

Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie

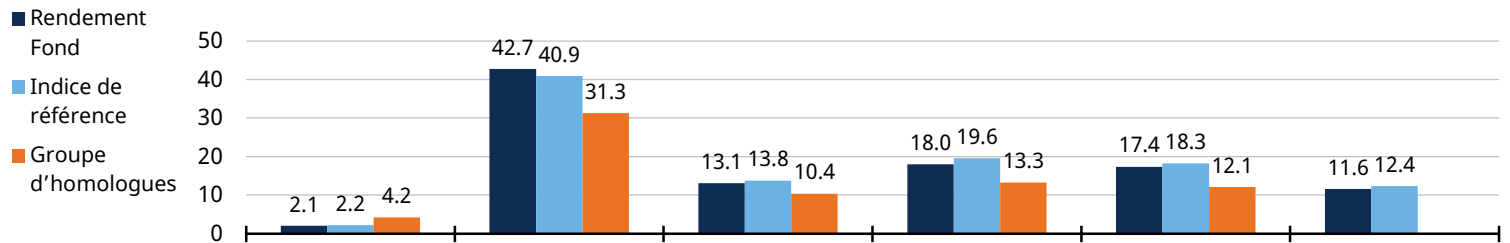
Aperçu du fonds

Date de lancement	07/15/2004
ASG (en millions \$ CA)	1797.7
Frais de gestion	0.80%
RFG	1.05%
Indice de référence	Russell 3000 Growth
Catégorie du CIFSC	US Equity
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Richard Bodzy
Exp. en placement depuis	2004
Nombre de titres cible	60-90

Aperçu de la stratégie

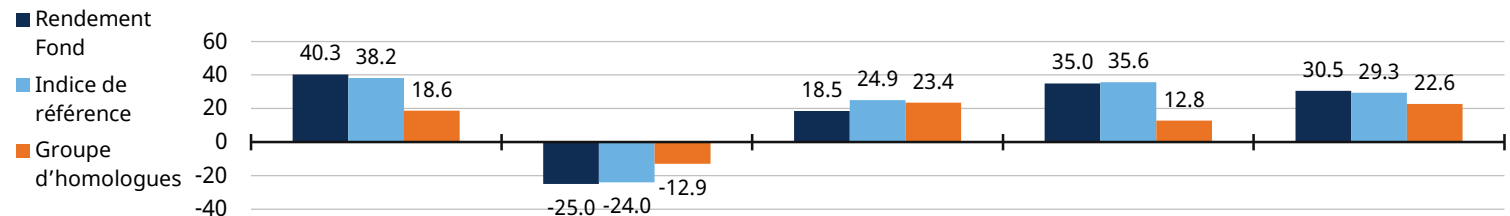
- Recherche à offrir une plus-value du capital à long terme en investissant dans des titres de croissance de sociétés domiciliées aux États-Unis.
- Accès à diverses sociétés à différents stades de leur cycle de vie, des petites ou moyennes entreprises aux sociétés bien établies.
- Vise à capturer la croissance à différents stades du cycle de vie des entreprises.

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	-0.1	1.8	-0.7	-1.6	-0.9	-0.8
Homologues surpassés en %	17	95	75	93	97	NA

Rendement par année civile (%)



	2023	2022	2021	2020	2019
Rendement excédentaire	2.2	-1.0	-6.5	-0.6	1.2
Homologues surpassés en %	95	11	13	91	92

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	59	1514
10 principaux titres en %	56.6	56.9
Capitalisation boursière moyenne pondérée	1,865,759.1	2,032,434.0
Croissance du BPA (EF E)	19.9	21.2
Rendement des dividendes	0.4	0.6
Marge FTD	24.5	-7.8
C/B 12 derniers mois	44.7	37.3
C/B (prévision)	36.6	31.3
Dette nette/BAIIA	-0.2	-0.1
RCP – dernier exercice financier	26.3	29.2

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	17.8	17.2
Ratio de Sharpe	0.6	0.6
Écart de suivi	2.4	-
Ratio d'information	-0.3	-
Alpha	-1.0	-
Bêta	1.0	-
Encaissement des hausses (%)	100.8	-
Encaissement des baisses (%)	104.5	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
États-Unis	94.4	99.8	-5.4
Canada	1.7	-	1.7
Internationales	1.5	-	1.5
Autre	2.4	0.2	2.2

