

Fonds international de dividendes Mackenzie

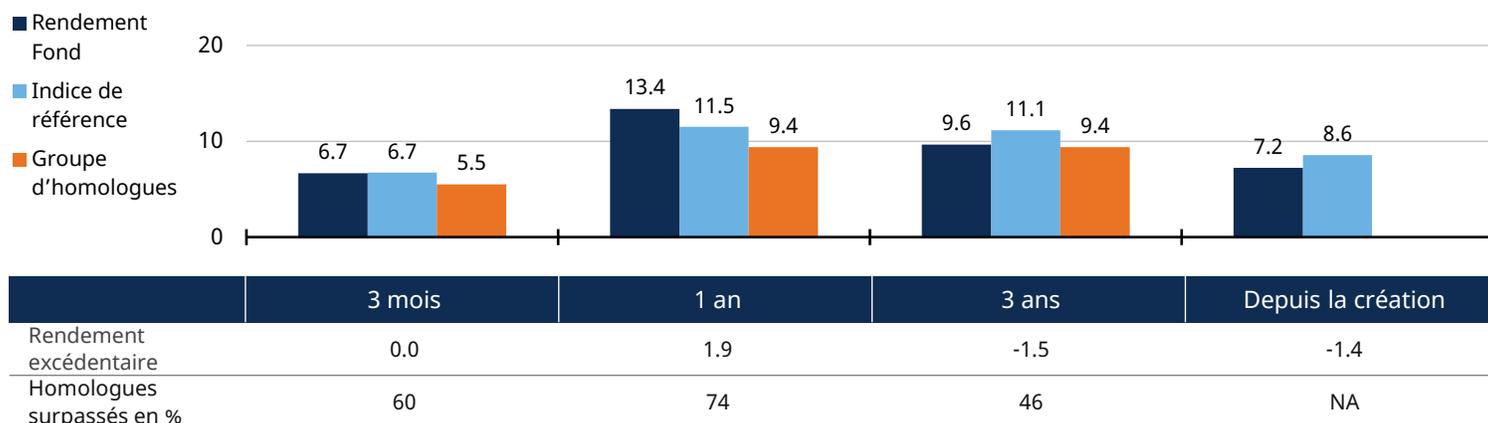
Aperçu du fonds

Date de lancement	10/15/2019
ASG (en millions \$ CA)	461.7
Frais de gestion	0.80%
RFG	1.06%
Indice de référence	MSCI EAFE
Catégorie du CIFSC	Actions internationales
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Ome Saidi
Exp. en placement depuis	2007
Nombre de titres cible	20-35

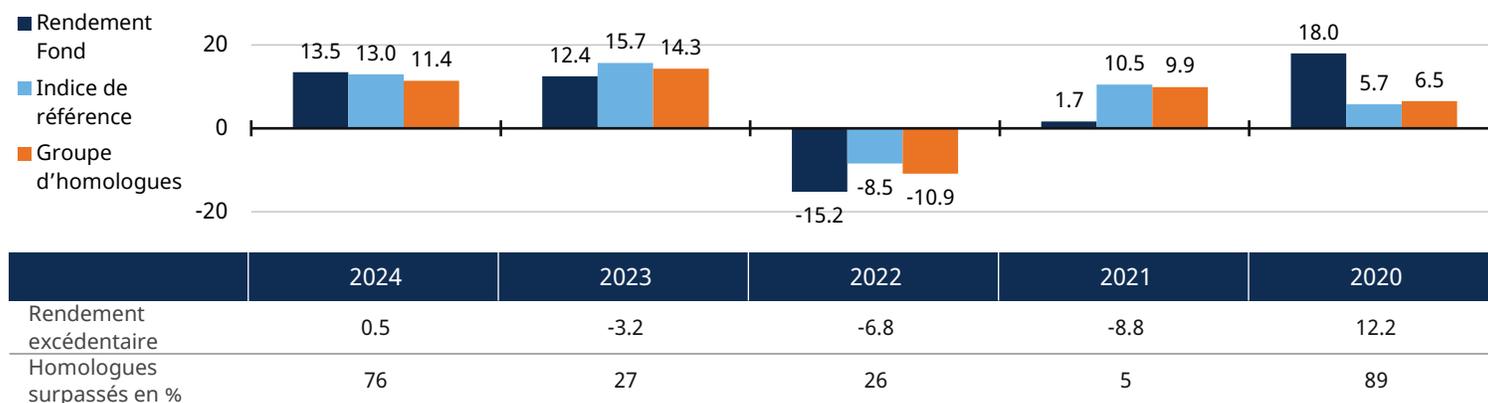
Aperçu de la stratégie

- 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 (%)



