

Fonds de dividendes canadiens Mackenzie

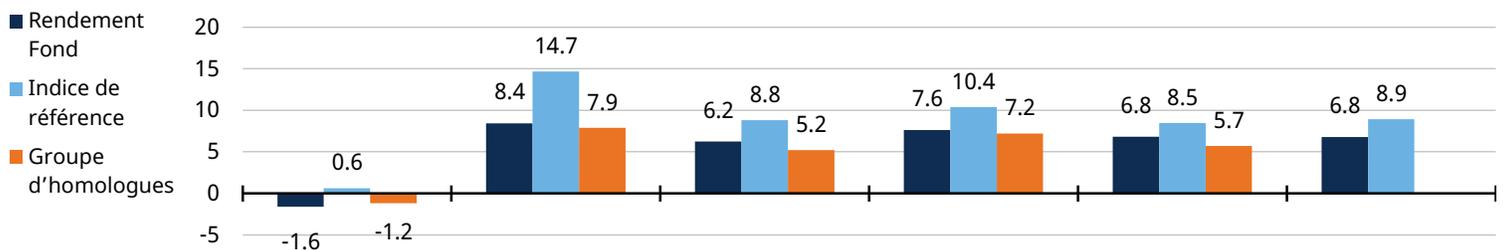
Aperçu du fonds

Date de lancement	08/20/2002
ASG (en millions \$ CA)	2449.4
Frais de gestion	0.75%
RFG	1.00%
Indice de référence	Mixte 80 % TSX Div + 20 % MSCI Monde
Catégorie du CIFSC	Fonds de dividend et de revenu d'actions canadiennes
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Tim Johal
Exp. en placement depuis	2000
Nombre de titres cible	35-60

Aperçu de la stratégie

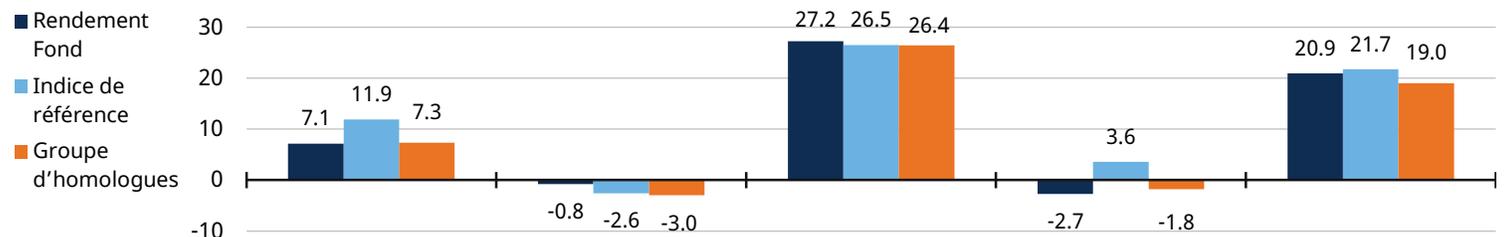
- Les dividendes peuvent constituer un élément important du rendement total à long terme.
- Lorsqu'une société est en mesure d'augmenter régulièrement ses dividendes à plus long terme, cela signifie souvent qu'elle est capable de générer des flux de trésorerie disponibles solides dans différents contextes de marchés.
- Deux équipes de gestion expérimentées se concentrant sur leurs zones d'expertise spécifiques.

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	-2.2	-6.3	-2.6	-2.8	-1.7	-2.1
Homologues surpassés en %	28	59	73	57	79	-

Rendement par année civile (%)



	2023	2022	2021	2020	2019
Rendement excédentaire	-4.8	1.8	0.7	-6.3	-0.8
Homologues surpassés en %	44	75	54	59	74

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	143	1525
10 principaux titres en %	39.9	30.2
Capitalisation boursière moyenne pondérée	222446.3	251646.8
Croissance du BPA (EF E)	30.1	21.0
Rendement des dividendes	3.8	3.1
Marge FTD	16.6	14.5
C/B 12 derniers mois	17.9	18.2
C/B (prévision)	14.0	15.0
Dette nette/BAIIA	3.1	2.5
RCP – dernier exercice financier	13.3	13.7

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	11.8	12.3
Ratio de Sharpe	0.3	0.5
Écart de suivi	2.4	-
Ratio d'information	-1.1	-
Alpha	-2.2	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	92.2	-
Encaissement des baisses (%)	104.8	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Canada	84.2	80.6	3.6
Internationale	2.6	5.0	-2.4
États-Unis	12.3	14.4	-2.1
Autre	0.9	-	0.9

