

Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie

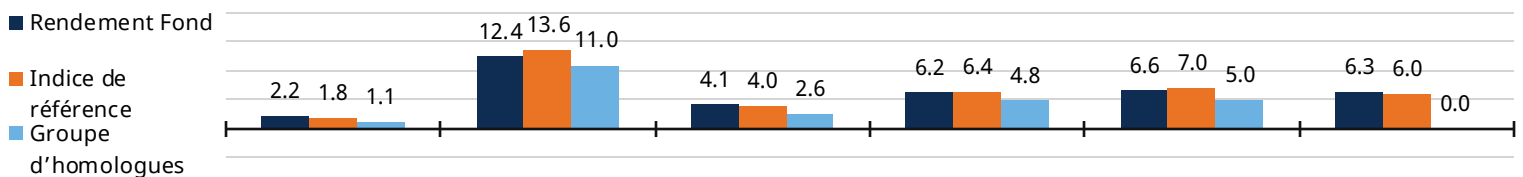
Aperçu du fonds

Date de lancement	11/24/2006
ASG (en millions \$ CA)	2139.2
Frais de gestion	0.70%
RFG	0.94%
Indice de référence	52.5% MSCI World + 47.5% GBMI (Hgd to CAD)
Catégorie du CIFSC	Neutre mondialÉquilibré
Évaluation du risque	Faible à moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Darren McKiernan, Steve Locke, Konstantin Boehmer

Approche

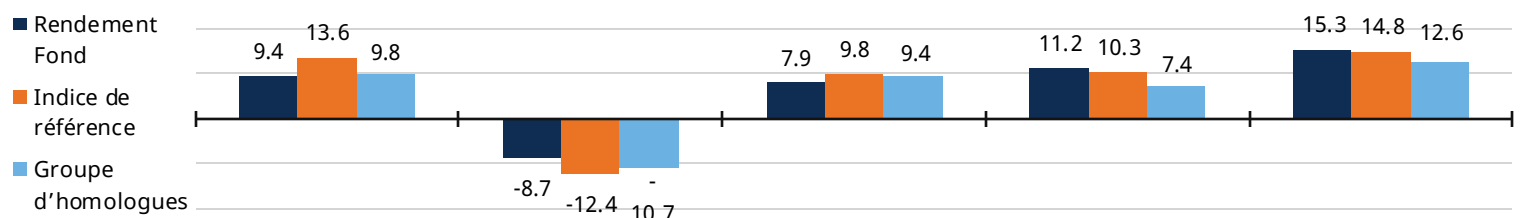
- Adoptant une approche réellement mondiale, le Fonds investit dans un portefeuille diversifié d'actions et de titres à revenu fixe qui produisent un revenu en visant des rendements corrigés du risque supérieurs dans toutes les conjonctures boursières
- Dans le segment des titres à revenu fixe, le fonds sélectionne les titres parmi le plus vaste éventail à l'échelle mondiale pour constituer un portefeuille qui procure la meilleure valeur compte tenu du risque.
- Le style des actions est de base, les placements visant des sociétés de qualité de partout au monde

Rendements passés



	3 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	SI
Rendement excédentaire	0.4	-1.2	0.1	-0.2	-0.4	0.3
Homologues surpassés en %	89	73	81	81	82	NA

Rendements par année



	2023	2022	2021	2020	2019
Rendement excédentaire	-4.2	3.7	-1.9	0.9	0.5
Homologues surpassés en %	43	75	36	98	96

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Rendement global	4.4	3.0
Actions		
C/B 12 mois prév.	20.0	19.7
Rendement des dividendes	2.0	1.8
Dette nette/BAIIA	1.1	1.1
Croissance du BPA (EFE)	12.7	25.5
C/VC	4.6	3.3
Revenu fixe		
Rendement	9.0	4.1
Duration	6.6	6.5
Notation de crédit moyenne	A	AA

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	8.6	9.2
Ratio de Sharpe	0.1	0.1
Écart de suivi	2.3	-
Ratio d'information	0.0	-
Alpha	0.2	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	93.3	-
Encaissement des baisses (%)	90.5	-

Ventilation des cotes de crédit

Rating	Portefeuille	Indice de référence
A	6.9	-
AA	35.4	-
AAA	16.0	-
B	4.2	-
BB	9.8	-
BBB	26.7	-
NR	0.6	-

