

Fonds international de dividendes Mackenzie

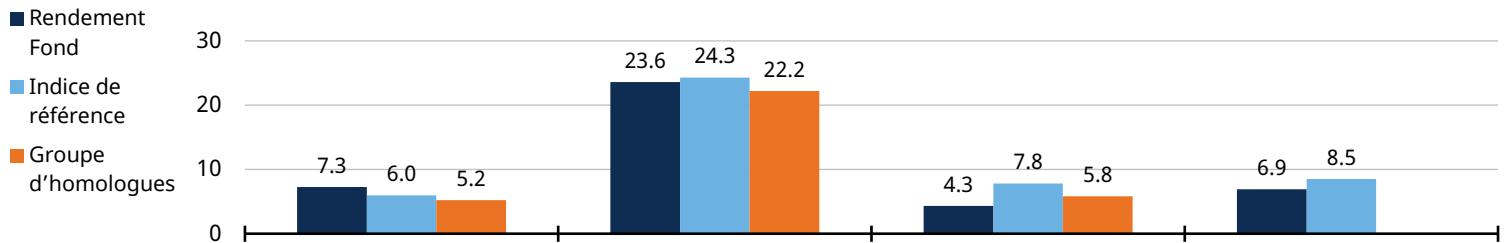
Aperçu du fonds

Date de lancement	10/15/2019
ASG (en millions \$ CA)	505.5
Frais de gestion	0.80%
RFG	1.06%
Indice de référence	MSCI EAEO
Catégorie du CIFSC	Actions internationales
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Darren Mckiernan
Exp. en placement depuis	2007
Nombre de titres cible	20-35

Aperçu de la stratégie

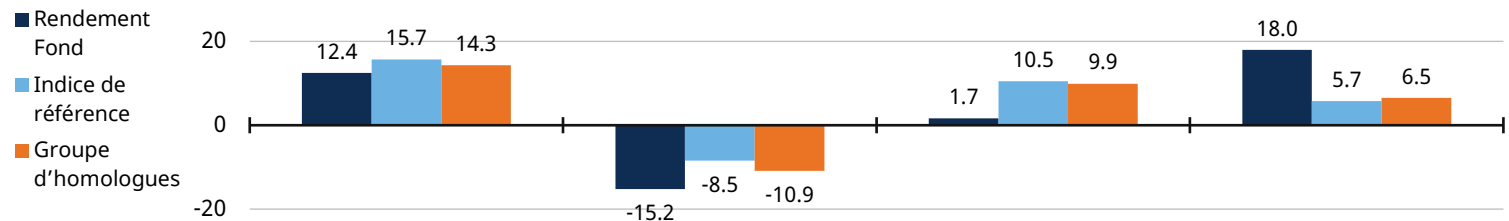
- Élaboration des portefeuilles améliorée grâce à des sociétés internationales dont les sources de revenu sont diversifiées sur le plan géographique, ce qui permet une exposition à des régions dont les cycles économiques sont différents.
- Accent mis sur les sociétés de grande qualité versant des dividendes et offrant des rendements du capital investi plus élevés.
- Accès aux compétences avérées de l'équipe des actions et du revenu mondiaux Mackenzie à négocier les complexités des marchés internationaux.

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	1.3	-0.7	-3.5	-1.6
Homologues surpassés en %	81	59	30	NA

Rendement par année civile (%)



	2023	2022	2021	2020
Rendement excédentaire	-3.2	-6.8	-8.8	12.2
Homologues surpassés en %	27	26	5	89

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	40	732
10 principaux titres en %	41.8	14.3
Capitalisation boursière moyenne pondérée	214,254.2	131,224.7
Croissance du BPA (EF E)	14.6	93.8
Rendement des dividendes	1.7	3.0
Marge FTD	19.6	12.5
C/B 12 derniers mois	24.8	16.4
C/B (prévision)	20.8	14.8
Dette nette/BAIIA	-	1.4
RCP – dernier exercice financier	17.7	14.2

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	12.4	12.4
Ratio de Sharpe	0.1	0.4
Écart de suivi	4.6	-
Ratio d'information	-0.8	-
Alpha	-3.2	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	88.8	-
Encaissement des baisses (%)	106.7	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
International	88.1	100.0	-11.9
Emerging Markets	11.9	-	11.9
Autre	-	-	-

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	19.3	20.6	-1.3
Énergie	1.5	3.6	-2.1
Matériaux	7.8	6.9	0.9
Industrie	20.3	17.3	3.0
Technologie de l'information	16.1	8.7	7.4
Services aux consommateurs	1.5	4.3	-2.8
Services aux collectivités	-	3.4	-3.4
Consommation de base	11.4	8.7	2.7
Consommation discrétionnaire	13.2	10.9	2.3
Immobilier	-	2.2	-2.2
Soins De Santé	9.0	13.3	-4.3
Autre	-0.2	-	-0.2

