Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie

Aperçu du fonds

Date de lancement	11/24/2006
ASG (en millions $ CA)	2278.1
Frais de gestion	0.70%
RFG	0.94%
Indice de référence	52.5% MSCI World + 47.5% GBMI (Hgd to CAD)
Catégorie du CIFSC	Équilibrés mondiaux neutres
Évaluation du risque	Faible à moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Konstantin Boehmer

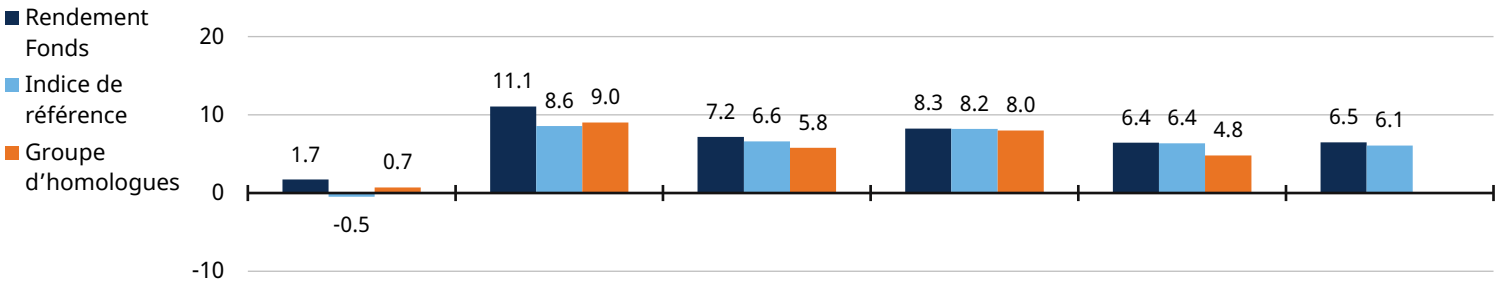
Aperçu de la stratégie

• 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 parmi le plus vaste éventail de titres à l'échelle mondiale pour constituer un portefeuille qui procure la meilleure valeur compte tenu du risque

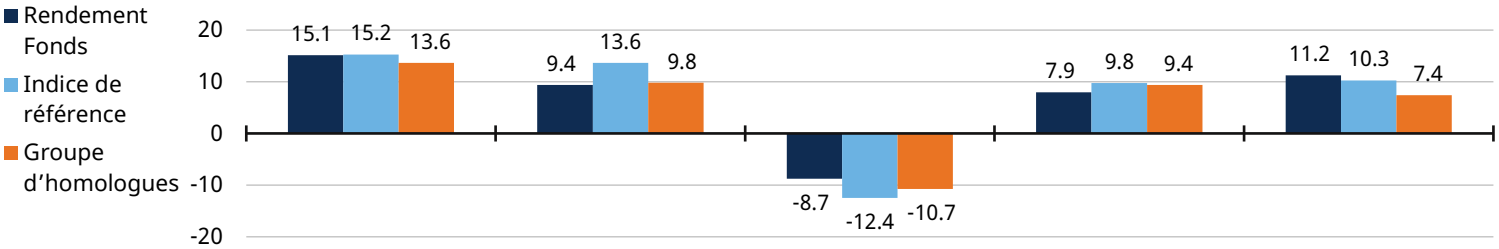
• Le style des actions est neutre, les placements visant des sociétés de qualité de partout au monde

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	2.2	2.5	0.6	0.1	0.0	0.4
Homologues surpassés en %	81	84	81	58	87	NA

Rendement par année civile (%)



	2024	2023	2022	2021	2020
Rendement excédentaire	-0.1	-4.2	3.7	-1.9	0.9
Homologues surpassés en %	74	43	75	36	98

