

Fonds équilibré mondial de croissance Mackenzie Bluewater

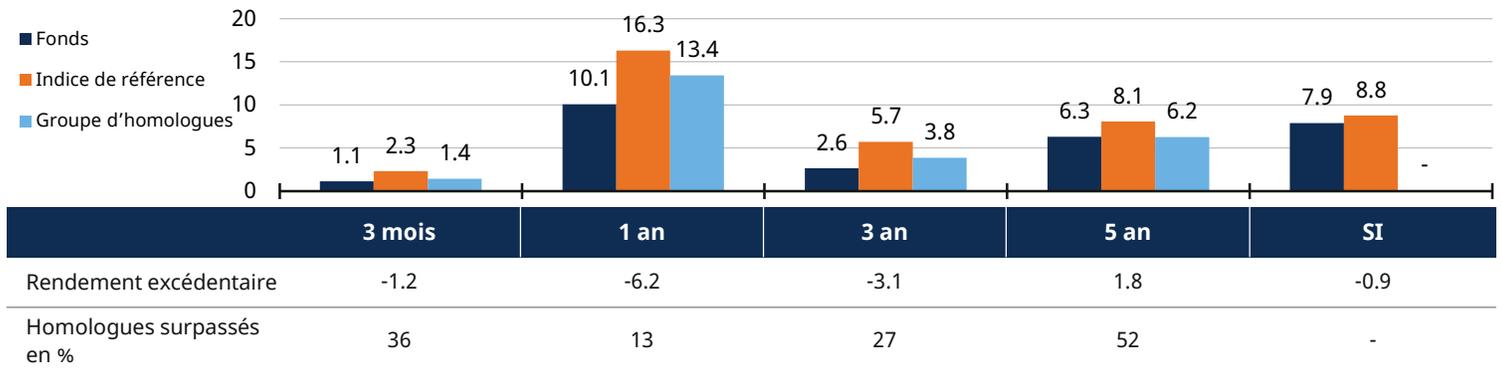
Aperçu du fonds

Date de lancement	01/31/2019
ASG (en millions \$ CA)	803.5
Frais de gestion	0.75%
RFG	1.01%
Indice de référence	65% MSCI World + 35% GBMI (HgdCAD)
Catégorie du CIFSC	Équilibré d'actions mondiales
Évaluation du risque	Faible à moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	David Arpin

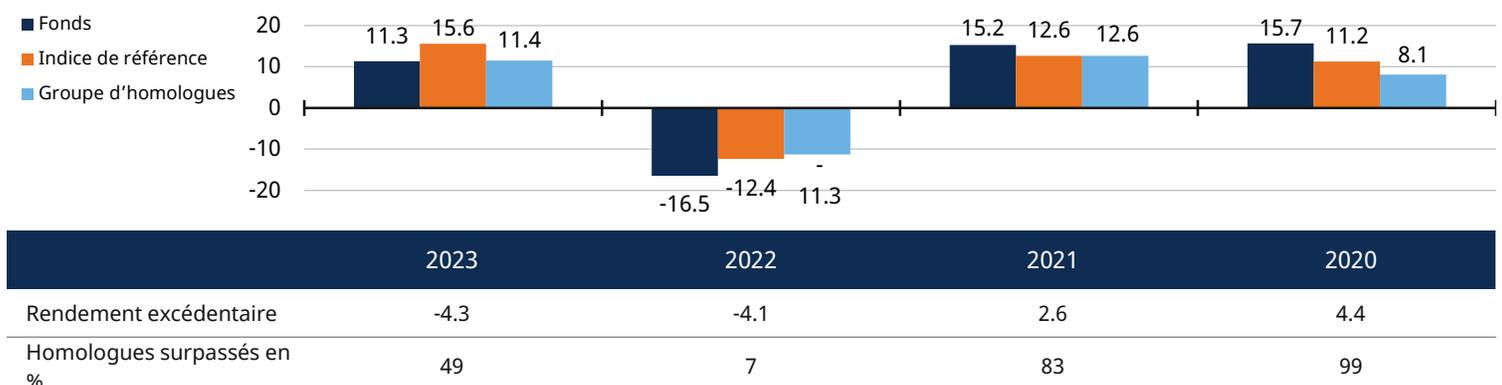
Aperçu de la stratégie

- 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 (%)



