

Fonds mondial d'obligations durables Mackenzie

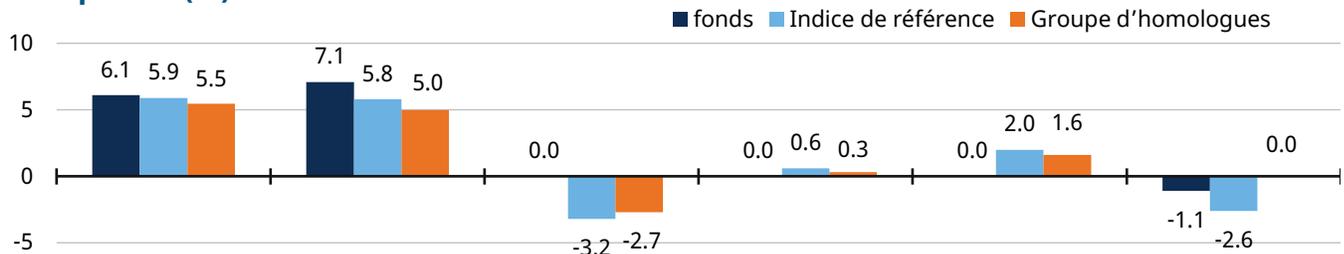
Aperçu du fonds

Date de lancement	04/09/2021
ASG (en millions \$ CA)	52.4
Frais de gestion	0.55%
RFG	0.80%
Indice de référence	ICE BofA Gbl Broad Mkt (Hgd to CAD)
Catégorie du CIFSC	Global Fixed Income
Évaluation du risque	Faible
Gestionnaire de portefeuille en chef	Steve Locke, Konstantin Boehmer
Exp. en placement depuis	1995, 2003

Approche

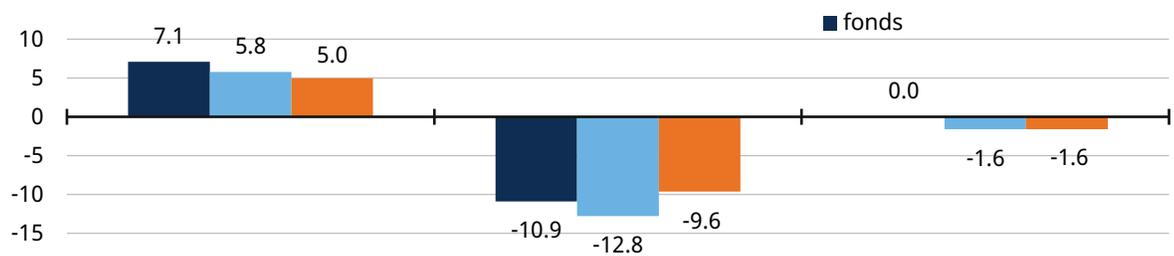
- Le Fonds cherche à générer un revenu et à procurer un potentiel d'appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde.
- Le Fonds applique une méthode de placements qui met l'accent sur des émetteurs durables et responsables.
- Le Fonds investit dans des chefs de file en matière de facteurs ESG de premier ordre, ainsi que dans divers types de titres de créance durables ou labellisés ESG, comme les obligations vertes, les obligations sociales, les obligations durables et les obligations et billets liés à la durabilité. Le Fonds vise une combinaison de 50-50 d'émetteurs de premier ordre et de titres de créance labellisés ESG

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	0.2	1.4	-	-	-	1.5
Homologues surpassés en %	61	87	-	-	-	-

Rendement par année civile (%)



	2023	2022	2021
Rendement excédentaire	1.4	1.9	-
Homologues surpassés en %	87	45	-

Caractéristiques du portefeuille

Ratios et paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
DDA	5.5	3.7
Duration	5.3	6.8
Notation de crédit moy.	A-	AA
Prix moy.	92.7	112.0
Coupon moy.	4.0	2.5
Échéance moy.	7.9	-

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	-	-
Ratio de Sharpe	-	-
Écart de suivi	-	-
Ratio d'information	-	-
Alpha	-	-
Bêta	-	-
Encaissement des hausses (%)	-	-
Encaissement des baisses (%)	-	-

