# Fonds de revenu stratégique Mackenzie

## Aperçu du fonds

| | |
|---|---|
| Date de lancement | 12/20/2005 |
| ASG (en millions $ CA) | 1727.1 |
| Frais de gestion | 0.70% |
| RFG | 0.93% |
| Indice de référence | 50% TSX Comp + 50% FTSE Univ |
| Catégorie du CIFSC | Équilibrés canadiens neutres |
| Évaluation du risque | Faible à moyenne |
| Gestionnaire de portefeuille en chef | Konstantin Boehmer |

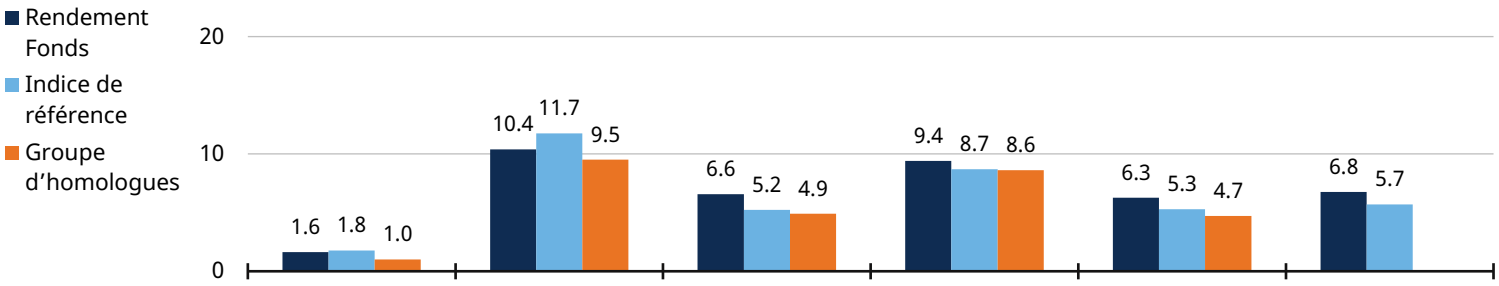
## Aperçu de la stratégie

• Investit dans un portefeuille diversifié constitué d'actions et de titres à revenu fixe productifs de revenu, afin de réaliser des rendements corrigés du risque supérieurs dans toutes Les conjonctures boursières

• Possède la souplesse requise pour se déplacer parmi un vaste éventail d'actifs à revenu fixe, dont Les obligations à rendement élevé, afin d'élaborer un portefeuille qui cherche à procurer la meilleure valeur compte tenu du risque

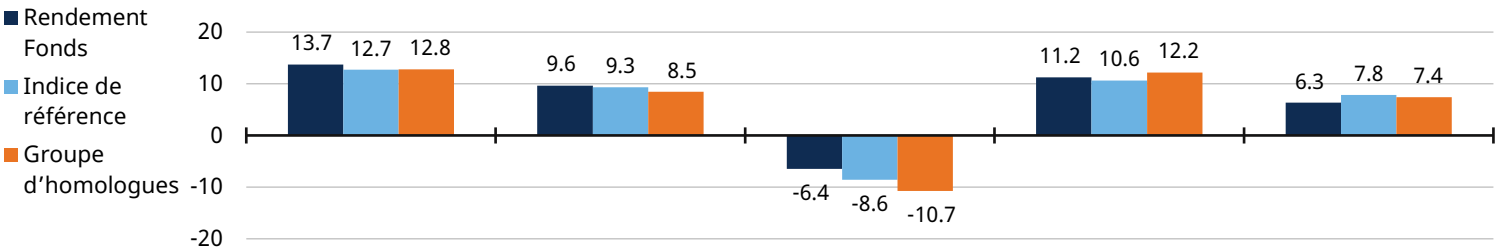
• un portefeuille d'actions constitué de sociétés versant des dividendes au Canada et à l'échelle mondiale contribue au flux de revenu du fonds

## Rendements passés (%)




| | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Rendement excédentaire | -0.2 | -1.3 | 1.4 | 0.7 | 1.0 | 1.1 |
| Homologues surpassés en % | 80 | 68 | 91 | 74 | 94 | NA |

## Rendement par année civile (%)




| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Rendement excédentaire | 1.0 | 0.3 | 2.2 | 0.6 | -1.5 |
| Homologues surpassés en % | 79 | 77 | 91 | 40 | 64 |

## Caractéristiques du portefeuille

| | Portefeuille | Indice de reference |
|---|---|---|
| Rendement global | 3.8 | 3.2 |
| Actions | | |
| C/B 12 mois prév. | 16.2 | 15.2 |
| Rendement des dividendes | 2.7 | 2.8 |
| Net debt/EBITDA | 2.0 | 2.0 |
| Dette nette/BAIIA | 12.7 | 14.5 |
| C/VC | 2.5 | 2.1 |
| Revenu fixe | | |
| Rendement | 5.3 | 3.4 |
| Duration | 4.7 | 7.2 |
| Qualité moyenne du crédit | BBB | AA |

