

Fonds équilibré mondial de croissance Mackenzie Bluewater

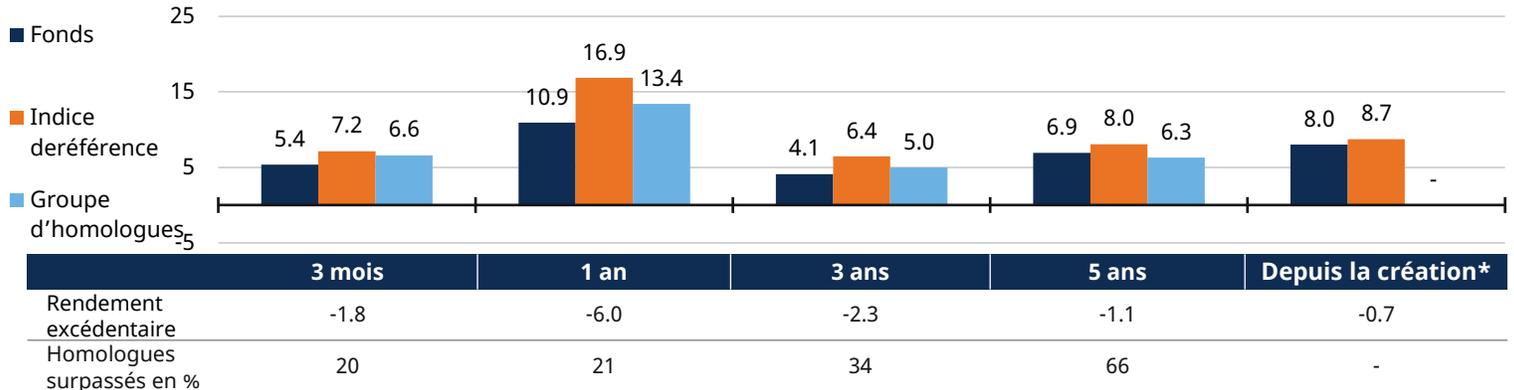
Aperçu du fonds

Date de lancement	01/31/2019
ASG (en millions \$ CA)	825.3
Frais de gestion	0.75%
RFG	1.01%
Indice de référence	65% MSCI World + 35% GBMI (HgdCAD)
Catégorie du CIFSC	Global Equity Balanced
Évaluation du risque	Low-Med
Gestionnaire de portefeuille en chef	Dina DeGeer, David Arpin, Steve Locke