Rendement par année civile (%)



Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	50	694
10 principaux titres en %	36.5	13.5
Capitalisation boursière moyenne pondérée	212,535.3	129,460.4
Croissance du BPA (EF E)	13.3	12.6
Rendement des dividendes	1.9	3.0
Marge FTD	21.1	13.9
C/B 12 derniers mois	21.4	16.2
C/B (prévision)	18.5	14.4
Dette nette/BAIIA	0.4	1.2
RCP – dernier exercice financier	16.3	14.2

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	11.6	12.4
Ratio de Sharpe	0.5	0.6
Écart de suivi	4.1	-
Ratio d'information	-0.4	-
Alpha	-0.7	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	88.7	-
Encaissement des baisses (%)	90.4	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Marchés émergents	9.3	-	9.3
Internationale	88.5	100.0	-11.5
Etats Unis	1.5	-	1.5
Autre	0.7	-	0.7

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	21.9	23.6	-1.7
Énergie	3.5	3.7	-0.2
Matériaux	4.8	5.8	-1.0
Industrie	22.2	17.8	4.4
Technologie de l'information	14.0	8.0	6.0
Services aux consommateurs	1.8	5.1	-3.3
Services aux collectivités	1.0	3.4	-2.4
Consommation de base	9.2	8.3	0.9
Consommation discrétionnaire	11.3	10.3	1.0
Immobilier	-	1.9	-1.9
Santé	9.6	12.2	-2.6
Autre	0.7	-0.1	0.8

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Japon	22.0	21.7	0.2
Royaume-Uni	15.7	15.2	0.5
Allemagne	13.0	10.1	2.9
France	12.3	11.6	0.7
Pays-Bas	7.9	4.4	3.5
Taiwan	4.2	-	4.2
Autre	24.9	37.0	-12.1

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	0.5	-
USD	1.7	1.6
Autre	97.8	98.4

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
SAP SE	Allemagne	Technologie de l'information	5.0
Safran SA	France	Industrie	4.4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	4.2
Itochu Corporation	Japon	Industrie	3.9
Deutsche Boerse AG	Allemagne	Finance	3.7
DBS Group Holdings Ltd	Singapour	Finance	3.3
Sony Group Corporation	Japon	Consommation discrétionnaire	3.1
Bandai Namco Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	3.0
Keyence Corporation	Japon	Technologie de l'information	2.9
Hannover Rueck SE	Allemagne	Finance	2.8

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Bandai Namco Holdings Inc.	3.3	1.2
	Deutsche Boerse AG	3.2	0.9
	Safran SA	3.8	0.8
Facteurs ayant nui au rendement	Itochu Corporation	3.5	-0.3
	Novo Nordisk A/S Class B	-0.1	-0.3
	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	4.8	-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	0.7	-0.1	2.1	2.0
	Matériaux	-1.1	0.1	0.1	0.2
	Santé	-2.7	0.1	0.0	0.1
Facteurs ayant nui au rendement	Industrie	6.1	0.0	-0.5	-0.5
	Technologie de l'information	6.9	-0.7	0.2	-0.8
	Finance	-3.5	-0.3	-0.6	-0.9

Commentaires

1) Faits saillants

Le fonds a enregistré un rendement de 6,7 % au premier trimestre de 2025 et est donc désormais en hausse de 7,2 % depuis sa création. Les rendements de l'indice MSCI EAEO (\$ CA) sur ces mêmes périodes s'établissent respectivement à 6,7 % et à 8,6 %.

2) Revue des marchés

Avec le retour de Donald Trump à la Maison-Blanche, la politique commerciale américaine a pris un tour particulièrement belliqueux qui fait couler beaucoup d'encre et a bouleversé l'équilibre des marchés au début de 2025. Si sa réélection n'a pas étonné les marchés, les droits de douane tous azimuts mis en place dès son arrivée en ont surpris plus d'un. Le 2 avril, le président Trump annonçait un nouveau régime de droits de douane applicable à la quasi-totalité des partenaires commerciaux des États-Unis (seuls la Russie, le Bélarus, la Corée du Nord et Cuba faisant exception). Il a annoncé des droits de douane de base de 10 % sur l'ensemble des importations, auxquels s'ajoute une surtaxe ciblant certains pays et dont le taux varie en fonction de l'ampleur du déséquilibre commercial et des pratiques déloyales dont ces pays se rendraient coupables, selon l'administration américaine. Le Canada et le Mexique ont échappé à ces surtaxes, dans la mesure où ils s'étaient déjà vu imposer des droits de douane au début du trimestre. Certains secteurs, comme les semi-conducteurs, le cuivre, les produits pharmaceutiques et l'énergie, bénéficient pour le moment d'exemptions, mais le nombre de pays et de secteurs touchés est sans précédent. Les droits de douane moyens des États-Unis n'avaient pas été aussi élevés depuis 1910 et, en pourcentage du PIB, ils n'avaient pas atteint un tel niveau depuis les années 1870.

