

# Fonds d'actions canadiennes Mackenzie

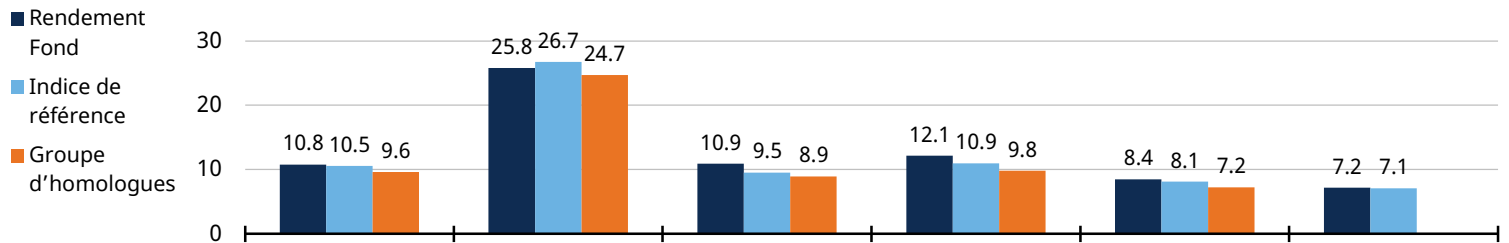
## Aperçu du fonds

Date de lancement	05/15/2006
ASG (en millions \$ CA)	671.5
Frais de gestion	0.75%
RFG	0.99%
Indice de référence	S&P/TSX Composite
Catégorie du CIFSC	Actions canadiennes
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	William Aldridge
Exp. en placement depuis	2002
Nombre de titres cible	45-65

## Aperçu de la stratégie

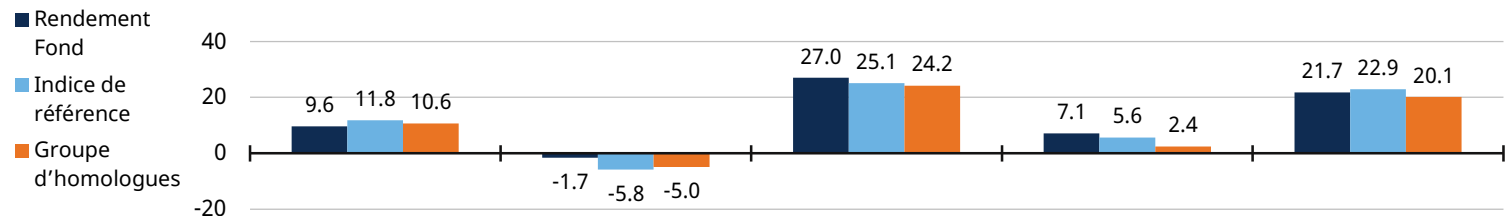
- L'univers des titres canadiens toutes capitalisations offre davantage d'occasions et accroît potentiellement la diversification.
- Offre un processus de placement éprouvé appliqué par des gestionnaires chevronnés.

## Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	0.3	-0.9	1.4	1.2	0.3	0.1
Homologues surpassés en %	77	55	84	93	85	NA

## Rendement par année civile (%)



	2023	2022	2021	2020	2019
Rendement excédentaire	-2.2	4.2	1.9	1.5	-1.1
Homologues surpassés en %	37	79	80	91	73

## Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	62	223
10 principaux titres en %	36.4	35.3
Capitalisation boursière moyenne pondérée	128917.3	72748.3
Croissance du BPA (EF E)	1.6	10.6
Rendement des dividendes	2.8	2.8
Marge FTD	11.7	10.9
C/B 12 derniers mois	17.8	19.4
C/B (prévision)	14.6	16.1
Dette nette/BAIIA	2.8	2.9
RCP – dernier exercice financier	12.3	11.8

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

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	12.7	13.6
Ratio de Sharpe	0.6	0.5
Écart de suivi	2.9	-
Ratio d'information	0.5	-
Alpha	1.9	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	96.7	-
Encaissement des baisses (%)	86.9	-

## Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Canada	95.1	100.0	-4.9
United States	4.9	-	4.9

## Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	33.7	32.3	1.4
Énergie	12.4	16.7	-4.3
Matériaux	10.8	12.5	-1.7
Industrie	11.3	12.9	-1.6
Technologie de l'information	5.9	8.2	-2.3
Services aux consommateurs	3.0	3.1	-0.1
Services aux collectivités	3.2	4.0	-0.8
Consommation de base	7.2	4.1	3.2
Consommation discrétionnaire	7.7	3.4	4.3
Immobilier	3.2	2.3	0.9
Santé	1.5	0.3	1.2
Autre	-0.2	-0.2	0.0

## Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Canada	95.1	100.0	-4.9
États-Unis	4.9	-	4.9

## Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	95.1	100.0
USD	4.9	-

## 10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Royal Bank of Canada	Canada	Finance	7.4
Toronto-Dominion Bank	Canada	Finance	5.1
Canadian Pacific Kansas City Limited	Canada	Industrie	3.7
Canadian Natural Resources Limited	Canada	Énergie	3.6
Agnico Eagle Mines Limited	Canada	Matériaux	2.9
Bank of Montreal	Canada	Finance	2.9
Suncor Energy Inc.	Canada	Énergie	2.8
Canadian National Railway Company	Canada	Industrie	2.8
CGI Inc. Class A	Canada	Technologie de l'information	2.7
Brookfield Corporation	Canada	Finance	2.7

## 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	0.4	1.2
	Toronto-Dominion Bank	0.7	0.8
	Brookfield Corporation	-0.3	0.6
Facteurs ayant nui au rendement	Cenovus Energy Inc.	-0.2	-0.1
	DRI Healthcare Trust	0.9	-0.2
	Canadian Natural Resources Limited	0.9	-0.3

## 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 discrétionnaire	4.0	-0.1	0.5	0.4
	Énergie	-4.3	0.4	0.0	0.4
	Immobilier	1.0	0.1	0.1	0.2
Facteurs ayant nui au rendement	Consommation de base	3.2	-0.2	0.1	0.0
	Technologie de l'information	-2.3	-0.1	-0.2	-0.3
	Santé	1.2	0.1	-0.5	-0.4

## Commentaires

### Rendement du Fonds

- Au troisième trimestre de 2024, le Fonds d'actions canadiennes Mackenzie a enregistré un rendement de 11,0 %, comparativement à 10,5 % pour l'indice composé de rendement total S&P/TSX.
- Le portefeuille a surpassé l'indice de référence grâce à la sélection des actions dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des services de communication et des matériaux, à une surpondération dans celui de l'immobilier et à une sous-pondération dans ceux de l'énergie et de l'industrie. Le choix des titres dans les secteurs de la santé et de la finance, une surpondération dans celui de la consommation de base et une sous-pondération dans celui de la technologie de l'information ont nui au rendement.

### Titres ayant contribué au rendement

- Voici les titres qui ont le plus contribué au rendement relatif :
- **Boardwalk REIT** — Après un rendement inférieur au deuxième trimestre, le secteur sensible aux taux d'intérêt des FPI a affiché de la robustesse au troisième trimestre alors que les banques centrales ont commencé à abaisser les taux. Des taux d'intérêt moins élevés ont tendance à abaisser les « taux de capitalisation » appliqués aux sources de flux de trésorerie générés par les actifs immobiliers, ce qui rehausse leur valeur. Boardwalk est un exploitant solide d'actifs d'appartements, la majeure partie de ses propriétés étant situées en Alberta où il n'y a pas de contrôle des loyers. La demande pour les appartements de Boardwalk a été robuste en raison de l'immigration et du coût de la vie relativement moins élevé en Alberta. Le portefeuille de Boardwalk est effectivement entièrement occupé et génère de solides augmentations de loyer au fil du roulement des locataires.
- **Sleep Country Canada Holdings Inc.** — Sleep Country, un détaillant national de matelas et de produits liés au sommeil, a fait l'objet d'une prise de contrôle par Fairfax Financial Holdings Ltd., une société d'assurance ayant investi dans plusieurs détaillants canadiens par le passé. Fairfax a décelé une valeur attrayante dans les actions de Sleep Country, qui ont souffert des préoccupations à court terme des investisseurs en lien avec les dépenses en consommation discrétionnaire. La société ayant déjà été privatisée une fois auparavant, nous avons toujours été d'avis qu'une sortie des marchés publics constituait un scénario favorable possible. Sleep Country domine l'industrie du sommeil au Canada et avait bâti un solide portefeuille de marques de détail au moyen d'acquisitions. Ce résultat met en lumière les mérites tant de notre discipline en matière de valorisation (les actions ont été acquises en 2019-2020 près de creux) que de notre approche patiente et de notre volonté d'ignorer la volatilité à court terme.
- **IA Financial Corp.** - IA est une société d'assurance située au Québec axée sur l'assurance individuelle et collective et des solutions de patrimoine à l'intention des Canadiens, et développe également des activités aux É.-U. Au moyen de la composition d'une croissance interne et par acquisition, IA a constamment assuré l'augmentation de la valeur comptable par action au fil de nombreuses années, tout en maintenant une position en capital robuste. IA a aussi constamment récompensé les actionnaires au moyen de dividendes en hausse et de rachats d'actions grâce à la génération robuste de flux de trésorerie de la société. Avec une génération de capital solide, IA est en position de demeurer sur sa trajectoire de croissance et de développer ses activités aux É.-U.

