

Fonds de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie

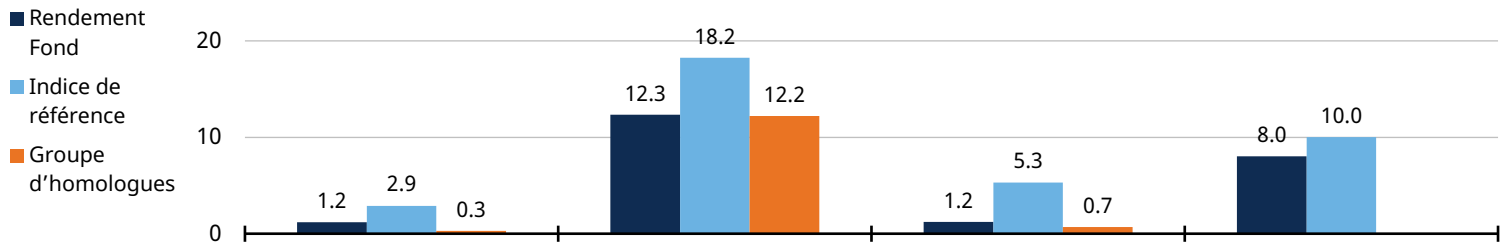
Aperçu du fonds

Date de lancement	02/26/2020
ASG (en millions \$ CA)	1018.3
Frais de gestion	0.80%
RFG	1.04%
Indice de référence	MSCI ACWI SMID Cap
Catégorie du CIFSC	Actions de PME mondiales
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

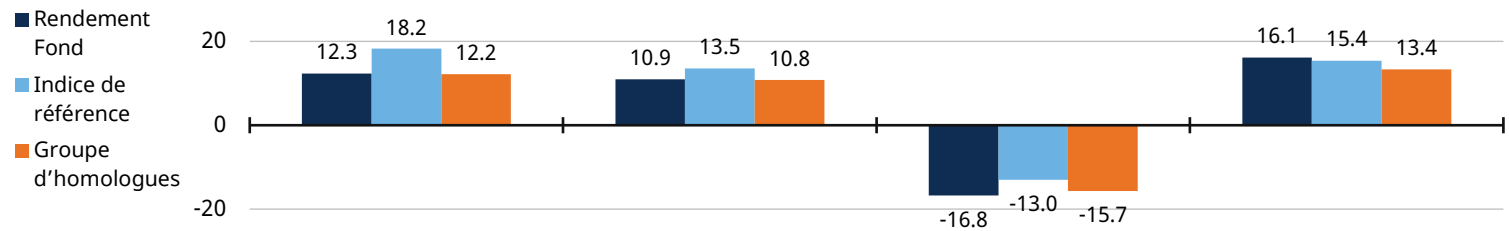
- Accédez à la combinaison unique de trois équipes primées.
- Tirez profit de l'expertise de spécialistes des États-Unis, de l'Europe et de l'Asie, lesquels assurent la gestion de 40 à 50 placements à forte conviction de chaque région.
- Prévalez-vous d'un potentiel d'alpha plus solide grâce à la gestion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

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	-1.7	-5.9	-4.1	-2.0
Homologues surpassés en %	52	49	54	-

Rendement par année civile (%)



	2024	2023	2022	2021
Rendement excédentaire	-5.9	-2.6	-3.8	0.7
Homologues surpassés en %	49	44	47	61

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	168	7572
10 principaux titres en %	28.7	2.5
Capitalisation boursière moyenne pondérée	21,026.7	18,777.4
Croissance du BPA (EF E)	12.8	15.3
Rendement des dividendes	1.4	2.1
Marge FTD	12.3	-83.0
C/B 12 derniers mois	21.6	16.9
C/B (prévision)	18.2	16.3
Dette nette/BAIIA	-0.3	1.7
RCP – dernier exercice financier	12.0	12.6