## Répartition sectorielle

| Secteur | Portefeuille (%) | Indice de référence (%) | Pondération relative (%) |
|---|---|---|---|
| Finance | 15.4 | 16.1 | -0.7 |
| Énergie | 7.7 | 8.6 | -0.9 |
| Matériaux | 4.7 | 6.8 | -2.1 |
| Industrie | 7.4 | 6.1 | 1.3 |
| Technologie de l'information | 5.9 | 4.7 | 1.2 |
| Services aux consommateurs | 2.3 | 1.2 | 1.1 |
| Services aux collectivités | 2.4 | 2.0 | 0.4 |
| Consommation de base | 3.7 | 1.9 | 1.8 |
| Consommation discrétionnaire | 3.3 | 1.6 | 1.7 |
| Immobilier | 0.9 | 0.9 | - |
| Santé | 3.2 | 0.1 | 3.1 |
| Autre | 2.6 | 0.1 | 2.5 |

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

| Paramètres financiers | Portefeuille | Indice de référence |
|---|---|---|
| Écart-type | 8.1 | 9.8 |
| Ratio de Sharpe | 0.3 | 0.1 |
| Écart de suivi | 2.6 | - |
| Ratio d'information | 0.5 | - |
| Alpha | 1.6 | - |
| Bêta | 0.8 | - |
| Encaissement des hausses (%) | 89.5 | - |
| Encaissement des baisses (%) | 74.2 | - |

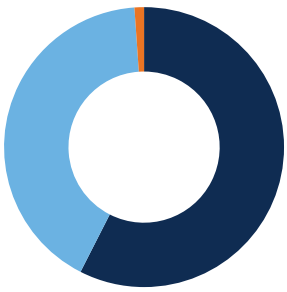
## Répartition géographique

| Pays | Pondération | Indice de reference (%) | Pondération relative (%) |
|---|---|---|---|
| Canada | 51.5 | 99.5 | -48.0 |
| États-Unis | 34.9 | 0.3 | 34.6 |
| Allemagne | 3.0 | - | 3.0 |
| Royaume-Uni | 2.3 | - | 2.3 |
| Japon | 1.3 | - | 1.3 |
| France | 1.1 | - | 1.1 |
| Autre | 5.9 | 0.2 | 5.7 |

## Ventilation des cotes de crédit

| Cote | Portefeuille | Indice de référence |
|---|---|---|
| AAA | 7.0 | - |
| AA | 14.6 | - |
| A | 5.0 | - |
| BBB | 30.1 | - |
| BB | 25.8 | - |
| B | 11.0 | - |
| CCC et moins | 3.8 | - |
| Oblig. Non évaluées | 2.7 | - |

## Répartition de l'actif



| | Portefeuille (%) |
|---|---|
| Actions | 57.5 |
| Revenu fixe | 41.4 |
| Liquidités | 1.1 |

## Les 10 principaux titres

| Nom du titre | Pays | Secteur | Pondération |
|---|---|---|---|
| Mackenzie Alternative Enhanced Yield Series R | Canada | Mutual Funds | 4.0 |
| Royal Bank of Canada | Canada | Finance | 2.5 |
| Toronto-Dominion Bank | Canada | Finance | 1.6 |
| Canadian Natural Resources Limited | Canada | Énergie | 1.4 |
| Agnico Eagle Mines Limited | Canada | Matériaux | 1.3 |
| Canadian Pacific Kansas City Limited | Canada | Industrie | 1.2 |
| Bank of Montreal | Canada | Finance | 1.2 |
| Enbridge Inc. | Canada | Énergie | 1.1 |
| Intact Financial Corporation | Canada | Finance | 1.1 |
| Suncor Energy Inc. | Canada | Énergie | 1.0 |

## Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

| | Secteur | Pondération moyenne du portefeuille (%) | Contribution du portefeuille au rendement (%) |
|---|---|---|---|
| Facteurs ayant contribué au rendement | Matériaux | 4.6 | 0.6 |
| | Énergie | 7.3 | 0.5 |
| | Consommation de base | 3.6 | 0.3 |
| Facteurs ayant nui au rendement | Consommation discrétionnaire | 3.7 | -0.1 |
| | Services aux consommateurs | 2.4 | -0.1 |
| | Technologie de l'information | 7.2 | -0.8 |

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

| | Secteur | Pondération moyenne du portefeuille (%) | Contribution du portefeuille au rendement (%) |
|---|---|---|---|
| Facteurs ayant contribué au rendement | Obligations de sociétés | 34.2 | 0.4 |
| | Obligation d'État | 4.9 | 0.1 |

## Commentaires

**1) Points saillants du RTF**

Le fonds a accusé un rendement légèrement inférieur à celui de son indice de référence mixte composé à 50 % de l'indice composé S&P/TSX et à 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