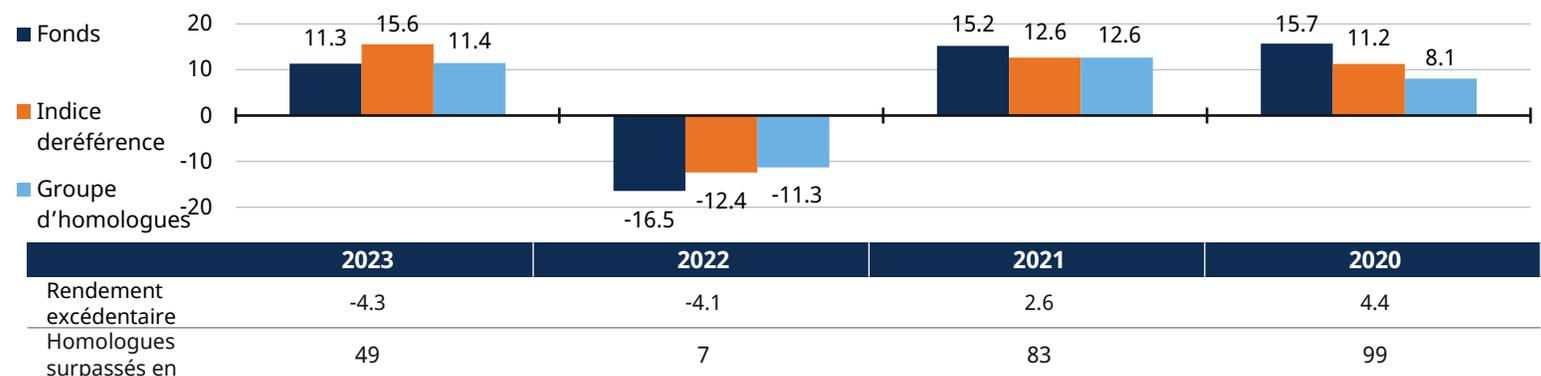
Approche

- Le Fonds cherche à obtenir une croissance du capital et un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de partout dans le monde.
- Le Fonds entend réaliser cet objectif en investissant directement dans des titres et/ou en investissant dans des titres d'autres OPC. Le gestionnaire de portefeuille responsable de la répartition de l'actif rajustera le pourcentage du Fonds investi dans chaque catégorie d'actif en fonction de l'évolution des perspectives du marché pour chacune des catégories d'actifs.
- Le gestionnaire de portefeuille responsable des actions a recours à un style de placement axé sur les sociétés. Il recherchera celles qui sont dotées d'une bonne équipe de direction, dont les perspectives de croissance sont prometteuses et qui possèdent des assises financières solides. Une grande importance est accordée au prix raisonnable du placement, compte tenu de la croissance des flux de trésorerie disponibles attendue des sociétés composant le portefeuille.
- Le gestionnaire de portefeuille responsable des titres à revenu fixe aura recours à une approche souple pour atteindre ses objectifs de placement liés aux titres à revenu fixe et répartira ses actifs en fonction de la qualité du crédit, des rendements, des structures, des secteurs, des devises et des pays.
- Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son exposition aux titres à revenu fixe dans un secteur donné et peut investir toute son exposition aux titres à revenu fixe dans tous les types de titres à revenu fixe partout dans le monde, notamment des obligations de gouvernements et de sociétés à rendement élevé (ces obligations n'ont pas une note de première qualité (note de « BBB- » attribuée par une agence de notation reconnue) et ne sont parfois pas notées), des obligations de gouvernements et de sociétés de bonne qualité, des obligations convertibles, des prêts et des instruments à taux variable.

Rendements passés



Rendements par année



Caractéristiques du portefeuille

	Portfolio	Benchmark
Rendement global	4.3	2.8
Actions		
C/B 12 mois prév.	29.6	19.4
Rendement des dividendes	0.9	1.8
Dette nette/BAIIA	0.9	1.1
Croissance du BPA (EF E)	11.4	43.3
C/VC	6.9	3.2
Revenu fixe		
Rendement	5.2	3.9
Duration	6.3	6.7
Notation de crédit moyenne	A	AA

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portfeuille	Indice de référence
Écart-type	12.8	10.1
Ratio de Sharpe	0.1	0.4
Écart de suivi	4.4	-
Ratio d'information	-0.5	-
Alpha	-3.2	-
Bêta	1.2	-
Encaissement des hausses (%)	109.5	-
Encaissement des baisses (%)	132.6	-

Ventilation des cotes de crédit

Évaluation	Portfeuille	Indice de référence
AAA	14.2	12.7
AA	33.9	49.7
A	14.4	23.7
BBB	26.2	13.9
BB	6.6	-
B	3.0	-
CCC & Below	0.5	-
NR	1.3	-

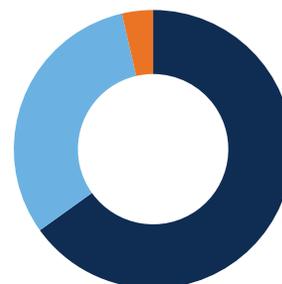
Répartition sectorielle

Secteur	Portfeuille (%)	Indice de référence (%)	Pondération active (%)
Services de communications	2.3	4.9	-2.6
Consommation discrétionnaire	6.8	7.0	-0.2
Consommation de base	3.8	4.2	-0.4
Énergie	-	2.9	-2.9
Finance	8.5	10.0	-1.5
Soins de santé	7.4	7.8	-0.4
Industrie	12.3	7.3	5.0
Technologie de l'information	20.1	15.4	4.6
Matériaux	4.0	2.5	1.5
Immobilier	-	1.5	-1.5
Utilitaires	-	1.6	-1.6
Autre	0.6	4.9	-4.3

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence (%)	Pondération active (%)
États-Unis	53.7	58.7	-5.0
Canada	18.9	3.3	15.5
France	7.3	4.1	3.2
Pays-Bas	3.4	1.6	1.8
Suisse	2.6	1.9	0.7
Suède	2.2	0.6	1.6
Autre	11.9	29.9	82.1

Répartition de l'actif



	Portfeuille (%)
● Actions	64.9
● Revenu fixe	31.3
● Liquidités	3.8

Les 10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	3.0
Aon Plc Class A	États-Unis	Finance	2.9
Roper Technologies, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2.7
Schneider Electric SE	France	Industrie	2.6
Linde plc	États-Unis	Matériaux	2.6
Trane Technologies plc	États-Unis	Industrie	2.4
Accenture Plc Class A	États-Unis	Technologie de l'information	2.3
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	2.1
Progressive Corporation	États-Unis	Finance	1.9
S&P Global, Inc.	États-Unis	Finance	1.9

Actions-Attribution

	Secteur	Pondération active moyenne (%)	Contribution au rendement en (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Industrie	11.6	1.6
	Technologie de l'information	20.4	1.4
	Finance	8.1	1.1
Facteurs ayant nui au rendement	-	-	-

