

Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie

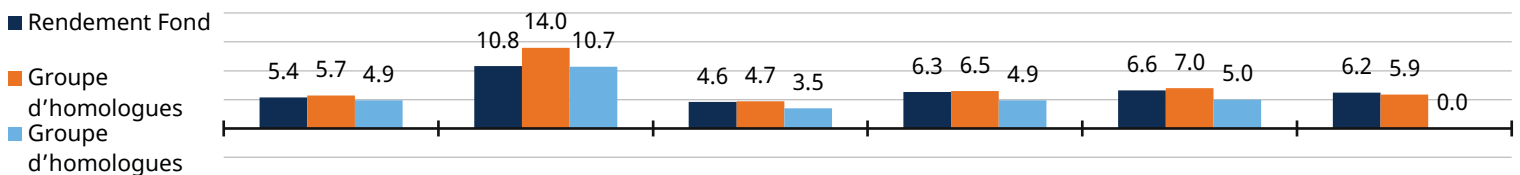
Aperçu du fonds

Date de lancement	11/24/2006
ASG (en millions \$ CA)	2134.9
Frais de gestion	0.70%
RFG	0.94%
Indice de référence	52.5% MSCI World + 47.5% GBMI (Hgd to CAD)
Catégorie du CIFSC	Neutre mondialÉquilibré
Évaluation du risque	Faible à moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Darren McKiernan, Steve Locke, Konstantin Boehmer

Approche

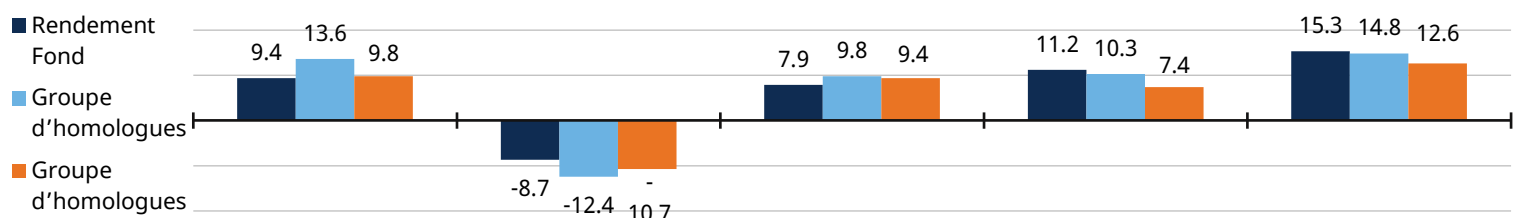
- Adoptant une approche réellement mondiale, le Fonds investit dans un portefeuille diversifié d'actions et de titres à revenu fixe qui produisent un revenu en visant des rendements corrigés du risque supérieurs dans toutes les conjonctures boursières
- Dans le segment des titres à revenu fixe, le fonds sélectionne les titres parmi le plus vaste éventail à l'échelle mondiale pour constituer un portefeuille qui procure la meilleure valeur compte tenu du risque.
- Le style des actions est de base, les placements visant des sociétés de qualité de partout au monde

Rendements passés



	3 Mo	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	SI
Rendement excédentaire	-0.3	-3.2	-0.2	-0.2	-0.4	0.3
Homologues surpassés en %	70	55	73	81	85	NA

Rendements par année



	2023	2022	2021	2020	2019
Rendement excédentaire	-4.2	3.7	-1.8	1.0	0.5
Homologues surpassés en %	43	75	36	98	96

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Rendement global	4.7	2.8
Actions		
C/B 12 mois prév.	20.2	19.4
Rendement des dividendes	2.0	1.8
Dette nette/BAIIA	1.1	1.1
Croissance du BPA (EF E)	12.4	43.3
C/VC	4.5	3.2
Revenu fixe		
Rendement	5.7	3.9
Duration	6.1	6.7
Notation de crédit moyenne	A	AA

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Standard Dev.	8.5	9.1
Sharpe Ratio	0.2	0.2
Tracking Error	2.4	-
Information Ratio	-0.1	-
Alpha	0.1	-
Beta	0.9	-
Upside Capture (%)	91.1	-
Downside Capture (%)	89.0	-

Ventilation des cotes de crédit

Rating	Portefeuille	Indice de référence
A	6.9	-
AA	29.3	-
AAA	17.2	-
B	5.1	-
BB	12.0	-
BBB	26.5	-
NR	0.8	-

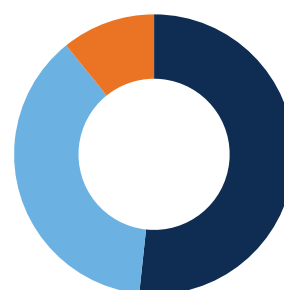
Répartition sectorielle

Secteur	Portfolio (%)	Benchmark (%)	Relative weight (%)
Services de communication	2.6	3.9	-1.3
Consommation discrétionnaire	4.7	5.6	-0.9
Consommation courante	5.0	3.4	1.6
Énergie	3.8	2.3	1.5
Services financiers	9.8	8.1	1.7
Soins de santé	8.0	6.3	1.7
Produits industriels	6.1	5.9	0.2
Technologie de l'information	12.0	12.5	-0.5
Matériaux	3.4	2.1	1.3
Immobilier	0.3	1.2	-0.9
Services publics	0.8	1.3	-0.5
Autres	1.3	6.7	-5.4