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	33.4	29.0	4.4
Énergie	17.4	16.0	1.4
Matériaux	7.0	9.5	-2.5
Industrie	10.0	13.7	-3.7
Technologie de l'information	5.3	7.9	-2.4
Services aux consommateurs	6.6	4.3	2.3
Services aux collectivités	7.0	3.8	3.2
Consommation de base	4.6	5.0	-0.4
Consommation discrétionnaire	4.1	5.0	-0.9
Immobilier	2.0	2.2	-0.2
Santé	2.0	2.6	-0.6
Autre	0.5	-	0.5

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Canada	84.2	80.6	3.6
États-Unis	12.3	14.4	-2.1
Royaume-Uni	0.5	0.7	-0.2
Allemagne	0.5	0.4	0.1
Japon	0.3	1.1	-0.8
France	0.3	0.6	-0.3
Autre	1.6	2.2	-0.6

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	84.2	80.6
USD	12.3	14.4
Autre	3.5	5.0

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Royal Bank of Canada	Canada	Finance	6.9
Toronto-Dominion Bank	Canada	Finance	5.5
Canadian Natural Resources Limited	Canada	Énergie	4.2
Bank of Montreal	Canada	Finance	4.0
Sun Life Financial Inc.	Canada	Finance	3.7
TELUS Corporation	Canada	Services aux consommateurs	3.4
TC Energy Corporation	Canada	Énergie	3.1
Canadian Pacific Kansas City Limited	Canada	Industrie	3.0
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	3.0
Manulife Financial Corporation	Canada	Finance	2.8

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Royal Bank of Canada	1.0	0.5
	Manulife Financial Corporation	1.0	0.2
	Agnico Eagle Mines Limited	0.3	0.2
Facteurs ayant nui au rendement	Sun Life Financial Inc.	2.5	-0.3
	Toronto-Dominion Bank	0.9	-0.3
	Bank of Montreal	1.9	-0.6

Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération relative moyenne(%)	Effet de la répartition (%)	Effet de la sélection (%)	Effet de la total (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Consommation de base	-0.3	0.0	0.1	0.1
Facteurs ayant nui au rendement	Finance	2.8	0.0	-0.4	-0.4
	Matériaux	-2.2	-0.1	-0.3	-0.4
	Technologie de l'information	-2.3	-0.2	-0.3	-0.5

Commentaires

Rendement du Fonds

Pour le deuxième trimestre de 2024, le Fonds de dividendes canadiens Mackenzie a dégagé un rendement de -1,6 %. Cela se compare à un rendement de 0,6 % pour son indice de référence mixte composé à 80 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX Rendement total et à 20 % de l'indice MSCI Monde (\$ CA).

La sélection de titres du Fonds dans les secteurs des services financiers et des technologies de l'information, ainsi que la sous-pondération du secteur des matériaux, ont nui au rendement.

Titres ayant contribué au rendement

Northland Power (NPI CN) – est un producteur d'énergie renouvelable qui possède des actifs en Amérique du Nord, en Europe et en Asie. L'entreprise a connu un grand succès dans la recherche et la construction indépendantes de plusieurs projets d'énergie renouvelable dans plusieurs zones géographiques et a constitué un carnet de commandes impressionnant pour des projets de grande envergure. Le titre présente une valeur intéressante et la société continue de réduire les risques, en particulier en ce qui a trait à son profil de financement de projets. Le titre a généré un rendement supérieur au cours du trimestre. Nous continuons à surpondérer le titre, compte tenu de la forte demande de production d'énergie renouvelable à l'échelle mondiale et de la capacité de l'entreprise à gérer correctement les besoins de financement et à développer son important carnet de commandes de projets.

Loblaw (L CN) – est un fournisseur national de premier plan de produits d'épicerie et de pharmacie. La société jouit d'une position favorable dans le secteur de l'épicerie puisque ses marques maison et le nombre de ses magasins penchent davantage vers des produits à escompte, qui sont avantagés par le fait que le consommateur est à la recherche d'économies de coûts par rapport aux épiceries conventionnelles et aux repas à l'extérieur. En outre, Loblaw détient Shoppers Drug Mart, la chaîne de pharmacies cheffe de file nationale, qui bénéficie de facteurs favorables séculaires robustes comme une croissance de la distribution de médicaments spécialisés et un accroissement des services cliniques en pharmacie. Les actions continuent de générer un rendement supérieur alors que le marché reconnaît le positionnement robuste qu'occupe Loblaw tant au chapitre des activités d'épicerie que de pharmacie et que cela s'est traduit par des résultats financiers. Nous considérons Loblaw comme une société de qualité qui continuera de générer des flux de trésorerie disponibles robustes favorisant la croissance du dividende et d'autres rachats d'actions.

