

Fonds international de dividendes Mackenzie

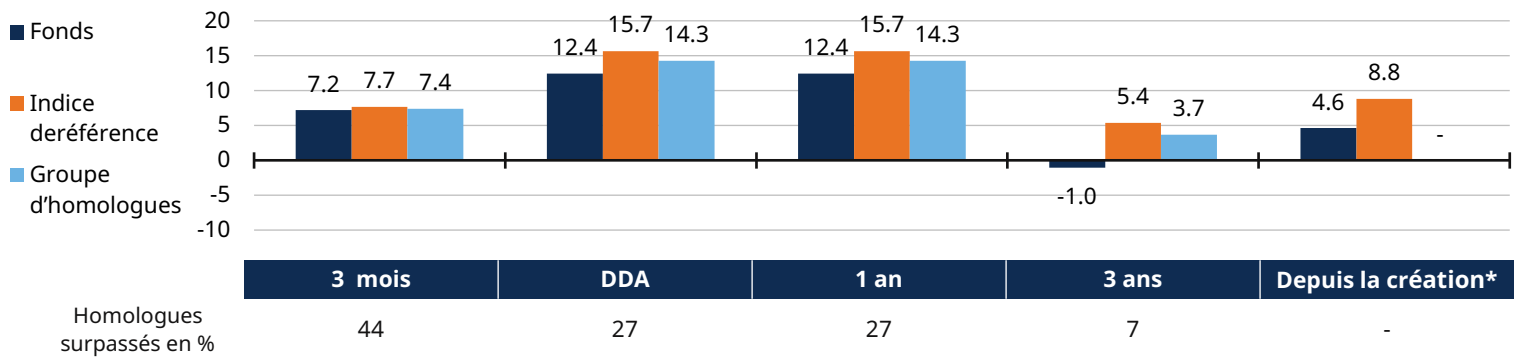
Aperçu de la stratégie

Date de lancement	10/15/2019
ASG (en millions \$ CA)	505.4
Indice de référence	MSCI EAFE
Gestionnaire de portefeuille en chef	Ome Saidi
Exp. en placement depuis	2007
Nombre de titres cible	20-35

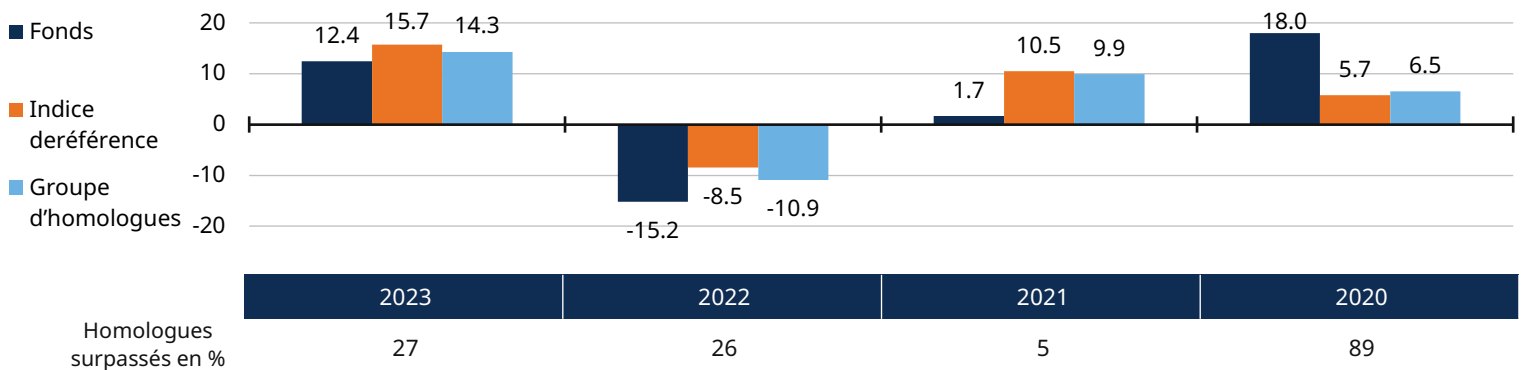
Approche

- Élaboration des portefeuilles améliorée grâce à des sociétés internationales dont les sources de revenu sont diversifiées sur le plan géographique, ce qui permet une exposition à des régions dont les cycles économiques sont différents.
- Accent mis sur les sociétés de grande qualité versant des dividendes et offrant des rendements du capital investi plus élevés.
- Accès aux compétences avérées de l'équipe des actions et du revenu mondiaux Macke