Répartition géographique

Pays	Pondération
États-Unis	48.6
Canada	12.0
Allemagne	5.8
Royaume-Uni	4.1
Japon	3.2
France	3.1
Autres	23.2

Répartition de l'actif



	Portefeuille (%)
● Actions	56.4
● Revenu fixe	37.9
● Liquidités	5.7

Les 10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	2.9
10Y T-Note (CBT) Jun 24	Autres	--	2.7
Government Of The United States Of America 3.5% 15-feb-2033	États-Unis	--	2.6
SAP SE	Allemagne	Technologie de l'information	1.8
Amazon.com, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1.7
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	1.6
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1.6
Government Of New Zealand 3.5% 14-apr-2033	Nouvelle-Zélande	--	1.6
Government Of Canada 3.5% 01-mar-2028	Canada	--	1.5
Alphabet Inc. Class A	Nouvelle-Zélande	Services de communication	1.4

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Secteur	Pondération moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Technologie de l'information	11.6	1.8
	Services financiers	9.7	0.9
	Soins de santé	8.1	0.8
Facteurs ayant nui au rendement	Immobilier	0.3	0.0

Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	corporatif	17.1	0.3
	Prêt bancaire	1.1	0.04
Facteurs ayant nui au rendement	gouvernement	19.3	-0.1

Commentaires

Les investisseurs dans les actions ont connu un bon trimestre, grâce aux données économiques résilientes aux États-Unis qui ont été meilleures que prévu initialement, ce qui a soutenu le rendement de l'ensemble des actions mondiales. Toutefois, la période a été plus difficile pour les investisseurs dans les titres à revenu fixe, l'inflation persistante et la forte croissance économique ayant réduit les prévisions concernant le nombre de baisses de taux d'intérêt par la Réserve fédérale à trois au lieu des six initialement annoncées en début d'année, ce qui a exercé une pression sur les prix des obligations, étant donné la hausse des taux obligataires.

Le S&P 500 a bondi de 10,6 % (13,5 % en \$ CA) avec des rendements généralisés dans tous les secteurs. À l'échelle mondiale, l'indice MSCI Monde tous pays a produit 9,6 % en monnaies locales (11,2 % en \$ CA). L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond (couvert en \$ CA) est resté stable et a enregistré un rendement de -0,1 %. L'indice des obligations universelles FTSE Canada a chuté de 1,2 % (rendement total) dans un contexte de baisse des rendements obligataires en début d'année. La reprise des données sur l'inflation aux États-Unis, associée à des perspectives plus favorables pour la croissance économique américaine, a retardé les attentes relatives à la première réduction de taux. Sur le plan sectoriel, un nouveau resserrement des écarts de crédit a permis aux obligations de sociétés de surpasser les obligations souveraines. Pour ce qui est du crédit, les obligations à rendement élevé ont surpassé les obligations de sociétés de qualité, l'indice ICE BofA U.S. High Yield Bond (couvert en \$ CA) inscrivant un rendement de 1,5 %. Au Canada, l'indice composé S&P/TSX a connu une hausse de 6,6 %, principalement grâce aux secteurs de la santé, de l'énergie et de l'industrie. Le dollar canadien s'est déprécié par rapport à la livre et au dollar américain, et s'est apprécié par rapport au yen et au dollar australien.

Le Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie (série F) a enregistré une hausse au cours du trimestre, mais a affiché un rendement inférieur à celui de son indice de référence composé à 52,5 % de l'indice MSCI Monde et à 47,5 % de l'indice ICE BofA Global Broad Market (couvert en \$ CA). Les actions ont le plus contribué à la performance, notamment celles de technologie de l'information. Les titres à revenu fixe ont également favorisé le rendement, avec en tête les obligations de sociétés. Les positions en actions constituent la principale cause de cette sous-performance.

Pour ce qui est des actions, la sélection dans les secteurs de la technologie de l'information et des services de communication a le plus contribué à la performance relative. Par contre, la sélection des titres dans les secteurs de la finance, de la consommation de base et de la consommation discrétionnaire a le plus nui au rendement relatif. Pour ce qui est de la répartition en titres à revenu fixe, la durée plus courte des obligations de sociétés a contribué à la performance relative, tandis que la gestion de la durée des obligations d'État a nui à la performance.

