

Fonds de dividendes canadiens Mackenzie

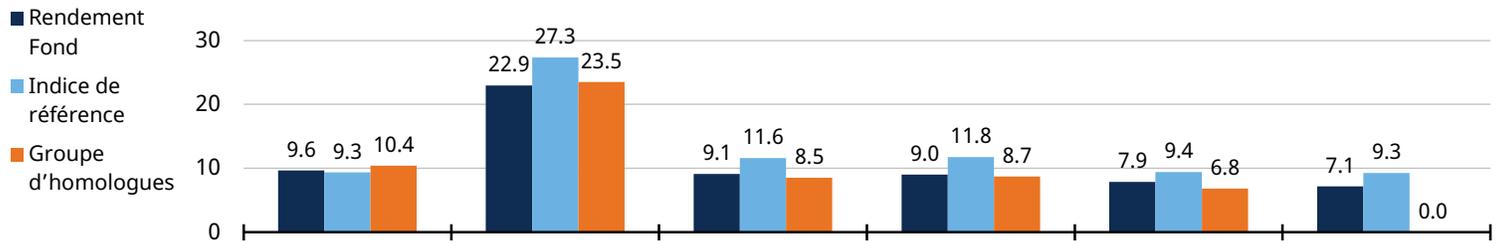
Aperçu du fonds

Date de lancement	08/20/2002
ASG (en millions \$ CA)	2633.8
Frais de gestion	0.75%
RFG	1.00%
Indice de référence	80% TSX Div (Linked) + 20% MSCI World
Catégorie du CIFSC	Actions canadiennes de dividendes et de revenu
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Tim Johal
Exp. en placement depuis	2000
Nombre de titres cible	35-60

Aperçu de la stratégie

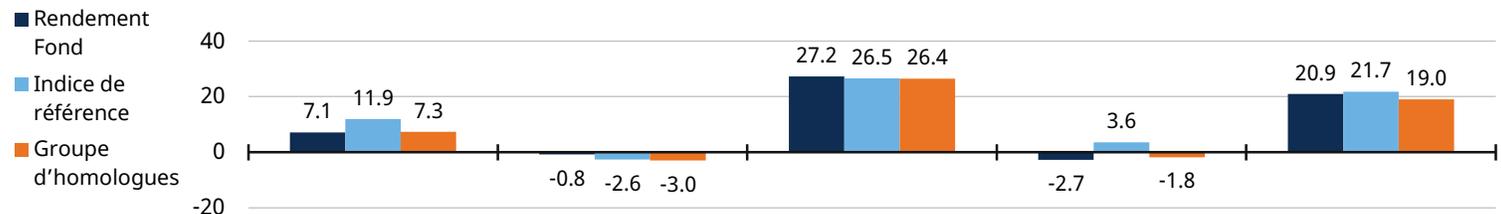
- Les dividendes peuvent constituer un élément important du rendement total à long terme.
- Lorsqu'une société est en mesure d'augmenter régulièrement ses dividendes à plus long terme, cela signifie souvent qu'elle est capable de générer des flux de trésorerie disponibles solides dans différents contextes de marchés.
- Deux équipes de gestion expérimentées se concentrant sur leurs zones d'expertise spécifiques.

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	0.3	-4.4	-2.5	-2.8	-1.5	-2.2
Homologues surpassés en %	35	48	66	52	79	NA

Rendement par année civile (%)



	2023	2022	2021	2020	2019
Rendement excédentaire	-4.8	1.8	0.7	-6.3	-0.8
Homologues surpassés en %	44	75	54	59	74

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	165	1507
10 principaux titres en %	40.1	30.4
Capitalisation boursière moyenne pondérée	181,108.4	250,060.3
Croissance du BPA (EF E)	11.9	15.2
Rendement des dividendes	3.5	2.9
Marge FTD	15.2	13.6
C/B 12 derniers mois	19.0	19.6
C/B (prévision)	15.4	16.4
Dette nette/BAIIA	3.2	2.6
RCP – dernier exercice financier	13.0	13.5

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	12.1	12.6
Ratio de Sharpe	0.5	0.7
Écart de suivi	2.4	-
Ratio d'information	-1.1	-
Alpha	-2.1	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	93.8	-
Encaissement des baisses (%)	106.1	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Canada	84.8	80.6	4.2
International	2.5	5.0	-2.5
United States	11.8	14.4	-2.6
Autre	0.9	-	0.9

