

# Fonds d'actions mondiales Mackenzie

## Aperçu du fonds

Date de lancement 12/06/1999

ASG (en millions \$ CA) 882.3

Frais de gestion 0.80%

RFG 1.05%

Indice de référence MSCI World

Catégorie du CIFSC Actions mondiales

Évaluation du risque Moyenne

Gestionnaire de portefeuille en chef Arup Datta

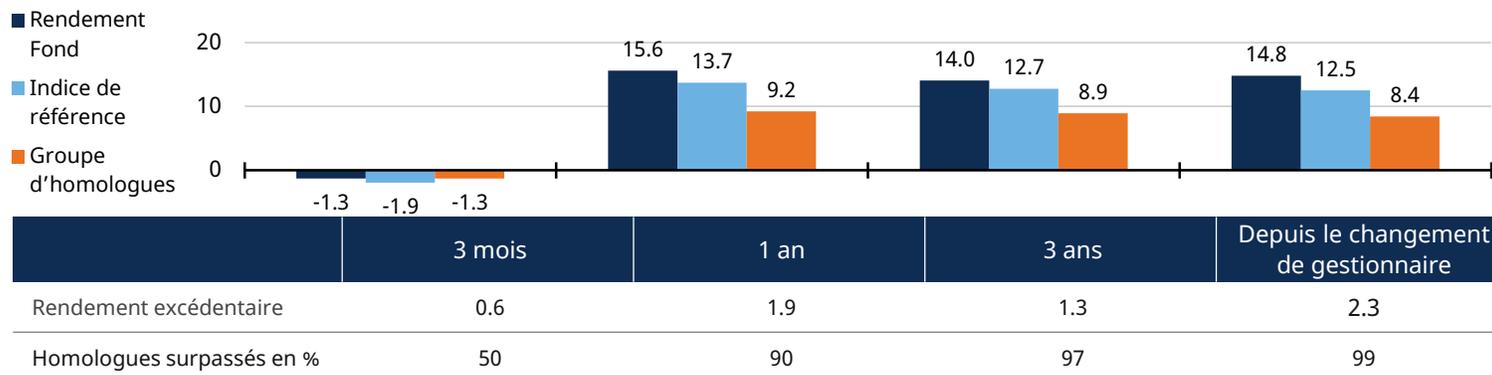
Exp. en placement depuis 1992

Nombre de titres cible 150

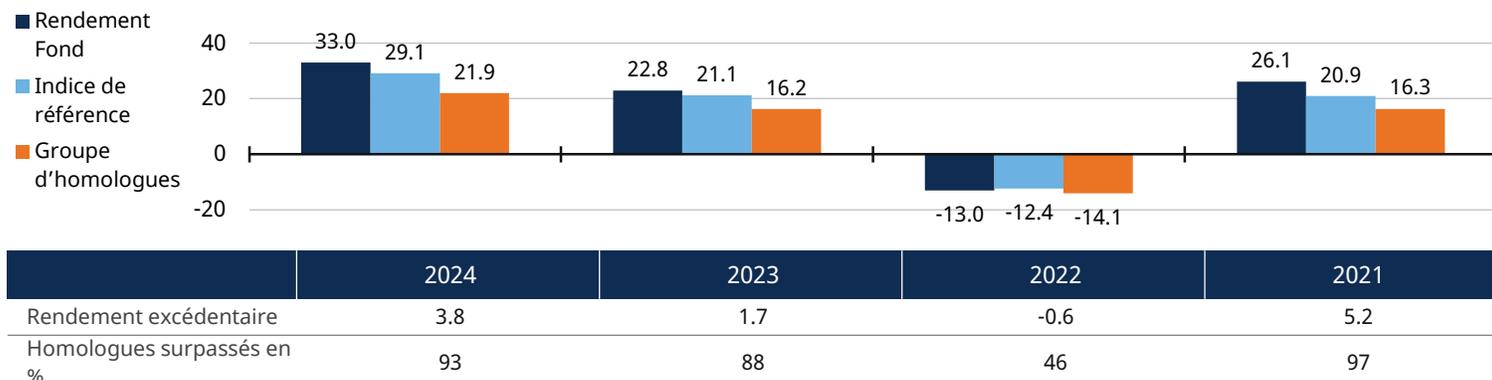
## Aperçu de la stratégie

- Les placements de styles multiples cherchent à participer aux hausses du marché tout en évitant les vents contraires liés aux placements à style unique.
- Une stratégie mondiale aux placements vastement diversifiés dont l'objectif est de surclasser l'indice MSCI Monde tout en maintenant l'attention sur les risques relatifs; cherche à assurer un rapport risque-rendement constant par rapport au marché au fil du temps.
- Ce processus de placement quantitatif permet de mener des recherches plus approfondies en couvrant plusieurs milliers de titres, plusieurs fois par an.