Malgré la hausse des rendements obligataires et l'inflation plus élevée que prévu, les marchés boursiers mondiaux ont fait preuve de vigueur au cours du trimestre. Tous les secteurs des actions dans toutes les régions ont terminé en territoire positif (en \$ CA), entraînés par un petit groupe d'actions, principalement dans les secteurs de la technologie de l'information et des services de communication. Initialement, les marchés s'attendaient à un atterrissage en douceur de l'économie américaine, soutenu par les réductions de taux d'intérêt anticipées par la Réserve fédérale. Toutefois, des données récentes montrant des indicateurs économiques solides et une inflation persistante ont fait évoluer les attentes vers un éventuel report des réductions de taux par la Fed. La stratégie de placement demeure constante, mettant l'accent sur des sociétés de grande qualité affichant des mesures financières supérieures et des évaluations appropriées. Dans un contexte de risques technologiques, géopolitiques et macroéconomiques continus, le portefeuille est bien positionné pour faire face à ces incertitudes.

Commentaires

Le premier trimestre de 2024 a été marqué par un renversement de situation après la solide remontée des titres à revenu fixe observée dans l'ensemble des marchés nord-américains au quatrième trimestre. Le segment des obligations gouvernementales américaines et canadiennes de la courbe a été bradé d'une manière presque parfaitement parallèle à l'augmentation de 27 à 30 pdb des taux américains et de 22 à 28 pdb des taux canadiens. L'ensemble de la courbe des taux américains (titres de 2 à 30 ans) demeure inversé de 20 pdb, mais pas autant que la courbe des taux canadiens, qui présente une inversion de 80 pdb. Le plus gros de cette inversion de la courbe canadienne est concentré dans le segment à court terme – les titres de 2 à 5 ans sont inversés de 60 pdb –, ce qui témoigne de la politique de taux d'intérêt élevés de la Banque du Canada, alors que les données économiques faiblissent.

Cette inversion de la courbe des taux s'explique une fois de plus par l'amélioration des données économiques. Au Canada, l'IPC de base médian sur 12 mois s'est établi à 3,6 %, contre des attentes de 3,3 % (au 16 janvier), poussant la Banque du Canada à maintenir les taux à leur sommet de 5 % en janvier. Au début de février, le taux de chômage a de manière inattendue reculé à 5,7 % contre des attentes de 5,9 %, et une donnée antérieure de 5,8 %. Toutefois, à mesure que se déroulait le trimestre, ces données plus robustes se sont apaisées. Tant en février qu'en mars, l'IPC a été moins élevé que prévu, tout comme le PIB. Avec la hausse d'autres mesures comme les défaillances sur cartes de crédit et les insolabilités d'entreprises, nous continuons d'être d'avis que la Banque du Canada sera obligée d'aller de l'avant avec des mesures politiques pour soutenir l'économie.

Nous préférons investir dans des obligations de sociétés de grande qualité (à faible bêta) et à court terme (2-5 ans, mais surtout 2-3 ans), et la courbe canadienne à la courbe américaine. Compte tenu des faiblesses qui semblent attendre le marché canadien, notamment les pressions grandissantes sur les consommateurs liées aux refinancements hypothécaires, ces titres pourraient fortement s'apprécier, en plus de présenter des taux élevés.

Nous sommes d'avis qu'en période de volatilité élevée, il est particulièrement important de se concentrer sur ce qui peut être contrôlé. Cela signifie investir dans des chefs de file qui génèrent des rendements élevés sur leur base de capital, qui disposent de flux de trésorerie robustes et qui sont en mesure de rehausser leur part du marché dans des périodes d'incertitude. En réaction à des niveaux d'inflation plus élevés et à la volatilité du marché, nous continuons de mettre l'accent sur des sociétés où la qualité des entreprises et la robustesse financière permettent au portefeuille de mieux traverser des replis économiques que la plupart des autres. Mais il n'est pas possible de se mettre complètement à l'abri de risques récessionnistes. Un bon processus est conçu pour donner de bons résultats, sans toutefois les garantir. Cela dit, nous sommes à l'aise avec ce que les sociétés nous disent à l'heure actuelle, et nous nous attendons à ce que nos sociétés fassent croître leurs bénéfices à un niveau nettement supérieur au taux de croissance de l'indice de référence. En moyenne, le portefeuille présente un rendement en dividendes plus élevé ainsi qu'un rendement du capital investi, un rendement des capitaux propres et des marges bénéficiaires opérationnelles rehaussés et une robustesse des bilans. Alors que les « surprises » sont devenues la norme sur les marchés boursiers au cours des dernières années, les sociétés que nous détenons sont en bonne position pour faire face à l'imprévisibilité.

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 31 mars 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 qu'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 31 mars 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.

Le classement par centile provient de Morningstar Research Inc., une firme de recherche indépendante, en Equilibrés neutres Canadiens Morningstar, et reflète le rendement du Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie, série A, pour les périodes de 3 mois, et 1 an au 31 mars 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 Equilibrés neutres Canadiens Morningstar auxquels le Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an, -1569; trois ans, -1324; cinq ans, -1194; dix ans, -633.

©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.

©2024 Placements Mackenzie. Tous droits réservés.