



MACKENZIE
Placements

VOS PLACEMENTS. NOTRE EXPERTISE.

Portefeuilles FNB Mackenzie
Solutions de fonds communs



Les investisseurs avertis savent qu'ils doivent privilégier un portefeuille bien diversifié qui leur offre des occasions de croissance tout en gérant les risques. La réussite en placement exige du temps, de la discipline et de l'expertise. Pour bien comprendre ces exigences, les investisseurs doivent tenir compte de nombreux facteurs, notamment la volatilité, la gestion des risques et la répartition de l'actif.

Comprendre la volatilité

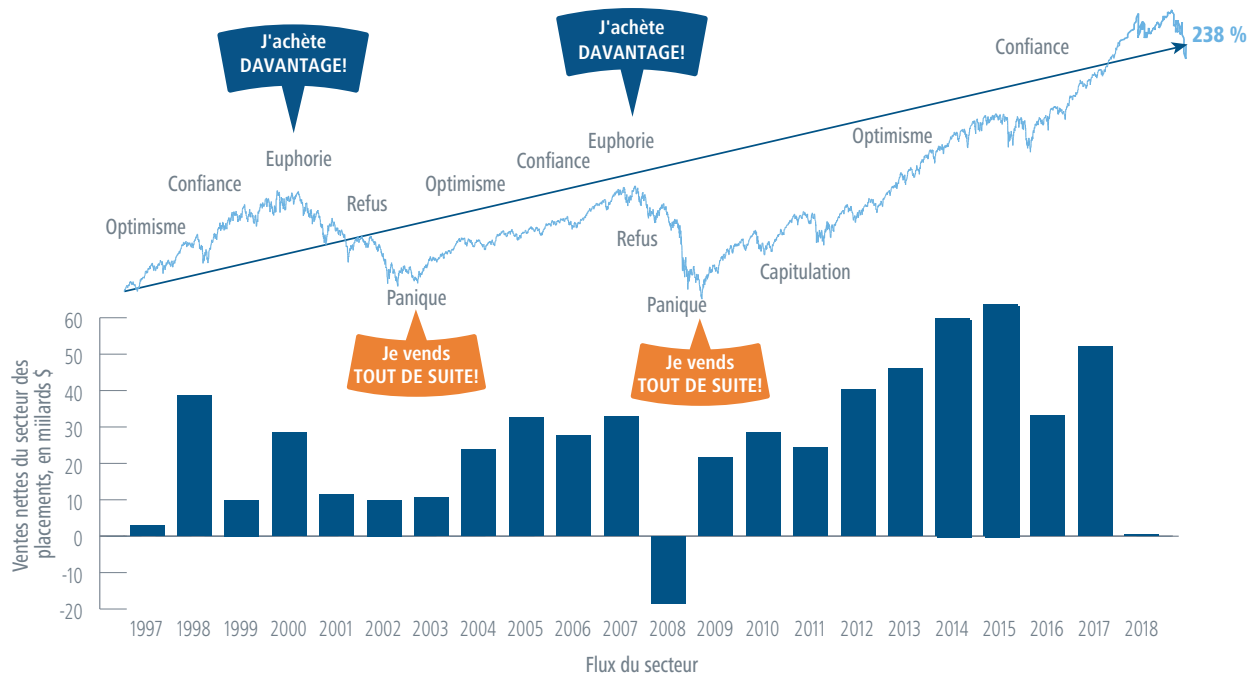
Les marchés peuvent être imprévisibles

Bien que les pertes à court terme puissent être déconcertantes, il est important de se rappeler que les marchés se redressent avec le temps. Respecter ses objectifs à long terme face aux tendances du marché à court terme est la clé de la réussite en matière de placement. Les graphiques suivants confirment la valeur de conserver ses placements lorsque les temps sont durs. Lorsqu'un investisseur se tient à l'écart du marché plutôt que de placer son argent sur le marché, il peut passer à côté d'occasions de croissance.