Ventilation des échéances

Tranche	Portefeuille	Indice de référence
0 to 3	22.7	-
3 to 7	27.7	-
7 to 12	36.3	-
12+	13.3	-

Exposition aux devises

Devise	Pondération	Pondération relative
CAD	34.0	87.1
USD	37.3	4.6
Autre	28.7	8.3

Répartition de l'actif

Actifs	Portefeuille
Oblig. de première qual	63.5
Obligations provinciaux	5.0
Obligations fédérales	31.4
Trésorerie	0.2

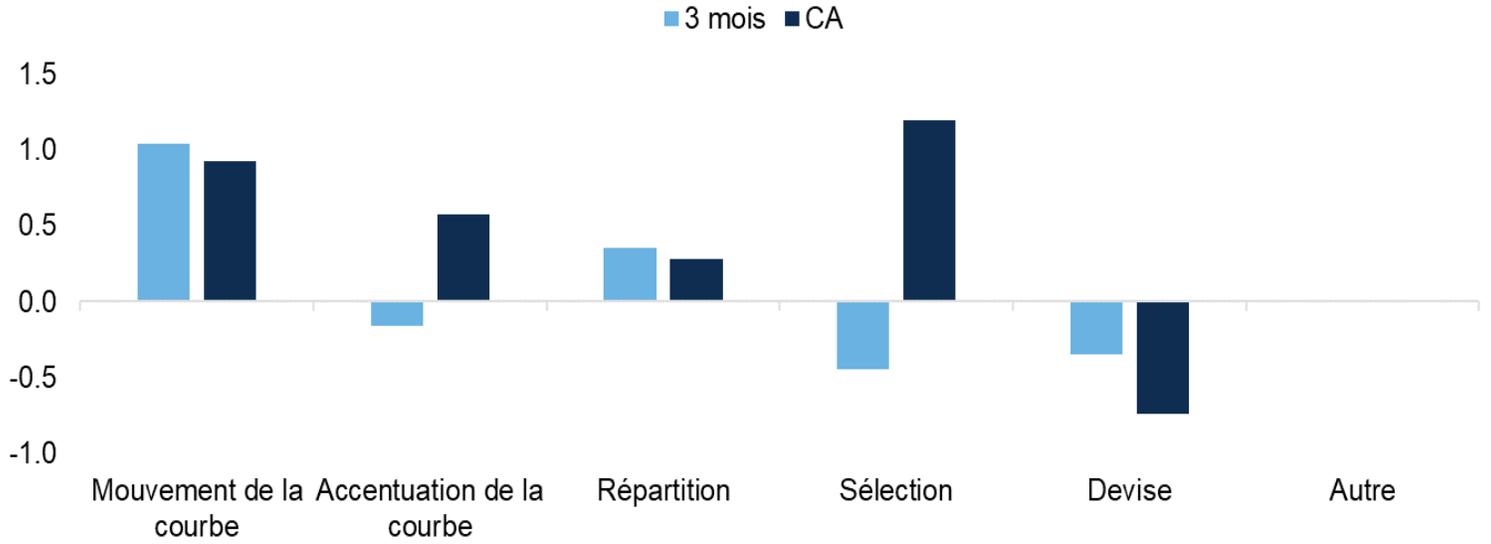
Répartition géographique

régionale	Pondération
North America	86.5
Amérique latine et Caraïbes	3.1
L'Europe	13.0
Autre	-2.6

