



Répartition et pondération sur un mois

Secteurs ayant le plus contribué au rendement	% contrib.	% pond.
Consommation courante	0,3	13,9
Matières	0,2	9,1
Services financiers	0,2	20,1
Secteurs ayant le plus nuï au rendement		
Consommation discrétionnaire	-0,4	6,2
Technologie de l'information	-0,1	19,3
Immobilier	-0,1	2,3
Titres ayant le plus contribué au rendement		
JPMorgan Chase & Co.	0,18	3,7
Marathon Petroleum Corporation	0,17	1,8
CME Group Inc., catégorie A	0,11	1,7
Titres ayant le plus nuï au rendement		
New Oriental Education & Technology Group, Inc. (CAAÉ sponsorisé)	-0,4	0,9
Apple Inc.	-0,2	2,5
Corteva Inc	-0,1	1,4
Répartition des devises		
-1,3 %		
Position en liquidités		
2,5 %		
Exposition aux principales devises		
	% brut	% (%)
Dollar américain	61,3	61,3
Dollar canadien	2,9	7,0
Euro	14,9	11,9

Points à retenir

- Le Fonds a dégagé un rendement de 0,3 % ce mois-ci, soit supérieur au rendement de -0,4 % de l'indice MSCI Monde.
- La sélection de titres dans le secteur de la technologie de l'information a eu un effet positif sur le rendement relatif. La sélection de titres dans les secteurs des services financiers a nuï au rendement relatif pour le trimestre pendant la période.
- JPMorgan a été un des titres les plus performants au cours du mois. Les attentes ont augmenté en ce qui concerne l'amélioration de la croissance du PIB et la hausse de l'inflation (et des taux d'intérêt), en particulier aux États-Unis. Les banques sont les bénéficiaires directs de ces deux facteurs sous la forme, entre autres, d'une augmentation de la croissance des prêts, d'une diminution des provisions et d'un élargissement des marges d'intérêt nettes.
- Corteva a nuï au fonds au cours du mois, mais a jusqu'à présent offert un rendement sain depuis le début de l'année. La société, issue d'une récente scission et héritière des actifs agricoles de Dow et DuPont, a bénéficié de la hausse continue des prix du maïs et du soja aux États-Unis.

Résultats du rendement

	1 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le changement	10 ans
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série F	0,3 %	4,1 %	19,3 %	11,6 %	11,3 %	12,5 %	11,9 %
Rendement net de l'indice MSCI Monde (en dollars canadiens)	-0,4 %	5,6 %	22,9 %	11,7 %	12,4 %	12,2 %	12,8 %
Homologues – Groupe des fonds d'actions mondiales	0,0 %	5,9 %	24,4 %	9,7 %	10,1 %	9,4 %	9,8 %
% des homologues surpassés	55	32	27	73	67	86	78

* Rendement depuis le changement de gestionnaire de portefeuille. Le gestionnaire de portefeuille a pleinement mis en œuvre la nouvelle stratégie le 1^{er} février 2014.