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de reference
Rendement global	3.0	2.3
Actions		
C/B 12 mois prév.	19.5	18.8
Rendement des dividendes	2.1	1.8
Net debt/EBITDA	1.1	0.8
Dette nette/BAIIA	11.7	13.4
C/VC	4.4	3.3
Revenu fixe		
Rendement	4.8	3.9
Duration	6.1	6.5
Qualité moyenne du crédit	A	AA

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille (%)	Indice de référence (%)	Pondération relative (%)
Finance	10.3	9.1	1.2
Énergie	3.1	2.2	0.9
Matériaux	1.5	1.8	-0.3
Industrie	7.0	5.8	1.2
Technologie de l'information	11.6	12.4	-0.8
Services aux consommateurs	3.4	4.2	-0.8
Services aux collectivités	1.4	1.4	-
Consommation de base	5.2	3.4	1.8
Consommation discrétionnaire	4.2	5.3	-1.1
Immobilier	0.7	1.1	-0.4
Santé	7.5	5.8	1.7
Autre	2.7	6.7	-4.0

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	8.4	9.1
Ratio de Sharpe	0.4	0.3
Écart de suivi	2.3	-
Ratio d'information	0.3	-
Alpha	0.9	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	93.1	-
Encaissement des baisses (%)	83.7	-

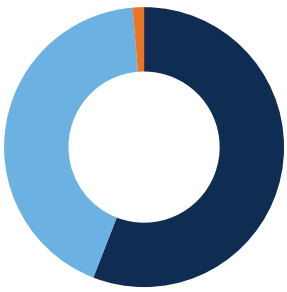
Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de reference (%)	Pondération relative (%)
États-Unis	57.5	55.5	2.0
Allemagne	11.0	3.5	7.5
Royaume-Uni	6.2	4.2	2.0
Canada	4.2	3.5	0.7
Japon	2.9	7.8	-4.9
France	2.5	4.2	-1.7
Autre	15.7	21.3	-5.6

Ventilation des cotes de crédit

Cote	Portefeuille	Indice de référence
AAA	31.4	-
AA	35.0	-
A	2.2	-
BBB	11.2	-
BB	13.9	-
B	3.8	-
CCC et moins	1.6	-
Oblig. Non évaluées	0.8	-

Répartition de l'actif



	Portefeuille (%)
Actions	55.9
Revenu fixe	42.8
Liquidités	1.3

Les 10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Mackenzie Alternative Enhanced Yield Fund Series R	Canada	Fonds Communs de Placement	4.0
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2.2
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2.2
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de Base	1.7
JP Morgan Chase & Co.	États-Unis	Finance	1.6
AbbVie Inc.	États-Unis	Santé	1.5
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1.5
Meta Platforms Inc. Class A	États-Unis	Services aux consommateurs	1.4
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1.3
Deutsche Boerse AG	Allemagne	Finance	1.3

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Secteur	Pondération moyenne du portefeuille (%)	Contribution du portefeuille au rendement (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Santé	7.1	0.7
	Consommation de base	4.4	0.7
	Finance	10.3	0.7
Facteurs ayant nui au rendement	Matériaux	1.8	-0.1
	Services aux consommateurs	3.6	-0.1
	Technologie de l'information	12.4	-1.3

Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération moyenne du portefeuille (%)	Contribution du portefeuille au rendement (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Obligation d'État	25.2	0.6
	Obligations de sociétés	11.8	0.1
	Prêts bancaires	1.9	0.0

Commentaires

1) Points saillants du RTF

Le fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence mixte composé à 52,5 % de l'indice MSCI Monde et à 47,5 % de l'indice ICE BofA Global Broad Market (couvert en $ CA).

