



MACKENZIE  
Placements

INVESTIR. S'INVESTIR.

# Équipe des actions et du revenu mondiaux mackenzie

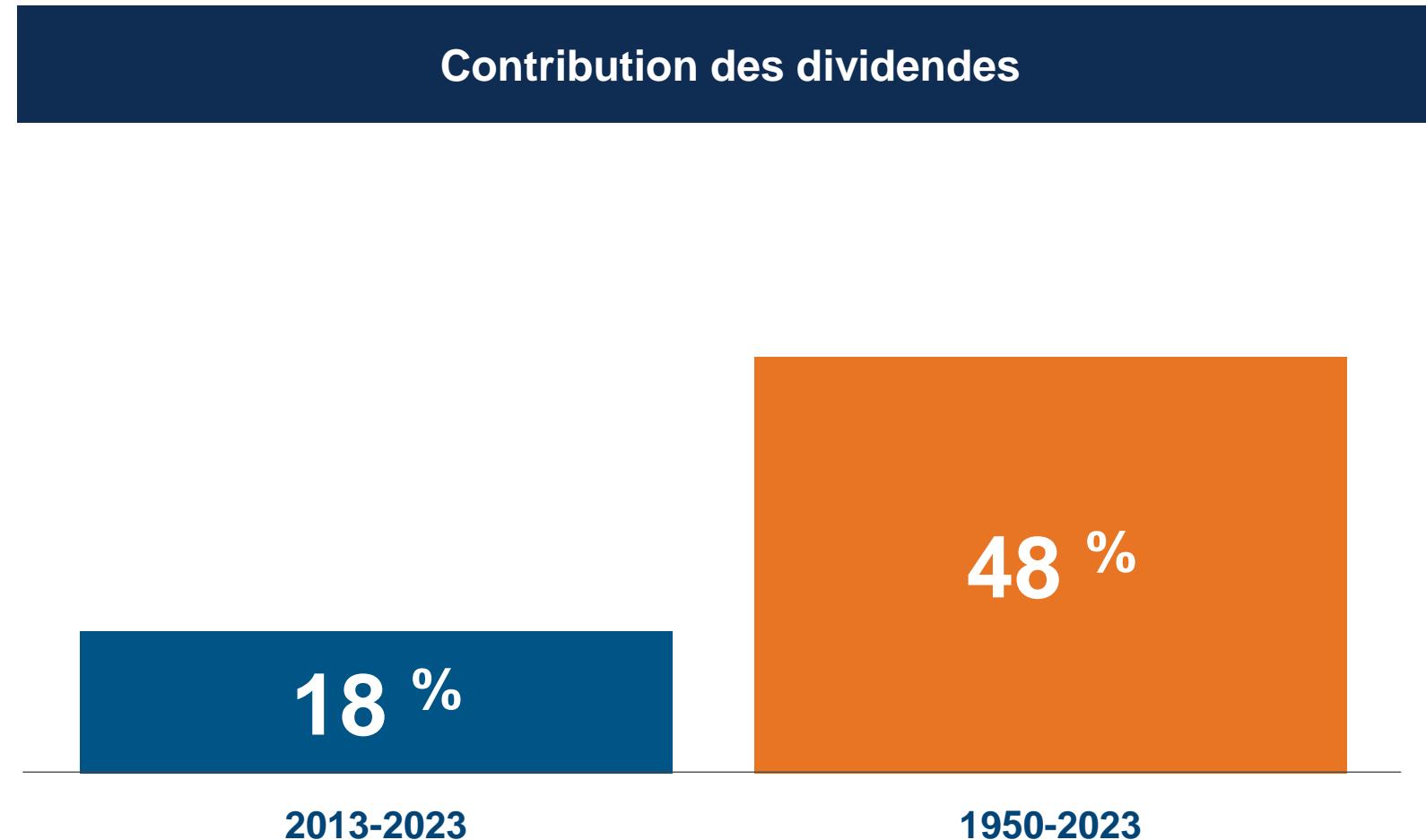
Les placements dans des dividendes  
durables





# Contribution des dividendes – Un retour à la moyenne?

Décomposition du  
rendement de  
l'indice S&P 500  
de 1950 à 2023



Source : AQR, Robert Shiller's Data Library. Actions américaines : S&P 500. Liquidités : bons du Trésor américain à 3 mois. La décomposition du rendement des actions américaines est calculée du 1<sup>er</sup> janvier 1950 au 30 juin 2023. AQR a décomposé le rendement excédentaire des actions américaines sur des périodes continues de 10 ans en dividendes, en croissance des bénéfices, en expansion du ratio cours/bénéfice et en rendement réel en espèces.



# Philosophie de placement



À notre avis, la capitalisation de la richesse et la génération de rendements corrigés du risque attrayants au fil du temps nécessitent un portefeuille **diversifié** composé de sociétés **de grande qualité versant des dividendes**, lesquelles sont au sommet ou presque de la chaîne de valeur dans leurs secteurs respectifs.

## Avantage concurrentiel

Répartition stratégique entre les sociétés à dividendes croissants et les producteurs de rendements élevés d'après les valorisations relatives, en visant à maintenir la grande qualité des sociétés sous-jacentes.

Étant **indifférents au style**, nous investissons dans l'ensemble du spectre valeur-croissance ce qui permet d'être flexibles à tous les stades du cycle du marché.



# Méthode de recherche généraliste



**Darren McKiernan, CFA**

- Chef de l'équipe des actions et du revenu mondiaux Mackenzie
- VPP, gestionnaire de portefeuille et analyste
- 29 années d'expérience