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	34.3	31.6	2.7
Énergie	17.3	15.1	2.2
Matériaux	7.0	9.8	-2.8
Industrie	10.3	12.9	-2.6
Technologie de l'information	4.3	7.5	-3.2
Services aux consommateurs	6.0	4.2	1.8
Services aux collectivités	7.3	4.1	3.2
Consommation de base	4.9	5.0	-0.1
Consommation discrétionnaire	3.9	5.0	-1.1
Immobilier	2.3	2.5	-0.2
Santé	1.8	2.5	-0.7
Autre	0.9	-	0.9

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Canada	84.8	80.6	4.2
États-Unis	11.8	14.4	-2.6
Royaume-Uni	0.7	0.7	0.0
Allemagne	0.5	0.5	0.0
Japon	0.4	1.1	-0.7
France	0.3	0.6	-0.3
Autre	1.5	2.1	-0.6

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	85.2	80.6
USD	12.1	14.4
Autre	2.7	5.0

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Royal Bank of Canada	Canada	Finance	7.3
Toronto-Dominion Bank	Canada	Finance	5.7
Bank of Montreal	Canada	Finance	4.0
Sun Life Financial Inc.	Canada	Finance	3.6
Canadian Natural Resources Limited	Canada	Énergie	3.6
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	3.4
TELUS Corporation	Canada	Services aux consommateurs	3.2
TC Energy Corporation	Canada	Énergie	3.2
Canadian Pacific Kansas City Limited	Canada	Industrie	3.0
Bank of Nova Scotia	Canada	Finance	2.9

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Royal Bank of Canada	1.0	1.2
	Toronto-Dominion Bank	1.7	0.8
	TC Energy Corporation	1.7	0.8
Facteurs ayant nui au rendement	Cenovus Energy Inc.	-0.3	-0.1
	Nutrien Ltd.	0.9	-0.1
	Canadian Natural Resources Limited	1.2	-0.3

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	Énergie	2.3	-0.2	0.6	0.4
	Industrie	-3.5	0.2	0.1	0.3
	Technologie de l'information	-3.3	0.1	0.1	0.2
Facteurs ayant nui au rendement	Consommation discrétionnaire	-1.1	0.0	-0.2	-0.2
	Finance	2.9	0.2	-0.3	-0.2
	Matériaux	-2.8	0.0	-0.1	-0.2

Commentaires

Rendement du Fonds

- Pour le troisième trimestre de 2024, le Fonds de dividendes canadiens Mackenzie a dégagé un rendement de 9,6 %. Cela se compare à un rendement de 9,3 % pour son indice de référence mixte composé à 80 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX Rendement total et à 20 % de l'indice MSCI Monde (\$ CA).
- La sélection de titres du Fonds dans le secteur de l'énergie et une sous-pondération dans celui de l'industrie ont contribué au rendement, mais cela a été quelque peu contrebalancé par le choix négatif des titres dans ceux de la finance et des matériaux.

Titres ayant contribué au rendement

- **TC Énergie (TRP CN)** — est une société nord-américaine de transport et de distribution de gaz naturel par pipeline. Les actions de TC Énergie ont affiché un rendement supérieur au cours du trimestre alors que les taux d'intérêt du marché ont diminué et que les investisseurs ont jugé que cela aurait une incidence positive sur les flux de trésorerie futurs de la société. À la fin du trimestre, la société s'est défaite de ses activités liées aux liquides (appelées SouthBow), ce qui a également été bien accueilli par le marché. Nous continuons de déceler une bonne valeur au sein des activités en croissance liées au gaz naturel et au GNL de la société, les mêmes qui soutiendront le dividende durable et en croissance de TC.
- **Loblaw (L CN)** – est un fournisseur national de premier plan de produits d'épicerie et de pharmacie. La société jouit d'une position favorable dans le secteur de l'épicerie puisque ses marques maison et le nombre de ses magasins penchent davantage vers des produits à escompte, qui sont avantagés par le fait que le consommateur est à la recherche d'économies de coûts par rapport aux épiceries conventionnelles et aux repas à l'extérieur. En outre, Loblaw détient Shoppers Drug Mart, la chaîne de pharmacies cheffes de file nationale, qui bénéficie de facteurs favorables séculaires robustes comme une croissance de la distribution de médicaments spécialisés et un accroissement des services cliniques en pharmacie. Au cours du trimestre, les actions ont dégagé un rendement supérieur alors que le marché a été encouragé par l'amélioration des marges découlant de l'amélioration de la contraction et d'attentes envers une augmentation du chiffre d'affaires au cours des trimestres à venir. Nous demeurons confiants dans le fait que Loblaw continuera de générer des flux de trésorerie disponibles robustes favorisant la croissance du dividende et d'autres rachats d'actions.

