

Équipe des actions et du revenu mondiaux Mackenzie



Philosophie et approche de l'équipe

L'équipe des actions et du revenu mondiaux estime qu'afin de générer des rendements corrigés du risque attractifs au fil du temps, les investisseurs devraient se constituer un portefeuille diversifié de sociétés à forte rentabilité qui occupent un rang élevé dans la chaîne de valeur de leurs secteurs respectifs. À l'aide d'une approche globale de sélection d'actions, l'équipe sélectionne de manière judicieuse des sociétés qui produisent invariablement des rendements solides sur le capital investi et optimisent le déploiement de capital des flux de trésorerie libres. Les investisseurs sous-estiment souvent l'importance de ces caractéristiques, ce qui permet à l'équipe d'acheter ces sociétés au rabais par rapport aux estimations de leur juste valeur.



Principaux avantages de leur approche

Identification de barrières protectrices :

La vaste majorité du temps, l'équipe trouve que les sociétés à forte rentabilité attractives profitent d'un certain avantage concurrentiel et de barrières à l'entrée, parfois appelées « barrières économiques ». Ces barrières économiques sont ce qui permet aux sociétés de prospérer au fil du temps. L'équipe consacre la plus grande partie de ses efforts à identifier et à analyser les modèles opérationnels et à définir l'avantage concurrentiel que les sociétés possèdent. Elle tente de comprendre ce qui différencie une société d'une autre, et ce qui permet à cette société de bâtir une barrière économique qui protège ses affaires de ses concurrents.

Sociétés à forte rentabilité privilégiées :

L'équipe conserve une liste d'environ 350 à 400 sociétés à forte rentabilité en exploitation partout dans le monde, soit des « sociétés idéales productives de dividendes ». Lorsqu'elle repère des sociétés à forte rentabilité, l'équipe recherche trois caractéristiques financières de base : 1) des modèles opérationnels fiables; 2) des rendements élevés du capital investi qui dépassent nettement le coût moyen du capital pondéré de la société, et; 3) un taux de conversion des flux de

Fonds sous gestion : 11,5 milliards \$*

FONDS COMMUNS

MANDATS

- Fonds américain de dividendes Mackenzie
- Fonds international de dividendes Mackenzie
- Fonds mondial de dividendes Mackenzie

ÉLÉMENTS

- Fonds canadien sécurité Mackenzie Cundill
- Fonds de dividendes canadiens Mackenzie/Catégorie
- Fonds de revenu Mackenzie
- Fonds de revenu stratégique Mackenzie/Catégorie
- Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie
- Mandat privé équilibré de revenu Mackenzie
- Mandat privé équilibré de revenu mondial Mackenzie

trésorerie disponibles constamment élevé. Bref, l'équipe cherche à investir dans des sociétés de grande qualité qui peuvent conserver un rendement élevé du capital investi qui, à son tour, génère des flux de trésorerie disponible supérieurs, dont une partie peut être redistribuée aux actionnaires par le biais de dividendes.

Souplesse et agilité :

Même s'ils se concentrent principalement sur les dividendes, les mandats de l'équipe ne sont pas liés à une cible de rendement donnée. L'équipe dispose ainsi de la souplesse voulue pour répartir du capital dans des sociétés qui versent des dividendes ou des sociétés dont les dividendes augmentent, en fonction des occasions d'investissement les plus attractives. De plus, l'équipe conserve une liste élaborée avec soin des meilleures sociétés de toutes les régions et de tous les secteurs, ce qui lui permet de bloquer le bruit et d'être agile en cas de dislocation des marchés. Ainsi, l'équipe est en mesure d'acheter des sociétés figurant dans sa liste de sociétés idéales avec un rabais par rapport à ce qu'elle estime être leur juste valeur.

Équipe des actions et du revenu mondiaux Mackenzie

Gestionnaires de portefeuille



Darren McKiernan, CFA
Vice-président principal,
gestionnaire de portefeuille,
chef d'équipe

> Expérience en placement
depuis 1995

Dirigée par Darren McKiernan, l'équipe des actions et du revenu mondiaux Mackenzie emploie un **style de placement de base** et une **discipline de valorisation rigoureuse** pour investir dans des sociétés de grande qualité versant des dividendes de partout dans le monde.



Ome Saidi, MBA, CFA
Vice-président,
gestionnaire de portefeuille

> Expérience en placement
depuis 2007



Katherine Owen, MBA, CFA
Vice-présidente,
gestionnaire de portefeuille

> Expérience en placement
depuis 1996



Mona Zhang, MBA, CFA
Vice-présidente en second,
gestionnaire de portefeuille

> Expérience en placement
depuis 2004



James Barnby, MBA, CFA
Analyste principal
en placement

> Expérience en placement
depuis 2016

Directeur des placements



Eric Glover, CFA
Directeur des placements,
Actions

> Expérience en placement
depuis 2007

Pour de plus amples renseignements sur l'équipe des actions et du revenu mondiaux Mackenzie, veuillez consulter placementsmackenzie.com.

Les placements dans les fonds 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 solutions de placement ne sont pas garanties, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé ne donne pas forcément une indication du rendement futur.