Perspectives du Fonds et des marchés

- Le Fonds a dégagé un rendement de 0,3 % ce mois-ci, soit supérieur au rendement de -0,4 % de l'indice MSCI Monde.
- La sélection de titres dans le secteur de la technologie de l'information a eu un effet positif sur le rendement relatif. La sélection de titres dans les secteurs des services financiers a nuï au rendement relatif pour le trimestre pendant la période.
- JPMorgan a été un des titres les plus performants au cours du mois. Les attentes ont augmenté en ce qui concerne l'amélioration de la croissance du PIB et la hausse de l'inflation (et des taux d'intérêt), en particulier aux États-Unis. Les banques sont les bénéficiaires directs de ces deux facteurs sous la forme, entre autres, d'une augmentation de la croissance des prêts, d'une diminution des provisions et d'un élargissement des marges d'intérêt nettes. JPM n'a pas fait exception à la règle et a l'avantage supplémentaire d'exploiter la division des marchés de capitaux la plus importante et la plus rentable au monde, ainsi qu'un groupe de gestion de patrimoine de premier plan avec plus de 2 700 milliards de dollars d'actif sous gestion. La société jouit d'un « bilan forteresse » et a démontré des rendements et des contrôles de risque supérieurs au fil des ans, l'exemple le plus récent étant le fiasco d'Archegos Capital, où JPM (contrairement à Goldman Sachs, Morgan Stanley et Credit Suisse, entre autres) n'était pas en cause. La société est dirigée par Jamie Dimon, sans doute le PDG le plus avisé du secteur bancaire. JPM continue de faire partie de nos pondérations les plus fortes du portefeuille.
- Corteva a nuï au fonds au cours du mois, mais a jusqu'à présent offert un rendement sain depuis le début de l'année. La société, issue d'une récente scission et héritière des actifs agricoles de Dow et DuPont, a bénéficié de la hausse continue des prix du maïs et du soja aux États-Unis. L'augmentation favorable des prix coïncide bien avec une solide gamme de nouveaux produits pour 2021 et l'ajout de trois nouveaux administrateurs indépendants soutenus par Starboard. L'arrivée des nouveaux investisseurs de Starboard intervient après que le conseiller en investissement activiste basé à New York a offert, en octobre 2020, une présentation qui prévoyait une marge avant intérêts, impôts et amortissements de 23 % d'ici 2022 (contre une marge avant intérêts, impôts et amortissements implicite de 17 % dans les prévisions de 2021 de CTVA) grâce à une baisse de 50 % des paiements de redevances nets, des améliorations de l'efficacité et des gains de la part de marché du soja. Le cours de l'action a également bénéficié de la certitude de parvenir à un accord sur le partage des futures responsabilités relativement aux PFAS avec Chemours et Dupont, ce qui a permis de plafonner le passif total à 640 millions de dollars pour CTVA.

Codes du Fonds et frais de gestion

Séries	Dollar canadien				Frais de gestion	Ratio des frais de gestion
	Frais d'acquisition	Frais prélevés au rachat	Frais d'acquisition réduits 2	Frais d'acquisition réduits 3		
A	2710	3621	7143	4086	2,00 %	2,52 %
F	2422	---	---	---	0,80 %	1,04 %
PW	6010	---	---	---	1,80 %	2,15 %

Mise en garde

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS : Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée au public, car ces renseignements ne sont pas conformes aux normes applicables sur les communications de vente à l'intention des investisseurs. Mackenzie ne sera tenue aucunement responsable de tout conseiller qui communiquera ces renseignements aux investisseurs.

Les placements dans les fonds communs ou les FNB peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de courtage, 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 mai 2021 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 investisseur et qui auraient réduit le rendement. Les fonds de placement ne sont pas 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 dans des produits de placement qui cherchent à reproduire un indice.

Ce document renferme des renseignements prospectifs fondés sur des prévisions d'événements futurs au 31 mai 2021. Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements en fonction de changements survenus après cette date. Les énoncés prospectifs ne garantissent en rien les rendements futurs, et les risques et incertitudes peuvent souvent amener les résultats réels à différer de manière importante des renseignements prospectifs ou des attentes. Parmi ces risques, notons, entre autres, des changements ou la volatilité dans les conditions économiques et politiques, les marchés des valeurs mobilières, les taux d'intérêt et de change, la concurrence, les marchés boursiers, la technologie, la loi ou lorsque des événements catastrophiques surviennent. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de sociétés ne constitue pas une promotion ou une recommandation d'acquisition ou de vente d'un titre quelconque.

Le classement par centile provient de Morningstar Research Inc., une firme de recherche indépendante, en fonction de la catégorie Actions mondiales, et reflète le rendement du Fonds mondial de dividendes Mackenzie (série F) pour les périodes d'un mois, depuis le début de l'année, et de 1, 3, 5 et 10 ans au 31 mai 2021. Le classement par centile montre comment un fonds s'est comporté comparativement à d'autres fonds de sa catégorie et est soumis à modification chaque mois. Le nombre de fonds d'actions mondiales du Fonds mondial de dividendes Mackenzie pour chaque période est le suivant : un an - 2 068 fonds; trois ans - 1 692 fonds; cinq ans - 1 224 fonds; dix ans - 559 fonds.

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 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 gestionnaire de portefeuille a pleinement mis en œuvre la nouvelle stratégie le 1^{er} février 2014.