



Répartition et pondération sur un mois

Secteurs ayant le plus contribué au rendement	Contrib. (%)	Pondér. (%)
Services financiers	0,2	13,2
Obligations d'État	0,1	10,7
Produits industriels	0,1	14,1
Titres ayant le plus contribué au rendement		
Soins de santé	-0,4	9,2
Technologie de l'information	-0,4	12,2
Consommation discrétionnaire	-0,4	7,0
Titres ayant le plus contribué au rendement		
Banque Royale du Canada	0,2	3,6
Canadien Pacifique Limitée	0,1	2,5
LifeWorks Inc	0,1	1,1
Titres ayant le plus contribué au rendement		
BRP Inc.	-0,3	2,9
Stella-Jones Inc.	-0,2	2,0
Alcon Inc.	-0,2	1,8
Répartition des devises		
-0,4 %		
Position en liquidités		
8,9 %		
Exposition aux principales devises	Brute (%)	Nette (%)
Dollar canadien	64,7	78,0
Dollar américain	32,1	18,9
Euro	2,5	2,4

Points à retenir

- Le Fonds canadien équilibré de croissance Mackenzie (série F) a affiché un rendement de -0,9 % durant le mois, en deçà du rendement de 2,5 % de l'indice de référence mixte (composé à 65 % de l'indice composé de rendement total S&P/TSX et à 35 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada).
- La répartition dans les secteurs des services publics et de l'immobilier a contribué au rendement relatif, tandis que la sous-pondération combinée à la sélection de titres dans le secteur des matières a nuï au rendement relatif. La répartition dans le secteur des soins de santé a également nuï au rendement.
- La société Chemin de fer Canadien Pacifique, qui contribue au rendement de ce mois-ci, est un chemin de fer qui exploite 12 500 milles de voies ferrées dans la majeure partie du Canada et dans certaines parties du Midwest et du nord-est des États-Unis.
- La répartition du Fonds dans les obligations provinciales a contribué au rendement, tandis que la duration a nuï au rendement relatif au cours de la période.

Résultats du rendement (%)

	1 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds équilibré canadien de croissance Mackenzie (série F)	-0,9 %	4,4 %	16,1 %	9,2 %	9,8 %	9,7 %
Indice composé de rendement total S&P/TSX (65 %) et indice obligataire universel FTSE Canada (35 %)	2,5 %	7,6 %	20,4 %	8,5 %	7,8 %	5,9 %
Homologues – Groupe de fonds équilibrés d'actions canadiennes Morningstar	1,6 %	8,4 %	23,0 %	7,3 %	6,9 %	6,0 %
% des homologues surpassés	2	10	14	83	96	99

Perspectives du Fonds et des marchés

- Le Fonds canadien équilibré de croissance Mackenzie (série F) a affiché un rendement de -0,9 % durant le mois, en deçà du rendement de 2,5 % de l'indice de référence mixte (composé à 65 % de l'indice composé de rendement total S&P/TSX et à 35 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada).
- La répartition dans les secteurs des services publics et de l'immobilier a contribué au rendement relatif, tandis que la sous-pondération combinée à la sélection de titres dans le secteur des matières a nuï au rendement relatif. La répartition dans le secteur des soins de santé a également nuï au rendement.
- La société Chemin de fer Canadien Pacifique est un chemin de fer qui exploite 12 500 milles de voies ferrées dans la majeure partie du Canada et dans certaines parties du Midwest et du nord-est des États-Unis.
- La lutte entre CP et CN Rail pour la prise de contrôle de Kansas City Southern s'est poursuivie ce mois-ci. À l'heure actuelle, CN Rail semble avoir remporté le prix en offrant une prime supplémentaire de 20 % par rapport à l'offre de CP. Les gestionnaires de portefeuille avaient de la difficulté à imaginer un rabais dans l'offre de CP, alors le fait que CN Rail ait augmenté les enchères les a un peu secourus. À l'heure actuelle, CP recevrait des indemnités de rupture de 700 millions de dollars américains si Kansas City choisissait l'offre de CN Rail. Pas mal comme prix de consolation. Bien que le raisonnement stratégique derrière l'acquisition par les deux sociétés de chemin de fer soit très solide, le problème était l'absence de valeur ajoutée que cette transaction de 25 milliards de dollars allait apporter à l'une ou l'autre partie. À titre d'actionnaires de CP, les gestionnaires de portefeuille espèrent que CN Rail remportera l'acquisition.
- La répartition du Fonds dans les obligations provinciales a contribué au rendement, tandis que la duration a nuï au rendement relatif au cours de la période.
- Au sein du Fonds, la duration est restée constante à 5,19 ans, contre 7,9 ans pour l'indice de référence.
- La surpondération dans les titres de créance a été maintenue à 54,4 % contre 30,0 % pour l'indice de référence.
- La répartition dans les obligations provinciales et municipales a augmenté à 18,4 %. La répartition dans les obligations fédérales a reculé à 21,4 % par rapport à 23,1 % le mois précédent. Le Fonds a continué à augmenter son exposition aux prêts à effet de levier pour atteindre 7,2 % au cours du mois.
- L'exposition aux devises, principalement le dollar américain, est restée couverte pour le mois.

Codes du Fonds et frais de gestion
Fiducie de fonds commun de placement

Dollar canadien						
Séries	Frais d'acquisition	Frais prélevés au rachat	Frais d'acquisition réduits 2	Frais d'acquisition réduits 3	Frais de gestion	Ratio des frais de gestion
A	724	824	7034	3197	1,85 %	2,30 %
F	90	---	---	---	0,70 %	0,94 %
PW	6154	---	---	---	1,70 %	2,05 %

Catégorie de sociétés

Dollar canadien						
Séries	Frais d'acquisition	Frais prélevés au rachat	Frais d'acquisition réduits 2	Frais d'acquisition réduits 3	Frais de gestion	Ratio des frais de gestion
A	5151	5152	7260	5153	1,85 %	2,32 %
F	5155	---	---	---	0,70 %	0,95 %
PW	6661	---	---	---	1,70 %	2,06 %

Ratios des frais de gestion au 30 septembre 2020.

Mise en garde

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 tenue aucunement responsable de tout conseiller qui communiquera ces renseignements aux investisseurs.

Les placements dans les fonds communs ou les FNB peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de courtage, 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 mai 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. 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 31 mai 2021. Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements en fonction de changements survenus après cette date. Les énoncés prospectifs ne garantissent en rien les rendements futurs, 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'acquisition ou de vente d'un titre quelconque.

Le classement par centile provient de Morningstar Research Inc., une firme de recherche indépendante, en fonction de la catégorie des fonds équilibrés d'actions canadiennes de Morningstar, et reflète le rendement du Fonds équilibré canadien de croissance Mackenzie (série F) pour les périodes d'un mois, depuis le début de l'année, et de 1, 3, 5 et 10 ans au 31 mai 2021. Le classement par centile montre comment un fonds s'est comporté comparativement à d'autres fonds de sa catégorie et est soumis à modification chaque mois. Le nombre de fonds équilibrés d'actions canadiennes du Fonds équilibré canadien de croissance Mackenzie pour chaque période est le suivant : un an, 414 fonds; trois ans, 374 fonds; cinq ans, 300 fonds; dix ans, 162 fonds.

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 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.