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	5.6	6.4	-0.8
Énergie	-	0.5	-0.5
Matériaux	0.9	0.8	0.1
Industrie	9.1	5.4	3.7
Technologie de l'information	43.0	47.5	-4.5
Services aux consommateurs	13.3	12.3	1.0
Services aux collectivités	-	0.2	-0.2
Consommation de base	0.3	3.6	-3.3
Consommation discrétionnaire	14.7	14.0	0.7
Immobilier	1.5	0.6	0.9
Santé	9.2	8.6	0.6
Autre	2.4	0.1	2.3

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
États-Unis	94.4	99.8	-5.4
Canada	1.7	-	1.7
Royaume-Uni	0.9	-	0.9
Suisse	0.7	-	0.7
Autre	2.3	0.2	2.1

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	0.1	-
USD	98.5	100.0
Autre	1.5	-

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
NVIDIA Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	10.0
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	9.6
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	8.8
Amazon.com, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7.4
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4.2
Alphabet Inc. Class C	États-Unis	Services aux consommateurs	4.2
Meta Platforms Inc Class A	États-Unis	Services aux consommateurs	3.9
Mastercard Incorporated Class A	États-Unis	Finance	2.6
Eli Lilly and Company	États-Unis	Santé	2.4
Netflix, Inc.	États-Unis	Services aux consommateurs	2.1

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Apple Inc.	-2.0	0.8
	Meta Platforms Inc Class A	-0.6	0.4
	Fair Isaac Corporation	1.1	0.3
Facteurs ayant nui au rendement	Alphabet Inc. Class C	1.5	-0.6
	Microsoft Corporation	-2.1	-0.5
	Amazon.com, Inc.	1.4	-0.4

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	Technologie de l'information	-4.3	0.1	0.6	0.7
	Services aux consommateurs	0.9	0.0	0.5	0.4
	Industrie	3.4	0.2	0.0	0.2
Facteurs ayant nui au rendement	Consommation discrétionnaire	-0.3	0.0	-0.9	-0.8
	Santé	1.5	0.0	-0.4	-0.3
	Finance	-0.9	-0.1	0.0	-0.1

Commentaires

Les marchés boursiers américains ont affiché des gains solides pour le troisième trimestre, mais ont aussi composé avec la volatilité. L'élément le plus marquant fut le repli marqué en août; les principaux indices américains ont affiché leurs pires pertes sur trois jours depuis 2022. Au début du trimestre, les données sur l'inflation et le marché de l'emploi ont soulevé des interrogations sur la vigueur de l'économie en général et sur la possibilité que la Réserve fédérale américaine ait attendu trop longtemps pour réduire les taux d'intérêt. Les actions américaines ont affiché un gain modeste en juillet, et bien que les actifs de risque ont continué d'avoir la cote, les investisseurs se sont en général éloignés des Sept magnifiques et d'autres actions technologiques à très grande capitalisation.

En août, l'indice S&P 500 a reculé à un creux en trois mois dans un contexte de baisse de près de 10 % depuis son sommet de la mi-juillet. Cette perturbation a en partie découlé de la faiblesse du rapport sur les emplois américains ayant soulevé des craintes de récession. Les actions se sont rapidement redressées après le délestage et ont enregistré leur quatrième gain mensuel consécutif. Après une forte baisse au début septembre, les actions ont rebondi et les trois principaux indices ont affiché des gains pour le mois. Également en septembre, la Fed a annoncé une réduction des taux d'intérêt de 50 points de base. Il s'agit du premier assouplissement depuis 2020.

Pour le trimestre, les actions américaines, mesurées par l'indice S&P 500, ont produit un rendement de 5,89 %.

Les secteurs de l'indice S&P 500 qui ont progressé sont ceux des services aux collectivités (19,36 %), de l'immobilier (17,16 %), de l'industrie (11,52 %), de la finance (10,66 %), des matériaux (9,53 %), de la consommation de base (8,96 %), de la consommation discrétionnaire (7,79 %), de la santé (6,08 %), des services de communication (1,71 %) et de la technologie de l'information (1,61 %). Le secteur de l'énergie a enregistré une perte (-2,34 %).

