

Fonds international de dividendes Mackenzie

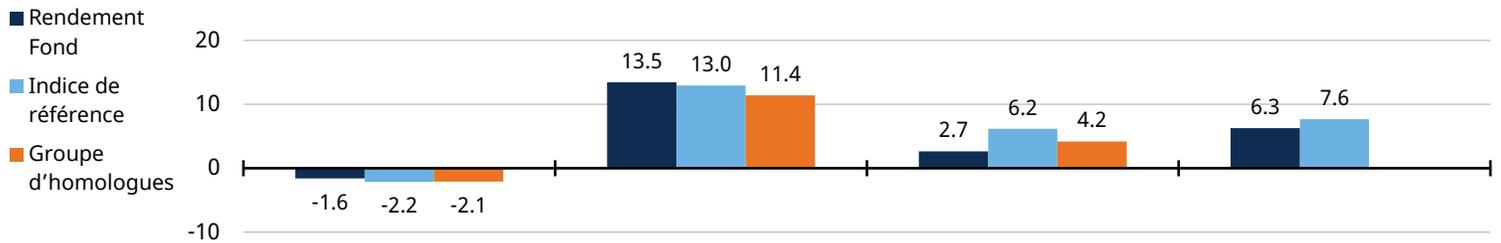
Aperçu du fonds

Date de lancement	10/15/2019
ASG (en millions \$ CA)	487.0
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	Darren McKiernan
Exp. en placement depuis	2007
Nombre de titres cible	25-50

Aperçu de la stratégie

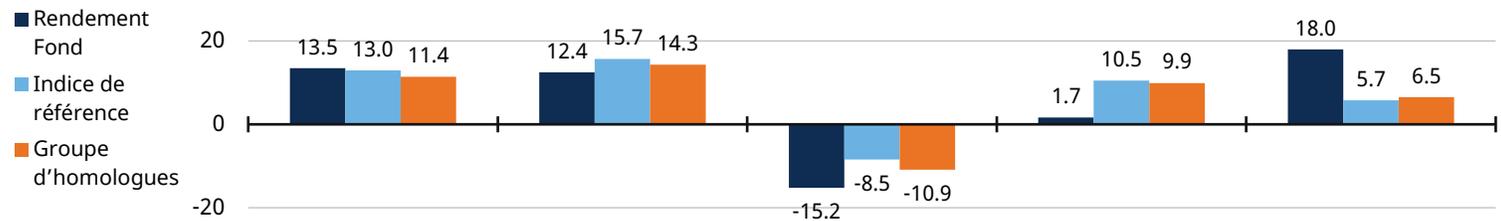
- Élaboration des portefeuilles améliorée grâce à des sociétés internationales dont les sources de revenu sont diversifiées sur le plan géographique, ce qui permet une exposition à des régions dont les cycles économiques sont différents.
- Accent mis sur les sociétés de grande qualité versant des dividendes 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	0.6	0.5	-3.5	-1.3
Homologues surpassés en %	64	76	30	-

Rendement par année civile (%)



	2024	2023	2022	2021	2020
Rendement excédentaire	0.5	-3.2	-6.8	-8.8	12.2
Homologues surpassés en %	76	27	26	5	89

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	48	722
10 principaux titres en %	37.6	13.7
Capitalisation boursière moyenne pondérée	217,558.7	123,636.6
Croissance du BPA (EF E)	14.4	11.1
Rendement des dividendes	1.9	3.0
Marge FTD	20.2	12.8
C/B 12 derniers mois	21.7	16.3
C/B (prévision)	20.0	14.6
Dette nette/BAIIA	0.2	1.3
RCP – dernier exercice financier	18.0	13.9

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	12.2	12.4
Ratio de Sharpe	-0.1	0.2
Écart de suivi	4.6	-
Ratio d'information	-0.8	-
Alpha	-3.3	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	87.1	-
Encaissement des baisses (%)	105.5	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Marchés émergents	9.9	-	9.9
Internationale	86.8	100.0	-13.2
Etats Unis	1.2	-	1.2
Autre	2.1	-	2.1