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	13.3	14.3
Ratio de Sharpe	-0.2	0.1
Écart de suivi	4.3	-
Ratio d'information	-1.0	-
Alpha	-3.9	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	85.5	-
Encaissement des baisses (%)	104.2	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Marchés émergents	8.1	13.9	-5.8
Etats Unis	57.0	54.8	2.2
Internationale	32.4	28.2	4.2
Canada	-	3.1	-3.1
Autre	2.5	-	-2.6

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	10.4	15.8	-5.4
Énergie	1.2	4.2	-3.0
Matériaux	3.0	7.4	-4.4
Industrie	20.3	19.2	1.1
Technologie de l'information	20.5	12.9	7.6
Services aux consommateurs	2.6	4.0	-1.4
Services aux collectivités	1.3	4.7	-3.4
Consommation de base	5.8	4.9	0.9
Consommation discrétionnaire	5.2	11.4	-6.2
Immobilier	5.9	6.8	-0.9
Santé	21.3	8.7	12.6
Autre	2.5	-	2.5

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
États-Unis	57.0	54.8	2.1
Japon	9.2	8.8	0.4
Royaume-Uni	6.9	3.6	3.3
Australie	3.7	2.7	1.0
Inde	2.7	3.1	-0.5
Allemagne	2.1	1.7	0.3
Autre	18.4	19.9	-1.5

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	6.2	3.1
USD	54.0	55.6
Autre	39.8	41.3

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
DexCom, Inc.	États-Unis	Santé	3.3
Akamai Technologies, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3.0
SS&C Technologies Holdings, Inc.	États-Unis	Industrie	2.9
Vontier Corp	États-Unis	Technologie de l'information	2.9
Bio-Techne Corporation	États-Unis	Santé	2.8
CoStar Group, Inc.	États-Unis	Immobilier	2.8
Charles River Laboratories International, Inc.	États-Unis	Santé	2.8
Cirrus Logic, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2.7
HealthEquity Inc	États-Unis	Santé	2.5
Hologic, Inc.	États-Unis	Santé	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.	2.7	0.7
	DexCom, Inc.	2.9	0.6
	HealthEquity Inc	2.4	0.6
Facteurs ayant nui au rendement	Hologic, Inc.	2.4	-0.1
	MAXIMUS, Inc.	2.3	-0.4
	Cirrus Logic, Inc.	2.5	-0.4

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	Santé	11.9	-0.6	1.0	0.8
	Matériaux	-4.5	0.3	0.1	0.4
	Consommation de base	0.7	0.0	0.2	0.1
Facteurs ayant nui au rendement	Consommation discrétionnaire	-5.9	0.0	-0.1	-0.3
	Technologie de l'information	7.4	0.4	-1.5	-1.0
	Finance	-5.1	-0.3	-0.9	-1.3

Commentaires

Petites et moyennes capitalisations mondiales

1) Points saillants du RTE

Pour le quatrième trimestre de 2024, le Fonds a dégagé un rendement de 1,46 %.

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

En Europe, certains grands pays comme la France et l'Allemagne ont connu des troubles politiques. L'Allemagne continue de connaître un ralentissement de la fabrication, ce que n'aide pas l'affaiblissement de la demande chinoise pour des biens allemands.

Les marchés boursiers asiatiques ont affiché une performance mitigée au quatrième trimestre de 2024. Alors que certains marchés ont fait montre de résilience, la plupart ont accusé des reculs attribuables à divers facteurs économiques, géopolitiques ou intérieurs.

2) Rendement du Fonds

Pour le quatrième trimestre de 2024, le Fonds a produit un rendement de 1,46 %, soit une performance inférieure à celle de l'indice de référence (MSCI Monde tous pays moyennes capitalisations) de 2,90 %.

Le choix des titres dans le secteur de la santé et une répartition sous-pondérée dans celui des matériaux, parallèlement à une surpondération de la technologie de l'information, ont contribué à la performance relative, alors que le choix des actions dans la technologie de l'information et la finance ainsi qu'une surpondération du secteur de la santé ont été défavorables.

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

3) Titres ayant contribué au rendement

Les principaux titres ayant contribué au rendement au quatrième trimestre de 2024 ont été ExlService Holdings, Inc., DexCom, Inc. et HealthEquity Inc.