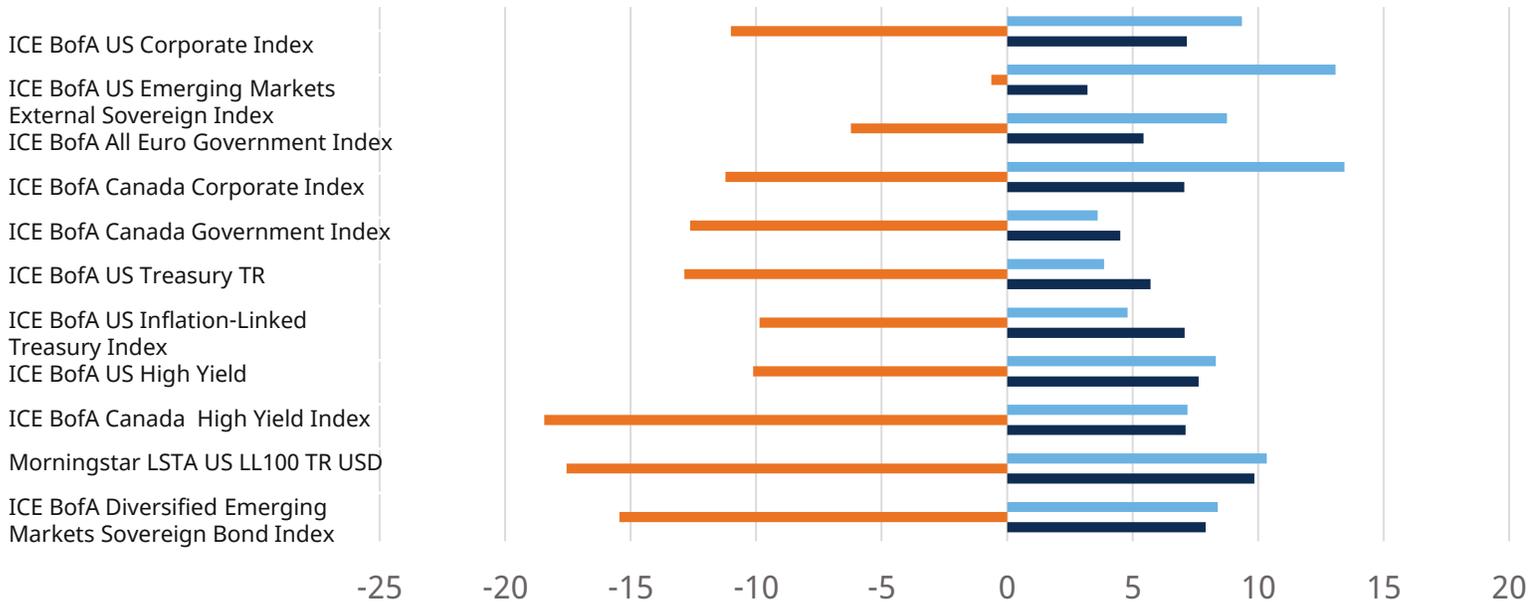
Ventilation des cotes de crédit

Évaluation	Portefeuille	Indice de référence
AAA	23.4	12.6
AA	12.2	49.5
A	18.3	24.2
BBB	27.0	13.7
BB	13.8	-
B	4.9	-
CCC & Below	0.4	-
NR	-	-

Attribution



Return_2023 Return_2022 Return_3M



Commentaires

Le quatrième trimestre de 2023 a commencé sans grand changement par rapport au trimestre précédent : les obligations offertes et les taux obligataires ont poursuivi leur ascension, après l'annonce de refinancement trimestriel du Trésor américain en août et l'abaissement de la note attribuée par Fitch; les données économiques étaient généralement solides; et la Fed restait fermement sur la position d'une période prolongée de taux élevés. Les investisseurs se rappelleront que les taux des obligations du Trésor à 10 ans ont culminé à un peu moins de 5,02 % durant la séance du 23 octobre, même si, techniquement, ils n'ont jamais clôturé à plus de 5,00 %. Les taux des obligations à 2 ans avaient quant à eux atteint un sommet quelques jours plus tôt, en dépassant à peine 5,25 %.

À notre avis, l'annonce du refinancement trimestriel faite le 1^{er} novembre n'a pas eu la même incidence sur les marchés des titres à revenu fixe que la précédente. Cependant, la réunion du FOMC ce jour-là a commencé à jeter un doute sur le scénario de période prolongée de taux élevés de la Fed, avec l'idée que le FOMC n'avait pas à attendre que l'inflation revienne à 2 % pour amorcer un cycle de baisse des taux.