Rendements passés (%)



Rendements par année (%)



Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	34	783
10 principaux titres en %	43.9	14.7
Capitalisation boursière moyenne pondérée	168,970.2	118,146.3
Croissance du BPA (EF E)	11.7	5.2
Rendement des dividendes	2.0	3.1
Marge FTD	15.7	11.7
C/B 12 derniers mois	18.8	13.3
C/B (prévision)	18.0	13.7
Dette nette/BAIIA	0.2	1.5
RCP - dernier exercice financier	18.3	14.7

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	11.6	12.3
Ratio de Sharpe	-0.3	0.3
Écart de suivi	7.1	-
Ratio d'information	-0.9	-
Alpha	-5.5	-
Bêta	0.8	-
Encaissement des hausses (%)	60.1	-
Encaissement des baisses (%)	91.1	-

Répartition régionale

Régionale	Pondération	Pondération relative
International	88.4	-11.6
Marchés émergents	9.6	9.6
États-Unis	2.1	2.1

Répartition sectorielle

Secteur	Pondération	Pondération relative
Services de communication	1.0	-3.2
Consommation discrétionnaire	14.2	2.4
Produits de première nécessité	12.7	3.4
Énergie	6.1	1.7
Produits financiers	18.8	-0.1
Soins de santé	12.4	-0.4
Industrie	15.8	-0.6
Technologies de l'information	13.6	5.0
Matériaux	5.5	-2.3
Immobilier	-	-2.5
Services collectifs	-	-3.5

Répartition géographique

Pays	Pondération	Pondération relative
Japon	19.4	-3.0
Allemagne	18.4	9.8
France	14.8	2.7
Pays-Bas	13.2	8.5
Suisse	7.1	-2.9
Danemark	5.1	1.8
Autres	22.1	-16.8

Exposition aux devises

Régionale	Portefeuille	Indice de référence
CAD	-0.1	-
USD	3.7	0.7
Autre	96.4	99.3

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Deutsche Boerse AG	Allemagne	Produits financiers	5.1
Hannover Rueck SE	Allemagne	Produits financiers	5.0
Sony Group Corporation	Japon	Consommation discrétionnaire	4.7
Safran SA	France	Industrie	4.7
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'information	4.5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Taïwan	Technologies de l'information	4.2
Heineken Holding N.V.	Pays-Bas	Produits de première nécessité	4.0
Shell Plc	Royaume-Uni	Énergie	4.0
Seven & I Holdings Co., Ltd.	Japon	Produits de première nécessité	4.0
Brenntag Societas Europaea	Allemagne	Industrie	3.7

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération moyenne (%)	Effet de la répartition (%)	Contribution au rendement en %
Principaux titres ayant contribué au rendement	SAP SE	4.0	0.39	0.8
	Deutsche Boerse AG	4.4	0.41	0.7
	Adyen NV	1.6	0.59	0.7
Principaux titres ayant nui au rendement	DSV A/S	2.1	-0.36	-0.3
	Alibaba Group Holding Limited Sponsored ADR	2.2	-0.41	-0.3
	Schlumberger N.V.	2.9	-0.55	-0.5

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	Soins de santé	-1.6	0.12	0.76
	Produits financiers	-0.9	0.01	0.94
	Technologies de l'information	4.3	0.45	-0.05
Principaux titres ayant nui au rendement	Industrie	-0.6	-0.02	-0.59
	Énergie	2.3	-0.22	-0.08
	Matériaux	-2.4	-0.14	-0.13

Commentaires

Le Fonds a affiché des rendements 7,2 % pour le quatrième trimestre de 2023 et de 4,6 % depuis son lancement. En comparaison, l'indice MSCI EAEO (\$ CA) a généré des rendements de 7,7 % et de 6,4 % pour les mêmes périodes.

Presque tous les secteurs ont enregistré des rendements positifs ce trimestre, l'énergie étant le seul à enregistrer des rendements négatifs (-2,2 %). La technologie de l'information (+18,3 %) et les matériaux (+14,2 %) ont été les secteurs les plus performants. Après l'énergie, les secteurs de la consommation de base et de la santé ont été les moins performants (+2,6 % et +2,3 % respectivement).