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille (%)	Indice de référence (%)	Pondération relative (%)
Services de communication	2.9	4.1	-1.2
Consommation discrétionnaire	4.4	5.3	-0.9
Consommation courante	4.8	3.3	1.5
Énergie	3.7	2.2	1.5
Services financiers	8.8	7.8	1.0
Soins de santé	7.6	6.2	1.4
Produits industriels	6.4	5.6	0.8
Technologie de l'information	12.8	13.6	-0.8
Matériaux	2.9	1.9	1.0
Immobilier	0.3	1.1	-0.8
Services publics	1.1	1.3	-0.2
Autres	1.6	6.7	-5.1

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence (%)	Pondération relative (%)
États-Unis	48.7	55.2	-6.5
Canada	11.7	3.4	8.3
Allemagne	6.0	3.4	2.7
Royaume-Uni	5.5	4.2	1.3
Mexique	2.8	0.1	2.7
Japon	2.6	8.1	-5.5
Autres	22.7	25.7	-2.9

Répartition de l'actif



	Portefeuille (%)
● Actions	55.6
● Revenu fixe	38.2
● Liquidités	6.2

Les 10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
10Y T-Note (CBT) Sep 24	Autures	--	3.4
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	2.9
Government Of The United States Of America 3.5% 15-feb-2033	États-Unis	--	2.7
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2.3
Government Of The United States Of America 0.125% 15-feb-2052	États-Unis	--	1.9
Amazon.com, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1.7
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1.6
Government Of New Zealand 3.5% 14-apr-2033	Nouvelle-Zélande	--	1.6
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Financiers	1.6
Alphabet Inc. Class A	États-Unis	Services de communication	1.6

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Secteur	Pondération moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Technologie de l'information	12.3	1.6
	Services de communication	2.8	0.4
	Soins de santé	7.8	0.3
Facteurs ayant nui au rendement	Consommation discrétionnaire	4.6	0.0
	Produits industriels	6.5	-0.1
	Matériaux	3.3	-0.2

Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Corporatif	15.8	0.2
	Prêt bancaire	1.0	0.0
Facteurs ayant nui au rendement	Gouvernement	20.2	-0.1

Revue des marchés

La période a été positive pour les actions américaines et mondiales. L'élan économique, bien qu'ayant ralenti, s'est poursuivi au deuxième trimestre. Les données sur l'inflation ont été meilleures que prévu, contrebalançant les données plus élevées du premier trimestre. Les marchés ont réduit leurs attentes en matière de baisses de taux d'intérêt pendant le premier trimestre, et ont continué à s'attendre à moins de réductions par la Fed que ce qu'ils prévoyaient au début de l'année. Le contexte est resté difficile pour les investisseurs en titres à revenu fixe, puisque malgré l'affaiblissement des données économiques, la FED a adopté un ton ferme lors de sa réunion de juin. Néanmoins, les marchés ont repris espoir alors que les données sur l'inflation se sont apaisées, maintenant les taux des bons du Trésor en grande partie dans une fourchette étroite.

L'indice S&P 500 a progressé de 4,3 % (5,4 % en \$ CA), les Sept magnifiques contribuant une fois de plus à la plus grande partie des rendements. À l'échelle mondiale, l'indice MSCI Monde Tous pays a produit 2,9 % en \$ US (3,9 % en \$ CA). L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond (couvert en \$ CA) est resté stable et a enregistré un rendement de -0,1 %. L'indice obligataire universel de rendement total FTSE Canada a progressé de 0,9 % (rendement total) alors que la Banque du Canada a commencé à assouplir sa politique monétaire.

Pour ce qui est du crédit, les obligations à rendement élevé ont surpassé les obligations de sociétés de qualité, l'indice ICE BofA U.S. High Yield Bond (couvert en \$ CA) inscrivant un rendement de 0,9 %.

Au Canada, l'indice composé S&P/TSX est resté près d'un niveau stable à -0,5 %, en raison de la faiblesse de tous les secteurs à l'exception de celui des matériaux, qui a tiré parti de prix plus élevés de l'or et des biens de consommation de base. Le dollar canadien s'est déprécié par rapport à la livre, au dollar américain et au dollar australien, et s'est apprécié par rapport au yen.

Rendement du fond

Le Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie (série F) a enregistré une hausse au cours du trimestre et a affiché un rendement supérieur à celui de son indice de référence mixte composé à 52,5 % de l'indice MSCI Monde et à 47,5 % de l'indice ICE BofA Global Broad Market (couvert en \$ CA). Les titres à revenu fixe ont le plus contribué au rendement. Les actions se sont également bien comportées, avec en tête les secteurs de la santé et de la consommation discrétionnaire.