Titres ayant nui au rendement

- **Nutrien (NTR CN)** - est un producteur mondial d'engrais ainsi qu'un distributeur d'intrants agricoles de détail en Amérique du Nord et du Sud ainsi qu'en Australie. Les actions ont accusé un rendement inférieur au cours du trimestre alors que les prix des cultures ont reculé, et que des facteurs économiques agricoles faibles ont négativement touché l'humeur envers les achats agricoles intrants. Nous maintenons la surpondération de cette société puisque nous nous attendons à ce que la demande pour des engrais s'améliore, que la société détient de nombreux actifs de potasse et d'azote de grande qualité, et que le bilan de la société affiche un faible levier.
- **Brookfield Corp. (BN CN)** - est un gestionnaire d'actifs mondial qui offre principalement des services à des clients institutionnels et souverains. Brookfield Corporation détient d'importantes positions de contrôle dans plusieurs sociétés d'exploitation cotées en bourse qui se concentrent chacune sur des catégories d'actifs distinctes et stratégiques, comme l'immobilier, l'énergie renouvelable, les infrastructures, l'assurance, le capital-investissement et le crédit. BN a été parmi les titres les plus performants dans le secteur de la finance pendant le troisième trimestre, ce qui a pesé sur le rendement relatif du Fonds en raison de la sous-pondération du Fonds dans ce titre. BN a inscrit un rendement supérieur au troisième trimestre principalement en raison de la baisse des taux d'intérêt et de l'amélioration de la confiance à l'égard de l'immobilier commercial, des conditions générales de financement et des activités de F et A. Nous détenons l'action, mais notre position est sous-pondérée par rapport à l'indice de référence. Ce positionnement est contrebalancé par notre préférence et nos positions surpondérées dans Brookfield Asset Management (BAM CN) et Brookfield Infrastructure (BIP CN).

Activités du portefeuille

- L'équipe de gestion du portefeuille continue de rechercher les meilleures occasions d'ensemble sur le plan rendement au sein de notre univers de placement canadien, ce qui a entraîné des changements dans le portefeuille au cours du trimestre.
- Ces changements ont principalement été motivés par des occasions propres à certaines actions, ce qui s'est traduit par un renforcement des positions dans les secteurs de l'industrie et de l'énergie et une réduction des placements dans ceux de la finance et des services de communication. Dans l'ensemble, les changements se sont traduits par l'ajout de deux nouvelles positions. À la fin de la période, la composante de titres canadiens du portefeuille comptait des positions en actions sur 52 titres différents.

Commentaires

Activités du portefeuille

- Dans le secteur de l'industrie, des positions dans WSP Global et Waste Connections ont été ajoutées au Fonds. Les deux sociétés présentent des profils de croissance impressionnants, semblent avoir des carnets de commandes solides et ont constamment créé de la valeur au fil du temps. Au cours du trimestre, ces actions se sont rapprochées du niveau où, selon notre cadre d'évaluation, leur rapport risque-rendement est de plus en plus favorable, au point de justifier un placement. Avec ces ajouts, nous avons réduit notre sous-pondération dans ce secteur.
- Dans le secteur de l'énergie, nous avons continué d'ajouter des producteurs en aval comme ARC Resources et Tourmaline Oil pour lesquels nous avons constaté un profil risque/rendement favorable, et ces sociétés devraient tirer parti de prix plus élevés des produits de base. Contrebalançant ces ajouts, nous avons également réduit nos pondérations dans certaines sociétés de pipelines dont les rendements potentiels étaient moins favorables. Dans l'ensemble, nous sommes légèrement surpondérés dans le secteur de l'énergie.
- Au sein du secteur de la finance, nous avons encore réduit notre position dans des assureurs et des banques choisis en raison du potentiel de hausse plus limité vers nos cours cibles après une longue période de solides rendements. Nous demeurons surpondérés dans des assureurs (tant d'assurance vie qu'IARD) alors que notre surpondération dans des banques a été réduite. Dans le secteur des services de communication, nous avons légèrement réduit nos positions dans TELUS et Rogers Communications puisque ces deux sociétés ont grimpé en raison de taux d'intérêt plus faibles au cours du trimestre. Nous demeurons surpondérés dans ces deux sociétés et le secteur compte tenu du potentiel de hausse par rapport à nos prix cibles.