La grande inconnue reste la Chine. Alors que la plupart des autres pays sont ouverts à faire des concessions ou à négocier des accords commerciaux, la Chine y est rapidement allée de représailles sévères. Elle a interdit à 11 entreprises américaines de faire des affaires sur son territoire, a mis en place des contrôles à l'exportation des terres rares et imposé des droits de douane sur certaines importations agricoles. Contrairement à d'autres, la Chine ne cèdera probablement pas la première. Si l'administration américaine a frappé aussi vite (et porté les droits de douane à 100 % en à peine une semaine), c'est peut-être pour amener rapidement la Chine à la table de négociation. Reste à savoir si son bluff sera payant ou pas. La Chine a toutefois indiqué le 16 avril qu'elle était disposée à discuter avec les États-Unis, à condition que ceux-ci demandent aux membres du gouvernement de réfréner leurs « commentaires désobligeants » et qu'ils fournissent un cadre de négociation plus prévisible. Le moins qu'on puisse dire, c'est que rien n'est joué d'avance.

3) Rendement du fonds

Les marchés EAEO ont gagné du terrain au premier trimestre. Tous les secteurs ont terminé la période en hausse, à l'exception des technologies de l'information (-3,5 %). Le Fonds a essentiellement été favorisé par sa sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire. La surpondération du secteur de la finance est en revanche l'élément qui a le plus nui au rendement au cours de la période.

4) Titres ayant contribué au rendement

Deutsche Boerse

Tous nos placements dans le secteur des bourses ont enregistré d'excellents rendements, mais Deutsche Boerse s'est particulièrement démarquée et a progressé de plus de 27 %. Les bourses adorent la volatilité et, la société exploitant un des plus importants marchés de produits dérivés (Eurex) ainsi que des plateformes de compensation pré- et post-négociation et de gestion des garanties (Clearstream) en Europe, elle devrait directement profiter de la volatilité boursière. De plus, grâce aux investissements dans les services de données et d'analyse qu'elle a effectués au fil des ans (Axioma, ISS, SimCorp, etc.), ses revenus se sont diversifiés, au point que les Solutions de gestion de placements représentent désormais près du quart de son chiffre d'affaires.

5) Titres ayant nu au rendement

La surpondération de TSMC, d'Itochu Corporation, de Hoya Corporation et de Keyence Corporation est l'élément qui a le plus nu au rendement relatif au cours de la période.

6) Activités au sein du portefeuille

Nous avons liquidé notre placement dans la compagnie aérienne irlandaise à rabais RyanAir. Dans le secteur des voyages, nous continuons de miser sur des entreprises à « chaîne de valeur élevée », comme Global Distribution System et le fournisseur de solutions d'hébergement Amadeus IT Group. RyanAir reste une excellente entreprise, solidement dirigée par son chef de la direction, qui en est également le fondateur. Toutefois, compte tenu de l'incertitude entourant les conditions macroéconomiques et les prix des produits de base (RyanAir reste une compagnie aérienne, après tout), nous avons décidé de liquider notre position au premier trimestre.

Nous avons pris position dans Schneider Electric. Schneider est depuis longtemps une entreprise idéale, qui met au point des solutions intégrées de bout en bout pour aider ses clients à gérer leur efficacité énergétique. Ses produits de matériel électrique comportent une composante logicielle qui permet de surveiller, d'automatiser et d'optimiser la consommation d'énergie et les activités correspondantes, et ensuite de les intégrer à des infrastructures et à des processus industriels essentiels, si bien qu'il en coûterait cher aux clients de l'entreprise de changer de fournisseur. Cela garantit en outre à Schneider des revenus très stables.

7) Perspectives et positionnement

La stratégie de placement reste constante et continue de mettre l'accent sur les entreprises de grande qualité affichant des ratios financiers élevés et des valorisations adéquates. Le portefeuille est par ailleurs bien placé pour faire face à l'incertitude liée aux risques technologiques, géopolitiques et macroéconomiques actuels.

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.