La volatilité peut entraîner tout un tourbillon d'émotions

Risque de prise de mauvaises décisions : Achats au prix fort et ventes à bas prix

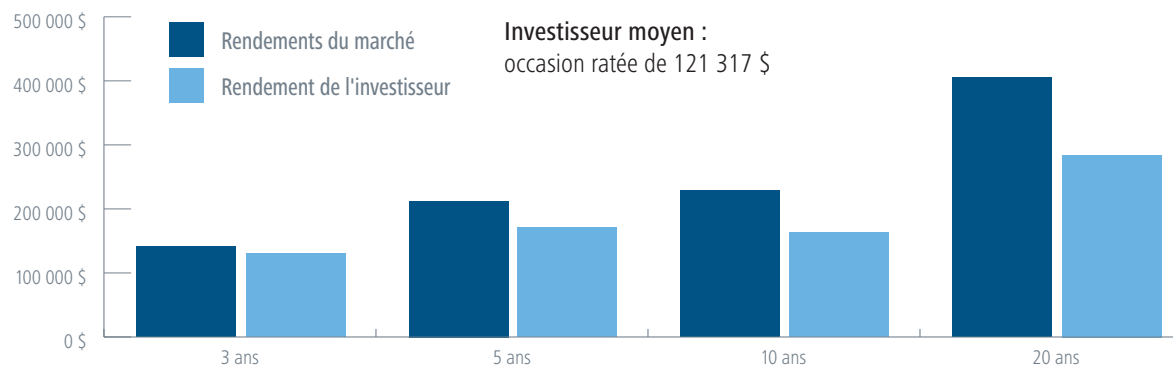


Source : Bloomberg, IFIC, au 31 décembre 2018.

En période de marché baissier, les investisseurs paniquent et vendent à bas prix. Par contre, dans un marché haussier, ils réagissent en achetant au prix fort. Ce phénomène peut être constaté dans les chiffres de vente nets du secteur des placements.

Résultat : les investisseurs obtiennent un rendement inférieur à celui du marché

Un placement initial de 100 000 \$ effectué dans le S&P 500 il y a 20 ans aurait rapporté la somme de 401 694 \$ à la fin de 2017. Selon la firme Dalbar, un investisseur prenant lui-même ses décisions de souscription/vente a obtenu seulement 280 377 \$ au cours de la même période, soit 121 317 \$ de moins que le rendement de l'indice.



Source : DALBAR Quantitative Analysis of Investor Behaviour - 2018. Pour la période terminée le 31 décembre 2018, en \$ US.

Quand les investisseurs réagissent de façon émotive, ils ratent les occasions de profiter des rendements du marché lorsqu'il se rétablit. Conserver ses placements à long terme aide à réaliser le plein potentiel de croissance.

¹ Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice et des frais peuvent s'appliquer aux produits qui suivent un indice.

Gérer le risque

Comprendre la tolérance au risque et l'acceptation du risque

Pour gérer le risque, il est important de garder ces deux termes à l'esprit. Bien que similaires, ils ont des significations différentes.

La tolérance au risque est le niveau de risque qu'un investisseur est prêt à courir. En règle générale, elle est définie par la tolérance de l'investisseur à l'égard des pertes de portefeuille et des fluctuations du marché, ainsi que par l'acceptation par l'investisseur de l'incapacité de prévoir l'avenir. Et elle est étroitement liée à la personnalité d'un investisseur.

Les scientifiques comportementaux affirment que l'aversion aux pertes — la crainte que la perte puisse jouer un rôle plus important dans la prise de décision que l'anticipation des gains — peut affecter l'approche de l'investisseur face au risque. Cependant, l'investisseur ne prend conscience du risque qu'il peut supporter que lorsqu'il fait face à une perte potentielle immédiate. Avant cela, la tolérance au risque est liée à son niveau de confort avec l'incertitude.

L'acceptation du risque, ou le niveau de risque de placement que l'investisseur peut assumer, dépend de la situation financière de ce dernier. Contrairement à la tolérance au risque, laquelle peut ne pas changer de façon importante au cours de la vie d'un investisseur, l'acceptation du risque est plus souple. Elle ne change pas seulement avec la situation personnelle et financière de l'investisseur; elle dépend de ses objectifs financiers et de l'horizon temporel fixé pour les atteindre.