Perspectives et positionnement

- Actions canadiennes
- Les perspectives de l'équipe de gestion du portefeuille à l'égard des actions canadiennes sont équilibrées. Les dernières données économiques au Canada ont été contrastées, et une grande incertitude subsiste en ce qui concerne les perspectives et la probabilité d'un atterrissage en douceur. Bien que la croissance du PIB publié demeure positive, le PIB par habitant a diminué, car la forte croissance de l'immigration et de la population a entraîné des distorsions exceptionnelles dans la productivité. Cette faiblesse sous-jacente de l'économie et le recul des chiffres de l'inflation devraient permettre à la Banque du Canada de continuer d'abaisser le taux de financement à un jour et accroître la probabilité d'une baisse de taux plus prononcée à la prochaine réunion de la banque centrale. La baisse des taux d'intérêt devrait donner un peu de répit aux ménages et aux consommateurs canadiens endettés. De plus, ces interventions de la banque centrale devraient redonner confiance aux investisseurs et aux entreprises et stimuler du même coup les dépenses d'investissement et l'activité commerciale.
- Le marché boursier canadien a été réévalué à la hausse au dernier trimestre, grâce à la vigueur des secteurs de l'immobilier, de la finance, des services aux collectivités et de la technologie de l'information, mais l'effet a été neutralisé en partie par l'atonie des secteurs de l'énergie et de l'industrie. Nous sommes d'avis que la croissance économique s'améliorera au Canada plus tard en 2025, en partie grâce au regain de confiance des consommateurs, à la stabilisation des secteurs de l'habitation et de la construction et à l'augmentation des dépenses d'investissement, soutenues par de nouvelles baisses des taux d'intérêt et des incitatifs gouvernementaux.
- Les tensions géopolitiques se sont intensifiées jusqu'à maintenant cette année, avec la persistance des conflits en Ukraine et au Moyen-Orient. Tous ces conflits ont contribué à augmenter les prix mondiaux de l'énergie. Nous continuons de surveiller étroitement ces risques géopolitiques afin d'en évaluer l'incidence possible sur les placements de notre portefeuille.
- Nous restons d'avis que plusieurs actions de notre univers de placement offrent un profil risque-rendement à long terme favorable. L'équipe de gestion du portefeuille continue de privilégier les actions de qualité qui rapportent des dividendes et qui présentent un profil risque-rendement attrayant.

Commentaires

Observations sur les actions

TC Énergie (TRP CN)

- TC Énergie est un fournisseur nord-américain de solutions énergétiques, avec des actifs qui comprennent un réseau étendu de pipelines de gaz naturel au sein du continent et une participation dans les réacteurs nucléaires Bruce.
- La chute des taux au cours du trimestre a constitué un vent favorable pour l'action compte tenu de l'important rendement en dividendes de la société (près de 6 %) et de l'endettement de la société (qui tire parti d'un contexte de taux moins élevés).
- Au cours des quelques dernières années, TC a finalisé des ventes d'actifs afin d'améliorer son bilan. Il pourrait rester quelques petites ventes d'actifs restants, mais nous sommes d'avis que TC est sur le point de mettre un terme à ses programmes de désinvestissement et que le bilan sera en meilleure posture à l'avenir.
- TC a récemment finalisé la scission de ses activités liées aux liquides à faible croissance appelées SouthBow au marché, à la fin du troisième trimestre. L'objectif est de mettre en valeur les actifs à croissance plus rapide liés au gaz naturel et nucléaires détenus par TC afin que l'action puisse se négocier à un niveau plus élevé (de manière semblable aux niveaux auxquels d'autres homologues se négocient au sein du secteur). SouthBow a également réuni environ 8 milliards \$ en titres de créance, la plus grande partie du produit ayant été remis à TC afin d'également désendetter son bilan.
- Les perspectives pour la demande nord-américaine en gaz naturel se sont améliorées au cours de la dernière année avec la prolifération proposée des centres de données requis pour l'IA et leurs besoins en électricité. TC estime une hausse de 6 à 8 mpc/j de nouvelle demande en gaz d'ici 2030 découlant de la construction de centres de données le long de ses pipelines.
- TC s'approche de l'achèvement de la construction des pipelines de son projet South East Gateway au Mexique. La diminution des risques liés à la construction de ces pipelines aurait une incidence positive sur la confiance en réduisant au minimum tout potentiel de dépassements des coûts ainsi qu'en présentant possiblement une occasion de vendre une partie du projet.

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 30 septembre 2024 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 30 septembre 2024. 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 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.

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 Canada Fund Canadian Dividend & Income Equity Morningstar, et reflète le rendement du Mackenzie Canadian Dividend Fund, pour les périodes de 3 mois, et 1 an, 3 an, 5 an, 10 an et au 30 septembre 2024. 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 Canada Fund Canadian Dividend & Income Equity Morningstar auxquels le Mackenzie Canadian Dividend Fund est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 402, trois ans – 377; cinq ans – 356; 10 ans – 237.

© 2024 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.