2) Revue des marches

Le premier trimestre de 2025 a été marqué par un changement notable par rapport au trimestre précédent. L'incertitude économique accrue était le thème principal, en grande partie en raison du virage dans les politiques et des tensions commerciales résultant des mesures prises par les États-Unis. La nouvelle administration américaine a introduit des droits de douane sur les importations en provenance de multiples pays et régions, y compris le Canada, le Mexique et la Chine. Cela s'est traduit par des droits de douane de représailles, des inquiétudes concernant les guerres commerciales et une volatilité accrue sur les marchés mondiaux. De plus, les craintes au sujet de l'inflation ont persisté ou se sont ravivées aux États-Unis et dans d'autres pays, en partie en raison de l'incertitude entourant l'impact des droits de douane sur l'économie. Après un début d'année relativement fort, les actions américaines ont subi une forte correction et ont affiché des résultats négatifs pour le trimestre. Les actions de croissance, en particulier celles du secteur de la technologie, ont piétiné, tandis que les secteurs plus défensifs, tels que ceux de la santé et de la consommation de base, ont procuré des rendements supérieurs. Les actions canadiennes, malgré des résultats mitigés imputables aux tensions commerciales qui ébranlent la confiance des investisseurs, ont généralement affiché des résultats supérieurs par rapport à leurs homologues américaines. Les actions européennes ont surclassé celles des États-Unis, du Canada et de la plupart des autres marchés développés, offrant leur meilleure performance depuis des décennies. Les actions asiatiques ont affiché des résultats mitigés, avec une performance solide en Chine où les mesures de relance ont soutenu la consommation intérieure et la production industrielle. Hong Kong et la Corée du Sud ont également inscrit des rendements positifs, tandis que les actions japonaises ont subi un recul d'une ampleur semblable à celle du marché américain. Les marchés obligataires américains se sont redressés en raison de la baisse des taux d'intérêt, et nous avons observé une ruée vers les titres de qualité, les investisseurs recherchant la sécurité des obligations en raison de la volatilité des marchés boursiers. Les obligations canadiennes ont profité des réductions de taux d'intérêt de la Banque du Canada au cours du trimestre. Les marchés obligataires mondiaux ont également affiché de solides rendements, en particulier en Europe.

3) Rendement du fonds

Au premier trimestre de 2025, la série F du fonds a dégagé un rendement de 1,7 % contre -0,5 % pour l'indice mixte. La composante en actions du fonds a obtenu un rendement supérieur à celle de l'indice de référence mixte, et la composante en titres à revenu fixe du fonds a été surpassée par l'indice de référence mixte. Pour ce qui est des actions, la sélection des titres dans les secteurs de la consommation de base, de la santé et de la finance a le plus contribué au rendement relatif. La sélection des titres dans les secteurs de la technologie de l'information, des matériaux et des services de communication a le plus nui au rendement relatif. Du côté des pays, la sélection des titres aux États-Unis, en Allemagne et au Royaume-Uni a contribué au rendement relatif, tandis que la sélection des titres à Taïwan et en Suède ainsi que la sous-pondération de l'Italie ont nui au rendement relatif. Du point de vue des titres à revenu fixe, les placements dans des obligations gouvernementales provinciales ont contribué au rendement relatif. Les placements dans des obligations de sociétés, en particulier dans les secteurs de la finance, de l'industrie et de la titrisation, ont nui au rendement relatif. Les placements dans des obligations gouvernementales fédérales ont également freiné le rendement relatif.

4) Titres ayant contribué au rendement

Philip Morris International Inc., Deutsche Boerse AG et l'absence de placements dans Tesla Inc. ont été parmi les plus grands contributeurs au rendement relatif pendant le trimestre.

Philip Morris

L'action de Philip Morris a augmenté de 33 %, soutenue par des produits sans fumée comme IQOS et Zyn.

Deutsche Boerse

Deutsche Boerse a dépassé ses objectifs financiers de 2024 avec une augmentation de 15 % du bénéfice d'exploitation et des ventes annuelles, soutenue par une performance vigoureuse dans les produits de base, les valeurs et les divisions de logiciels.

Tesla

Le titre de Tesla a reculé de 36 %, son pire rendement trimestriel depuis 2022. La baisse des ventes de véhicules, les préoccupations réglementaires et les controverses entourant le chef de la direction Elon Musk ont contribué à cette situation.