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	18.6	21.9	-3.3
Énergie	3.0	3.5	-0.5
Matériaux	6.3	6.1	0.2
Industrie	22.6	17.8	4.8
Technologie de l'information	15.9	8.8	7.1
Services aux consommateurs	1.6	4.9	-3.3
Services aux collectivités	0.7	3.2	-2.5
Consommation de base	10.4	8.3	2.1
Consommation discrétionnaire	11.0	11.2	-0.2
Immobilier	-	2.0	-2.0
Santé	7.9	12.4	-4.5
Autre	2.0	-0.1	2.1

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Japon	21.6	23.2	-1.6
Royaume-Uni	14.5	14.9	-0.4
Allemagne	12.7	9.2	3.4
France	11.7	11.1	0.6
Pays-Bas	8.6	4.6	4.0
Taiwan	5.0	-	5.0
Autre	25.9	37.0	-11.1

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	0.8	-
USD	4.1	1.6
Autre	95.2	98.5

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
SAP SE	Allemagne	Technologie de l'information	5.5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	5.0
Itochu Corporation	Japon	Industrie	4.2
Safran SA	France	Industrie	4.1
Deutsche Boerse AG	Allemagne	Finance	3.3
DBS Group Holdings Ltd	Singapour	Finance	3.2
Keyence Corporation	Japon	Technologie de l'information	3.0
Bandai Namco Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	2.9
Air Liquide SA	France	Matériaux	2.9
Sony Group Corporation	Japon	Consommation discrétionnaire	2.7

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	SAP SE	3.8	0.7
	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	5.1	0.7
	DBS Group Holdings Ltd	2.7	0.5
Facteurs ayant nui au rendement	Pernod Ricard SA	1.3	-0.4
	Nippon Sanso Holdings Corporation	2.7	-0.6
	Novo Nordisk A/S Class B	0.6	-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	Technologie de l'information	7.0	0.1	0.7	1.1
	Consommation discrétionnaire	0.8	0.0	0.3	0.4
	Services aux collectivités	-3.2	0.2	0.0	0.2
Facteurs ayant nui au rendement	Consommation de base	2.8	-0.1	-0.1	-0.1
	Finance	-2.9	-0.2	-0.5	-0.3
	Matériaux	0.3	-0.1	-0.3	-0.3

Commentaires

Dividendes internationaux

1) Points saillants du RTF

Le Fonds a affiché des rendements -1,6 % pour le quatrième trimestre de 2023 et de 6,3 % depuis son lancement. En comparaison, l'indice MSCI EAEO (\$ CA) a généré des rendements de -2,2 % et de 7,6 % pendant les mêmes périodes.

2) Market overview

Global markets showed mixed performance during the final quarter of 2024 as investors grappled with shifting monetary policy expectations and ongoing geopolitical tensions.

The European Central Bank accelerated its rate-cutting cycle, reducing policy rates to 3.0% in December and signaling further easing in early 2025 as headline inflation in the Eurozone declined. Headline CPI stood at 2.3% year-over-year in November, down from 4.5% earlier in the year. This aligns with the broader inflation-abating trend observed in previous quarters. However, core inflation in services remained sticky, highlighting the complexity of bringing overall inflation pressures down in a timely manner.

The Bank of Japan maintained an accommodative stance but dropped hints about potential policy shifts in 2025, prompted by inflation that continues to exceed the central bank's 2% target. Japanese equities outperformed European other Asian markets, supported by improved corporate governance initiatives and exporters capitalizing on yen weakness.

In contrast, China's recovery remained subdued, even with modest government stimulus in the form of tax cuts and targeted infrastructure spending. While there is a sense that further government intervention could be on the horizon, markets have grown skeptical as each new policy measure fails to meaningfully shift growth trajectories and are taking a "wait-and-see" approach as it relates to the region.

3) Rendement du Fonds

La performance des marchés EAEO a été légèrement négative au quatrième trimestre. La plupart des secteurs ont clôturé la période en territoire négatif, à l'exception de ceux de la finance (+4,1 %), de la consommation discrétionnaire (+1,8 %) et des services de communication (+1,7 %). Le plus important contributeur au rendement relatif du fonds a été la sélection des titres dans les secteurs de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire. Le facteur le plus défavorable pendant la période a été le choix des titres dans les secteurs de la finance et de l'industrie. 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 le contexte des risques technologiques, géopolitiques et macroéconomiques actuels, le portefeuille est bien positionné pour faire face à ces incertitudes.