Rendement par année civile (%)



Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Rendement global	4.2	3.0
Actions		
C/B 12 mois prév.	29.9	19.7
Rendement des dividendes	0.9	1.8
Dette nette/BAIIA	0.8	1.1
Croissance du BPA (EF E)	13.6	25.5
C/VC	7.0	3.3
Revenu fixe		
Rendement	5.2	4.1
Duration	6.9	6.5
Qualité moyenne du crédit	A	AA

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type .	12.9	10.1
Ratio de Sharpe	0.0	0.3
Écart de suivi	4.4	-
Ratio d'information	-0.7	-
Alpha	-3.6	-
Bêta	1.2	-
Encaissement des hausses (%)	107.8	-
Encaissement des baisses (%)	134.2	-

Ventilation des cotes de crédit

Cote	Portefeuille	Indice de référence
AAA	13.9	12.9
AA	34.5	50.3
A	16.5	22.9
BBB	26.8	13.9
BB	5.2	-
B	2.4	-
CCC et moins	0.3	-
Oblig. Non évaluées	0.0	-

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Finance	7.8	9.7	-1.9
Énergie	-	2.8	-2.8
Matériaux	3.6	2.4	1.2
Industrie	12.9	7.0	5.9
Technologie de l'information	19.6	17.0	2.6
Services aux consommateurs	3.4	5.1	-1.7
Services aux collectivités	-	1.6	-1.6
Consommation de base	3.8	4.1	-0.3
Consommation discrétionnaire	6.6	6.7	-0.1
Immobilier	-	1.4	-1.4
Santé	6.7	7.7	-1.0
Autre	3.9	-	3.9

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence (%)	Pondération relative(%)
États-Unis	54.1	59.6	-5.5
Canada	19.1	3.3	15.8
France	6.5	3.8	2.7
Pays-Bas	3.4	1.6	1.8
Suisse	2.6	1.8	0.8
Suède	2.3	0.6	1.6
Autre	12.0	29.3	-17.3

Répartition de l'actif



	Portefeuille (%)
● Actions	64.4
● Revenu fixe	31.7
● Trésorerie	3.9

Les 10 principaux titres en actions

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	3.1
Schneider Electric SE	France	Industrie	2.7
Roper Technologies, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2.6
Aon Plc Class A	États-Unis	Finance	2.5
Trane Technologies plc	États-Unis	Industrie	2.5
Linde plc	États-Unis	Matériaux	2.4
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2.3
Alphabet Inc. Class A	États-Unis	Services aux consommateurs	2.3
Amazon.com, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2.3
Accenture Plc Class A	États-Unis	Technologie de l'information	2.0

Actions - Attribution

	Secteur	Pondération moyenne du portefeuille (%)	Effet de la sélection (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Industrie	12.8	0.8
	Services aux consommateurs	3.1	0.5
	Technologie de l'information	19.3	0.5
Facteurs ayant nui au rendement	Matériaux	3.8	-0.2
	Finance	7.9	-0.3
	Consommation discrétionnaire	6.6	-0.4

Revenu fixe - Attribution

	Secteur	Pondération moyenne du portefeuille (%)	Contribution du portefeuille au rendement (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Obligations de sociétés	16.0	0.2
	Obligation d'État	14.7	0.0
	Banques	0.3	0.0
Facteurs ayant nui au rendement	-	-	-