Titres ayant nui au rendement

La Banque de Montréal (BMO) – est une banque à charte canadienne qui exerce ses activités principalement au Canada et aux États-Unis. Après avoir enregistré un excellent rendement au cours des trimestres précédents, l'action de la Banque de Montréal a sous-performé ce trimestre, car les résultats trimestriels de la banque ont été légèrement inférieurs aux attentes et la direction s'est montrée un peu plus prudente quant aux perspectives de bénéfices à court terme. Nous continuons d'entrevoir un rendement intéressant par rapport au risque à moyen terme et préférons la solide position de la banque dans les prêts commerciaux ainsi que dans les services bancaires régionaux aux États-Unis. Nous continuons de surpondérer l'action.

Sunlife (SLF CN) – est une société de services financiers diversifiée à l'échelle mondiale, qui exerce d'importantes activités d'assurance collective et de gestion d'actifs au Canada, aux États-Unis et en Asie. Le titre s'est mal comporté au cours du trimestre après la publication de résultats trimestriels légèrement inférieurs, en particulier dans le cadre de ses activités liées aux avantages sociaux de sa division aux États-Unis. Les conditions favorables rencontrées par la société pendant la pandémie continuent de se normaliser, ce qui se traduit par des frais relatifs aux réclamations défavorables. Nous pensons que la société peut remédier à ces problèmes en temps voulu grâce à une réévaluation rapide des prix et nous ne considérons pas que l'activité est dépréciée. Nous continuons de surpondérer cette société, compte tenu de son positionnement intéressant sur le marché des assurances collectives, d'une franchise de gestion d'actif robuste et d'un bon potentiel de hausse selon notre estimation de sa juste valeur.

Activités du portefeuille

L'équipe de gestion du portefeuille a procédé à plusieurs changements dans le portefeuille au cours du trimestre. Ces changements de positionnement ont été motivés par des occasions propres aux titres, dans le but d'optimiser davantage le profil de rendement et de risque du portefeuille à moyen et long terme. Les changements propres aux actions se sont traduits par une hausse de la pondération dans les secteurs de la finance et de la consommation discrétionnaire, alors que les pondérations dans ceux des services aux collectivités et des biens de consommation de base ont été réduites. Dans l'ensemble, les changements se sont traduits par la liquidation de deux placements en actions et l'ajout d'un nouveau placement. La composante en titres canadiens du portefeuille a clôturé la période avec 49 positions en actions individuelles.

Commentaires

Activités du portefeuille

Dans le secteur des services financiers, nous avons considérablement augmenté notre position dans la Banque TD. Nous avons réduit notre position dans la Banque TD il y a quelque temps, car le profil de rendement-risque de l'action devenait de plus en plus défavorable en raison de l'incertitude liée à d'éventuelles lacunes dans la lutte contre le blanchiment d'argent et à l'augmentation des dépenses liées aux systèmes et à la technologie. L'action s'est sensiblement redressée au cours du trimestre pour atteindre des niveaux que nous jugions excessivement punitifs compte tenu de notre estimation des pénalités et amendes réglementaires et juridiques que la banque pourrait encourir. Nous pensons que nous serons bien récompensés à moyen terme et que le risque de baisse est gérable. Nous avons réduit nos positions dans la Banque de Montréal dans le secteur des services financiers au cours du trimestre. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, nous avons étoffé notre position dans Restaurant Brands International, la société mère d'enseignes de restauration rapide, dont Tim Horton's, Burger King et Popeyes. L'action a reculé au cours du trimestre en raison des pressions concurrentielles accrues sur les prix. Nous pensons que la société est bien positionnée pour gérer l'environnement concurrentiel et nous avons acheté des titres à des niveaux de récompense favorables par rapport au risque.

Dans le secteur de l'énergie, nous avons continué d'investir dans le producteur en amont ARC Resources et dans la société intégrée de pétrole et de gaz Cenovus Energy, où nous avons constaté un profil de récompense favorable par rapport au risque. En contrepartie, nous avons réduit notre pondération dans certains titres de pipelines qui ont bien performé et se sont rapprochés de nos estimations de juste valeur.

Nous avons réduit nos positions dans le secteur des services aux collectivités en éliminant le producteur d'énergie renouvelable Boralex, car l'éventail des résultats financiers de la société s'est élargi et l'action a atteint des niveaux où nous avons remarqué de meilleures occasions ailleurs. Nous avons également réduit notre position dans Fortis, mais nous continuons à surpondérer le secteur des services aux collectivités. Dans le secteur des biens de consommation de base, nous maintenons une position importante dans Loblaw, car le titre s'est bien comporté, et nous l'avons réduite. Le fonds continue de surpondérer le titre de Loblaw, mais le positionnement au sein de la consommation de base se rapproche d'un point neutre.

