

# Fonds Mondial de dividendes Mackenzie

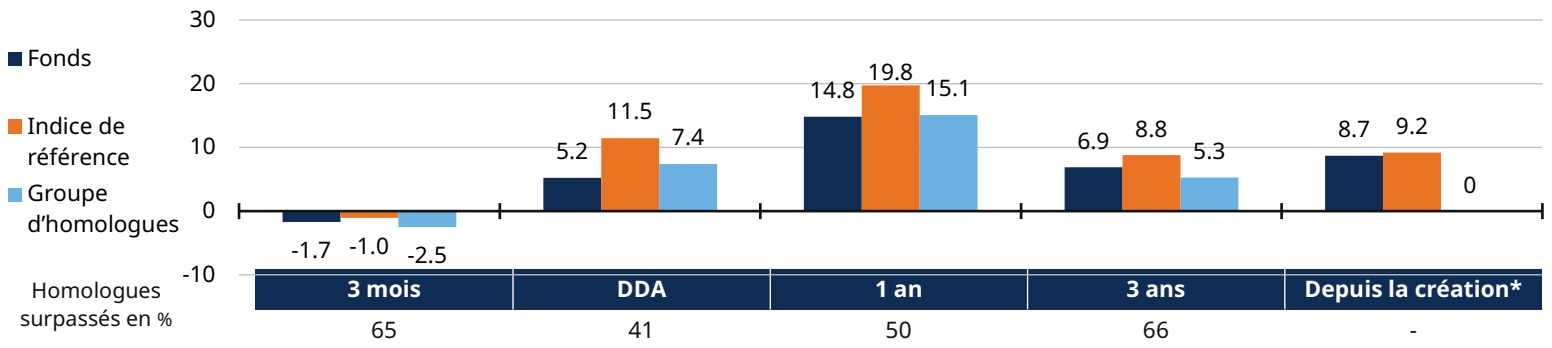
## Aperçu de la stratégie

Date de lancement	07/11/2007
ASG (en millions \$ CA)	4800.2
Indice de référence	MSCI World
Gestionnaire de portefeuille en chef	Darren McKiernan
Exp. en placement depuis	1995
Nombre de titres cible	40-80

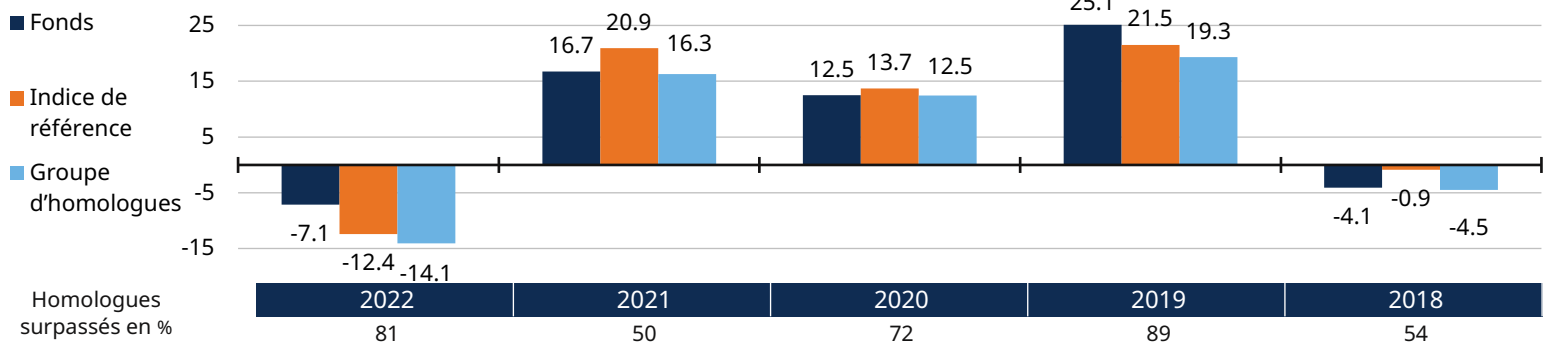
## Approche

- Recherche à produire un revenu de dividendes moyennant des placements dans des entreprises chefs de file présentant un potentiel de croissance
- Les dividendes réinvestis peuvent contribuer considérablement au rendement global des actions
- Diversification hors du marché canadien, celui-ci étant concentré dans 3 secteurs (services financiers, énergie et matières)

## Rendements passés (%)



## Rendements par année (%)



## Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	86	2947
10 principaux titres en %	26.4	18.0
Capitalisation boursière moyenne pondérée	531383.1	551337.3
Croissance du BPA (EF E)	10.3	36.6
Rendement des dividendes	2.3	2.2
Marge FTD	23.0	19.4
C/B 12 derniers mois	20.2	17.2
C/B (prévision)	17.9	16.3
Dette nette/BAIIA	0.8	1.1
RCP – dernier exercice financier	22.0	18.8

## Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	11.2	13.4
Ratio de Sharpe	0	0.5
Écart de suivi	0	0
Ratio d'information	0	0
Alpha	0	0
Bêta	0	0
Encaissement des hausses (%)	0	0
Encaissement des baisses (%)	0	0

## Répartition régionale

Régionale	Pondération	Pondération relative
États-Unis	61.2	-1.1
International	34.3	10.1
[Trésorerie]	2.3	2.3

## Répartition sectorielle

Secteur	Pondération	Pondération relative
Services de communication	3.5	-4.1
Consommation discrétionnaire	7.9	-3.3
Produits de première nécessité	11.4	4.3
Énergie	7.7	2.5
Produits financiers	17.2	1.5
Soins de santé	15.2	3.8
Industrie	8.8	-1.6
Technologies de l'information	18.6	-3.0
Matériaux	6.7	2.2
Immobilier	0.6	-1.6
Services collectifs	0.0	-2.6