Commentaires

Points saillants du RTF

L'indice S&P500 a continué d'afficher de bonnes performances au deuxième trimestre, avec une hausse de 5,4 %. La ferveur actuelle suscitée par l'IA a continué à stimuler les entreprises liées à l'intelligence artificielle, dont les résultats et les perspectives se sont révélés très prometteurs. Les secteurs des matériaux et de l'industrie ont été à la traîne. L'indice S&P 500 bénéficie d'une valorisation supérieure en raison de sa plus grande exposition aux technologies. L'économie plus vigoureuse aux États-Unis suggère également que l'assouplissement monétaire sera plus lent que ce à quoi les marchés s'attendent, puisque la Réserve fédérale est moins pressée d'abaisser les taux de manière importante afin de stimuler la croissance. On estime que la poussée économique émanant des gens retournant au travail, suite à un sommet du chômage résultant d'une récession, est le seul plus important moteur de taux de croissance économique supérieurs à la tendance pendant la phase d'expansion du cycle économique. Étant donné que le chômage en Amérique du Nord s'établit à des niveaux très peu élevés, ce coup de pouce pour la croissance ne sera pas imminent. Plutôt, l'équipe prévoit que la croissance mondiale demeurera assez anémique, un contexte qui tend à soutenir le processus de placement de Bluewater.

Rendement du fonds

Au cours de la période, le fonds a enregistré des résultats inférieurs à ceux de son indice de référence. Le choix des titres dans les secteurs de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire a nui au rendement, alors que le choix de titres dans ceux de l'industrie et des services de communication lui a été favorable. Sur le plan géographique, la sélection de titres au Canada a contribué au rendement relatif, tandis que le choix des titres aux États-Unis et en France a nui au rendement relatif.

Titres ayant contribué au rendement

Certaines positions dans les secteurs de l'industrie et des services de communication ont favorisé le rendement du fonds de manière significative. Alphabet Inc, Trane Technologies et Schneider Electric ont le plus contribué au rendement du fonds.

Titres ayant nui au rendement

Bien que l'ensemble du marché ait connu une hausse, quelques placements ont baissé. Accenture, Aon et Gartner ont nui au rendement.

Activités au sein du portefeuille

Nous avons augmenté la taille de nos positions dans quelques titres du secteur des services de communication et nous nous sommes défaits d'une position dans le secteur de la consommation discrétionnaire.

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, l'ampleur de cet assouplissement monétaire demeure très incertaine. Du point de vue du PIB mondial, la croissance économique reste inégale, celle des États-Unis étant plus solide alors qu'au Canada, en Europe et en Asie elle est 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

L'équipe privilégie une croissance prudente, et recherche des sociétés dont la croissance est égale ou supérieure à celle du marché, mais pas extrêmement rapide. L'accent est mis sur les sociétés qui facilitent d'importants changements séculaires et qui bénéficient du fait d'être des chefs de file mondiaux dans leurs domaines respectifs. Cela a permis d'apporter une valeur ajoutée aux investisseurs en préservant le capital en cas de baisse du marché, tout en augmentant les rendements pour les clients.

Du point de vue du PIB mondial, la croissance économique reste inégale, celle des États-Unis envoyant des signaux mitigés, mais demeurant toujours globalement saine, alors qu'au Canada, en Europe et en Asie elle est généralement plus faible. La santé économique des consommateurs mondiaux est aussi toujours confrontée à des défis; des tensions continuent de se manifester parmi les consommateurs à faible revenu, parallèlement à des éléments probants indiquant que la valeur de toutes les tranches de revenus a reculé en raison d'années de pressions inflationnistes et de taux d'intérêt plus élevés. L'économie plus vigoureuse aux États-Unis suggère que l'assouplissement monétaire sera plus lent que ce à quoi les marchés s'attendent, puisque la Réserve fédérale est moins pressée d'abaisser les taux de manière importante afin de stimuler la croissance.