Pour ce qui est des actions, la sélection des titres dans les secteurs de la santé et des services de communication a le plus contribué à la performance relative. En revanche, des sous-pondérations dans les secteurs des services de communication et de la technologie de l'information ont le plus nui au rendement relatif. En ce qui a trait aux titres à revenu fixe, les obligations gouvernementales ont le plus contribué à la performance relative.

Activités du portefeuille

Pour ce qui est des actions et des titres à revenu mondiaux, l'équipe de gestion du portefeuille a mis en œuvre plusieurs changements au sein du portefeuille au cours du trimestre. Ces changements de positionnement ont découlé d'occasions propres à des actions en particulier avec pour but d'optimiser davantage le profil risque-rendement du portefeuille et de rehausser les caractéristiques fondamentales du portefeuille. Dans l'ensemble, les changements propres à des actions n'ont pas donné lieu à des changements importants en termes de pondérations relatives sectorielles ou géographiques. La stratégie de placement demeure constante, mettant l'accent sur des sociétés de grande qualité affichant des mesures financières supérieures et des évaluations appropriées. Dans un contexte de risques technologiques, géopolitiques et macroéconomiques continus, le portefeuille est bien positionné pour faire face à ces incertitudes.

Perspectives des marches - Équipe des placements à revenu fixe

Les marchés se concentrent généralement sur les perspectives fondamentales, les facteurs techniques, les flux, le positionnement et le momentum ayant parfois priorité de rang. Toutefois, la situation géopolitique peut parfois faire grimper la volatilité dans l'ensemble des catégories d'actif, comme on l'a vu en 2024, « l'année des élections ». Au deuxième trimestre, trois surprises électorales en Afrique du Sud, en Inde et au Mexique ont eu une incidence négative sur les marchés, en particulier les marchés émergents. La majorité au Congrès du parti mexicain Morena a influé sur les actifs mexicains et ceux des marchés émergents. Conjuguée aux autres surprises électorales, cette situation a accru la volatilité sur les marchés émergents, qui s'est résorbée; pourtant, les risques d'une recrudescence de la volatilité subsistent, les modèles de la valeur à risque à l'échelle mondiale ayant probablement été affinés.

En France, une élection éclair a suivi le rendez-vous électoral de l'Union européenne, à l'issue duquel les partis de centre et d'extrême droite ont obtenu de solides résultats. Le président français Emmanuel Macron a perdu des sièges à l'Assemblée nationale, de sorte que les écarts de taux entre les obligations françaises et les titres de référence allemands sont passés d'environ 45 à 50 pdb à plus de 80 pdb avant de reculer pour s'établir entre 60 pdb et 69 pdb. Les préoccupations de la BCE à l'égard de la stabilité budgétaire en France mettent en évidence un important rééquilibrage des marchés. Malgré certains commentaires mineurs de la BCE, la politique monétaire reste centrée sur une inflation en temps réel plutôt effervescente, des salaires obstinément élevés et la capacité de la banque centrale à assouplir sa politique monétaire malgré une forte inflation. Nous nous attendons à ce que la BCE abaisse les taux en septembre, mais nous doutons que le cycle d'assouplissement dépasse 50 points de base (pdb), ce qui nous incite à la prudence en ce qui concerne la duration européenne par rapport à la duration nord-américaine.

Le débat entre Donald Trump et Joe Biden à la fin du trimestre a soulevé des inquiétudes au sujet des politiques budgétaires des républicains. La sous-performance perçue de M. Biden a suscité des craintes à l'égard des dépenses budgétaires non contrôlées, des émissions de titres de créance et de l'accentuation de la courbe des taux, mais la réaction du marché a été modérée. Les sondages internes du parti démocrate ont montré que Trump pourrait remporter 350 sièges électoraux, ce qui a eu pour effet de multiplier le nombre d'appels au désistement de M. Biden. Le refus de l'ancienne présidente de la Chambre des représentants, Nancy Pelosi, d'appuyer M. Biden a alimenté les conjectures. Dans la foulée de ce débat, les investisseurs se sont inquiétés d'un résultat où le Parti républicain gagne sur tous les tableaux, ce qui pourrait entraîner d'importantes dépenses budgétaires et une hausse des taux obligataires.