Revenu fixe - Attribution

	Secteur	Pondération active moyenne (%)	Contribution au rendement en (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Corporatif	16.6	0.19
	Prêt bancaire	0.4	0.01
Facteurs ayant nui au rendement	Gouvernement	14.5	-0.25

Commentaires

Points saillants du RTF

Le marché boursier américain a bien démarré l'année 2024, l'optimisme concernant l'économie et les baisses de taux d'intérêt ainsi que l'exubérance des perspectives commerciales dans le domaine de l'IA ayant favorisé un élan positif. La grande question qui se pose actuellement sur les marchés consiste à déterminer si l'on est à l'aube d'un nouveau cycle économique, caractérisé par une période pluriannuelle de croissance robuste et synchronisée du PIB mondial. Nous continuons à penser que cette configuration favorable est très improbable, puisque la plupart des grandes économies ne se sont pas encore remises du cycle précédent.

Rendement du fonds

Au cours de la période, le fonds a été surpassé par son indice de référence. La sélection des titres dans les secteurs de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire a nui au rendement, alors que la sélection des titres dans les secteurs de l'industrie et des matériaux lui a été favorable. Sur le plan géographique, la sélection des titres en Italie et aux Pays-Bas a contribué au rendement, tandis que le choix des titres aux É.-U. a nui au rendement.

Titres ayant contribué au rendement

Certaines positions dans les secteurs de la finance, de la technologie de l'information et de l'industrie ont soutenu le rendement du fonds de manière significative.

Trane Technologies propose une large gamme de solutions de système de chauffage, de ventilation et de climatisation. Ses bons rendements sont liés au nombre important de réservations résultant des efforts internes, indiquant une croissance dans tous les segments.

Progressive Corporation est l'une des plus grandes compagnies d'assurance automobile aux États-Unis. Elle assure les voitures de tourisme, les motos, les véhicules récréatifs, les remorques, les bateaux, les motomarines et les véhicules utilitaires. La société a enregistré une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires, ainsi qu'une forte croissance de ses flux de trésorerie disponibles.

ASML Holdings se spécialise dans le développement et la fabrication de machines photolithographiques conçues pour produire des puces informatiques. Elle fournit aux fabricants de puces le matériel, les logiciels et les services nécessaires à la production de masse de motifs sur le silicium par le biais de la lithographie. La société a enregistré une forte croissance de son chiffre d'affaires au cours de la période.

Titres ayant nui au rendement

Bien que l'ensemble du marché ait connu une hausse, quelques placements ont baissé. Apple, Nike et ON Semi Conductor ont nui au rendement.

Activités au sein du portefeuille

Nous avons liquidé nos positions dans Synopsys et ON Semi Conductor Corp et avons ajouté de nouvelles positions dans des titres du secteur des services de communication et de la technologie de l'information.

Revue des marchés

Les marchés ont démarré l'année 2024 sur les chapeaux de roue, la reprise amorcée au quatrième trimestre de 2023 s'étant poursuivie. Les marchés boursiers ont été soutenus par l'optimisme quant à la perspective de la fin du cycle de resserrement des banques centrales et du début de l'assouplissement de la politique monétaire. À ce stade, le degré de cet assouplissement monétaire demeure très incertain. Du point de vue du PIB mondial, la croissance économique reste inégale, celle des États-Unis étant plus solide, et celle au Canada, en Europe et en Asie étant généralement plus faible. La vigueur économique constatée aux États-Unis suggère également que l'assouplissement monétaire sera plus lent que ce à quoi les marchés s'attendent, puisque la Fed, en particulier, ne voit pas la baisse des taux comme une urgence pour stimuler la croissance.

Commentaires

Perspectives et positionnement

Actions

Au cours du trimestre, le fonds a détenu des positions dans des sociétés qui ont fait preuve de résilience face au ralentissement économique et qui bénéficient de moteurs de croissance sous-jacents. Nous avons ajouté une position dans les secteurs de la technologie de l'information et des services de communication au cours du trimestre.

Du point de vue des placements, bien que l'IA présente des perspectives prometteuses, dans de nombreux cas, les activités connexes comportent des risques inhérents dans des environnements en rapide évolution. L'approche en matière de placement de l'équipe repose sur la détection des catalyseurs de changement clés, soit des sociétés axées sur les logiciels et les services dotées d'un chiffre d'affaires stable non sensible à la cyclicalité habituellement associée aux sociétés de matériel.