Décisions relatives à la répartition de l'actif

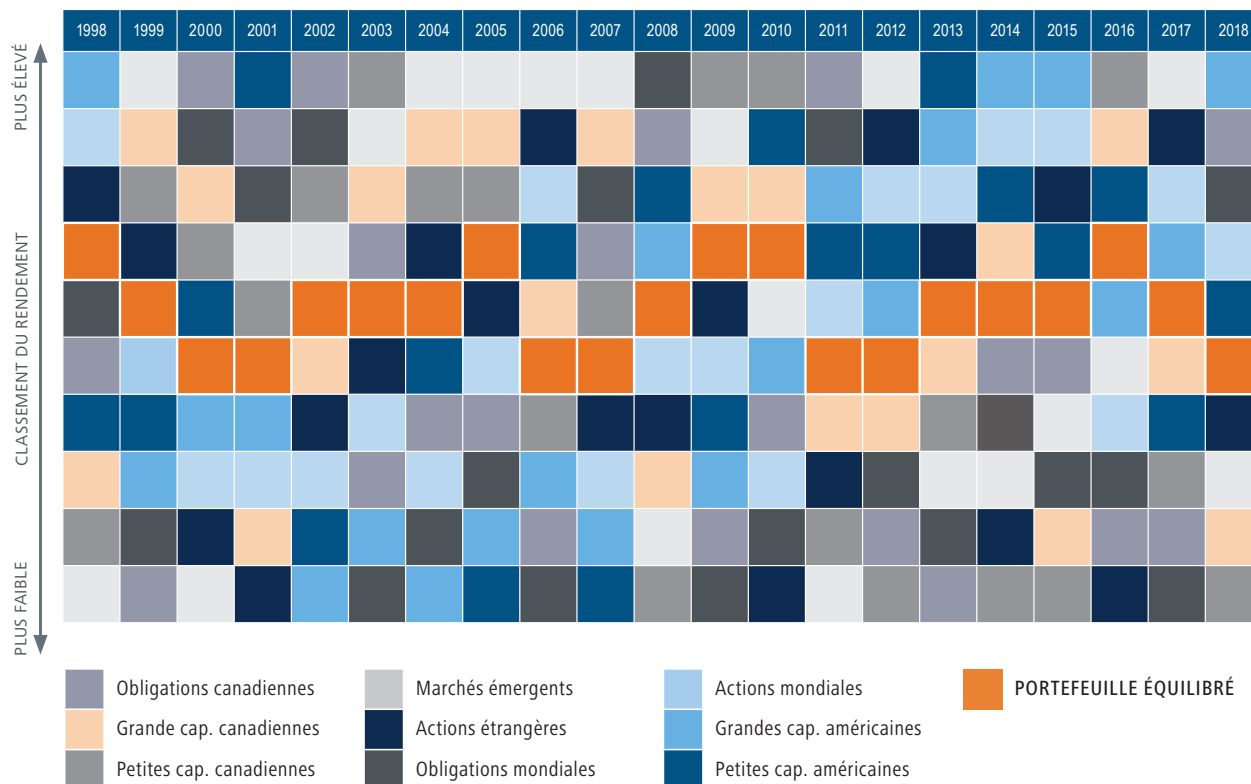
L'importance de la répartition de l'actif

La répartition de l'actif est le processus qui consiste à diversifier les placements parmi différentes catégories d'actifs telles les actions, obligations et liquidités, en fonction des objectifs spécifiques d'un particulier et de son horizon de placement. Les études ont démontré que la répartition de l'actif est le principal déterminant de la performance du portefeuille.² En détenant des placements appartenant à différentes catégories d'actif, l'investisseur peut accroître son potentiel de croissance et minimiser les risques au fil du temps. Les catégories d'actif ayant des performances différentes selon les conditions du marché, une répartition de l'actif appropriée peut contribuer grandement à maintenir la confiance face à l'évolution des conditions du marché.