Alors que l'échéance électorale aux États-Unis approche, nous sommes conscients des risques liés aux titres à revenu fixe souverains, surtout dans le segment à long terme de la courbe des taux aux États-Unis si les préoccupations budgétaires s'intensifient. L'inflation ralentit aux États-Unis, mais l'indice des DPC de base devra baisser de 20 pdb par mois pour que l'inflation connaisse un repli significatif. Les données d'avril et de mai donnent à penser que l'inflation aux États-Unis s'atténue. La Réserve fédérale américaine (Fed) a besoin d'au moins trois mois de données favorables sur l'inflation avant d'envisager des réductions de taux. Cela pourrait être possible d'ici sa réunion de septembre, si le marché de l'emploi continue de s'affaiblir. Des indicateurs comme le ralentissement de l'emploi temporaire, la baisse du taux d'embauche et la baisse du taux de démission laissent entrevoir que le marché de l'emploi présente un meilleur équilibre.

La Banque du Canada (BdC) a déjà commencé à assouplir sa politique monétaire, ayant réduit les taux de 25 pdb en juin. Nous prévoyons d'autres réductions en juillet ou en septembre et pensons que la BdC pourrait effectuer trois réductions avant que la Fed ne lui emboîte le pas. La BdC se garde d'adopter des mesures d'assouplissement trop importantes pour éviter la dépréciation du dollar canadien et l'inflation importée. En tant que petite économie de marché ouverte, la banque centrale doit gérer ces risques avec prudence. Nous préférons les positions à long terme nord-américaines, mais favorisons les positions à court terme japonaises. La Banque du Japon (BdJ) pourrait poursuivre son cycle de hausses et surprendre les marchés avec un relèvement de 10 pdb en juillet, justifié par les données nationales et la croissance des salaires. Une autre élection fédérale au Japon pourrait coïncider avec les réunions de la BdJ, ce qui inciterait celle-ci à agir plus tôt.

Dans l'ensemble, les élections ont d'importantes conséquences sur les marchés. Nous demeurons donc vigilants à l'égard des risques et des occasions macroéconomiques dans le contexte économique et politique actuel. À l'approche des élections américaines, les risques budgétaires et électoraux, combinés au ralentissement des données économiques fondamentales, en particulier aux États-Unis et au Canada, créent un environnement complexe pour les investisseurs. Nous continuons de surveiller ces événements de près afin de bien composer avec l'évolution de la conjoncture.

Perspectives des marches - Équipe des actions et des titres à revenu mondiaux

Les marchés se concentrent généralement sur les perspectives fondamentales, les facteurs techniques, les flux, le positionnement et le momentum ayant parfois priorité de rang. Toutefois, la situation géopolitique peut parfois faire grimper la volatilité dans l'ensemble des catégories d'actif, comme on l'a vu en 2024, « l'année des élections ». Au deuxième trimestre, trois surprises électorales en Afrique du Sud, en Inde et au Mexique ont eu une incidence négative sur les marchés, en particulier les marchés émergents. La majorité au Congrès du parti mexicain Morena a influé sur les actifs mexicains et ceux des marchés émergents. Conjugée aux autres surprises électorales, cette situation a accru la volatilité sur les marchés émergents, qui s'est résorbée; pourtant, les risques d'une recrudescence de la volatilité subsistent, les modèles de la valeur à risque à l'échelle mondiale ayant probablement été affinés.

Nous sommes d'avis qu'en période de volatilité élevée, il est particulièrement important de se concentrer sur ce qui peut être contrôlé. 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 à des niveaux d'inflation plus élevés et à la volatilité du marché, nous continuons de mettre l'accent sur des sociétés où la qualité des entreprises et la robustesse financière permettent au portefeuille de mieux traverser des replis économiques que la plupart des autres. Mais il n'est pas possible de se mettre complètement à l'abri de risques récessionnistes. Un bon processus est conçu pour donner de bons résultats, sans toutefois les garantir. Cela dit, nous sommes à l'aise avec ce que les sociétés nous disent à l'heure actuelle, et nous nous attendons à ce que nos sociétés fassent croître leurs bénéfices à un niveau nettement supérieur au taux de croissance de l'indice de référence. En moyenne, le portefeuille présente un rendement en dividendes plus élevé ainsi qu'un rendement du capital investi, un rendement des capitaux propres et des marges bénéficiaires opérationnelles rehaussés et une robustesse des bilans. Alors que les « surprises » sont devenues la norme sur les marchés boursiers au cours des dernières années, les sociétés que nous détenons sont en bonne position pour faire face à l'imprévisibilité.

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 juin 2024 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 juin 2024. 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 Équilibrés neutres Canadiens Morningstar, et reflète le rendement du Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie, série A, pour les périodes de 3 mois, et 1 an au 30 juin 2024. 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 Équilibrés neutres Canadiens Morningstar auxquels le Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an, -1555; trois ans, -1346; cinq ans, -1167; dix ans, -654.

©2024 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.

©2024 Placements Mackenzie. Tous droits réservés.