### Titres ayant nui au rendement

- Voici les titres qui ont le plus nui au rendement relatif :
- **Banque canadienne impériale de commerce** – Les banques canadiennes se sont généralement bien comportées au troisième trimestre alors que les investisseurs ont commencé à intégrer un atterrissage économique en douceur et les avantages de taux d'intérêt moins élevés pour les clients détenteurs de dettes bancaires. Les banques canadiennes ont pour la plupart fait part de résultats trimestriels robustes en matière de bénéfices alors que l'expansion des marges nettes d'intérêt, l'amélioration des marchés des capitaux, la gestion disciplinée des dépenses et la génération solide de capitaux ont laissé entendre aux investisseurs que les préoccupations macroéconomiques des banques sont derrière elles. La CIBC avait été particulièrement faible en 2023 alors que les investisseurs étaient préoccupés par l'état du consommateur canadien et l'incidence de taux d'intérêt plus élevés sur les hypothèques résidentielles, puisque la CIBC est la plus exposée au consommateur canadien parmi les six grandes banques. Toutefois, alors que ces inquiétudes ont commencé à s'atténuer et que la CIBC a réalisé des bénéfices robustes, les actions ont dégagé un rendement supérieur.
- **DRI Healthcare Trust** – DRI est une société détenant un portefeuille de redevances visant plusieurs médicaments. Malgré avoir fait croître le portefeuille et bâti une entreprise solide depuis son PAPE il y a quatre ans, le chef de la direction de DRI a été poussé à démissionner de son rôle de dirigeant par suite de la découverte d'irrégularités liées à des déclarations de dépenses. L'action a perdu de la vigueur au moment de l'annonce alors que les investisseurs ont remis en question la probabilité d'une croissance continue compte tenu du poste vacant au sommet. Depuis, les enquêtes ont conclu qu'il n'y a aucun autre enjeu. Plus important encore, l'équipe en place a repris les acquisitions de sources de redevances. À l'heure actuelle, l'action se négocie près de la valeur actualisée des flux de trésorerie tirés du portefeuille actuel, avec peu de marge de manœuvre dans l'action pour de potentielles acquisitions futures de redevances.

## Commentaires

### Titres ayant nui au rendement

- **Shopify Inc.** – Shopify propose une série de produits et de solutions pour aider les commerçants en ligne. Les actions de Shopify ont été volatiles au cours du trimestre, chutant initialement avec l'ensemble du marché au début d'août et en raison de préoccupations liées aux dépenses des consommateurs, avant de fortement rebondir par suite de la publication de ses résultats du deuxième trimestre. Shopify a surpris les investisseurs avec une croissance et une génération de flux de trésorerie disponibles plus robustes que prévu. L'orientation pour le trimestre à suivre a également été une bonne surprise. Nous détenons des actions dans le portefeuille, mais nous sommes sous-pondérés par rapport à l'indice de référence.

### Activités au sein du portefeuille

- Au cours du trimestre, nous avons bonifié des positions choisies dans les secteurs des matériaux, de la consommation discrétionnaire et de l'industrie, et nous avons réduit des positions dans ceux de la finance et de l'immobilier.

### Revue et aperçu des marchés

- Les marchés ont continué de progresser au troisième trimestre de 2024 en raison de la présomption qu'un « atterrissage en douceur » de l'économie est en cours, guidé par la main sûre des banques centrales. Cela pourrait bien être le cas. Toutefois, cette opinion consensuelle commence à se faire sentir davantage que ce qui est reflété dans les valorisations boursières avec des variations très marquées des marchés. Le ratio cours-bénéfices prévisionnel du S&P/TSX a surpassé son point milieu historique et se dirige vers des niveaux plus près d'une pleine valorisation. Le Canada se négocie toujours moyennant un escompte important par rapport au marché américain, toutefois, comme il le devrait, compte tenu de la composition sectorielle différente, et il y a encore une marge de manœuvre pour que le Canada resserre quelque peu cet écart. Mais nous éprouvons en général des difficultés à identifier les segments à valorisation raisonnable du marché où déployer des capitaux, autres que ceux où des questions légitimes se posent au sujet de la stratégie ou de la trajectoire d'une société, particulièrement dans les secteurs où l'éventail des résultats possibles est étendu. Nous avons commencé à voir des actions à plus petite capitalisation à nouveau bien se comporter, après une période de malaise. Cette amélioration d'ampleur, étant habituellement un indicateur de la santé du marché, peut également laisser entendre qu'il y a moins d'occasions à saisir. Comme toujours, nous mettons principalement l'accent sur la discipline en matière de valorisation et nous apportons des changements subtils aux positions en vue de périodes moins optimistes, tout en reconnaissant qu'il y a probablement beaucoup de demande comprimée pour des actions dans un contexte de taux moins élevés, avec des capitaux qui dorment toujours dans des comptes au comptant à taux élevé.