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Japon	21.6	22.3	-0.7
France	15.0	11.4	3.6
Allemagne	13.3	9.0	4.3
Pays-Bas	11.6	4.8	6.8
Royaume-Uni	9.5	14.8	-5.2
Taiwan	5.3	-	5.3
Autre	23.6	37.7	-14.1

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	-	-
USD	4.7	1.0
Autre	95.3	99.0

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	5.3
Hannover Rueck SE	Allemagne	Finance	5.3
SAP SE	Allemagne	Technologie de l'information	5.1
Safran SA	France	Industrie	5.1
Itochu Corporation	Japon	Industrie	4.1
Air Liquide SA	France	Matériaux	3.6
Bandai Namco Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	3.5
Wolters Kluwer N.V.	Pays-Bas	Industrie	3.5
ASSA ABLOY AB Class B	Suède	Industrie	3.2
Keyence Corporation	Japon	Technologie de l'information	3.2

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Adyen NV	2.6	0.8
	Alibaba Group Holding Limited Sponsored ADR	1.8	0.7
	Nippon Sanso Holdings Corporation	2.7	0.6
Facteurs ayant nui au rendement	Heineken Holding N.V	2.8	-0.2
	Shell Plc	1.3	-0.3
	Novo Nordisk A/S Class B	1.2	-0.7

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	Consommation discrétionnaire	1.3	0.0	1.5	1.5
	Finance	-2.0	-0.1	1.2	0.8
	Matériaux	1.3	0.1	0.3	0.5
Facteurs ayant nui au rendement	Immobilier	-2.1	-0.2	0.0	-0.2
	Services aux collectivités	-3.3	-0.3	0.0	-0.2
	Soins De Santé	-4.1	0.1	-0.7	-0.5

Commentaires

Dividendes internationaux 1) Points saillants du QFR

Le Fonds a affiché un rendement de 7,3 % pour le troisième trimestre de 2024 et de 6,9 % depuis son lancement. En comparaison, l'indice MSCI EAEO (\$ CA) a généré des rendements de 6,0 % et de 8,5 % pendant les mêmes périodes.

2) Aperçu du marché

— En dépit du ralentissement de l'inflation et des baisses des taux par la Réserve fédérale américaine et la Banque centrale européenne, le décalage sur les marchés et les risques potentiels, dont les tensions géopolitiques et l'issue des élections, suscitent des inquiétudes.

- Les secteurs tributaires des taux d'intérêt ont été en tête des gains. Le secteur de l'énergie a été le seul à dégager des rendements négatifs. La Chine a progressé de près de 13 %, grâce à un ensemble de mesures de relance, alors que l'Europe, les États-Unis et le Japon ont progressé de façon modeste.

- En Chine, les récentes mesures de relance ont stimulé la confiance, mais des défis à long terme demeurent. L'engagement du gouvernement à s'attaquer aux problèmes économiques est notable, bien que la comparaison avec les difficultés rencontrées par le Japon dans les années 1990 incite à un optimisme prudent.

3) Rendement du Fonds

Durant la période, le Fonds a profité de sa sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la finance et de la technologie de l'information. Toutefois, ces gains ont été en partie freinés par une surpondération dans le secteur de la technologie de l'information et par le choix des titres dans celui de la santé, nuisant au rendement relatif.

4) Titres ayant contribué au rendement

Hong Kong Exchange (HKEX) a progressé de plus de 30 % et s'est classé parmi les titres ayant le plus contribué au rendement du portefeuille au cours du trimestre, en raison du vif enthousiasme des investisseurs à l'égard d'une intervention budgétaire par la Banque populaire de Chine (BPdC). Comme nous l'avons mentionné plus tôt, la BPdC a annoncé une série de mesures de soutien, y compris une baisse de 20 pb des taux à court terme (taux de mise en pension sur 7 jours); en outre, elle a réduit le taux de réserve obligatoire de 50 pb pour les institutions financières, et a abaissé les taux depuis 2,3 % à 2,0 % sur des prêts à moyen terme sur un an d'une valeur de 300 milliards de RMB aux grandes institutions financières. En raison de ces facteurs, les activités économiques de la Chine pourraient s'accélérer, ce qui avantage directement les volumes de négociation de la HKEX s'ajoutant à une performance déjà robuste pour le T2 de 2024. Au T2 de 2024, la HKEX a vu le roulement moyen quotidien (RMQ) des produits de capitaux propres augmenter de 23 % sur 12 mois, ce à quoi vient s'ajouter une croissance de 12 % sur 12 mois pour les produits dérivés, atteignant des volumes de mi-année record. Le marché des PAPE chinois continue de se redresser, avec une augmentation de 79 % sur 12 mois des fonds de PAPE au T2. Nous continuons de constater le redressement des conditions économiques en Chine et de juger que la HKEX, indicateur financier de grande qualité du marché chinois, continuera probablement de tirer parti de la reprise économique.