Revenu fixe

Le premier trimestre a été marqué par un changement notable des attentes à l'égard des taux d'intérêt : alors que le marché anticipait initialement des réductions importantes de ceux-ci, en mars il s'attendait désormais à des ajustements plus modérés. La hausse de l'inflation en début d'année, associée à des indicateurs économiques solides, a suscité le pessimisme des investisseurs à l'égard des obligations. Les actifs à revenu fixe plus risqués, comme les titres de créance à rendement élevé et les prêts leviers, ont enregistré un excellent rendement, tandis que les bons du Trésor américain ont inscrit des rendements négatifs. Le trimestre s'est achevé sur un resserrement des écarts de crédit dans tous les secteurs, reflétant l'optimisme du marché. Dans un contexte de résilience économique et où l'inflation demeure supérieure à la cible de 2 % des banques centrales, les titres du Trésor protégés contre l'inflation ont affiché un rendement supérieur à celui des obligations nominales, conformément aux attentes. Nous maintenons notre position stratégique dans les titres du Trésor protégés contre l'inflation à long terme, car nous nous attendons à ce que l'inflation, bien qu'elle puisse atteindre un pic, reste supérieure aux niveaux historiques pendant une période prolongée. Les économies mondiales ont fait face à des chocs inflationnistes en raison des perturbations causées par la pandémie, suivies par le rétablissement des chaînes d'approvisionnement et la baisse des prix de l'énergie qui ont atténué l'inflation. Les variations dans le rythme de la reprise et de la croissance potentielle selon les régions, comme en témoigne la forte croissance aux États-Unis contrastant avec les difficultés dans la zone euro, ont eu des répercussions sur les politiques des banques centrales et le rendement des marchés. Les obligations d'État souverain européennes ont généré un rendement supérieur à celui des bons du Trésor américain, grâce à des dynamiques propres à chaque pays et à des tendances divergentes en matière d'inflation.

Notre stratégie en matière de duration comprend des positions ouvertes en Amérique du Nord, en particulier au Canada, et des approches prudentes dans les régions où des hausses de taux sont attendues, comme au Japon. Les taux locaux des marchés émergents permettent de bénéficier de la stratégie de portage et d'une possible baisse des taux en Amérique latine. À la fin du premier trimestre et au début du deuxième, la volatilité des taux devrait se poursuivre, ce qui nous incite à adopter une approche opportuniste tout en surveillant de près les indicateurs mondiaux et les événements géopolitiques afin de gérer les risques et de saisir les occasions qui se présentent. Nous préférons investir dans des obligations de sociétés de grande qualité (à faible bêta) et à court terme (2-5 ans, mais surtout 2-3 ans), et la courbe canadienne à la courbe américaine. Compte tenu des faiblesses qui semblent attendre le marché canadien, notamment les pressions grandissantes sur les consommateurs liées aux refinancements hypothécaires, ces titres pourraient fortement s'apprécier, en plus de présenter des taux élevés.

Observations sur les actions

Aon Plc : Aon est une société de services professionnels dans les domaines de l'assurance et de l'atténuation des risques pour les entreprises. C'est l'une des deux grandes sociétés capables de servir des clients à l'échelle mondiale. Elle affiche une forte rentabilité et un risque faible, et son chiffre d'affaires croît de 5 % à 6 % grâce à l'augmentation de ses marges.

Commentaires

Accenture représente l'une des meilleures façons d'investir dans le déploiement de l'IA et la transformation numérique, car il est pratiquement impossible de mettre en œuvre l'une ou l'autre de ces stratégies sans l'aide de consultants en technologie et d'équipes de mise en œuvre experts. Forte de décennies de propriété intellectuelle accumulée et d'investissements importants dans l'IA, Accenture a renforcé son avantage concurrentiel par rapport à ses homologues et devrait bénéficier de la numérisation des sociétés à presque tous les égards au cours de la prochaine décennie.

Observations sur les actions

Trane Technologies propose une large gamme de solutions de système de chauffage, de ventilation et de climatisation. Elle fournit des solutions en matière de techniques du bâtiment et d'énergie aux fins d'applications commerciales et industrielles. Ses bons rendements sont liés au nombre important de réservations résultant des efforts internes, indiquant une croissance dans tous les segments. La société a alloué des sommes importantes à des initiatives de recherche et de développement, confirmant ainsi son engagement en faveur de l'innovation.

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 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 31 mars 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 fonction de la catégorie Équilibré d'actions mondiales Morningstar, et reflète le rendement du Fonds équilibré mondial de croissance Mackenzie Bluewater, série F, pour les périodes de 3 mois, et 1, et 3 ans, et depuis sa création au 31 mars 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 fonds de la catégorie Équilibré d'actions mondiales Morningstar auxquels le Fonds équilibré mondial de croissance Mackenzie Bluewater, série F est comparé pour chaque période est comme suit : un an -1,182, trois ans - 1,024, cinq ans - 932, 10 ans - 490.

©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. Ils 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.