

Fonds de revenu Mackenzie

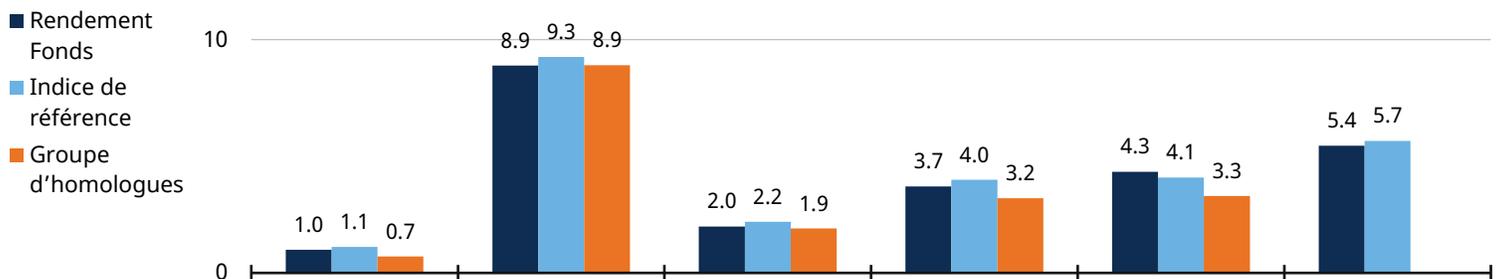
Aperçu du fonds

Date de lancement	10/22/2001
ASG (en millions \$ CA)	1212.6
Frais de gestion	0.65%
RFG	0.89%
Indice de référence	70% FTSE Univ + 30% TSX Comp
Catégorie du CIFSC	Équilibrés canadiens à revenu fixe
Évaluation du risque	Faible
Gestionnaire de portefeuille en chef	Felix Wong

Aperçu de la stratégie

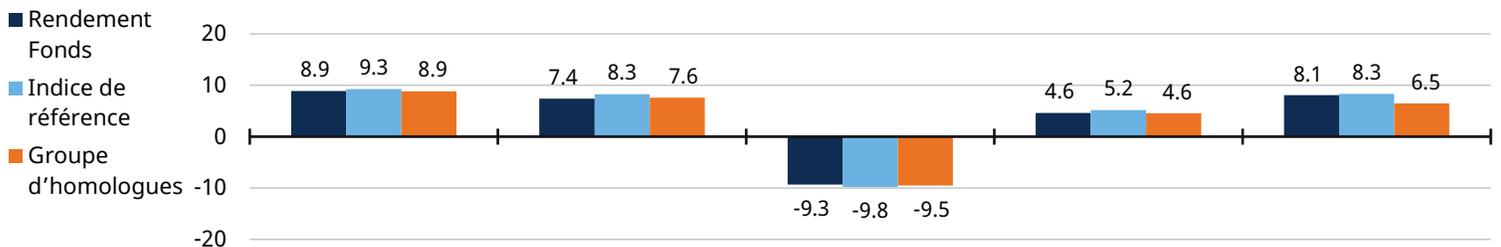
- Répartition prudente de l'actif visant à protéger le capital et à fournir un flux de revenu et une croissance modérée des placements
- Les placements à revenu fixe du fonds visent principalement des titres de grande qualité mais peuvent aussi comprendre des titres de moindre qualité à rendement plus élevé
- un portefeuille d'actions constitué de sociétés versant des dividendes au Canada et à l'échelle mondiale contribue au flux de revenu du fonds

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	-0.1	-0.4	-0.2	-0.3	0.2	-0.3
Homologues surpassés en %	65	58	57	69	89	NA

Rendement par année civile (%)



	2024	2023	2022	2021	2020
Rendement excédentaire	-0.4	-0.9	0.5	-0.6	-0.2
Homologues surpassés en %	58	47	60	56	88

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Rendement global	4.2	3.5
Actions		
C/B 12 mois prév.	17.5	16.3
Rendement des dividendes	2.6	2.8
Net debt/EBITDA	1.9	2.3
Dette nette/BAIIA	11.9	13.1
C/VC	2.7	2.1
Revenu fixe		
Rendement	4.4	3.6
Duration	7.2	7.3
Qualité moyenne du crédit	A	AA

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	7.6	8.5
Ratio de Sharpe	-0.2	-0.2
Écart de suivi	1.5	-
Ratio d'information	-0.1	-
Alpha	-0.4	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	90.1	-
Encaissement des baisses (%)	90.0	-

