

Fonds international de dividendes Mackenzie

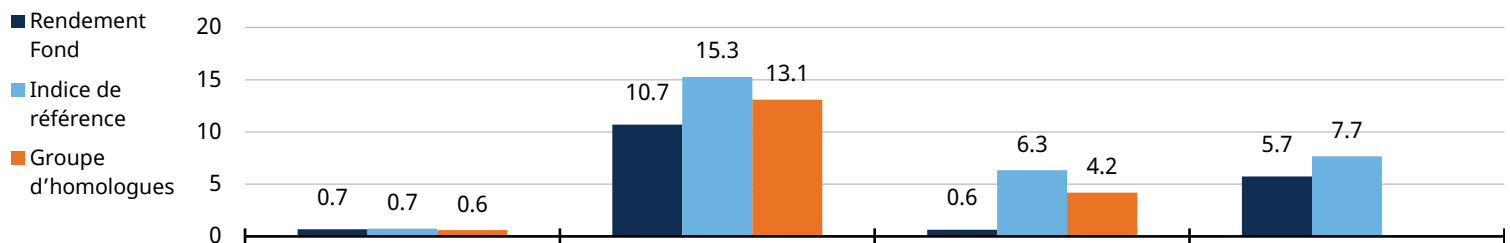
Aperçu du fonds

Date de lancement	10/15/2019
ASG (en millions \$ CA)	485.0
Frais de gestion	0.80%
RFG	1.06%
Indice de référence	Indice MSCI EAEO
Catégorie du CIFSC	International équité
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

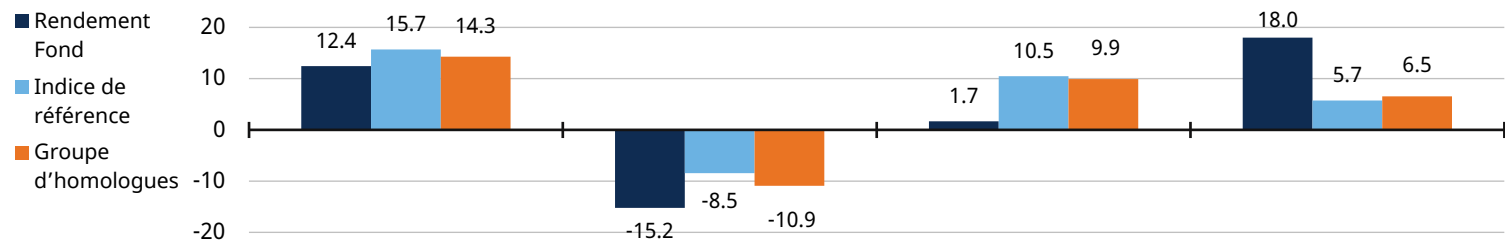
- Élaboration des portefeuilles améliorée grâce à des sociétés internationales dont les sources de revenu sont diversifiées sur le plan géographique, ce qui permet une exposition à des régions dont les cycles économiques sont différents.
- Accent mis sur les sociétés de grande qualité versant des dividendes 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 (%)



	3 mois	1 an	3 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	0.0	-4.6	-5.7	-2.0
Homologues surpassés en %	52	31	13	-

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	36	742
10 principaux titres en %	43.0	16.2
Capitalisation boursière moyenne pondérée	235,207.7	143,276.7
Croissance du BPA (EF E)	13.1	8.8
Rendement des dividendes	1.7	3.0
Marge FTD	17.8	12.7
C/B 12 derniers mois	23.4	16.0
C/B (prévision)	19.5	14.4
Dette nette/BAIIA	0.3	1.3
RCP – dernier exercice financier	17.4	14.2

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	12.7	12.5
Ratio de Sharpe	-0.2	0.3
Écart de suivi	4.8	-
Ratio d'information	-1.2	-
Alpha	-5.5	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	81.0	-
Encaissement des baisses (%)	110.8	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Internationale	88.6	100.0	-11.4
Marchés émergents	11.3	-	11.3
Autre	0.1	-	0.1

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Financiers	18.0	20.0	-2.0
Énergie	2.8	4.1	-1.3
Matériaux	8.8	6.8	2.0
Industrie	18.8	16.9	1.9
Technologie de l'information	16.3	9.5	6.8
Services aux consommateurs	1.3	4.1	-2.8
Services aux collectivités	-	3.1	-3.1
Consommation de base	11.9	8.5	3.4
Consommation discrétionnaire	12.0	11.4	0.6
Immobilier	-	2.0	-2.0
Soins de santé	10.2	13.5	-3.3
Autre	-0.1	0.1	-0.2

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Japon	20.1	22.7	-2.6
France	14.2	11.2	3.0
Allemagne	13.5	8.7	4.8
Pays-Bas	12.2	5.4	6.8
Royaume-Uni	10.9	14.9	-4.0
Taiwan	5.5	-	5.5
Autre	23.6	37.1	-13.5

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	-	-
USD	3.4	0.9
Autre	96.6	99.1