**Katherine Owen, MBA, CFA**

- VP, gestionnaire de portefeuille et analyste
- 28 années d'expérience



**James Barnby, MBA, CFA**

- Directeur, recherche sur les placements
- 8 années d'expérience



**Alan Zhu, CFA**

- Analyste principal en placement
- 4 années d'expérience



**Sean Swift, MBA, CFA**

- Analyste principal en placement
- 5 ans d'expérience



**Oliver Scott**

- Analyste en placement associé

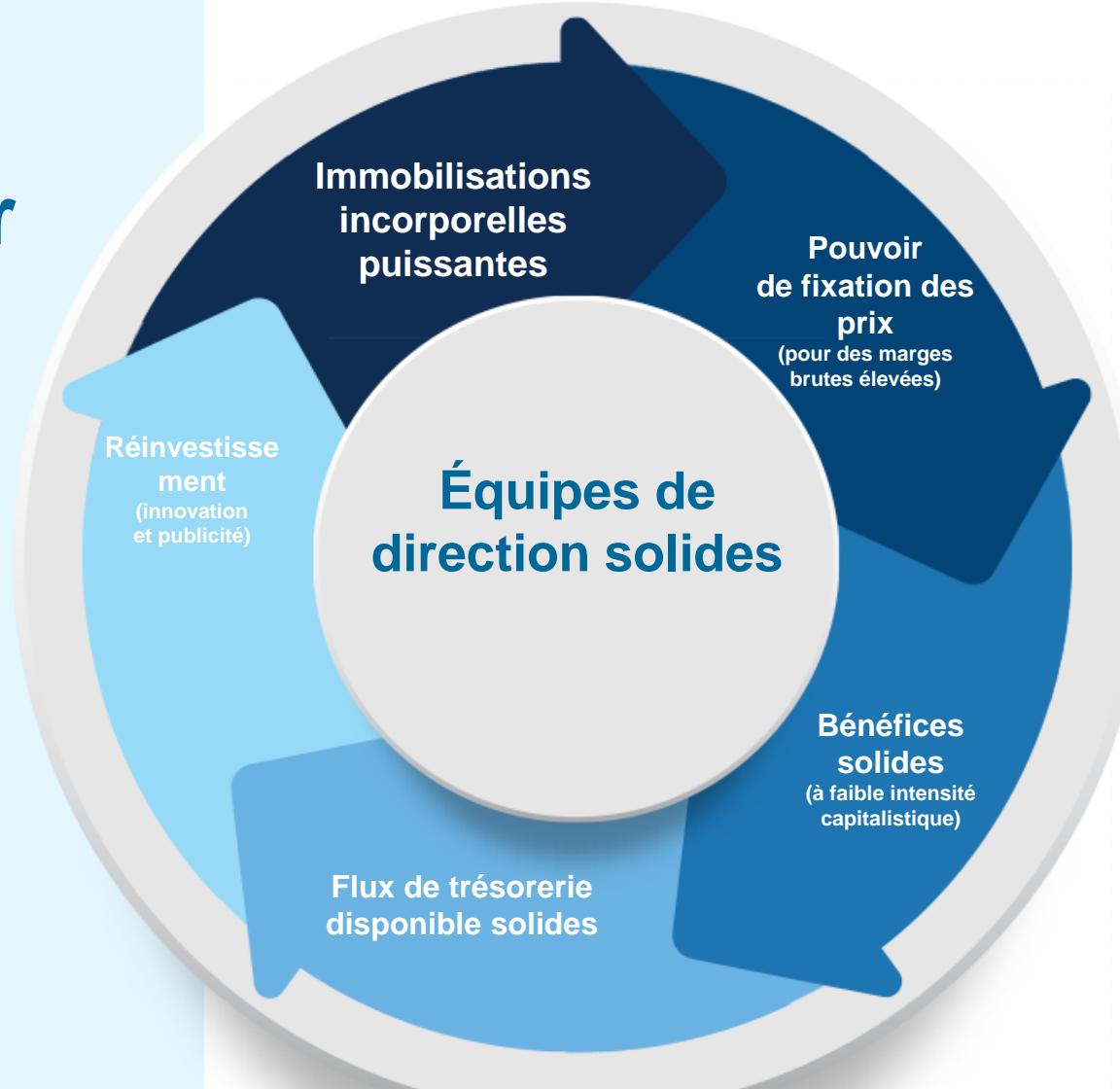
Méthode de recherche généraliste

Mène à des **prises de décisions efficaces**

Ouverture d'esprit permettant de mieux appréhender l'ensemble des opportunités de par le monde sans biais sectoriel



# Qu'est-ce qu'un capitalisateur de grande qualité?



Distribution  
de la richesse  
aux  
actionnaires



# Identification des meilleures sociétés mondiales

## UNIVERS DE PLACEMENT

- Principalement des sociétés versant des dividendes > Plus de 2 milliard de dollars de flottant sur le marché

## ANALYSE DE RENTABILITÉ

- Données économiques prévisibles
- $RCI >>$  coût du capital
- Conversion du flux de trésorerie disponible
- Bastille durable
- Avantages thématiques
- Considérations ESG

## ÉQUIPE CHAMPIONNE DES DIVIDENDES

- 350+ sociétés de grande qualité
- 20 + années de recherche

## MODÈLES DE VALORISATION (Selon le secteur)

- VE/BAII
- Rendement du flux de trésorerie libre

## ANALYSE CIBLÉE DES ACTIONS

- Les changements économiques, de valeur et de marché créent des occasions
- Équilibre entre entreprises et valorisation