Ventilation des cotes de crédit

Cote	Portefeuille	Indice de référence
AAA	10.1	42.3
AA	33.1	31.5
A	18.4	15.3
BBB	29.9	10.9
BB	6.1	-
B	1.6	-
CCC et moins	0.2	-
Oblig. Non évaluées	0.6	-

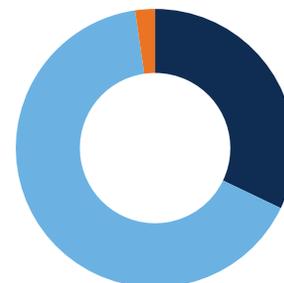
Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille (%)	Indice de référence (%)	Pondération relative (%)
Finance	8.6	9.9	-1.3
Énergie	3.7	5.1	-1.4
Matériaux	2.5	3.4	-0.9
Industrie	4.0	3.8	0.2
Technologie de l'information	4.3	3.0	1.3
Services aux consommateurs	1.5	0.7	0.8
Services aux collectivités	1.2	1.1	0.1
Consommation de base	2.0	1.2	0.8
Consommation discrétionnaire	2.2	1.0	1.2
Immobilier	0.4	0.6	-0.2
Santé	1.8	0.1	1.7
Autre	1.5	0.1	1.4

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence (%)	Pondération relative (%)
Canada	69.2	99.2	-30.0
États-Unis	18.6	0.5	18.1
Nouvelle-Zélande	2.2	-	2.2
Royaume-Uni	1.9	-	1.9
Allemagne	1.0	-	1.0
Japon	0.8	-	0.8
Autre	6.3	0.3	6.0

Répartition de l'actif



	Portefeuille (%)
● Actions	32.1
● Revenu fixe	65.6
● Liquidités	2.3

Les 10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Royal Bank of Canada	Canada	Finance	1.3%
Bank of Montreal	Canada	Finance	0.8%
The Toronto-Dominion Bank	Canada	Finance	0.8%
Microsoft Corp.	Etas-Unis	Technologie de l'information	0.7%
Apple Inc.	Etas-Unis	Technologie de l'information	0.7%
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	0.7%
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	Canada	Industrie	0.6%
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	0.6%
Sun Life Financial Inc.	Canada	Finance	0.6%
Amazon.com Inc.	Etas-Unis	Consommation discrétionnaire	0.5%

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Secteur	Pondération moyenne du portefeuille (%)	Contribution du portefeuille au rendement (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Finance	8.2	0.6
	Technologie de l'information	4.1	0.4
	Énergie	3.8	0.2
Facteurs ayant nui au rendement	Santé	1.9	-0.1
	Industrie	3.9	-0.1
	Matériaux	2.4	-0.2

Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération moyenne du portefeuille (%)	Contribution du portefeuille au rendement (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Obligations de sociétés	38.6	0.8
	Prêts bancaires	0.8	0.1
Facteurs ayant nui au rendement	Obligation fédérale	26.2	-0.2

Commentaires

Points saillants du RFT

Le Fonds a accusé un rendement inférieur à celui de son indice de référence mixte composé à 30 % de l'indice composé S&P/TSX et à 70 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

Aperçu du marché

Le quatrième trimestre a été le théâtre de faits nouveaux macroéconomiques importants, d'événements géopolitiques ainsi qu'à un changement des attentes en matière de politique monétaire. Dans l'ensemble, les actions mondiales ont affiché un rendement mitigé pendant le quatrième trimestre. L'humeur des investisseurs a fluctué alors que les données économiques ont révélé un ralentissement de la croissance dans certains pays et certaines régions, particulièrement en Europe et en Chine, en divergence par rapport à des données économiques plus solides aux É.-U. Le marché américain a surpassé ses homologues mondiaux, stimulé par l'optimisme entourant la baisse de l'inflation, poussant la Réserve fédérale à procéder à deux baisses additionnelles de 25 points de base de son taux directeur en novembre et en décembre. Les actions de style croissance, particulièrement celles de croissance à grande capitalisation, ont surpassé les actions de style valeur. Les actions des « Sept magnifiques », comme NVIDIA et Tesla, ont été d'importants contributeurs à la vigueur du marché américain. Les actions canadiennes ont affiché une performance positive, mais inférieure à celle des É.-U. Les marchés boursiers européens se sont affaiblis au T4, en partie en raison du recul des données macroéconomiques comme un ralentissement de la croissance du PIB et des pressions inflationnistes persistantes dans la région. Les actions asiatiques ont généré des résultats mitigés, la Chine, Hong Kong et la Corée du Sud accusant un recul, alors que le Japon et que Singapour ont affiché des résultats positifs pour le trimestre, tous en termes locaux. Les marchés obligataires ont connu un trimestre morose, en raison des données économiques américaines robustes, des préoccupations quant à la persistance de l'inflation et de l'indication par la Réserve fédérale du ralentissement du rythme des baisses des taux d'intérêt en 2025. Cela a donné lieu à une hausse des rendements et à la baisse des prix des obligations au sein des principales économies, y compris les É.-U. et le Canada.