## Rendements passés (%)



## Rendement par année civile (%)



## Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	178	1352
10 principaux titres en %	27.9	46.1
Capitalisation boursière moyenne pondérée	967,283.0	1,651,706.0
Croissance du BPA (EF E)	17.3	17.8
Rendement des dividendes	1.9	1.8
Marge FTD	19.5	21.7
C/B 12 derniers mois	19.8	31.2
C/B (prévision)	16.4	25.7
Dette nette/BAIIA	1.1	0.8
RCP – dernier exercice financier	18.9	24.1

## Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	13.3	12.8
Ratio de Sharpe	0.8	0.7
Écart de suivi	2.1	-
Ratio d'information	0.6	-
Alpha	1.1	-
Bêta	1.0	-
Encaissement des hausses (%)	105.9	-
Encaissement des baisses (%)	102.4	-

## Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Etats Unis	69.9	72.0	-2.1
Canada	5.9	3.1	2.8
Internationale	21.9	24.9	-3.0
Autre	2.3	-	2.3

## Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	16.6	17.3	-0.7
Énergie	2.4	4.1	-1.7
Matériaux	4.7	3.4	1.3
Industrie	10.8	11.0	-0.3
Technologie de l'information	23.6	23.6	0.0
Services aux consommateurs	8.1	7.9	0.2
Services aux collectivités	1.8	2.7	-0.9
Consommation de base	7.6	6.5	1.1
Consommation discrétionnaire	9.2	10.2	-1.0
Immobilier	0.6	2.2	-1.6
Santé	12.6	11.1	1.5
Autre	2.0	0	2.0

## Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
États-Unis	69.9	72.0	-2.1
Royaume-Uni	6.4	3.8	2.6
Canada	5.9	3.1	2.8
Australie	3.3	1.7	1.6
Japon	2.8	5.4	-2.6
Allemagne	1.6	2.5	-0.9
Autre	10.1	11.5	-1.4

## Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	7.9	3.1
USD	70.4	72.4
Autre	21.7	24.5

## 10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4.8
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	4.6
NVIDIA Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	3.8
Amazon.com, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3.2
Alphabet Inc. Class A	États-Unis	Services aux consommateurs	3.0
Meta Platforms Inc Class A	États-Unis	Services aux consommateurs	2.6
UnitedHealth Group Incorporated	États-Unis	Santé	1.4
Procter & Gamble Company	États-Unis	Consommation de base	1.4
Mastercard Incorporated Class A	États-Unis	Finance	1.3
Coca-Cola Company	États-Unis	Consommation de base	1.2

## Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Tesla, Inc.	-1.4	0.6
	CVS Health Corporation	0.8	0.4
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0.9	0.3
Facteurs ayant nui au rendement	Alphabet Inc. Class A	2.0	-0.3
	Berkshire Hathaway Inc. Class B	-0.8	-0.1
	Hewlett Packard Enterprise Co.	0.5	-0.1

## Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Matériaux	0.9	0.5
	Finance	-0.4	0.4
	Santé	0.8	0.4
Facteurs ayant nui au rendement	Énergie	-1.6	-0.3
	Technologie de l'information	1.0	-0.2
	Services aux consommateurs	-0.6	-0.2

## Commentaires

### **1) Points saillants du RTF**

Le Fonds a surpassé son indice de référence, l'Indice MSCI Monde, au premier trimestre de 2025. L'indice MSCI Monde a enregistré un rendement négatif de -1,7 %, mais a surpassé l'indice S&P 500 qui a affiché un rendement de -4,2 %. Au sein de l'indice MSCI Monde, l'Europe a mené les gains, tandis que les États-Unis ont accusé un retard.

### **2) Revue des marchés**

Au premier trimestre de 2025, les actions mondiales ont présenté des résultats mitigés. L'indice MSCI Monde a affiché un léger recul, marqué par des divergences importantes entre les régions et les secteurs. Notamment, les marchés américains ont subi une correction après une excellente performance en 2024, tandis que de nombreux marchés internationaux, à commencer par les pays européens, ont connu une forte hausse.

L'Europe a contribué positivement, menée par des pays développés tels que le Royaume-Uni, l'Allemagne, la France et la Suisse, qui ont enregistré des gains solides, soutenus par des politiques gouvernementales favorables et une rotation sur le plan des valorisations. Les massives mesures budgétaires de l'Allemagne visant à stimuler la croissance (y compris un boom de la défense et de la construction) ont enflammé les actions européennes. Les investisseurs se sont tournés vers les valorisations inférieures des titres de l'Europe après des années de domination américaine, motivés par l'amélioration des paramètres fondamentaux et des perspectives quant à des banques centrales plus accommodantes.

À l'inverse, les marchés américains ont connu un mauvais départ et le plus nui au rendement, subissant un fort recul attribuable aux incertitudes liées aux tarifs posées par la nouvelle administration, ce qui a grugé la confiance dans les placements. Les actions technologiques à cours élevé en particulier ont sombré, en raison de la peur d'une augmentation des coûts attribuable aux tarifs. Sur le plan sectoriel, l'énergie et les secteurs défensifs ont contribué positivement, alors que les investisseurs ont délaissé les actions technologiques à forte valorisation en faveur d'actions génératrices de flux de trésorerie et axées sur la valeur.