² « *Determinants of Portfolio Performance* » par Gary P. Brinson, Randolph Hood, et Gilbert L. Beebower.

Pour plus de stabilité, diversifiez votre portefeuille

Les rendements des diverses catégories d'actif varient d'une année à l'autre. Un portefeuille diversifié de façon adéquate peut vous donner un accès aux catégories d'actif les plus productives tout en réduisant votre exposition à celles qui produisent les pires résultats.



Source : Placements Mackenzie et Morningstar au 31 décembre 2018. Obligations canadiennes : Indice obligataire universel FTSE Canada; Grandes cap. canadiennes : Indice RT composé S&P/TSX; Petites cap. canadiennes : Indice RT pondéré des petites capitalisations BMO NB; Marchés émergents : Indice MSCI Marchés émergents (\$ CA); Actions étrangères : Indice MSCI EAEO (\$ CA); Obligations mondiales : Indice mondial Citigroup des obligations d'État (\$ CA); Actions mondiales : Indice MSCI Monde (\$ CA); Grandes cap. américaines : Indice S&P 500 (\$ CA); Petites cap. américaines : Indice Russell 2000 (\$ CA). Le portefeuille équilibré a une pondération égale dans les indices ci-haut.

Avez-vous les compétences requises pour créer un portefeuille bien diversifié et équilibré?

RECOURS AUX PORTEFEUILLES FNB MACKENZIE

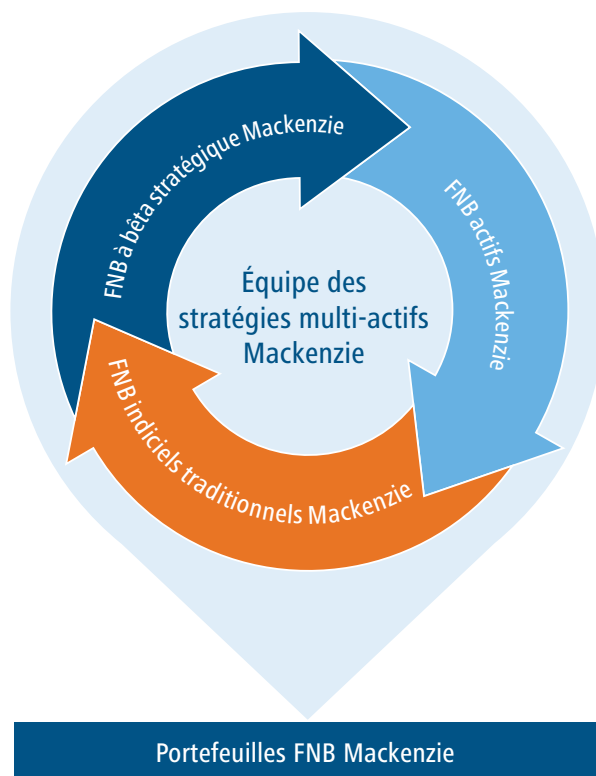
Faciliter la prise de décisions de placement difficiles grâce aux fonds communs basés sur des FNB Mackenzie

En vue de répondre au profil de risque d'un investisseur, d'atténuer l'impact de la volatilité des marchés et d'offrir une combinaison de placements appropriée, Placements Mackenzie propose des solutions de répartition de l'actif établies en fonction du risque par le biais de la gamme de portefeuilles FNB Mackenzie.

L'investisseur peut choisir le portefeuille qui correspond à son profil de risque individuel et qui peut l'aider à atteindre ses objectifs. L'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie assurera la gestion des décisions quotidiennes en matière de répartition de l'actif et d'investissement, contribuant à éliminer la complexité des placements.