Pour le trimestre, l'indice S&P 500 a affiché un rendement de 2,4 % (9,0 % en \$ CA). L'indice composé S&P/TSX a quant à lui progressé de 3,8 %. À l'échelle mondiale, l'indice MSCI Monde tous pays a gagné 1,4 % en monnaies locales (5,5 % en \$ CA). Les rendements obligataires ont été relativement faibles comparativement à ceux des marchés boursiers. L'indice des obligations universelles FTSE Canada a affiché un rendement de 0,0 %. L'indice ICE BofA Global Broad Market (couvert en \$ CA) a dégagé un rendement de -2,0 %. L'indice ICE BofA U.S. High Yield Bond (couvert en \$ CA) a affiché un rendement de -0,2 %.

Rendement du Fonds

La tranche en actions du fonds a accusé un rendement inférieur à celle de l'indice de référence mixte, alors que la tranche en titres à revenu fixe du fonds a surpassé celle de l'indice de référence mixte. Sur le plan des actions, la sélection des titres dans les secteurs des services de communication et de la consommation discrétionnaire, parallèlement à une répartition sous-pondérée dans celui des matériaux, est ce qui a le plus contribué au rendement relatif. La sélection des actions dans les secteurs de la technologie de l'information, de la santé et de l'industrie a le plus nui au rendement relatif. Du côté des pays, des placements aux É.-U. ont contribué à la performance relative, alors que le choix des titres au Canada et qu'une répartition surpondérée au Royaume-Uni ont nui au rendement relatif. Du point de vue des titres à revenu fixe, une répartition surpondérée dans des obligations de sociétés, particulièrement dans les secteurs de la finance, de l'industrie et des communications, a contribué à la performance relative. Les placements dans des prêts à terme, particulièrement dans les secteurs de l'industrie et de la finance, ont également contribué au rendement relatif. Les placements dans des obligations gouvernementales ont nui au rendement relatif, en partie en raison d'une durée plus longue des obligations fédérales et provinciales.

Titres ayant contribué au rendement

Alphabet Inc., Meta Platforms Inc. et Amazon.com Inc. ont contribué le plus au rendement relatif pendant le trimestre.

Titres ayant nui au rendement

Microsoft Corporation, Oracle Corporation et Motorola Solutions Inc. ont nui le plus au rendement relatif pendant le trimestre.

Activités du portefeuille

Pour ce qui est des actions nord-américaines, l'équipe de gestion du portefeuille continue de rechercher les meilleures occasions risque-rendement d'ensemble au sein de l'univers de placement canadien, ce qui a entraîné des changements dans le portefeuille au cours du trimestre. Les changements ont principalement découlé d'occasions propres à certaines actions, se traduisant par des positions bonifiées dans les secteurs des matériaux et de l'industrie, alors que des positions dans ceux de la finance et des communications ont été réduites. Dans l'ensemble, les changements se sont traduits par l'ajout d'une position dans le secteur des matériaux. À la fin de la période, la composante de titres canadiens du portefeuille comptait des positions en actions sur 51 titres différents.