La sélection des titres dans les secteurs de la finance et de la santé a contribué au rendement relatif au cours du trimestre. La sélection des titres dans les secteurs de l'Industrie a entravé la performance relative. Une surpondération du secteur de l'énergie a aussi nui au rendement.

Ce sont SAP SE, Deutsche Bourse et Adyen N.V. qui ont le plus contribué au rendement au cours du trimestre.

SAP a bénéficié du redressement général du marché et d'une reprise encore plus vigoureuse dans les secteurs des logiciels et de la technologie de l'information. SAP, que nous détenons dans le portefeuille depuis le lancement, poursuit sa transition vers le nuage. Avant 2023, ses activités infonuagiques connaissaient un bon développement, mais qui ne se traduisait que par de très bons indicateurs de performance opérationnelle, alors que les résultats financiers tiraient de l'arrière. Un point d'inflexion critique a été atteint au quatrième trimestre 2022 et au premier trimestre 2023, lorsque les résultats financiers ont commencé à refléter l'expansion des affaires et la réalité opérationnelle. Le marché a ainsi été forcé de prêter attention et les participants sceptiques qui attendaient de voir les résultats financiers ont été convaincus. La hausse de 48 % enregistrée pour l'exercice financier reflète la valeur créée sur plusieurs années, ainsi qu'une situation plus simple et plus facile à comprendre pour le marché. Comme nous l'avons expliqué dans notre commentaire du premier trimestre, il n'est plus nécessaire de faire un saut dans l'inconnu.

Ce sont Schlumberger N.V., Alibaba Group et DSV A/S qui ont le plus nui au rendement au cours du trimestre.

Schlumberger a entravé le rendement au quatrième trimestre et enregistré une baisse au cours de la période. Cette évolution s'explique par la faiblesse des prix des produits de base. Le Brent a atteint un sommet le 27 septembre à 96,55 \$ US, puis a chuté pour terminer l'année à 77,04 \$ US, ce qui représente une baisse de 20 %. Ce recul a pesé sur la performance des secteurs de l'énergie (-9,0 %) et des services pétroliers (-11,3 %). Toutefois, la société a confirmé ses prévisions pour l'exercice 2023 à la fin du troisième trimestre, avec une forte croissance du chiffre d'affaires et des bénéfices, une augmentation des flux de trésorerie disponibles et des attentes de rendements importants pour les actionnaires par le biais de dividendes et de rachats d'actions. Schlumberger a publié ses résultats du quatrième trimestre, qui montrent une très bonne année. Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires a augmenté de 18 % et les marges bénéficiaires se sont accrues. La société est positionnée pour une accélération de ses opérations internationales et de ses services numériques. Les opérations internationales bénéficient d'un cycle de croissance pluriannuel, tandis que pour les services numériques, la croissance est structurelle. Les activités en Amérique du Nord et la production sous-marine ont ralenti en 2023, mais au quatrième trimestre Schlumberger a été en mesure de surmonter une diminution du nombre d'appareils de forage en Amérique du Nord. La société a augmenté son dividende de 10 % pour atteindre un rendement des dividendes de 2,3 % et a réaffirmé son intention d'accroître le rendement pour les actionnaires par le biais de rachats.

L'équipe est d'avis qu'en période de volatilité élevée, il est particulièrement important de se concentrer sur ce qui est contrôlable. 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 de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent le rendement annuel composé historique total au 31 décembre 2023, y compris les variations de la valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou facultatifs ni des impôts sur le revenu payables par tout porteur ou porteur de titres et qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs ne sont pas des placements 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 et investisseuses 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 pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 31 décembre 2023. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés par suite de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

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 catégorie actions internationales, et reflète le rendement du Fonds international de dividendes Mackenzie, F, pour les périodes de 3 mois, 1 et 3 ans ou au 31 décembre 2023. Les classements par centile sont une comparaison du rendement fonds 31 décembre 2023 ent d'un fonds par rapport au rendement d'autres fonds dans une catégorie donnée et sont susceptibles de varier tous les mois. Le nombre aux quels le Fonds international de dividendes Mackenzie, F, est comparé pour chaque période est le suivant : 1 an – 634; 3 ans – 582; 5 ans – 1,422; 10 ans – 262.

© 2023 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : 1) sont la propriété de Morningstar et de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduites ou distribuées; 3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à-propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Le rendement antérieur n'est pas garant des résultats futurs.