5) Titres ayant nuí au rendement

Pour la première fois en plusieurs trimestres, la détention de Novo Nordisk a nuí au rendement, étant en baisse de 19 %. Alors que nous détenons toujours des actions, nous avons géré la taille de notre position même si la société (et l'action) continuent de bien se comporter. Nous commençons à voir des données d'essais précoces de futurs produits concurrentiels à l'égard de Wegovy, son principal produit de perte de poids. Et alors que nous sommes toujours d'avis que la position de chef de file qu'occupe Novo (parallèlement à Ely Lilly) est bien établie, le marché commence à accorder de l'intérêt à de possibles produits concurrentiels et peut-être même à intégrer une part de marché moins importante pour Novo à l'avenir. Des questions quant à la volonté et la capacité des sociétés d'assurance américaines de continuer à payer pour un traitement onéreux ont également fait surface. Nous sommes toujours à l'aise de détenir Novo Nordisk à ces niveaux et cette taille (à l'heure actuelle moins de 1 % du portefeuille) et nous serons opportunistes si le marché nous présente l'occasion de bonifier notre position à un niveau ne tenant pas suffisamment compte de ses perspectives.

6) Activités du portefeuille

L'équipe de gestion du portefeuille a procédé à plusieurs changements dans le portefeuille pendant le trimestre. Ces changements de positionnement ont découlé d'occasions propres à des actions en particulier avec pour but d'optimiser davantage le profil risque-rendement du portefeuille et de rehausser les caractéristiques fondamentales du portefeuille. Dans l'ensemble, les changements propres à des actions n'ont pas donné lieu à des changements importants en termes de pondérations relatives sectorielles ou géographiques. La stratégie de placement demeure constante, mettant l'accent sur des sociétés de grande qualité affichant des mesures financières supérieures et des valorisations appropriées. Dans le contexte des risques technologiques, géopolitiques et macroéconomiques actuels, le portefeuille est bien positionné pour faire face à ces incertitudes.

Commentaires

7) Perspectives et positionnement

Il est peu probable que nous prenions des décisions importantes en pariant sur le résultat de l'élection. Cela dit, nous sommes parfaitement conscients des risques, notamment des conséquences potentielles sur le commerce mondial si Donald Trump l'emporte et parvient à imposer de lourds tarifs. Cela toucherait les importations de Chine, pour lesquelles les tarifs envisagés pourraient atteindre 60 % sur certains produits. Les importations de produits électroniques et textiles d'entreprises mexicaines et européennes n'ayant pas d'usine de fabrication aux États-Unis pourraient aussi être exposées à ce risque. Heureusement, nous avons peu de placements dans ces entreprises. Par exemple, nombre de sociétés européennes du secteur de la santé dans lesquelles nous investissons, comme Roche, Astra Zeneca et Novo Nordisk, possèdent d'importantes unités de fabrication aux États-Unis. C'est le cas de beaucoup d'entreprises non américaines des secteurs des produits de base et de l'industrie qui tendent à soutenir leurs ventes aux États-Unis par une production locale. On peut ici penser à Nestlé, Haleon ou Assa Abloy. TSMC, qui fabrique la plupart de ses puces à Taïwan et réalise plus de 50 % de son chiffre d'affaires aux États-Unis, est peut-être notre exportateur le plus important. Et si l'on tient compte du chiffre d'affaires qu'elle réalise en dehors des États-Unis avec des entreprises basées sur le territoire américain comme Apple ou Qualcomm, cette société est très présente aux États-Unis. En outre, en réponse aux politiques américaines visant à réduire la dépendance du pays envers les importations de semi-conducteurs, TSMC a bénéficié d'incitatifs pour construire des usines de fabrication de puces avancées; le début de la production de masse dans son usine de l'Arizona est d'ailleurs prévu en 2025. Les États-Unis souhaitent-ils vraiment nuire à TSMC, étant donné l'importance de ces usines pour la capacité future de production de semi-conducteurs du pays?

Pour conclure, bien que nous mesurions la volatilité qui risque de régner dans les prochains mois, nous sommes à l'aise avec nos placements. Nous continuons de gérer un portefeuille bien diversifié sur les plans sectoriel et régional, dans lequel la plupart des changements que nous effectuons sont le résultat de notre évaluation des rendements potentiels corrigés du risque des actions individuelles.

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 – 641, trois ans – 585; cinq ans – 517; 10 ans – 287.

© 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.