Ces portefeuilles multi-actifs sont élaborés à partir d'une combinaison de fonds négociés en bourse Mackenzie (actif, bêta stratégique et indiciel traditionnel) pour créer une solution à guichet unique. Au vu de la popularité croissante des FNB, leur utilisation en tant que placement sous-jacent dans ces portefeuilles gérés activement peut contribuer à :

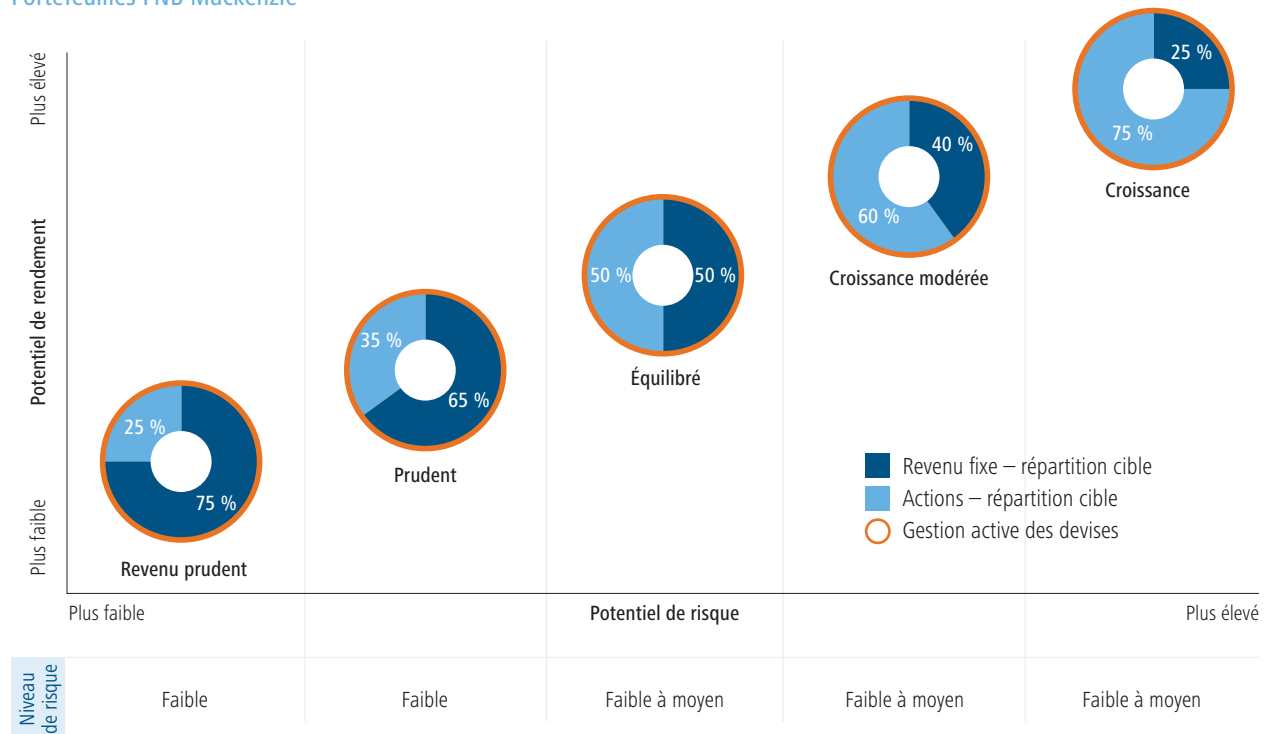
- 1) **Efficacité côté coûts** – Profiter du potentiel de rendement maximal avec des frais concurrentiels inférieurs
- 2) **Diversification** – L'exposition à un large éventail de catégories d'actif et de zones géographiques peut contribuer à réduire la volatilité et à accroître le potentiel de rendement
- 3) **Transparence** – L'information sur le prix courant et les titres sous-jacents des FNB est facilement accessible et fréquemment communiquée



Cinq portefeuilles cibles adaptés à cinq différents profils de risque

Il n'y a pas deux investisseurs pareils. C'est pourquoi les portefeuilles FNB Mackenzie offrent cinq profils de risque cibles. Chaque portefeuille est conçu expressément pour maximiser le potentiel de rendement pour un niveau de risque donné.

Portefeuilles FNB Mackenzie



À des fins d'illustration seulement. Il s'agit des répartitions neutres et les portefeuilles sont gérés selon les fourchettes illustrées dans le prospectus. La répartition géographique et les autres types de répartition varieront également.