Perspectives et positionnement

L'équipe de gestion du portefeuille continue d'être modérément optimiste à l'égard des actions canadiennes. Une incertitude subsiste en ce qui concerne l'économie canadienne et la probabilité d'un atterrissage en douceur. Toutefois, les attentes quant à l'ampleur et à la durée d'un ralentissement économique devraient probablement diminuer à l'avenir étant donné que la Banque du Canada a commencé à assouplir la politique monétaire. Nous prévoyons d'autres réductions de taux d'intérêt par la Banque du Canada au cours des mois à venir, de manière cohérente à la baisse des mesures d'inflation de base. Comme nous l'avons vu lors de cycles antérieurs, des taux d'intérêt moins élevés devraient servir de catalyseurs pour le déploiement de capitaux et les dépenses d'investissement, ce qui devrait favoriser la croissance économique et les bénéfices des sociétés. En outre, nous nous attendons à ce que des taux d'intérêt moins élevés procurent un certain soulagement aux Canadiens détenteurs de prêts hypothécaires résidentiels, ce qui contribuerait à la hausse de la confiance des consommateurs et à des tendances plus robustes en matière de dépenses.

Auparavant aux États-Unis, les données sur l'inflation ont continué d'être plus élevées que prévu, repoussant les attentes du marché à l'égard du moment et du nombre de baisses de taux d'intérêt qu'effectuera la Réserve fédérale américaine cette année. Toutefois, plus récemment, nous avons constaté d'autres baisses de ces mesures d'inflation et un assouplissement du marché de l'emploi, rehaussant la probabilité que la Réserve fédérale américaine entame un cycle d'assouplissement en matière de politique monétaire au cours des mois à venir. Cela devrait soutenir une activité économique et des bénéfices des sociétés plus solides. De manière importante, nombre des placements canadiens dans le Fonds exercent d'importantes activités aux É.-U. et devraient tirer parti de ces tendances.

Nous continuons de surveiller les risques macroéconomiques et leur effet possible sur la volatilité du marché et les bénéfices des sociétés. Le résultat des élections présidentielles américaines à venir pourrait avoir des répercussions politiques sur des segments particuliers de l'économie et sur les perspectives en matière de bénéfices de sociétés figurant dans notre univers de placements. Nous suivons les plateformes électorales de chaque candidat ainsi que les répercussions potentielles, particulièrement en ce qui a trait au secteur de l'énergie.

Nos perspectives demeurent équilibrées, avec une plus grande probabilité d'un atterrissage en douceur au Canada plutôt que d'une récession pure et simple. Dans ce cadre, nous sommes d'avis que plusieurs actions de notre univers de placement offrent un profil de risque-rendement à long terme favorable, surtout celles que l'on juge plus sensibles au taux d'intérêt. Le positionnement dans le fonds continue de mettre l'accent sur des sociétés de grande qualité et reste équilibré entre secteurs cycliques et secteurs défensifs. Nous demeurons axés sur les placements dans des actions de grande qualité offrant une marge de sécurité par rapport à notre estimation de leur juste valeur.

Commentaires

Faits saillants

Manuvie (MFC CN)

Manuvie est la plus importante société d'assurance-vie du Canada et propose des produits et des services d'assurance-vie, de protection financière et de gestion de patrimoine au Canada, aux États-Unis et en Asie. La société continue d'enregistrer une évolution favorable de la composition de son bénéfice en raison de la forte croissance du bénéfice de ses plateformes mondiales de gestion de patrimoine et d'assurance en Asie. La croissance de ces activités à moindre intensité capitalistique a permis de poursuivre l'expansion du rendement des capitaux propres et de réduire la volatilité des bénéfices. De plus, les récentes mesures prises par la direction pour vendre ou réassurer les rentes variables à long terme et les blocs de soins de longue durée ont considérablement réduit le risque lié au bilan de la société. L'attention et l'exécution de la direction ont entraîné une croissance considérable des bénéfices et une réduction importante des risques, ce qui a permis une réévaluation positive et un rendement supérieur du titre. Bien que le titre se soit bien comporté, nous continuons de penser que la juste valeur marchande de l'action peut encore être augmentée et nous nous attendons à ce que l'équipe de direction continue de créer de la valeur à l'avenir. Manuvie génère d'importants excédents de capitaux et de liquidités à partir de ses activités qui, selon nous, continueront d'être retournés aux actionnaires, ce qui favorisera la croissance des dividendes et les rachats d'actions à l'avenir.

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 des fonds Équilibrés canadiens d'actions, et reflète le rendement du Fonds de dividendes canadiens Mackenzie pour les périodes de 3 mois et 3 ans 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 des fonds Équilibrés canadiens d'actions auxquels le Fonds de dividendes canadiens Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an, -397; trois ans, -367; cinq ans, -352; dix ans, -232.

©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.