PORTEFEUILLE

**60-80  
sociétés**



# Réussir l'épreuve des « sociétés championnes des dividendes »

## ÉCONOMIE DE RÉSEAU

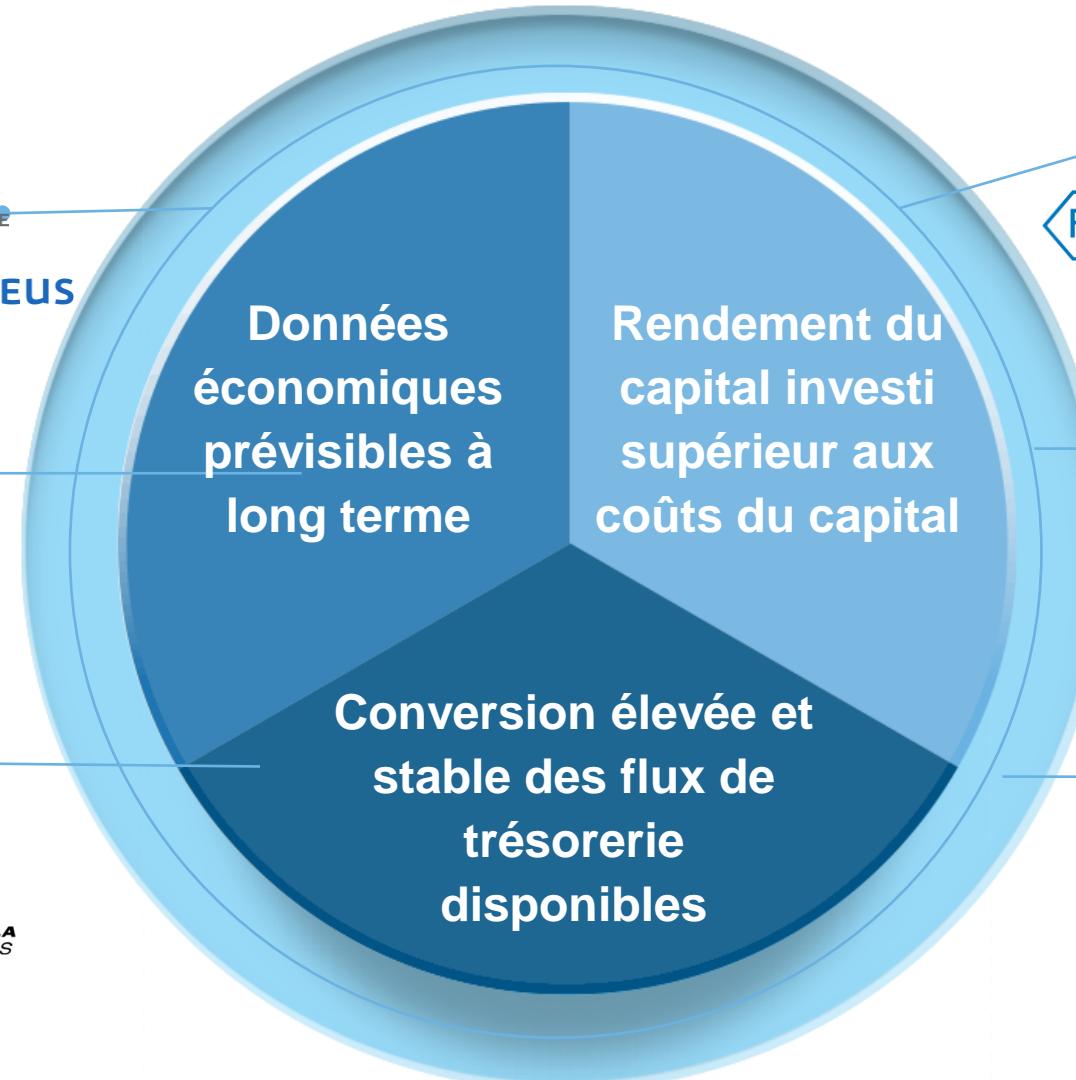
VISA S&P Global Moody's AMADEUS  
CME Group Linde amazon

## ACTIFS PRIVILÉGIÉS

GLENCORE UNION PACIFIC Chevron CRH  
Williams AMERICAN TOWER®

## COÛTS DE CONVERSION ÉLEVÉS

SAP Microsoft ANALOG DEVICES  
Wolters Kluwer SAFRAN MOTOROLA SOLUTIONS  
SIEMENS



## PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE

Roche SONY Johnson&Johnson  
tsmc novo nordisk® BROADCOM®

## IMPÉRATIFS PSYCHOLOGIQUES

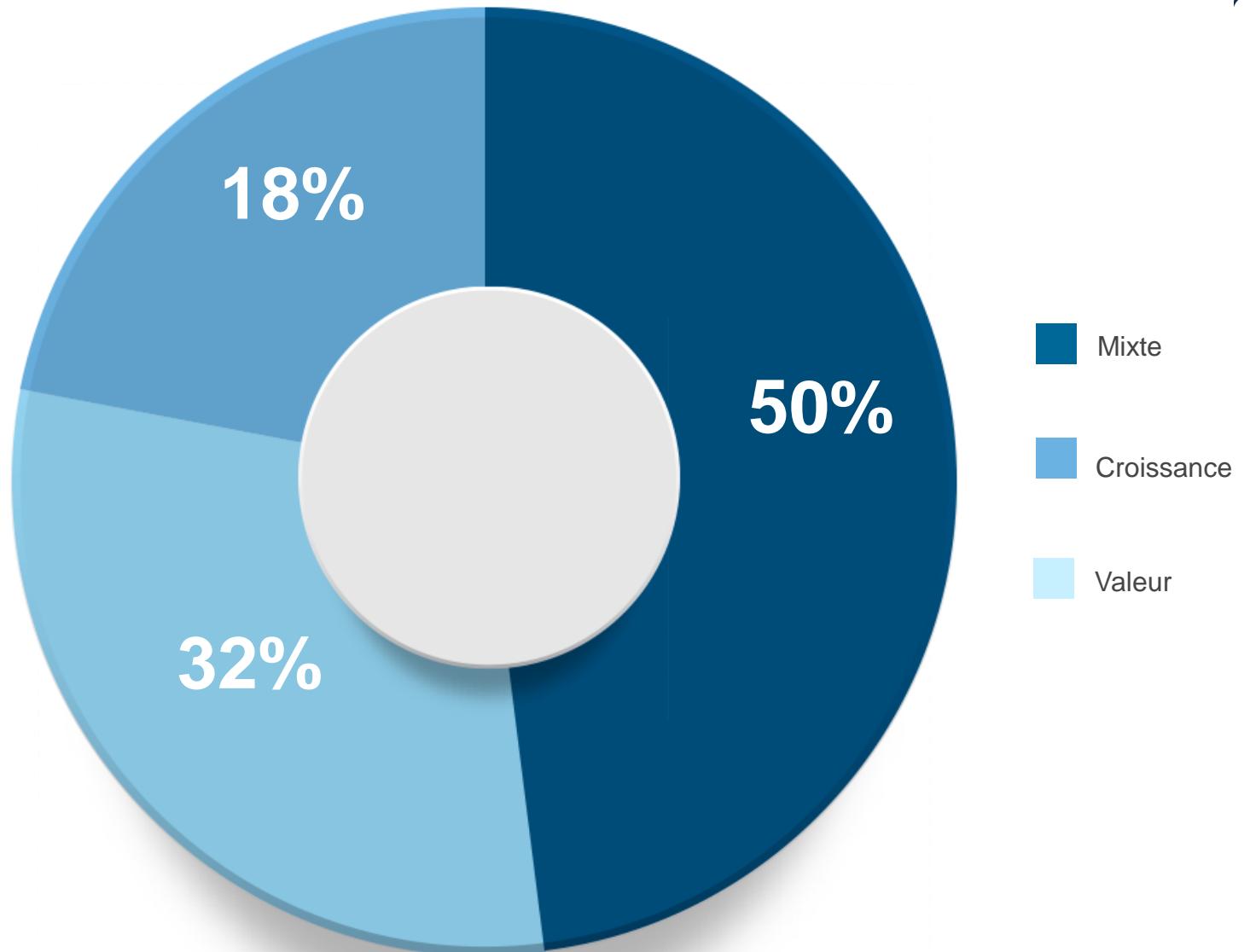
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL DIAGEO Colgate®  
HALEON Nestlé