### Observations sur les actions

- **Capital Power Corp.** - Capital Power est un producteur nord-américain d'électricité de premier plan, reconnu pour sa détention de l'un des portefeuilles de génération de gaz naturel non réglementé les plus importants sur le continent. Historiquement concentrée en Alberta, la société a de manière stratégique étendu sa présence au cours des dernières années en faisant l'acquisition d'actifs de gaz naturel sous-évalués en milieu de vie partout en Amérique du Nord. Cela confère à la société une position unique pour répondre aux demandes d'électricité en évolution des marchés nord-américains. Après plus de deux décennies de croissance stagnante de la demande en électricité sur le continent, la croissance rapide de l'intelligence artificielle stimule une augmentation importante des attentes en termes de demande d'électricité, particulièrement de la part de centres de données ayant des besoins élevés en énergie. Ce revirement présente une opportunité importante pour les producteurs d'électricité, particulièrement ceux équipés de sources flexibles et fiables de génération comme le gaz naturel. De récents investissements dans le secteur de l'électricité ont favorisé les sources d'énergie renouvelable, alors que le développement de nouvelle génération alimentée au gaz a été limité. Toutefois, les défis en matière de fiabilité des énergies renouvelables ont donné lieu à la reconnaissance grandissante que la génération alimentée au gaz a un rôle essentiel à jouer pour assurer un approvisionnement stable en électricité. À mesure que la demande s'améliore, Capital Power est en position de tirer parti des hausses prévues des prix de l'électricité et des occasions de conclusion de contrats visant sa flotte existante, parallèlement à des possibilités d'expansion à faible coût.

## Commentaires

### Observations sur les actions

- AtkinsRealis Group Inc. – AtkinsRealis, anciennement SNC Lavalin, a avec succès stabilisé ses activités après avoir traversé plusieurs années difficiles marquées par des vents contraires propres à la société, et en est sortie à titre de société de services d'ingénierie mondiale plus ciblée. La société est spécialisée dans des marchés finaux comme ceux du nucléaire, des infrastructures et du transport. AtkinsRealis tire parti de plusieurs tendances favorables, y compris un soutien budgétaire accru pour des projets d'infrastructures et électriques, une demande croissante pour des initiatives environnementales de plus en plus complexes et d'amélioration des marges alors qu'elle développe une main-d'œuvre mondialement connectée. AtkinsRealis exerce également des activités de base axées sur l'énergie nucléaire lesquelles, comme pour Capital Power au moyen de ses actifs gaziers, sont en bonne position pour tirer parti de changements sur les marchés de l'électricité. L'énergie nucléaire produit de l'électricité de base constante, qui s'harmonise bien à l'approvisionnement intermittent fourni par les sources renouvelables. Les services nucléaires de la société couvrent l'entièreté du cycle de vie, depuis le concept et la conception initiaux à la gestion des actifs et éventuellement à la mise hors service et à la remise en état. À l'heure actuelle, Atkins connaît une forte croissance grâce à des projets de prolongement de la durée de vie et de maintenance. Au moyen de sa technologie de réacteurs CANDU, AtkinsRealis devrait être en bonne position pour participer à la construction mondiale de nouveaux réacteurs. L'action a généré une performance robuste au sein du portefeuille au cours des dernières années, alors que les investisseurs ont reconnu les puissants vents favorables en jeu dans l'industrie de l'ingénierie. Pourtant, le cours de l'action reste relativement attrayant et devrait tirer parti de l'exécution continue des initiatives stratégiques de la société.

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 septembre 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 septembre 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.

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 canadiennes Morningstar, et reflète le rendement du Fonds d'actions canadiennes Mackenzie, pour les périodes de 3 mois, et 1 an, 3 an, 5 an, 10 an et au 30 septembre 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 Canada Fund Canadian Equity Morningstar auxquels le Mackenzie Canadian Equity Fund est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 590, trois ans – 526; cinq ans – 450; 10 ans – 305.

© 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.