Au sein des actions mondiales et de revenu, nous avons ajouté une position dans Morgan Stanley, un géant mondial des services financiers. Morgan Stanley est l'un des plus importants gestionnaires de patrimoine au monde, dont l'actif sous gestion s'élève à plus de 5 billions \$. La société a mis l'accent sur la modification de ses activités vers la gestion d'actifs (comptant maintenant pour la moitié du chiffre d'affaires) compte tenu de ses revenus constants fondés sur des frais, tout en réduisant son appui sur les segments plus volatils de la négociation et de banque d'investissement. Cela dit, Morgan Stanley occupe une position prédominante à titre de banque d'investissement de premier ordre, où elle excelle dans les conseils en souscriptions d'actions et en F et A, des domaines qui se situent bien en deçà des niveaux historiques et qui devraient tirer parti de l'intensification des activités de F et A découlant de la promesse du président américain Trump de réduire la réglementation, d'abaisser les impôts des sociétés et de généralement adopter une position favorable pour les entreprises. Nous avons liquidé notre position dans ConocoPhillips et nous avons ajouté une position dans AT&T. Alors que nous demeurons optimistes quant à la qualité de Conoco par rapport à d'autres sociétés d'E et P, nous sommes préoccupés par le fait que des changements à la philosophie de la Maison-Blanche pourraient donner lieu à une production énergétique plus élevée et, par conséquent, à une baisse des prix de l'énergie. Nous jugeons qu'AT&T et Conoco sont des entreprises de qualité semblable, mais AT&T se négocie moyennant une valorisation inférieure. À notre avis, ce changement rehaussera le rendement du portefeuille et abaissera la valorisation du portefeuille, sans sacrifier la qualité des entreprises.

Perspectives et positionnement

Équipe des placements à revenu fixe : La menace de la nouvelle administration américaine de mettre en œuvre des tarifs de 25 % pose d'importants risques pour le Canada, pouvant possiblement donner lieu à une inflation et à l'affaiblissement de la devise si la Banque du Canada réagit en abaissant les taux. L'incertitude entourant les taux à long terme, les taux canadiens à 30 ans étant beaucoup moins élevés que ceux des É.-U., contribue au manque d'attrait dans un contexte possible d'inflation. Une guerre commerciale prolongée avec les É.-U. pourrait toucher davantage les écarts de crédit canadiens qui, à l'heure actuelle, sont bien intégrés, mais jugés onéreux. Jusqu'à ce que la situation géopolitique se précise, l'accent demeure sur l'amélioration de la qualité du crédit et de la liquidité plutôt que d'accroître les placements dans les titres de créance.

Équipe des actions nord-américaines : l'équipe de gestion du portefeuille est optimiste à l'égard des actions canadiennes en 2025, prévoyant que la croissance économique s'accélérera pendant la deuxième moitié de l'année. En dépit d'un recul des taux de chômage, des niveaux d'emploi à des niveaux record ont propulsé les dépenses de consommation. En raison de la forte immigration, il n'y a eu qu'une petite correction au chapitre des prix et de l'abordabilité des maisons. Il est attendu que des taux d'intérêt plus bas stimulent l'activité économique en allégeant le fardeau des intérêts sur les consommateurs, rehaussant la confiance des investisseurs et encourageant la croissance des entreprises. Toutefois, le risque de nouveaux tarifs américains sur les biens canadiens donne lieu à une importante incertitude. L'équipe demeure axée sur les placements dans des actions de grande qualité avec une marge de sécurité par rapport à notre estimation de leur juste valeur.

Équipe des actions et des titres à revenu mondiaux : Les perspectives économiques mondiales pour 2025 présentent des trajectoires de croissance divergentes et une incertitude politique. Les É.-U. font preuve de résilience, mais pourraient être confrontés à de possibles ralentissements de la croissance en raison de taux d'intérêt plus élevés et de l'assouplissement du marché de l'emploi. En l'absence de nouvelles mesures de relance, la croissance de la Chine pourrait ralentir, alors que le Japon s'attend à une croissance progressive du PIB et à de possibles gains en termes de salaires réels. L'approche lente de la Réserve fédérale en matière de baisse des taux s'oppose avec le plan audacieux de la BCE. Les restrictions en matière d'immigration et de potentiels tarifs par les É.-U. rehaussent l'imprévisibilité, ajoutant un risque d'inflation et de perturbations des chaînes d'approvisionnement. Ce contexte complexe appelle à la prudence, équilibrant la modération de l'inflation et les incertitudes en matière de croissance, les occasions et les risques étant tributaires des politiques commerciales et d'immigration en évolution.

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 décembre 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 décembre 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 commande 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 Équilibrés canadiens à revenu fixe Morningstar, et reflète le rendement du Fonds de revenu Mackenzie, pour les périodes de 3 mois, et 1 an, 3 an, 5 an, 10 an et au 31 décembre 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 Équilibrés canadiens à revenu fixe Morningstar auxquels le Fonds de revenu Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an - 373, trois ans - 349; cinq ans - 312; 10 ans - 214.

© 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.