Chacun des portefeuilles FNB Mackenzie est une solution de placement gérée offrant une combinaison d'avantages :

Une répartition des actifs fondée sur le risque

L'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie apporte une expertise sophistiquée à la supervision des portefeuilles et applique un processus robuste de gestion du risque en fonction de l'appétit des investisseurs pour le risque. Nos gestionnaires appliquent une répartition de l'actif stratégique et tactique parmi les FNB sous-jacents et gèrent activement l'exposition aux devises.

Une diversification à plusieurs niveaux

De nombreuses décisions doivent être prises lors de l'élaboration d'un portefeuille bien diversifié. L'un des nombreux défis consiste à trouver une répartition de l'actif optimale. Les portefeuilles FNB Mackenzie offrent une diversification à plusieurs niveaux, allant des catégories d'actif, aux approches de placement et à l'emplacement géographique, dans le but de fournir une expérience de placement plus stable.

Accès à une vaste gamme de placements

Les portefeuilles FNB Mackenzie combinent l'efficacité des FNB sur le plan des coûts et la structure des fonds communs de placement. Cela offre une plus grande exposition à un large éventail de FNB sous-jacents au sein du fonds commun de placement.



Les portefeuilles FNB Mackenzie facilitent le tout

Les portefeuilles FNB offrent des options faciles et souples :



Placements abordables

Placement initial minimum de 500 \$;
placements ultérieurs de 100 \$



Placement automatique

Planifiez un transfert automatique régulier
dans votre régime de placement enregistré
ou non enregistré



Distributions mensuelles

Choisissez parmi des options de flux
de revenu mensuel personnalisées ou fixes
en fonction de vos besoins



Suivi et rééquilibrage

Un suivi continu et un rééquilibrage
périodique des catégories d'actifs sont réalisés
pour vous, afin de tirer parti des occasions
du marché et de gérer les risques

ÉQUIPE DE GESTION DU PORTEFEUILLE

Équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie et processus

L'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie est reconnue dans le secteur, comptant plus de 113 ans d'expérience dans le domaine des placements. L'équipe vise à générer des rendements optimaux et à atténuer les risques pour les investisseurs grâce à une approche sophistiquée de la gestion d'actifs de portefeuille.

L'équipe estime que l'optimisation de la probabilité d'obtenir les résultats de placement souhaités nécessite une gestion délibérée des risques et une approche holistique de gestion du portefeuille. Pour être en mesure d'obtenir des résultats qui pourront être reproduits, l'équipe a recours à une méthode systématique de prise de décisions fondée sur des années d'études, des réflexions judicieuses et des bases économiques solides.

L'équipe croit également qu'une meilleure diversification des expositions en termes de facteurs, d'actifs, de zones géographiques et de stratégies de placement sont des éléments clés pour obtenir des rendements ajustés du risque plus élevés.



Nelson Arruda, M.Sc., M.Fin., CFA
Vice-président principal,
gestionnaire de portefeuille,
cochef d'équipe



Andrea Hallett, CFA
Vice-présidente,
gestionnaire de portefeuille



Paul Taylor, MBA, CFA
Vice-président,
gestionnaire de portefeuille



Michael Kapler, MMF, CFA
Gestionnaire de portefeuille

Processus de répartition de l'actif – Une valeur ajoutée significative à chaque étape

L'équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie simplifie les placements. Grâce à son expertise dans la gestion active des portefeuilles FNB Mackenzie, elle fournit :

- 1 Une combinaison stratégique à long terme pour réaliser les rendements les plus élevés compte tenu de certaines contraintes sur le plan du risque
- 2 Des modulations tactiques pour tirer profit de la conjoncture actuelle des marchés
- 3 Une analyse sophistiquée de l'exposition en temps réel de chaque FNB
- 4 Un optimisateur sur mesure permettant d'élaborer des portefeuilles en fonction des contraintes sur le plan du budget de risque
- 5 Un suivi quotidien, des ajustements hebdomadaires, le tout étayé par une gestion du risque de premier plan

Ce processus donne lieu à :