4) Titres ayant nui au rendement

Les principaux titres ayant nui au rendement au quatrième trimestre de 2024 ont été Cirrus Logic, Inc. et MAXIMUS, Inc.

5) Activités au sein du portefeuille

Au cours du quatrième trimestre de 2024, de nouvelles positions ont été ajoutées, notamment dans les secteurs de la technologie de l'information, des services de communication et de l'industrie, alors que quelques autres ont été liquidées au sein de ces secteurs. Globalement, nous avons bonifié des positions dans les secteurs de la technologie de l'information et de la santé, et réduit des positions dans ceux de l'industrie, des matériaux et de la consommation discrétionnaire.

6) Revue des marchés

États-Unis :

Le quatrième trimestre de 2024 s'est caractérisé par des rendements stables sur les marchés américains, le marché en général (S&P 500) dégagant un rendement de 9,05 %, alors que celui de l'indice Russell 2500 a été de 7,15 %. Les résultats de l'élection ont stimulé les marchés de manière positive en fonction de diverses attentes en matière de politiques. Toutefois, le trimestre s'est terminé sur une note prudente en raison du message relativement ferme de la part de Jerome Powell lors de la plus récente réunion de la Réserve fédérale, laissant entendre que d'autres baisses de taux d'intérêt ne sont plus garanties compte tenu des récentes données, qu'elles soient liées à l'emploi ou à l'inflation.

Commentaires

6) Revue des marchés

Europe :

Ce trimestre a été le théâtre d'une autre baisse des taux d'intérêt par la Banque centrale européenne (BCE) de ce cycle, une réduction de 25 points de base du taux des dépôts ayant été annoncée en octobre. L'économie européenne a continué d'afficher des signes d'atonie, résultant principalement d'un affaiblissement additionnel de la fabrication allemande jumelé au fait que le Chancelier Olaf Scholz a perdu un vote de confiance, mettant fin à son gouvernement de coalition acrimonieux pendant une période de tension pour la plus importante économie de la zone euro. L'aggravation de la situation politique de la France a poussé Moody's à abaisser la cote de crédit du pays, s'attendant à ce que le gouvernement à venir éprouve des difficultés à s'attaquer à son déficit.

Asie :

Les marchés boursiers asiatiques ont affiché une performance mitigée au quatrième trimestre de 2024. Alors que certains marchés ont fait montre de résilience, la plupart ont accusé des reculs attribuables à divers facteurs économiques, géopolitiques ou intérieurs.

Une accentuation de la courbe des taux du Trésor américain et le raffermissement du dollar américain ont nui aux marchés boursiers de l'ANASE, confrontés à des coûts d'emprunt plus élevés et au risque de sorties de capitaux.

L'élection de Donald Trump à titre de président des É.-U. et la menace de tarifs plus élevés ont exercé des pressions négatives sur les exportateurs et les pays dépendants du commerce.

Le gouvernement de la Chine a continué de mettre l'accent sur un soutien budgétaire plus robuste, sans fournir les détails demandés par les investisseurs. Les actions chinoises ont chuté depuis leur sommet du début d'octobre, les actions de catégorie A ayant été plus résilientes que les actions cotées à Hong Kong.

Les actions coréennes ont été soutenues par la poussée dont a bénéficié l'industrie du DRAM, découlant de l'intelligence artificielle (IA), mais ont subi une grande instabilité politique. Le président Yoon a de manière surprenante déclaré la loi martiale, mais peu après, a été destitué par l'Assemblée nationale, et n'est plus président.

Les actions indiennes ont subi une correction, particulièrement les moyennes capitalisations, alors que les dépenses en immobilisations gouvernementales ont été temporairement redirigées vers une augmentation des dépenses sociales.

Le secteur des semiconducteurs a continué de bien se comporter alors que les géants américains à très grandes capitalisations se sont engagés envers des dépenses accrues en IA.