### **3) Rendement du Fonds**

Pendant le premier trimestre de 2025, le Fonds d'actions mondiales Mackenzie a affiché un rendement de -1,1 % (avant déduction des frais), surpassant l'indice MSCI Monde, qui a dégagé un rendement de -1,9 %.

Sur le plan géographique, les États-Unis, l'Espagne et le Royaume-Uni ont le plus contribué au rendement relatif, tandis que l'Allemagne, la Suisse et la France y ont le plus nui. Sur le plan sectoriel, les matériaux, la finance et la santé ont eu l'effet le plus bénéfique sur le rendement relatif, tandis que l'énergie y a le plus nui.

### **4) Titres ayant contribué au rendement**

Pour ce qui est des titres, la sous-pondération de Tesla, Inc. et la surpondération de CVS Health Corporation et Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ont été les principaux facteurs ayant stimulé le rendement relatif.

### **5) Titres ayant nui au rendement**

Pour ce qui est des titres, la sous-pondération de Berkshire Hathaway Inc. et la surpondération de Hewlett Packard Enterprise Co. et Delta Air Lines, Inc. ont été les principaux facteurs qui ont plombé le rendement relatif.

## Commentaires

### **6) Activités au sein du portefeuille**

Pour cette période, l'alpha global a été positif, et le modèle de sélection des actions a stagné. Parmi nos quatre super facteurs, la valeur a pris la tête, l'investisseur informé est demeuré stable et la croissance et la qualité ont été négatives. Le risque propre aux actions (risque idiosyncrasique) a eu un effet positif, tandis que notre exposition à long terme à la volatilité a été néfaste.

### **7) Perspectives et positionnement**

Les actions mondiales ont connu un début d'année difficile, la confiance du marché étant alourdie par des pressions inflationnistes persistantes, des changements dans les orientations des banques centrales et une incertitude géopolitique croissante – tout particulièrement la réémergence des menaces de tarifs douaniers américains. L'inflation de base est restée tenace, en particulier dans les services, incitant les banques centrales comme la Réserve fédérale américaine et la Banque centrale européenne à repousser les attentes antérieures de réductions de taux musclées. En même temps, les nouveaux tarifs douaniers commerciaux imposés par l'administration Trump, y compris des propositions de tarifs douaniers à l'importation généralisés et des mesures ciblées contre la Chine, ont soulevé des inquiétudes concernant les perturbations de la chaîne d'approvisionnement mondiale, l'augmentation des coûts des intrants et le potentiel ralentissement de l'économie mondiale.

Reconnaissant la gravité de la position quant aux tarifs de l'administration américaine dès février, nous avons apporté quelques ajustements tactiques à nos modèles. Nous avons adopté une posture plus défensive, en ajoutant une pondération à des facteurs comme la faible volatilité, qui ont historiquement démontré une forte résilience pendant les périodes de repli du marché. Dans le cadre de notre processus rigoureux et conscient des risques, nous avons géré nos portefeuilles en réduisant notre exposition globale au bêta et à la volatilité, en particulier sur les marchés au centre de la perturbation actuelle, comme les États-Unis. Nous avons aussi privilégié des titres plus défensifs. Nous avons également ajouté une exposition à la valeur, en particulier dans des régions comme les États-Unis où les valorisations semblent anormalement attrayantes, ce qui présente des opportunités convaincantes sur le plan de l'alpha.

Pour ce qui est de la position de notre portefeuille, nous continuons d'adopter une approche de base, adaptée à tous les contextes, qui cherche à bien équilibrer les expositions à trois thèmes de placements, soit la valeur, la croissance et la qualité en ce qui a trait à l'ensemble du portefeuille, et qui cherche à générer durablement de l'alpha dans différents environnements de marché. À l'aide de notre propre modèle de sélection de titres, nous classons les actions individuelles dans quatre régions (Asie hors Japon, Japon, États-Unis et Europe) et 11 secteurs selon la classification GICS par rapport à leurs pairs, en utilisant plus de 25 facteurs d'alpha qui combinent un mélange de signaux d'investissement traditionnels et non traditionnels. Pour notre stratégie mondiale, nous classons les actions par rapport aux sociétés semblables sur les plans régional et mondial afin d'obtenir une vision plus globale du classement des actions.

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 2025 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 2025. 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.

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 Actions mondiales Morningstar, et reflète le rendement du Fonds d'actions mondiales Mackenzie, pour les périodes de 3 mois, et 1 an, 3 an, 5 an, 10 an et au 31 mars 2025. 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 Actions mondiales Morningstar auxquels le Fonds d'actions mondiales Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 1807, trois ans – 1550; cinq ans – 1287; 10 ans – 658.

© 2025 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.