution de l'intelligence artificielle continuera à stimuler la demande pour des semi-conducteurs, ce qui serait bénéfique pour les marchés boursiers coréen et taïwanais fortement pondérés dans la technologie.

Toutefois, les meilleures performances futures pourraient provenir du secteur du matériel technologique plutôt que des titres de semi-conducteurs purs. Nous maintenons des expositions choisies dans les segments qui, à notre avis, recèlent des tendances de croissance séculaire.

8) Faits saillants

ASMPT

La société produit l'un des éléments les plus importants de l'équipement de conditionnement des semi-conducteurs, le soudage par thermocompression, essentiel à la fabrication d'unités centrales graphiques d'intelligence artificielle et des puces mémoires associées.

ASMPT a livré plus de 200 machines de soudage par thermocompression à Intel au cours de deux dernières années. Il s'agit donc d'un fournisseur d'équipement fiable, doté de solides antécédents en matière d'exécution.

La feuille de route de la technologie d'emballage d'arrière-plan liée à l'IA favorise l'adoption des machines de soudage par thermocompression au moins jusqu'en 2027. Entre-temps, la capacité mondiale d'emballage d'arrière-plan devrait être multipliée par trois au cours des deux prochaines années.

Le soudage par thermocompression ne représente que moins de dix pour cent du chiffre d'affaires total de la société, mais nous pensons qu'il atteindra plus de 20 % dans trois ans.

Les principaux revenus actuels d'ASMPT sont les équipements d'emballage qui sont fortement corrélés au cycle des semi-conducteurs, et qui

devraient connaître une tendance à la hausse au cours des 12 prochains mois. Ainsi, la société bénéficiera d'une reprise séculaire et cyclique.

Commentaires

8) Faits saillants

E-Ink

E Ink occupe une forte position de leadership dans l’affichage de papier électronique avec une part de marché de 95 %.

L’étiquetage électronique sera la principale application à l’avenir, car le taux de pénétration est encore inférieur à 10 % chez les détaillants mondiaux. L’étiquetage électronique remplacera les étiquettes de prix en papier.

La hausse des salaires favorisera l’adoption de l’étiquetage électronique pour l’automatisation des magasins. Grâce à l’étiquetage automatique, le temps consacré à la maintenance des rayons diminuera d’environ 50 %.

Selon les prévisions d’instituts de recherche indépendants, le marché global potentiel de l’étiquetage automatique se situera entre 6 et 18 milliards de dollars d’ici à 2027. À titre de comparaison, le chiffre d’affaires actuel d’E-Ink est de 1 milliard de dollars.

Les applications sur papier électronique devraient se multiplier en raison de leur faible consommation d’énergie. Des produits de signalisation extérieure pour l’affichage de publicités seront lancés au troisième trimestre 2024.

Le déplacement structurel des ventes de l’électronique grand public, comme les livres numériques, à des applications industrielles entraîne une augmentation des marges et du rendement du capital investi, étant donné que l’étiquetage automatique

génère une marge brute supérieure à 50 %, contre seulement 40 % pour les applications grand public.

Publicis

Publicis affiche un bilan très sain avec des données financières supérieures à la moyenne. Le ratio dette nette/BAIIA s’établit à 0,4 (c. 1,7 pour WPP) et le RCI à 14,3 % (c. 8,5 % pour WPP). Le taux d’exploitation de Publicis est bien supérieur à la moyenne du secteur (18 % c. 15,5 %). Les gains d’efficacités permettent à Publicis d’investir 100 millions d’euros dans l’IA en 2024, sans compromettre sa marge de 18 %.

Croissance : Les revenus de Publicis sont plus diversifiés et moins cycliques. Exposition plus importante au numérique (x %) et aux États-Unis (5x %). Une croissance supérieure à celle du PIB et du secteur, permettant à Publicis de gagner des parts de marché. Les moteurs de la demande sont les occasions de personnalisation à grande échelle offertes par l’IA, l’abandon des témoins de tiers par Google et le besoin croissant de conseils et d’exécution de la part des agences sur un marché de plus en plus vaste qui comprend désormais les données, la technologie, le commerce électronique et la transformation numérique.