## Répartition géographique

Pays	Pondération	Pondération relative
États-Unis	61.2	-1.1
Royaume-Uni	7.4	3.7
Allemagne	6.6	4.6
France	4.5	1.6
Japon	4.4	-1.2
Suisse	3.5	1.1
Autre	12.4	91.3

## Exposition aux devises

Régionale	Portefeuille	Indice de référence
CAD	6.5	2.9
USD	62.0	62.8
AUTRES	31.6	34.4

## 10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologies de l'information	4.63
Alphabet Inc. Class A	États-Unis	Services de communication	2.77
SAP SE	Germany	Technologies de l'information	2.57
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Produits financiers	2.49
Chevron Corporation	États-Unis	Énergie	2.41
Amazon.com, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2.27
Deutsche Boerse AG	Allemagne	Produits financiers	2.22
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	2.17
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologies de l'information	2.15
Apple Inc.	États-Unis	Technologies de l'information	2.13

## Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Principaux titres ayant contribué au rendement	Alphabet Inc. Class A	1.2	0.3
	Chevron Corporation	1.7	0.2
	Novo Nordisk A/S Class B	1.1	0.2
Principaux titres ayant nui au rendement	Apple Inc.	-2.9	-0.2
	Microsoft Corporation	0.6	-0.2
	Amadeus IT Group SA Class A	1.3	-0.3

## Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération active moyenne (%)	Effet de la répartition (%)	Effet de la sélection (%)
Principaux titres ayant contribué au rendement	Énergie	2.3	0.3	-0.1
	Services de communication	-4.4	-0.2	0.2
	Soins de santé	2.6	0.0	0.4
Principaux titres ayant nui au rendement	Consommation discrétionnaire	-2.7	0.1	-0.3
	Produits de première nécessité	4.5	-0.1	-0.3
	Technologies de l'information	-3.1	0.1	-0.3

## Commentaires

- Le Fonds a accusé un rendement de -1,7 % au cours du troisième trimestre de 2023 et a affiché un rendement de 8,7 % depuis son lancement. En comparaison, l'indice S&P 500 (\$ CA) a généré des rendements de -1,0 % et de 7,2 % pendant les mêmes périodes.
- Presque tous les secteurs ont accusé des rendements négatifs ce trimestre, celui de l'énergie se démarquant à titre de seul segment ayant dégagé un rendement à deux chiffres (+10,9 % en \$ US). Les secteurs des services de communication (+0,5 %) et de la finance (-0,7 %) ont également surpassé l'ensemble du marché. Ceux des services aux collectivités et de l'immobilier ont été les moins performants, compte tenu de leur rôle perçu à titre d'« approximation des obligations » à la lumière des perspectives révisées de la Fed en matière d'inflation. Le revirement de style ayant commencé vers la fin du 2T s'est poursuivi pendant le 3T, propulsant des actions à croissance plus lente et statistiquement moins onéreuses au-delà de leurs contreparties à croissance plus rapide et plus onéreuses — et a été particulièrement prononcé au sein de sociétés non américaines.
- Le facteur qui a le plus contribué au rendement relatif au cours du trimestre est la sélection des titres dans le secteur de la santé. Une surpondération du secteur de l'énergie a aussi largement contribué au rendement. La sélection des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des biens de consommation de base a nuí au rendement relatif. Les actions de biens de consommation de base, particulièrement énergétiques, se sont démarquées au cours du trimestre, alors que la plupart de nos placements directs dans ce secteur (Chevron, Glencore, Shell, ConocoPhillips et Schlumberger) ont affiché des hausses à deux chiffres.
- Le cours de l'action de Novo Nordisk A/S a connu une très bonne performance ce trimestre, et au moment d'écrire ces lignes, l'action est en hausse de plus de 45 % cette année. Le rendement sous-jacent de la société a été très robuste, et Novo a fait part de manière précoce de ses résultats du 3T et a rehaussé de manière importante les perspectives pour l'exercice complet. Le titre d'Amadeus a nuí au rendement au 3T, à la suite de deux trimestres consécutifs où il a été un principal contributeur. Le cours de l'action a réagi à des données à court terme sur les déplacements et les conditions macroéconomiques. Equifax a accusé un rendement inférieur au cours du trimestre, alors que le discours de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps » continue d'exercer des pressions sur la demande au sein des activités hypothécaires, touchant la meilleure entreprise d'Equifax, Workforce Solutions.
- Au cours de ce trimestre, nous avons pris une position dans Oracle. Oracle occupe une place prédominante en matière de gestion de bases de données sur place depuis les années 1980. La gestion de bases de données, particulièrement en ce qui a trait aux charges de travail essentielles, est une activité très délicate en raison du processus chronophage, onéreux et perturbateur nécessaire pour réécrire les nombreuses applications qui interagissent avec les bases de données.
- 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 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 dans des périodes d'incertitude. En réaction aux niveaux plus élevés d'inflation et de volatilité du marché, l'équipe continue de repérer des placements pour le portefeuille dans un ensemble diversifié de sociétés en mesure de relever les prix sans réduire la demande pour leurs produits ou dotées de modèles d'affaires présentant un avantage concurrentiel.

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 30 septembre 2023 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 30 septembre 2023. 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.

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 pour les périodes de 3 mois, 1, et 3 ans au 30 septembre 2023. 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 actions mondiales auxquels le Fonds mondial de dividendes Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an 1915, trois ans, -1599; cinq ans 1370; 10 ans 638.

©2023 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.

©2023 Placements Mackenzie. Tous droits réservés.