## OBSTACLES RÉGLEMENTAIRES

JPX JAPAN EXCHANGE GROUP BAE SYSTEMS VEOLIA WATER  
DUKE ENERGY HDFC BANK



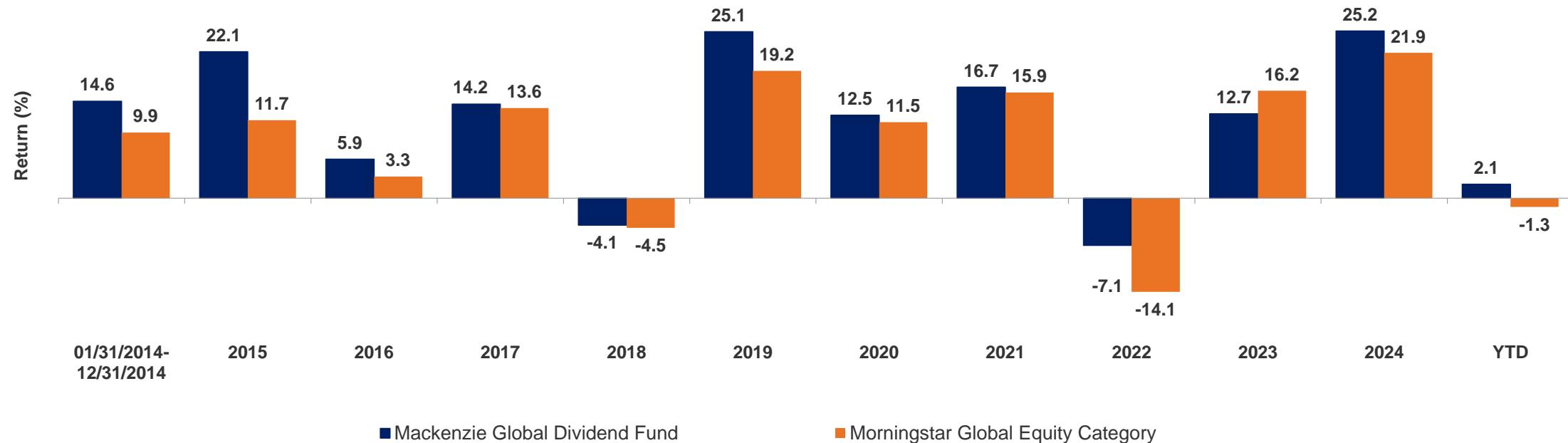
# Investir dans l'ensemble du spectre valeur- croissance



Source : Morningstar, au 31 mars 2025 (Titres en portefeuille au 31 janvier 2025 en raison d'un décalage de deux mois des rapports).



# Antécédents du Fonds mondial de dividendes



Source : Morningstar direct, au 31 mars 2025.



# Vaste diversification sectorielle

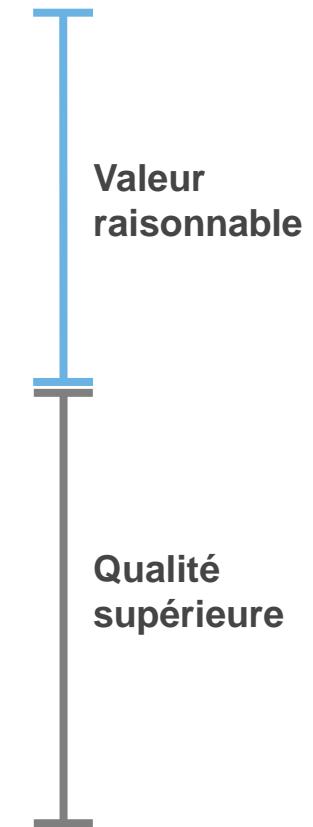
Pondération relative (%)	Pondération sectorielle	Fonds mondial de dividendes Mackenzie (%)	Indice MSCI Monde (%)
2,6	Produits de première nécessité	9,1	6,5
1,7	Soins de santé	12,8	11,1
1,3	Énergie	5,4	4,1
0,8	Industrie	11,9	11,1
0,2	Produits financiers	17,5	17,3
-0,5	Services collectifs	2,2	2,7
-0,8	Matériaux	2,6	3,4
-0,9	Immobilier	1,3	2,2
-2,0	Services de communication	5,9	7,9
-3,0	Consommation discrétionnaire	7,2	10,2
-3,6	Technologies de l'information	20,0	23,6
	Trésorerie	1,0	--
	FMs	3,1	--



# Caractéristiques du portefeuille

Un « titre » que les investisseurs souhaiteraient détenir

Paramètres du portefeuille	Fonds mondial de dividendes Mackenzie	Indice MSCI Monde
C/B (12 derniers mois*)	<b>22,6x</b>	21,3x
C/B (12 mois prév.* est.)	<b>18,6x</b>	17,9x
Rendement du flux de trésorerie disponible 2023	<b>4,0%</b>	4,1%
Rendement du dividende	<b>2,2%</b>	2,2%
Croissance du BPA 2024 est.	<b>10,4%</b>	10,9%
RCI – dernier exercice financier	<b>18%</b>	8%
RCP – dernier exercice financier	<b>28%</b>	16%
MBE année courante	<b>34%</b>	17%
Dette nette/BAIIA2023	<b>0,9x</b>	1,3x