7) Perspectives et positionnement

États-Unis :

Nous avons continué de surpondérer les secteurs de la santé, de l'industrie non cyclique et de la technologie de l'information. Les répartitions sectorielles sont habituellement un résidu du processus de sélection des titres. À titre d'équipe de croissance, nous sommes habituellement davantage investis (et par conséquent, surpondérés) dans les secteurs où une croissance durable est plus facile à déceler — technologie de l'information, santé et industrie. Ces secteurs ont été des gagnants à long terme sur le marché. Nous tentons de réaliser une diversification en dehors de ces segments en recherchant délibérément des sociétés qui répondent à nos critères dans d'autres secteurs.

Nous croyons toutefois que nombre de nos sociétés offrent des produits et services à forte valeur ajoutée, et cela devrait leur conférer un pouvoir raisonnable de fixation des prix. Ce pouvoir pourrait bien les servir si nous connaissons une autre période d'inflation.

En 2022 et 2023, le segment des médicaments des sciences de la vie et la chaîne d'approvisionnement ont accusé un ralentissement des dépenses après la poussée connue en 2020 et en 2021 en raison de la pandémie de COVID-19. Cette période de réduction des stocks pourrait se terminer au début de 2025. Nos placements dans ce segment, comme Bio-Techne Corporation, Waters Corporation et Charles River Laboratories International, sont des fournisseurs du secteur des médicaments. Ces entreprises offrent des services, des instruments et des produits consommables au secteur, mais ne sont pas elles-mêmes des sociétés de médicaments, que nous évitons habituellement en raison du risque binaire présenté par le développement de médicaments.

Nous avons également récemment acquis des actions d'Imari, une société d'instrumentation médicale qui aide les patients atteints de maladies vasculaires. Il s'agit d'un exemple d'entreprise qui dispose à nos yeux d'une propriété intellectuelle (PI) différenciée.

Commentaires

7) Perspectives et positionnement

États-Unis :

Ailleurs, une grande euphorie du marché à l'égard de l'IA générative s'est poursuivie depuis 2024 jusqu'à cette année. Il a été intéressant de constater la manière dont cela a en un premier temps entraîné une dislocation négative du prix de notre placement, EXL Services, qui a au début été perçu comme une société dont les services seraient remplacés par l'IA. Toutefois, en 2024, la société a été au cœur de la mise en œuvre de l'IA dans les entreprises, comme en témoignent son initiative de création de données et d'application d'IA à l'échelle de ces dernières dans les segments de l'assurance, des services bancaires, de la santé et des ventes au détail.

Comme en témoignent 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 maintenu un bêta relativement faible par rapport à notre indice de référence, 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.

Europe :

Le contexte géopolitique constitue une source importante d'incertitude pour l'Europe. Cela a trait en grande partie au commerce et aux décisions que prendra la nouvelle administration Trump. En Europe, une élection éclair en Allemagne a été déclenchée pour la fin de février. Le parti d'extrême droite L'Alternative pour l'Allemagne (AfD) a progressé dans les sondages, mais un gouvernement de coalition qui comprendrait l'AfD semble, à l'heure actuelle, très peu probable. Nous sommes d'avis qu'un nouveau gouvernement de coalition dirigé par une personne autre qu'Olaf Scholtz se traduira probablement par un déficit budgétaire plus important, ce qui sera favorable pour l'Allemagne et l'Union européenne dans son ensemble. Un euro plus faible devrait également soutenir les exportations européennes, même en cas de tarifs plus élevés, si les É.-U. devaient adopter cette politique commerciale. La fin de la guerre en Ukraine, lorsqu'elle surviendra, stimulera probablement la demande en matière de reconstruction, à laquelle les sociétés européennes peuvent participer, bien que nous ne sachions pas encore si et quand le gaz russe bon marché sera de nouveau acheminé vers les économies européennes aussi librement qu'avant la guerre. Au R.-U., les débuts du gouvernement travailliste n'ont pas été de tout repos, et le budget de l'automne du Chancelier, qui comprend une augmentation des taxes d'assurance sociale des employeurs, a miné la confiance dans l'économie et constitue une source d'inflation alors qu'elles sont transférées aux consommateurs. Bien que la BCE soit en bonne position pour continuer à abaisser les taux d'intérêt, il y a des questions sur les marchés quant à l'ampleur de l'assouplissement que peut réaliser la Banque d'Angleterre alors que l'inflation reste élevée.