4) Titres ayant contribué au rendement

Les plus importants contributeurs au rendement relatif pendant la période ont été les positions surpondérées du fonds dans SAP SE, TSMC Co. Ltd, Bandai Namco Holdings inc., et DBS Group Holdings Ltd.

5) Titres ayant nui au rendement

Les facteurs ayant le plus nui au rendement relatif pendant la période ont été les positions sous-pondérées du fonds dans Nippon Sanso Holdings Corp., Pernod-Ricard SA et Heineken Holding N. V., et l'absence de Toyota Motor Corp. par rapport à l'indice de référence.

6) Activités au sein du portefeuille

Au cours du trimestre, plusieurs sociétés ont été ajoutées au portefeuille, élargissant l'exposition dans un certain nombre de marchés clés. Plus particulièrement plusieurs sociétés des secteurs de l'industrie, de la finance et de la consommation de base ont été ajoutées.

Commentaires

7) Perspectives et positionnement

À l'aube de 2025, le contexte économique mondial demeure marqué par des trajectoires de croissance divergentes et une incertitude au chapitre des politiques. Aux É.-U., la résilience économique se maintient, mais des taux d'intérêt plus élevés et l'assouplissement du marché de l'emploi pourraient éventuellement entraîner un ralentissement de la croissance. La trajectoire de la Chine laisse entrevoir un ralentissement continu, à moins que de nouveaux programmes de mesures de relance puissent stimuler la consommation intérieure. La position de la Réserve fédérale, d'abord soulignée en décembre, laisse entendre une voie relativement lente vers des baisses de taux, ce qui pourrait faire en sorte que les conditions monétaires se resserrent davantage que ce qui était antérieurement espéré. Cette approche s'oppose avec le plan plus audacieux de la BCE, visant à réduire les taux à 1 % d'ici mars 2026.

Le contexte du Japon à l'aube de la nouvelle année est celui d'une croissance en accélération progressive du PIB nominal, donnant possiblement lieu aux premiers gains positifs au chapitre des salaires réels du pays depuis 2022. Parallèlement, les restrictions imminentes en matière d'immigration aux É.-U. et une possible vague de nouveaux tarifs à l'encontre de principaux partenaires commerciaux du pays s'ajoutent à l'imprévisibilité. De telles mesures entraîneraient probablement des prix intérieurs plus élevés aux É.-U. et posent un risque de mesures de représailles qui pourraient peser sur les chaînes d'approvisionnement mondiales. Toute perturbation liée à des tarifs, combinée à une inflation persistante au sein des régions, confirme que les décideurs politiques doivent demeurer sur un pied l'alerte.

Globalement, la convergence de ces revirements politiques, depuis le commerce jusqu'aux taux d'intérêt et aux marchés de l'emploi, laisse présager un contexte de placement pour 2025 qui pourrait être plus difficile que par les années passées. La tension entre la modération de l'inflation dans certains marchés et les incertitudes qui subsistent en matière de croissance au sein d'autres marchés nécessitera d'établir un équilibre. Les divergences politiques entre les principales banques centrales, combinées au programme économique énoncé par l'administration Trump, pourraient présenter des occasions pour les investisseurs, mais également amplifier le risque si des programmes géopolitiques et intérieurs déclenchent de soudaines dislocations de marché. L'évolution continue des politiques en matière de commerce et d'immigration pourrait toucher nombre de facteurs, depuis les décisions au chapitre des chaînes d'approvisionnement jusqu'aux perspectives de croissance économique. Les marchés continueront probablement de soupeser chaque nouvelle donnée publiée par rapport à un éventail de discours contrastés, entraînant un contexte toujours incertain - bien qu'indéniablement dynamique - pour les investisseurs au cours de l'année à venir. Nous chercherons à tirer parti des occasions.

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 – 647, trois ans – 588; cinq ans – 542; 10 ans – 297.

© 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.