Revenu fixe

Tout au long du trimestre, nous avons observé une divergence dans la trajectoire de l'inflation entre les États-Unis et les autres pays développés, ce qui a influé sur les écarts de taux à l'échelle du G10. Dans des pays comme le Canada et la Nouvelle-Zélande, où le processus de désinflation s'est poursuivi, les marchés des taux ont surpassé ceux des États-Unis. Vers la fin du trimestre, les résultats inattendus des élections en France, en Inde, au Mexique et en Afrique du Sud ont pris le devant de la scène, entraînant une importante réévaluation des primes de risque pour leurs actifs avant de se rétablir légèrement vers la fin de juin.

Au deuxième trimestre, les obligations des marchés émergents en monnaie locale ont fait face à des vents contraires en raison du raffermissement du dollar, de la hausse des taux à l'échelle mondiale et des résultats des élections, annulant une partie des gains réalisés plus tôt cette année. Des monnaies comme le peso mexicain (MXN) et le real brésilien (BRL) ont inscrit des rendements négatifs en raison de la réévaluation du risque politique et de la réduction des opérations de portage à long terme sur les marchés émergents.

Notre positionnement relativement à la durée demeure presque neutre. Nous restons optimistes à l'égard de la durée en Amérique du Nord, en particulier au Canada, où les conditions sont favorables pour les titres à revenu fixe. En revanche, nous sous-pondérons fortement la durée dans les régions où les taux devraient encore augmenter, notamment au Japon et dans la zone euro. Notre position stratégique dans les titres du Trésor indexés sur l'inflation à long terme n'a pas changé, car nous prévoyons que l'inflation aux États-Unis demeurera élevée par rapport aux normes historiques pendant une période prolongée. Nous continuons de privilégier les positions acheteur sur les taux locaux des marchés émergents en raison de leur portage intéressant et de la possibilité d'une baisse des taux en Amérique latine.

Observations sur les actions

Microsoft Corporation : L'investissement de la société dans le créateur de ChatGPT Open AI lui procure un avantage important dans la course à l'IA. Azure, sa plateforme d'infrastructures infonuagiques, est un partenaire précieux pour les entreprises qui cherchent à exploiter l'IA. Grâce à cette intégration de l'IA dans les produits et les services, l'accent est mis sur le marché de l'IA pour les entreprises. Au-delà de l'IA, la force de Microsoft réside dans les services en nuage, les logiciels de bureautique commerciale, les réseaux professionnels et le développement de logiciels, qui sont à l'origine de la diversité de ses sources de revenus.

Roper Technologies : La société fabrique et distribue des équipements industriels et exerce ses activités dans trois secteurs : logiciels d'application, logiciels de réseau et produits liés aux technologies. Roper utilise une approche rigoureuse, analytique et axée sur les processus pour redéployer son capital excédentaire vers des acquisitions de grande qualité. La société disposait d'antécédents à long terme en matière de flux de trésorerie et de valeur actionnariale composés.

Schneider Electric : L'entreprise française se concentre sur l'offre d'une gamme complète d'interrupteurs, de prises et de boîtiers électriques, et est le plus grand fournisseur mondial de produits et services liés à l'électrification. Schneider Electric est positionnée pour fortement bénéficier de la volonté de construire une infrastructure énergétique plus durable, plus efficace et plus numérique. Le réseau électrique actuel fonctionne selon un modèle « en étoile », l'avenir suppose un système qui ressemble davantage à un réseau décentralisé de « style en filet » faisant appel à des parcs éoliens, des systèmes solaires et des parcs solaires privés, au stockage en batteries et à d'autres formes de production déployées dans différentes zones du réseau. Schneider utilise des logiciels avancés et l'IA, et occupe maintenant une position très avantageuse pour agir à titre de moteur clé de la transition énergétique alors que le monde se tourne vers la prochaine génération de l'électrification.

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 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 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 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 - 1,176, trois ans - 1,022, cinq ans - 918, 10 ans - 487.

©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.