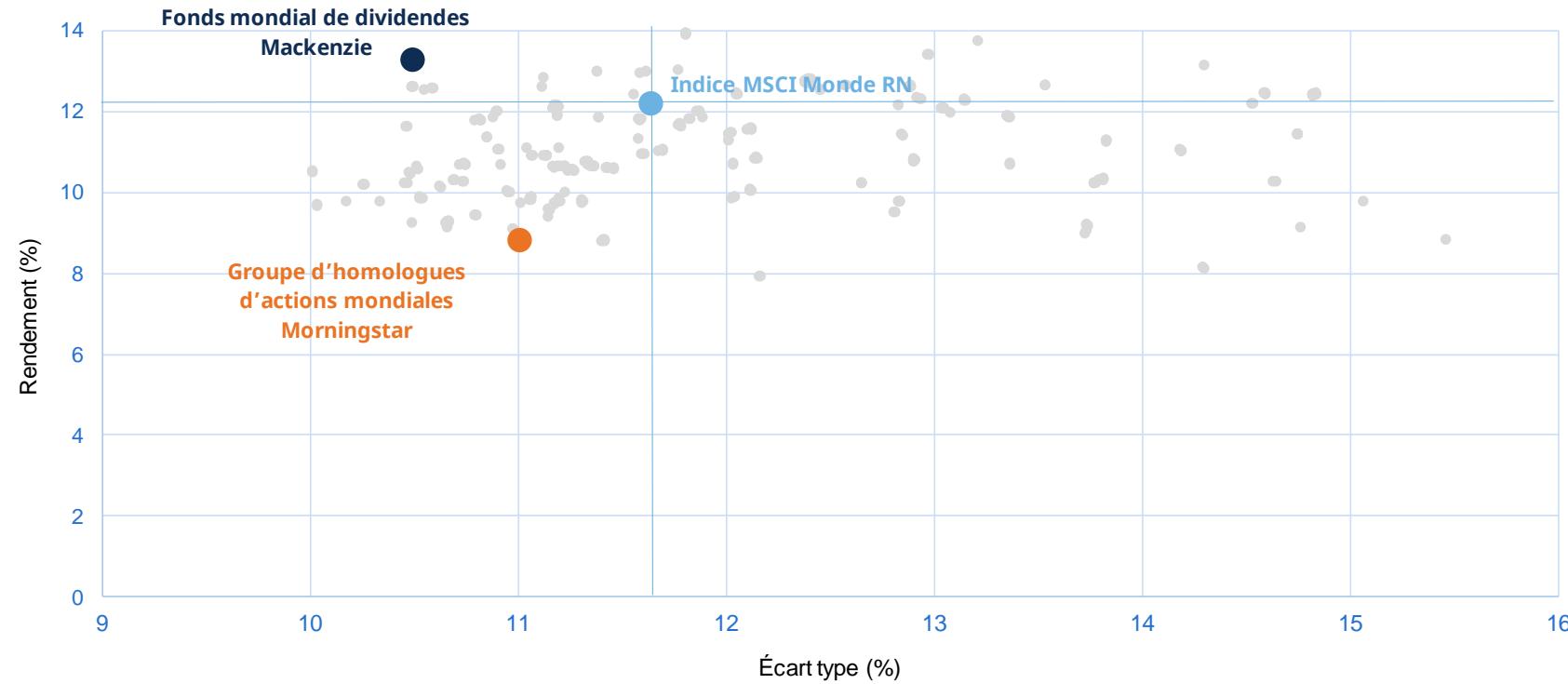


Source : Placements Mackenzie, Bloomberg, FactSet, au 31 mars 2025. Mise à jour trimestrielle. \*Moyenne harmonique pondérée tirée de Bloomberg. Toutes les autres données tirées de Factset. Marges BAIIA utilisées comme indicateur de la MBE.



# Rendement/Risque – Fonds mondial de dividendes Mackenzie

Depuis le changement de gestionnaire de portefeuille (le 1er février 2014)



Source : Morningstar Direct, au 31 mars 2025.

Rendement et risque calculés en utilisant les rendements mensuels. La nouvelle stratégie a été pleinement appliquée par le gestionnaire de portefeuille le 1<sup>er</sup> février 2014.

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS | 12



# Renseignements sur les rendements



# Rendement du Fonds mondial de dividendes Mackenzie

	DDA	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le changement de gestionnaire*
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série F	2,1 %	16,4 %	17,3 %	11,9 %	14,9 %	10,7 %	12,1 %
Indice MSCI Monde RN (CAD)	-1,7 %	13,8 %	19,3 %	12,8 %	16,4 %	10,9 %	12,1 %
Indice des fonds d'actions mondiales homologues Morningstar	-1,3 %	9,2 %	14,4 %	8,9 %	12,9 %	7,9 %	8,7 %
% des homologues surpassés	82	92	78	86	78	95	94

Source : Morningstar Direct (les rendements sur 1, 3, 5 et 10 ans sont des rendements annualisés au 31 mars 2025).

\*Le gestionnaire de portefeuille mis en oeuvre la nouvelle stratégie le 1er février 2014.



# Rendement du Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie

	DDA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le changement de gestionnaire*
Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie – Série F	1,7 %	11,1 %	7,2 %	8,3 %	6,4 %	7,0 %
Indice mixte**	-0,5 %	8,5 %	6,6 %	8,2 %	6,4 %	7,1 %
Homologues Équilibrés mondiaux neutres Morningstar	0,7 %	9,0 %	5,8 %	8,0 %	4,8 %	5,3 %
% des homologues surpassés	81	84	81	58	87	88

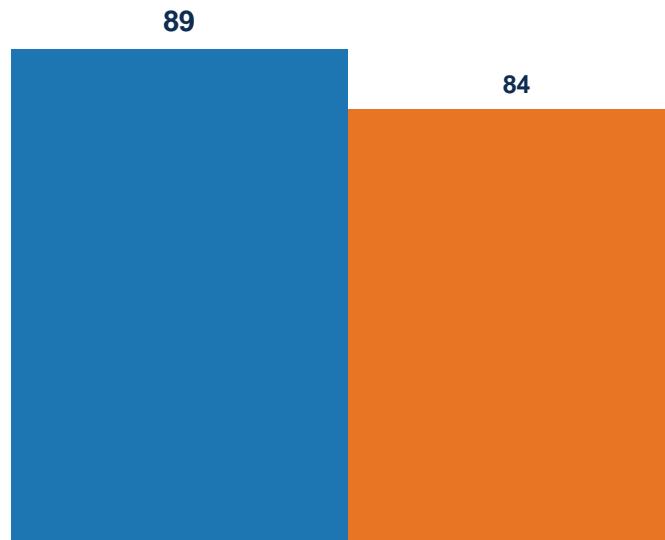
Source : Morningstar Direct (les rendements sur 1, 3, 5 et 10 ans sont des rendements annualisés au 31 mars 2025).