Le reste de 2023 a été marqué par une forte demande de duration, qui a entraîné une baisse importante des taux des obligations du Trésor sur l'ensemble de la courbe, alors que le marché a ajusté ses prévisions de taux pour la Fed et d'autres banques centrales. Pour notre part, nous avons commencé à examiner avec soin les répercussions de la réunion du 1^{er} novembre du FOMC et, compte tenu du net ralentissement de l'inflation des DPC de base, nous avons révisé à la mi-novembre notre prévision concernant les taux de la Fed. Nous tablons maintenant sur des baisses totales de 150 pb en 2024, la première devant avoir lieu en mai 2024. À la fin de l'année, le marché prévoyait que la Fed décréterait des baisses de 158 pb en 2024, contre 66 pb au 31 octobre, la veille de la réunion du FOMC. Le moins que l'on puisse dire, c'est qu'il s'agit d'une réévaluation importante.

Nous sommes de plus en plus convaincus que la Fed pense qu'elle est sur le point de ne pas réaliser son mandat en matière d'inflation. Bien que la Fed examine une myriade d'indicateurs, l'inflation des PDC de base est celle qui compte le plus. Depuis des mois, Jerome Powell, le président de la Fed, se concentre sur le taux annualisé sur six mois des DPC de base et, au moment d'écrire ces lignes, ce taux atteignait 1,9 %, ce qui est inférieur à la moyenne à moyen terme de 2,0 % que la Fed s'efforce d'atteindre. Pour mettre les choses en perspective, le taux s'est établi à 5,1 % en janvier 2023, puis à 4,0 % en juin. À notre avis, M. Powell cite le taux annualisé sur six mois, parce qu'il sait que, pour l'instant, le ralentissement de l'inflation a été plus marqué au cours des tout derniers mois que sur 12 mois; le taux sur 12 mois, que nous-mêmes et beaucoup d'autres surveillons habituellement, est de 3,2 %.

Le taux directeur réel est important non seulement pour les perspectives de la politique monétaire, mais aussi pour l'orientation future des marchés. Il explique aussi en partie la révision de nos prévisions en novembre, ainsi que l'ajustement subséquent du marché. Étant donné que le taux effectif des fonds fédéraux s'établit à 5,33 % et que la mesure d'inflation privilégiée par la Fed est à 1,9 %, le taux directeur réel, tel que calculé et considéré par la Fed, devrait se situer à environ 340 pb. Or, ce niveau n'est pas propice à un atterrissage en douceur. En fait, c'est plutôt le contraire : le niveau est si restrictif que la probabilité d'un atterrissage brutal augmente de mois en mois. La Fed le sait et c'est probablement pourquoi, à la réunion du FOMC de décembre, le ton du président Powell a été perçu comme très conciliant, non seulement par rapport à ses indications antérieures, mais aussi par rapport aux attentes du marché.

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent le rendement annuel composé historique total au 31 décembre 2023, y compris les variations de la valeur des [titres ou parts] et le réinvestissement de [tous les dividendes ou toutes les distributions], et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou facultatifs ni des impôts sur le revenu payables par tout(e) porteur ou porteuse de titres et qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire. Le rendement de l'indice ne tient pas compte de l'incidence des frais, commissions et charges payables par les investisseurs et investisseuses 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 pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 31 décembre 2023. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés par suite de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

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 © 2023 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : 1) sont la propriété classement par centile provient de Morningstar Research Inc., une firme de recherche indépendante, en fonction de la catégorie Produits de taux mondiaux et reflète le rendement du Fonds mondial d'obligations durables Mackenzie, F, [pour les périodes de 1, 3, 5 et 10 ans ou depuis le lancement] au 31 décembre 2023. Les classements par centile sont une comparaison du rendement d'un fonds par rapport au rendement d'autres fonds dans une catégorie donnée et sont susceptibles de varier tous les mois. Le nombre de fonds Produits de taux mondiaux auxquels le Fonds mondial d'obligations durables Mackenzie, F, est comparé pour chaque période est le suivant : 1 an – 469; 3 ans – 318; 5 ans – 225 ; 10 ans – 82.

é de Morningstar et de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduites ou distribuées; 3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à-propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. 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.