**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 enregistré un rendement de 1,6 %, contre 1,8 % pour l'indice de référence mixte. La composante en actions du fonds a obtenu un rendement supérieur à celle de l'indice de référence mixte, alors que la composante en titres à revenu fixe du fonds a été surpassée par celle de l'indice de référence mixte. Pour ce qui est des actions, la sélection des titres dans les secteurs de la finance, de l'énergie et de la consommation de base est l'élément qui a le plus contribué au rendement relatif. La sélection des titres dans les secteurs de la technologie de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire est l'élément qui a le plus nui au rendement relatif. Du côté des pays, la sélection des titres au Canada, en Allemagne et en Suisse a contribué au rendement relatif, alors que la sélection des titres aux États-Unis, à Taïwan et à Hong Kong a nui au rendement relatif. Du côté des titres à revenu fixe, les placements dans des obligations des gouvernements fédéral et provinciaux ont contribué au rendement relatif. Les placements dans des obligations de sociétés, en particulier dans les secteurs de l'industrie, des communications et des infrastructures, ont nui au rendement relatif.

**4) Titres ayant contribué au rendement**

Philip Morris International Inc., ainsi que l'absence dans le portefeuille de Shopify Inc. et de la Banque Canadienne Impériale de Commerce, sont les éléments qui ont le plus contribué au rendement relatif au cours du trimestre.

Philip Morris

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

Shopify

Shopify a fourni des prévisions contrastées au cours du trimestre, ne répondant pas aux attentes des analystes. La volatilité généralisée du marché, en particulier dans le secteur de la technologie de l'information, a eu une incidence négative sur le titre et le cours de l'action a reculé de 10,5 %.

CIBC

La Banque CIBC, malgré la publication de solides résultats financiers, a souffert du manque de confiance des investisseurs, principalement en raison de préoccupations économiques plus larges et de difficultés sectorielles. Le cours de l'action a reculé de près de 10 % au cours du trimestre.

## 5) Titres ayant nui au rendement

Broadcom Inc., Microsoft Corp. et Apple Inc. figurent parmi les titres qui ont le plus nui au rendement relatif au cours du trimestre.

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.

Microsoft

Microsoft a déclaré un chiffre d'affaires trimestriel de 69,6 G$ US (en hausse de 12 %) et un bénéfice net de 24,1 G$ US (en hausse de 10 %). Les revenus de l'IA ont augmenté de 175 %, Azure a progressé de 31 %, mais les revenus du secteur du jeu ont baissé de 7 %, et les ventes de consoles Xbox ont diminué de 29 %. Les préoccupations des investisseurs à l'égard des rendements de l'IA ont eu une incidence sur le rendement des actions.

Apple

Apple a déclaré des revenus records de 124,3 G$ US au premier trimestre et des bénéfices de 36,3 G$ US, les ventes d'iPhone étant inférieures aux attentes. Les tensions géopolitiques et les préoccupations à l'égard des droits de douane ont pesé sur le cours de l'action.

## 6) Activités au sein du portefeuille

Pour ce qui est des actions nord-américaines, l'équipe de gestion du portefeuille continue de rechercher les meilleures occasions risque-rendement d'ensemble au sein de l'univers de placement canadien, ce qui a entraîné des changements dans le portefeuille au cours du trimestre. Les changements ont principalement découlé d'occasions propres à certaines actions, se traduisant par des positions bonifiées dans les secteurs de la consommation de base, de l'énergie et de l'industrie, alors que des positions dans ceux de la finance et des communications ont été réduites. Dans l'ensemble, les changements ont entraîné l'ajout et la suppression d'une position. À la fin de la période, la composante de titres canadiens du portefeuille comptait des positions en actions sur 52 titres différents.

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 nord-américains :** L'équipe de gestion de portefeuille demeure opportuniste en raison de la récente volatilité des marchés. Les marchés boursiers devraient demeurer volatils en raison des annonces de politiques et des décisions des sociétés. Les droits de douane de l'administration Trump pourraient avoir une incidence importante sur l'économie mondiale, même si certains d'entre eux ont été annulés. Ce changement pourrait favoriser l'économie canadienne en encourageant les investissements dans les ressources naturelles et les nouveaux marchés. Les répercussions directes des nouveaux droits de douane sur le Canada sont limitées. Toutefois, si la croissance économique ralentit aux États-Unis ou ailleurs, cela pourrait affecter l'économie canadienne. Les marchés boursiers ont pris en compte la possibilité d'une récession mondiale, mais des inconnues demeurent sur la durée des droits de douane et les négociations. L'accent mis par l'équipe sur les sociétés de qualité devrait produire de bons résultats dans les marchés volatils, l'équipe continuant de rechercher des occasions intéressantes.

**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 Canada Fund Canadian Neutral Balanced Morningstar, et reflète le rendement du Mackenzie Strategic Income Fund, 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 Canada Fund Canadian Neutral Balanced Morningstar auxquels le Mackenzie Strategic Income Fund est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 402, trois ans – 367; cinq ans – 336; 10 ans – 262.

© 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