\* La nouvelle stratégie a été pleinement appliquée par le gestionnaire de portefeuille en actions le 1<sup>er</sup> avril 2014. \*\*52,5 % indice MSCI Monde + 47,5 % indice BofA Merrill Lynch Global Broad Market (couvert en \$CA)



# Encaissement des hausses et des baisses

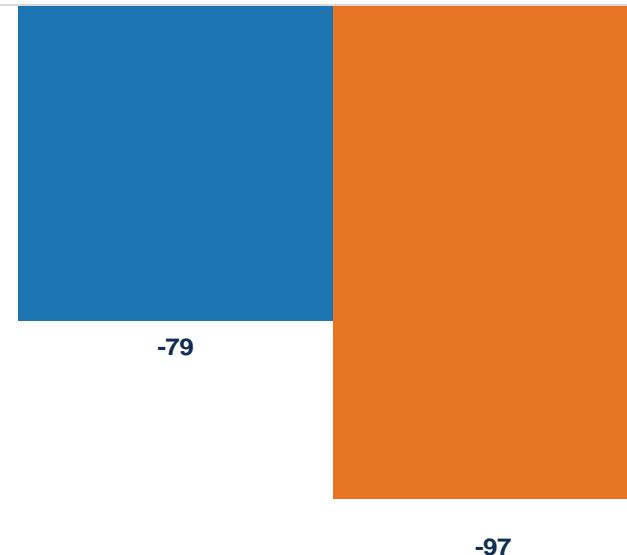
## Encaissement des hausses (%)



Depuis le changement de gestionnaire\*

## Encaissement des baisses (%)

Depuis le changement de gestionnaire\*



-79

-97



Fonds mondial de dividendes Mackenzie,  
série F



Indice des fonds d'actions mondiales  
homologues Morningstar

Source : Morningstar Direct, au 31 mars 2025.

L'indice à des fins de calcul est l'indice MSCI Monde RN. \*Le gestionnaire de portefeuille mis en oeuvre la nouvelle stratégie le 1er février 2014

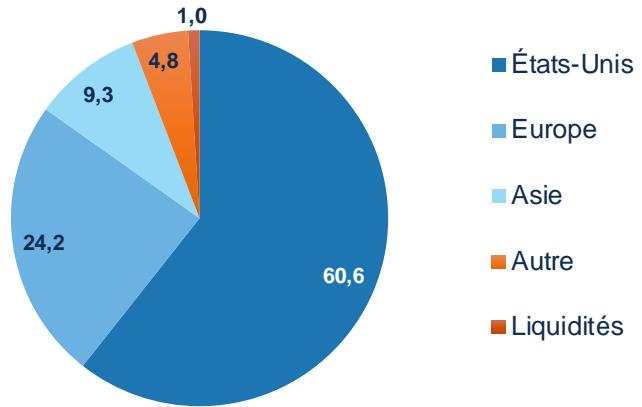
RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS | 16



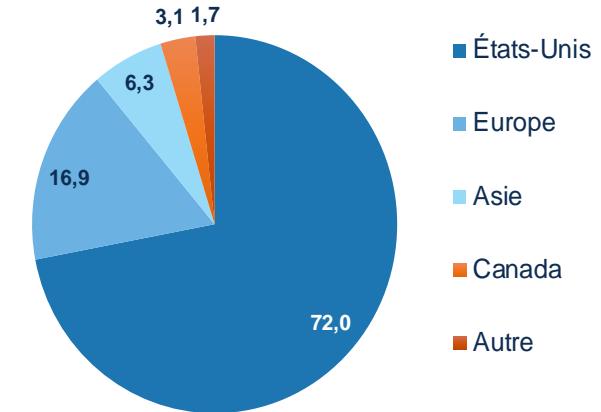
# Véritable exposition mondiale

	FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES MACKENZIE	Indice MSCI Monde
Nombre de titres	83	Plus de 1 500
Rendement boursier*	2,2%	1,8%

### Exposition géographique du fonds



### Exposition géographique de l'indice MSCI Monde



Source : Morningstar Direct, au 31 mars 2025.

Rendement boursier : 31 décembre 2024. Mise à jour trimestrielle.



# 10 principaux titres

Titre	Industrie	Pondération
Apple Inc.	Matériel, stockage et périphériques technologiques	4,0 %
Microsoft Corp.	Logiciels systèmes	3,9 %
Philip Morris International Inc.	Tabac	3,3 %
JPMorgan Chase & Co.	Banques aux activités diversifiées	2,8 %
AbbVie Inc.	Biotechnologie	2,8 %
Amazon.com Inc.	Vente au détail d'articles généraux	2,7 %
Meta Platforms Inc. Class A	Médias et services interactifs	2,5 %
SAP AG	Logiciels d'application	2,3 %
Motorola Solutions Inc.	Équipements de communication	2,3 %
Deutsche Boerse AG	Marchés financiers et données financières	2,3 %

Source : Analyse de portefeuille Mackenzie, au 31 mars 2025.

Remarque : Les principaux titres de ce fonds peuvent, mais non nécessairement, représenter les plus importants titres du fonds. Plutôt, les principaux titres sont sélectionnés pour leur signification générale dans l'évaluation du portefeuille de placement.



# Annexe



# Actions et revenu mondiaux Mackenzie

## Mandats

- Fonds mondial de dividendes Mackenzie
- Fonds américain de dividendes Mackenzie
- FNB mondial de dividendes Mackenzie
- Fonds international de dividendes Mackenzie
- Fonds d'actions mondiales à gestion fiscale Mackenzie
- Fonds mondial de dividendes à rendement amélioré Mackenzie
- Fonds mondial de dividendes à rendement amélioré PLUS Mackenzie

## Volet actions étrangères

- Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie
- Fonds de revenu stratégique mondial en dollars US Mackenzie
- Fonds de revenu stratégique Mackenzie
- Fonds de revenu Mackenzie
- Fonds de dividendes canadiens Mackenzie

Actifs de l'équipe :