Occasion offerte par l’IA : La société a entrepris de devenir le premier système intelligent alimenté par l’IA du secteur – Publicis investira 300 millions d’euros sur 3 ans dans CoreAI. Cela rendra Publicis plus efficace et productive, et lui permettra de différencier davantage ses capacités et ses offres par rapport à ses pairs. Publicis pourra plus facilement mettre en œuvre l’IA et en bénéficier. La société dispose déjà d’une expertise en IA grâce à Sapient et exerce ses activités au moyen d’une plateforme opérationnelle unifiée.

Gestion : Publicis est très bien gérée. Avec un palmarès impressionnant en matière d’acquisitions. Comme le montrent les acquisitions d’Epsilon (2019) et de Sapient (2015). Toutes deux connaissent une croissance à deux chiffres en moyenne et apportent une contribution importante à la forte croissance de Publicis.

DexCom Inc.

Un placement de longue date dans le Fonds de petites et moyennes capitalisations par l’équipe, mais cette fois-ci dans le Fonds d’opportunités de moyennes capitalisations.

L’équipe connaît la société depuis plusieurs années.

Il s’agit de la société dominante dans ce qui est dans les faits devenu un duopole en matière de surveillance continue de la glycémie.

L’expansion du marché maintient la croissance à un niveau élevé – depuis le diabète de Type 1 au diabète de Type 2 et même d’autres tranches de la population.

Avec chaque génération, les appareils de surveillance continue de la glycémie de Dexcom deviennent plus légers et d’utilisation plus aisée.

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 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 . 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 commande 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.

L'écart type permet de mesurer la variabilité des rendements obtenus relativement au rendement moyen. Plus l'écart-type est élevé, plus l'éventail des rendements obtenus est vaste. L'écart-type est généralement utilisé comme mesure du risque.

Le classement par centile provient de Morningstar Research Inc., une firme de recherche indépendante, en fonction de la Morningstar, et reflète le rendement du , pour les périodes de 3 mois, et 1 an, 3 an, 5 an, 10 an et au . Le classement par centile montre comment un fonds s'est comporté comparativement à d'autres fonds de sa catégorie et est sujet à modification chaque mois. Le nombre de fonds de la catégorie Morningstar auxquels le est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 233, trois ans – 203; cinq ans – 150; 10 ans – 77.

© Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses: 1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduites ou distribuées; et 3) ne sont pas réputées comme étant exactes, complètes ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables de tout dommage ou perte résultant de toute utilisation de ces renseignements. Le rendement antérieur n'est pas garant des résultats futurs.

Les données de Morningstar indiquées sont celles de la plus récente période de référence pour chaque famille de fonds. Les répartitions pourraient ne pas correspondre à 100 % et varieront au fil du temps. Les actifs figurant dans la catégorie «Autres» ne sont pas classés par Morningstar. Tous les renseignements présentés par cet outil sont fournis à titre d'information et ne constituent pas un conseil en matière de placement. Ces renseignements ne constituent pas une offre de vente ni une recommandation en vue de l'achat d'un produit de placement. Sauf indication contraire, les rendements indiqués sont présentés avant déduction des frais d'acquisition. Pour de plus amples renseignements au sujet du fonds, veuillez cliquer sur le lien.

Tous les renseignements sont des renseignements historiques et ne préjugent pas les résultats futurs. Les rendements actuels pourraient être inférieurs ou supérieurs aux rendements antérieurs indiqués, lesquels ne sauraient garantir les résultats futurs. Le prix des actions, la valeur en capital et les rendements fluctueront et vous pourriez réaliser des gains ou des pertes à la vente de vos actions. Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions mais non des impôts. Les données sur le rendement ne reflètent pas les limites relatives aux frais ni les subventions présentement pratiquées. Des frais d'opération à court terme pourraient s'appliquer. Pour obtenir les plus récents renseignements sur le rendement de fin de mois, consultez Morningstar.com.

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. Il 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.