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	5.5
SAP SE	Allemagne	Technologie de l'information	5.3
Safran SA	France	Industrie	4.9
Hannover Rueck SE	Allemagne	Financiers	4.9
Novo Nordisk A/S Class B	Danemark	Soins de santé	4.8
Itochu Corporation	Japon	Industrie	4.4
Air Liquide SA	France	Matériaux	3.3
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	3.3
Deutsche Boerse AG	Allemagne	Financiers	3.2
Bandai Namco Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	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	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	5.3	1.2
	Novo Nordisk A/S Class B	1.8	0.5
	Itochu Corporation	3.2	0.5
Facteurs ayant nui au rendement	Pernod Ricard SA	2.4	-0.4
	Ryanair Holdings Plc Sponsored ADR	2.0	-0.4
	Adyen NV	2.9	-1.1

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	Technologie de l'information	6.6	0.2	1.3	1.5
	Consommation discrétionnaire	1.2	-0.1	1.1	0.9
	Services aux consommateurs	-2.8	0.0	0.2	0.2
Facteurs ayant nui au rendement	Industrie	1.8	0.0	-0.4	-0.4
	Consommation de base	3.9	0.0	-0.9	-1.0
	Financiers	-2.0	-0.1	-1.3	-1.3

Commentaires

1) Points saillants du RFT (if QFR is produced) (15 words per bullet)

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

2) Aperçu du marché (300 word limit) (ID to provide brief comments about the market and factors)

Globalement, le marché a été légèrement positif durant le trimestre (en \$ CA). Les rendements sectoriels ont été contrastés, même si la plupart ont été positifs. La consommation discrétionnaire et l'immobilier ont fait exception (-7,90 % et -5,4 %, respectivement). La santé (+5,8 %) et la finance (+4,5 %) ont été les plus performants.

3) Rendement du Fonds — discuss Sector/Country Contributors and Detractors (ID to comment, PIT to provide attributions)

La sélection des actions dans les secteurs de la technologie de l'information et de la consommation de base a contribué au rendement relatif durant le trimestre. La sélection des actions dans le secteur de la finance lui a toutefois nuí.

4) Titres ayant contribué au rendement (ID to provide stock stories)

Les principaux moteurs de rendement pendant la période ont été les titres de TSMC, de Novo Nordisk et d'ITOCHU Corporation.

5) Titres ayant nuí au rendement (ID to provide stock stories)

Adyen NV, Ryanair et Pernod Ricard sont les titres qui ont le plus nuí au rendement pendant le trimestre.

6) Activités du portefeuille (ID to comment, PIT to provide buy/sell from attributions)

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 un contexte de risques technologiques, géopolitiques et macroéconomiques continus, le portefeuille est bien positionné pour faire face à ces incertitudes.

7) Perspectives et positionnement (300 word limit) (ID to provide Outlook)

Plusieurs élections importantes doivent avoir lieu un peu partout dans le monde en 2024, et les marchés semblent davantage préoccupés par le degré perçu de stabilité que présente le régime en place ou le nouveau régime que par les orientations politiques elles-mêmes. L'équipe est d'avis qu'en période de volatilité élevée, il est particulièrement important de se concentrer sur ce qui peut être contrôlé. De l'avis de l'équipe, cela signifie d'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 en période d'incertitude. La stratégie de placement demeure constante, mettant l'accent sur des sociétés de grande qualité affichant des mesures financières supérieures et des valorisations appropriées. Notre portefeuille est conçu pour résister aux changements politiques, en étant diversifié entre les régions et les secteurs ainsi qu'en privilégiant les sociétés moins tributaires du soutien national.

8) Faits saillants (5 top/interesting stories)

HDFC Bank a inscrit un rendement de 19 % au deuxième trimestre. HDFC Bank a acquis HDFC Ltd pour un montant de 57 G\$; la fusion des deux entités a eu lieu le 28 mars 2024. La transaction créera une valeur importante pour l'entreprise au fil du temps, mais à court terme, il y a de l'interférence. La société n'a pas atteint ses objectifs. Même si les problèmes d'intégration ont été peu nombreux, cette situation s'explique surtout par l'évolution de la conjoncture macroéconomique entre l'annonce de l'entente en avril 2022 et sa concrétisation en 2024. Essentiellement, la hausse des taux d'intérêt a entraîné un ralentissement de la croissance des prêts. Les participants au marché craignaient que la marge d'intérêt nette, ou la rentabilité des prêts, diminuent et que des provisions plus élevées soient prises. La croissance des prêts a effectivement ralenti, mais les autres événements négatifs attendus ne se sont pas produits. Ce contexte a soutenu le cours de l'action. La voie vers une plus grande valeur pour les actionnaires demeure évidente : améliorer le rendement des actifs grâce à des taux plus élevés sur les prêts, et diminuer les coûts des fonds au moyen du renouvellement du financement et du passif de HDFC Ltd, tous ces facteurs étant rehaussés par un levier d'exploitation favorable. Le titre est historiquement bon marché du point de vue du ratio cours/valeur comptable et du ratio cours/bénéfice, tandis que la croissance et les rendements à long terme sont robustes et très intéressants.

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 30 juin 2024, y compris les variations de la valeur des titres et le réinvestissement de 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 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 30 juin 2024. 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.

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 catégorie actions internationales, et reflète le rendement du Fonds international de dividendes Mackenzie, F, pour les périodes de 3 mois, 1 et 3 ans ou au 30 juin 2024. 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 auxquels le Fonds international de dividendes Mackenzie, F, est comparé pour chaque période est le suivant: 1an -639; 3ans -589; 5ans -521; 10ans -284.

© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses: 1) sont la propriété 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.