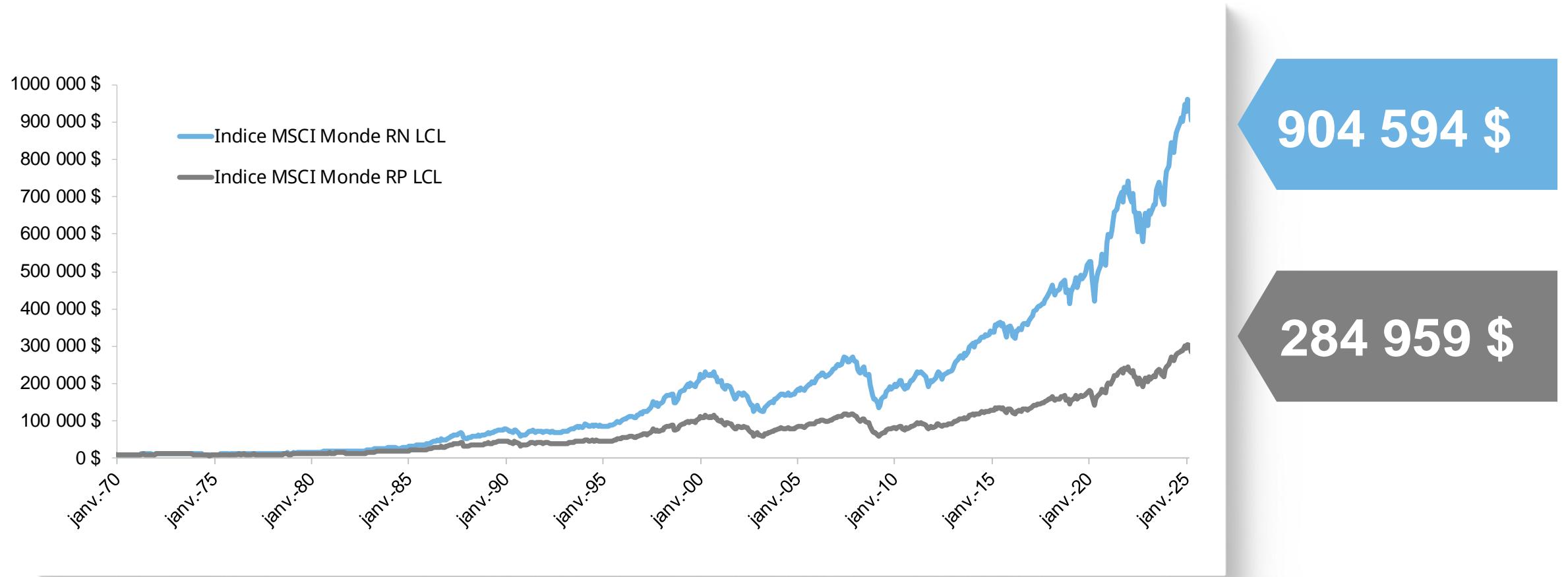
**21,9 milliards \$**

Actifs sous gestion approximatifs en date de janvier 2024



# Le pouvoir des dividendes réinvestis

## Croissance d'un placement de 10 000 \$

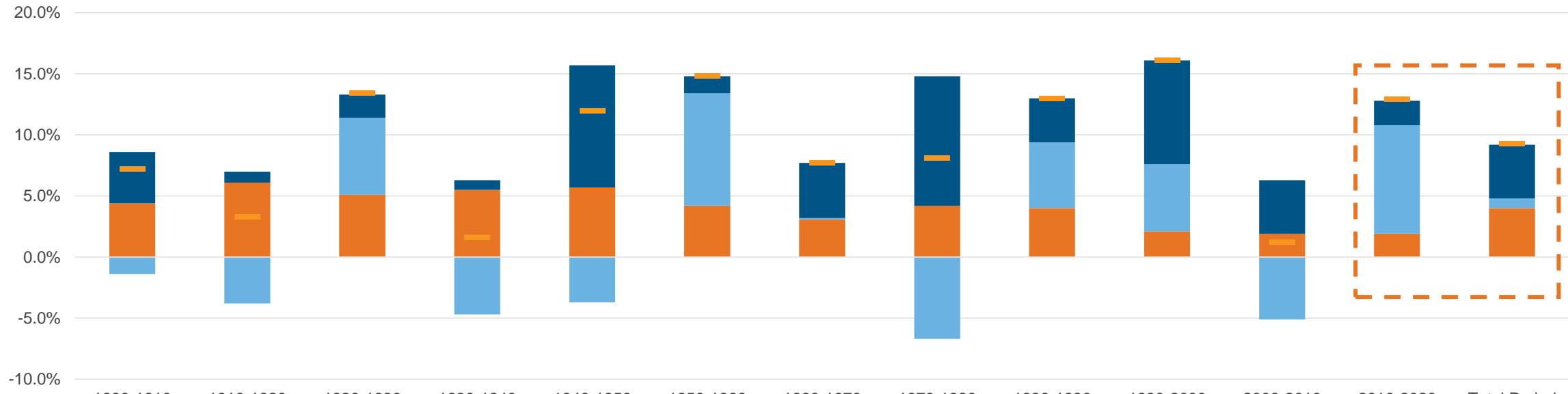


Source : Morningstar Direct, pour la période du 1 janvier 1970 au 28 février 2025, rendements en CAD.



# Contribution des dividendes – Un retour à la moyenne?

Décomposition de l'indice de rendement total S&P 500 de 1900 à 2020



	1900-1910	1910-1920	1920-1930	1930-1940	1940-1950	1950-1960	1960-1970	1970-1980	1980-1990	1990-2000	2000-2010	2010-2020	Total Period
	Contribution des dividendes	Variations de la valorisation	Croissance des bénéfices	Contribution des dividendes									
Variations de la valorisation	-1.4%	-3.8%	6.3%	-4.7%	-3.7%	9.2%	0.1%	-6.7%	5.4%	5.5%	-5.1%	8.9%	0.8%
Croissance des bénéfices	4.2%	0.9%	1.9%	0.8%	10.0%	1.4%	4.5%	10.6%	3.6%	8.5%	4.4%	2.0%	4.4%
<b>Contribution des dividendes</b>	<b>4.4%</b>	<b>6.1%</b>	<b>5.1%</b>	<b>5.5%</b>	<b>5.7%</b>	<b>4.2%</b>	<b>3.1%</b>	<b>4.2%</b>	<b>4.0%</b>	<b>2.1%</b>	<b>1.9%</b>	<b>1.9%</b>	<b>4.0%</b>
Rendement total	7.2%	3.3%	13.4%	1.6%	12.0%	14.8%	7.7%	8.1%	13.0%	16.1%	1.2%	12.9%	9.3%

Source : Professor Robert J. Shiller Dataset, Yale University, CQG Partners. Données fournies par Robert Shiller, Rendement total, variations de la valorisation, croissance des bénéfices et contribution des dividendes calculés par CQG Partners. Taux exprimés en pourcentage et annualisés.