- Des portefeuilles FNB dynamiques et gérés activement qui visent à réaliser le rendement maximal pour chaque niveau de risque initial
- Une gestion active de l'exposition aux devises
- Des frais de transaction et des retenues d'impôt activement envisagés
- Un rééquilibrage régulier
- Des solutions offrant une exposition multi-actifs centralisée

Pourquoi investir chez Mackenzie

Placements Mackenzie est l'une des sociétés de gestion d'actifs les plus éminentes au Canada. Nous distribuons des produits et des services de placement aux Canadiens par l'entremise de leurs conseillers et à des institutions à l'échelle mondiale. Depuis 1967, Placements Mackenzie est reconnue pour ses solutions de placement novatrices, son savoir-faire éprouvé en matière de gestion de placements dans toutes les catégories d'actifs et styles d'investissements, et pour son engagement profond envers la valeur du conseil en placement professionnel pour les investisseurs particuliers.

Nous sommes engagés envers le succès financier des investisseurs, selon leur point de vue. Placements Mackenzie fait partie de la Financière IGM – le 9^e plus grand gestionnaire d'actif coté en bourse au monde – qui appartient au groupe d'entreprises de la Financière Power.

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 fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire. Le contenu de ce document (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. Données des séries d'indices TOBAM Maximum Diversification © 2019 TOBAM S.A.S. Tous droits réservés. « TOBAM » et « Diversification Ratio » sont des marques déposées et des marques de service de TOBAM S.A.S. ou de ses filiales (« TOBAM ») et sont utilisées sous licence à certaines fins par Corporation Financière Mackenzie. La reproduction des données et des renseignements de TOBAM sous une quelconque forme est interdite, sauf accord écrit préalable de TOBAM S.A.S. Les fonds communs de Placement Mackenzie ne sont pas sponsorisés, vendus ou promus par TOBAM et TOBAM n'émet aucune déclaration concernant l'opportunité d'investir dans ces fonds. TOBAM ne garantit en aucun cas l'exactitude ni l'exhaustivité des données ou renseignements et ne sera aucunement tenue responsable de toute erreur ou omission ou de tout résultat obtenu suite à l'utilisation de ces données ou renseignements. TOBAM NE FOURNIT AUCUNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, Y COMPRIS, TOUTE GARANTIE DE MARCHANDABILITE OU D'ADÉQUATION À UNE FIN PARTICULIÈRE. CSI est titulaire des droits relatifs à l'indice CSI 300. « CSI 300® » est une marque de commerce de CSI. CSI ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude ou à l'exhaustivité des données relatives à l'indice CSI 300. CSI ne saurait être responsable envers une personne quelconque à l'égard d'une erreur touchant l'indice CSI 300, ni n'a l'obligation d'aviser toute personne d'une erreur qui s'y trouve. CSI ne parraine pas le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie, ne l'appuie pas, n'en fait pas la promotion et ne vend pas ses parts, et n'engage aucunement sa responsabilité à l'égard de ce FNB. Solactive ne parraine pas les FNB Mackenzie, n'en fait pas la promotion et ne vend pas leurs parts, ne les appuie pas et ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats pouvant découler de l'utilisation des indices, des marques de commerce et/ou quant au prix de l'indice à quelque moment que ce soit ou à tout autre égard. Solactive calcule et publie les indices Solactive. Elle fait de son mieux pour s'assurer que les calculs sont corrects. Exclusion faite de ses obligations envers les FNB Mackenzie, Solactive n'a aucunement l'obligation de signaler toute erreur pouvant s'être produite dans le calcul des indices à un tiers, ce qui comprend les investisseurs et/ou les intermédiaires financiers des FNB Mackenzie. Le fait que Solactive publie les indices Solactive et accorde des licences à leur égard ou à l'égard de toute marque de commerce connexe en vue de leur utilisation par les FNB Mackenzie ne constitue pas une recommandation de sa part concernant un placement dans les FNB Mackenzie ni ne constitue une garantie ou un avis de Solactive en ce qui concerne un placement dans ces FNB Mackenzie