Au cours du trimestre, nous avons réduit notre exposition aux secteurs de la santé, des biens de consommation de base et des matériaux, et rehaussé notre exposition à ceux de la consommation discrétionnaire, de l'industrie et de la technologie de l'information. Le volet européen est le plus surpondéré dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des biens de consommation de base et de l'énergie, et le plus sous-pondéré dans l'industrie et la finance.

Asie :

La menace de tarifs plus élevés qu'imposeraient les É.-U. a plané sur les marchés boursiers asiatiques tout au long de 2024. Il est fort probable que le président Trump doive en partie atténuer cette menace s'il souhaite contrôler l'inflation et abaisser les taux d'intérêt à long terme.

Cette issue serait défavorable pour le dollar américain et favorable pour les actions asiatiques. Au cours de 2024, nous avons rehaussé notre exposition à l'Australie tout en réduisant celle aux marchés fortement axés sur les exportations comme le Japon, la Corée et Taïwan.

Nous demeurons surpondérés au Japon et en Corée, qui mettent tous deux en œuvre des programmes visant à accroître la rentabilité des entreprises et les rendements pour les actionnaires, le Japon réalisant d'importants progrès à cet égard.

Au vu d'une croissance plus faible des bénéficiaires et des valorisations élevées, le Fonds a adopté une sous-pondération tactique envers l'Inde, bien que les perspectives à long terme soient intéressantes.

D'un point de vue sectoriel, nous demeurons surpondérés dans les biens de consommation de base et la technologie. Nous sommes optimistes à l'égard des secteurs technologiques en Corée et au Japon, étant toujours d'avis que les dépenses en immobilisations liées à l'IA se poursuivront pendant 2025, puisqu'aucun géant technologique américain ne peut se permettre d'essayer des pertes pendant cette période de transformation. Nous sommes sous-pondérés dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'industrie, alors qu'une pression continue exercée sur les consommateurs et des taux d'intérêt élevés répriment l'activité industrielle.

Commentaires

8) Faits saillants (5 top/interesting stories 4-6 bullet points)

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.

Bio-Techne Corp.

- Bio-Techne Corp. est un fournisseur de premier plan d'outils de haute qualité et novateurs à l'intention de la recherche en sciences de la vie, de la fabrication dans le segment de la thérapeutique et des diagnostics cliniques.
- La société fait part de ses activités dans deux segments, soit les sciences liées aux protéines (75 % des revenus), et des diagnostics et de la génomique (25 %). Le segment axé sur les protéines fabrique de l'équipement et des produits consommables connexes pour la caractérisation et l'analyse des protéines, et vend des anticorps à des fins de recherche et cliniques.
- Dans le segment des diagnostics, Bio-Techne fournit des contrôles et des calibrateurs aux fabricants d'outils diagnostiques et compte un portefeuille de tests oncologiques diagnostiques.
- Bio-Techne fabrique et distribue certaines protéines et certains réactifs qui sont de la plus grande qualité au monde, utilisés dans la recherche en santé et le développement de médicaments. Au cours des dernières années, la société a élargi son portefeuille afin d'inclure des segments à croissance rapide comme, entre autres, la thérapie cellulaire et génique, la biologie spatiale, la biopsie liquide et les diagnostics moléculaires.

Vontier Corp.

- Vontier sert les marchés du ravitaillement en carburant au détail (69 % des produits d'exploitation), des réparations automobiles (22 %), de la télématique (7 %) et du contrôle de la circulation (2 %).
- La prochaine fois que vous vous rendez dans un poste d'essence pour remplir votre réservoir, les chances que le système de ravitaillement et que le système intégré de point de vente au magasin appartiennent à Vontier sont très élevées.
- Une activité secondaire de l'entreprise est un service mobile de réparation automobile. L'entreprise qui exerce cette activité s'appelle Matco et fournit des camionnettes équipées de tous les outils nécessaires pour réparer les voitures en déplacement.

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 - 0, trois ans - 0; cinq ans - 0; 10 ans - 0.

© 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.