# Un portefeuille de base dans divers contextes de marché

## Rendement brut par année civile

	Du 1er févr. 2014 au 31 déc. 2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série F	16.0	23.7	7.2	15.7	-3.0	26.4	13.7	18.0	-6.2	14.0	26.5
Indice MSCI Monde (RN)	13.2	18.9	3.8	14.4	-0.5	21.2	13.9	20.8	-12.2	20.5	29.4
Excédent par rapport à l'indice MSCI Monde	2.8	4.8	3.4	1.3	-2.5	5.2	-0.2	-2.8	6.0	-6.5	-2.9

### Contexte de marché

#### Principaux facteurs de style contributifs par année

##### Legend:

- Valeur
- Rendement
- Croissance
- Qualité
- Volatilité
- Momentum
- Taille

Du 1er févr. 2014 au 31 déc. 2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Volatilité	Volatilité	Rendement	Momentum	Volatilité	Qualité	Croissance	Qualité	Rendement	Croissance	Momentum
Qualité	Momentum	Taille	Croissance	Momentum	Croissance	Momentum	Croissance	Volatilité	Qualité	Croissance
Croissance	Qualité	Valeur	Qualité	Qualité	Momentum	Qualité	Valeur	Valeur	Valeur	Qualité
Momentum	Croissance	Volatilité	Taille	Croissance	Taille	Taille	Rendement	Taille	Taille	Volatilité
Valeur	Taille	Qualité	Valeur	Rendement	Volatilité	Volatilité	Taille	Momentum	Momentum	Rendement
Rendement	Rendement	Momentum	Rendement	Taille	Rendement	Rendement	Momentum	Qualité	Rendement	Taille
Taille	Valeur	Croissance	Volatilité	Valeur	Valeur	Valeur	Volatilité	Croissance	Volatilité	Valeur

Source : Morningstar Direct, au 31 décembre 2024.

La nouvelle stratégie a été pleinement appliquée par le gestionnaire le 1<sup>er</sup> février 2014.



# Élaboration du portefeuille et principes de gestion du risque

## ÉLABORATION DU PORTEFEUILLE

- Cible principalement les marchés développés, exposition restreinte aux marchés émergents
- Exposition diversifiée aux secteurs, industries et régions géographiques
- Taille typique de la position <6 %
- Rotation généralement de <20 %
- Important niveau de gestion active

## DISCIPLINE D'ACHAT

- La liste des sociétés championnes des dividendes procure une souplesse dans la prise de décisions
- Les sociétés doivent présenter des valorisations attrayantes et/ou accroître la diversification du portefeuille

## DISCIPLINE D'ACHAT

- La thèse n'est plus valable
- La valorisation dépasse la valeur intrinsèque
- La liste des sociétés championnes des dividendes offre de meilleurs choix



# Pourquoi nous choisir

- 1 **Les dividendes sont un élément important** du rendement total
- 2 **Souplesse** d'investir sur toute la gamme – des titres portant des dividendes aux titres affichant une croissance des dividendes
- 3 **Équipe spécialisée** reposant sur l'expertise de généralistes
- 4 **Accent mis sur les processus** pour la sélection d'excellentes sociétés versant des dividendes dans des marchés finaux attrayants, moyennant l'optimisation de la liste de sociétés championnes des dividendes
- 5 **Feuille de route solide**



# Stratégie de couverture contre le risque de change

**1**

Le gestionnaire de portefeuille est responsable de toutes les décisions relatives à la couverture contre le risque de change

**2**

Les décisions relatives à la couverture contre le risque de change reposent sur :

- Les perspectives du gestionnaire de portefeuille quant au contexte macroéconomique et à la valorisation de diverses devises
- L'apport du Comité des placements mondiaux Mackenzie

**3**

La couverture contre le risque de change est principalement utilisée comme un outil pour gérer le risque général pour le portefeuille



# Notice juridique

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS. Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée au public, car ces renseignements ne sont pas conformes aux normes applicables sur les communications de vente à l'intention des investisseurs. 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 tous les dividendes ou 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 antérieur peut ne pas se reproduire.

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.

Le contenu de ce document est fourni à des fins d'illustration et de commercialisation et ne constitue pas des conseils particuliers concernant votre situation en matière de placement ni ne vise à fournir des conseils en matière de placements, d'assurance, de finances, de droit, de comptabilité, de fiscalité ou de nature similaire. Certains renseignements que renferme ce document proviennent de tiers. Placements Mackenzie estime que ces renseignements sont justes et fiables en date des présentes, mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité en tout temps. Ces renseignements sont sujets à changement sans préavis et Placements Mackenzie ne saurait être tenue responsable des pertes découlant de l'utilisation des renseignements contenus dans ce document ou du recours à de tels renseignements. Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée à quiconque sans la permission expresse de Placements Mackenzie.

Ce document renferme des renseignements prospectifs reposant sur des prédictions pour l'avenir au 31 mars 2025.

La Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements en fonction de changements survenus après cette date. Les risques et incertitudes peuvent souvent amener les résultats réels à différer de manière importante des renseignements prospectifs ou des attentes. Parmi ces risques, notons entre autres des changements ou la volatilité dans les conditions économiques et politiques, les marchés des valeurs mobilières, les taux d'intérêt et de change, la concurrence, les marchés boursiers, la technologie, la loi ou lorsque des événements catastrophiques surviennent. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de sociétés ne constitue pas une promotion ou une recommandation d'achat ou de vente d'un titre quelconque.

Le 26 juillet 2013, le Fonds mondial de dividendes Mackenzie a modifié son mandat d'investissement dans les titres de participation et les titres à revenu fixe de sociétés qui exercent des activités principalement liées à l'infrastructure pour investir principalement dans les titres de participation de sociétés partout dans le monde qui versent ou devraient verser des dividendes. Les rendements obtenus avant cette date sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.

Le gestionnaire de portefeuille mis en oeuvre la nouvelle stratégie le 1er février 2014.

Les classements par quartile et le nombre d'homologues surpassés sont calculés par Placements Mackenzie en fonction des données au niveau de la série du fonds fournies par Morningstar. Les catégories du CIFSC, les cotes étoiles, et le nombre de fonds dans chaque catégorie, pour les périodes standards sont les suivantes : Fonds mondial de dividendes Mackenzie, série F, catégorie Actions mondiales : trois ans – Processing... fonds; cinq ans – Processing... fonds; dix ans – Processing... fonds.



# MACKENZIE

Placements

180 Queen Street West,  
Toronto, Ontario M5V 3K1

T 416 967-2380

F 416 922-3435

**INVESTIR. S'INVES+IR.**