5) Titres ayant nui au rendement

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Alphabet Inc. et Broadcom Inc. ont été les titres qui ont le plus nui au rendement relatif pendant le trimestre.

Taiwan Semiconductor Manufacturing

Les inquiétudes entourant d'éventuels tarifs douaniers américains sur les importations de semi-conducteurs ont eu un impact négatif sur TSMC. Les risques réglementaires et géopolitiques ont éclipsé les perspectives de croissance de la société.

Alphabet

Alphabet a déclaré un bénéfice de 23,7 G$ US (1,89 $ US par action) au premier trimestre et une hausse de 15,4 % des revenus qui ont atteint 80,4 G$ US, mais a dû composer avec des difficultés boursières en raison des tensions commerciales.

Broadcom

Broadcom a vu ses revenus augmenter de 25 % pour s'établir à 14,9 G$ US, dépassant les prévisions de 300 M$ US, mais les droits de douane et les tensions commerciales ont miné la confiance des investisseurs.

6) Activités au sein du portefeuille

Du côté des actions mondiales et de revenu, le portefeuille a été repositionné en raison de la volatilité, avec un taux de rotation d'environ 15 %, ce qui a entraîné une amélioration de la croissance du bénéfice par action (BPA), du rendement du capital investi (RCI) et du rendement des capitaux propres (RCP). Nous sommes prêts à nous ajuster à mesure que la situation évoluera, tout en restant rigoureux à l'égard de notre processus et de notre philosophie de placement.

7) Perspectives et positionnement

Équipe des actions et des titres à revenu mondiaux : Le retour de Trump a déclenché un nouveau régime de droits de douane généralisés, créant le fardeau tarifaire le plus élevé des États-Unis depuis plus d'un siècle. Les marchés ont fortement réagi : les actions et les obligations ont fait l'objet de ventes massives, le dollar américain s'est déprécié et les risques de récession ont augmenté, mais un certain soulagement a été apporté par une suspension temporaire des droits de douane. La position énergique de l'administration américaine, en particulier à l'égard de la Chine, a entraîné des représailles et un malaise sur les marchés. Bien que la plupart des droits de douane puissent éventuellement être négociés à la baisse, une impasse prolongée risque de provoquer une stagflation et une fuite des capitaux. Pour l'instant, la volatilité est le prix à payer. Mais la volatilité est également le berceau des occasions. Nous continuerons à tirer parti des perturbations temporaires tout en évitant les prévisions macroéconomiques. Notre portefeuille demeure positionné autour d'entreprises de grande qualité bien capitalisées qui peuvent composer avec ce qui est actuellement un système de négociation mondial fracturé.

Équipe des titres à revenu fixe : Le deuxième trimestre s'annonce déjà entièrement axé sur les négociations commerciales bilatérales, et la pause de 90 jours des droits de douane ne fait qu'accroître les enjeux. À mesure que les flux commerciaux deviennent de plus en plus politisés, les politiques monétaire et budgétaire seront de plus en plus déployées pour chaque pays. Cette fragmentation est susceptible d'alimenter les marchés obligataires, la duration américaine continuant de déterminer les taux mondiaux. Mais avec le rebond des taux européens, potentiellement en raison d'une expansion budgétaire, le leadership mondial des obligations pourrait ne pas être aussi unipolaire qu'il l'a été au cours des derniers trimestres.

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 2025 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 31 mars 2025. 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.

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 Équilibrés mondiaux neutres Morningstar, et reflète le rendement du Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie, pour les périodes de 3 mois, et 1 an, 3 an, 5 an, 10 an et au 31 mars 2025. 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 Équilibrés mondiaux neutres Morningstar auxquels le Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 1600, trois ans – 1482; cinq ans – 1221; 10 ans – 724.

© 2025 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 vuede 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 surle 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 renseignement 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.

© 2025 Tous droits réservés