Le troisième trimestre de 2024 s'est terminé en affichant des rendements solides au sein de la plupart des principales catégories d'actifs, malgré plusieurs périodes de volatilité du marché. Dans ce contexte, la stratégie a inscrit des rendements absolus positifs et a surpassé son indice de référence, l'indice Russell 3000 Croissance. Le choix des titres dans les secteurs de la technologie de l'information et des services de communication s'est avéré le plus favorable pour les résultats relatifs, alors que des positions dans ceux de la consommation discrétionnaire et de la santé leur ont légèrement nuí.

Notre sous-pondération dans Alphabet (services de communications) et des surpondérations dans Howmet Aerospace (industrie), Trane Technologies (industrie) et Fair Isaac (technologie de l'information) a fait en sorte qu'ils ont figuré dans les plus importants contributeurs relatifs.

Les principaux facteurs ayant nuí à la performance relative comprennent des sous-pondérations dans Tesla (consommation discrétionnaire) et Home Depot (consommation discrétionnaire), ainsi qu'une surpondération dans Dexcom (santé) et Biomarin (santé).

Les changements dans le positionnement relatif de la stratégie sont principalement le résultat de notre processus fondamental ascendant d'évaluation des occasions et des risques des actions individuelles. Comme toujours, les pondérations sectorielles actives demeurent raisonnablement serrées afin de réduire les risques factoriels non intentionnels et d'accentuer le risque propre aux titres. À l'heure actuelle, nous conservons pour tous les secteurs une pondération de +/-5 % par rapport aux valeurs de référence. Notre plus importante position absolue se retrouve dans la technologie de l'information, mais nous sommes néanmoins sous-pondérés dans ce secteur. Nous sommes également sous-pondérés dans la consommation de base. À l'heure actuelle, le secteur de l'industrie est celui affichant la plus grande surpondération. Nous n'avons aucune exposition aux secteurs de l'énergie et des services aux collectivités. À +95 % et plus, l'exposition géographique de la stratégie demeure au sein de titres cotés aux États-Unis.

De nouvelles positions notables au cours du trimestre comprennent Starbucks (consommation discrétionnaire) et General Electric (industrie). Les principales positions liquidées comprennent Dexcom (santé) et Hubspot (technologie de l'information).

Les marchés boursiers américains ont affiché des gains solides pour le troisième trimestre, mais ont aussi composé avec la volatilité. L'élément le plus marquant fut le repli marqué en août; les principaux indices américains ont affiché leurs pires pertes sur trois jours depuis 2022. Au début du trimestre, les données sur l'inflation et le marché de l'emploi ont soulevé des interrogations sur la vigueur de l'économie en général et sur la possibilité que la Réserve fédérale américaine ait attendu trop longtemps pour réduire les taux d'intérêt. Les actions américaines ont affiché un gain modeste en juillet, et bien que les actifs de risque ont continué d'avoir la cote, les investisseurs se sont en général éloignés des Sept magnifiques et d'autres actions technologiques à très grande capitalisation.

Commentaires

Les marchés boursiers américains ont affiché des gains solides pour le troisième trimestre, mais ont aussi composé avec la L'objectif du mandat est d'atténuer l'incidence des fluctuations économiques en investissant dans des sociétés de croissance séculaire avec des barrières défendables ainsi que des rendements élevés et durables. Nous continuerons de concentrer nos investissements dans des sociétés qui présentent 1) une croissance élevée et à long terme, 2) un rendement du capital élevé ou en cours d'amélioration, et 3) une culture de propriété. Les profils de croissance de nombreuses entreprises détenues dans la stratégie sont soutenus par des thèmes à long terme, et nous tenons explicitement compte de l'encaissement des baisses des cycles antérieurs dans notre cadre de risque. Nous souhaitons détenir des sociétés de grande qualité présentant une fourchette étroite de résultats, ce dont les rendements relatifs ont bénéficié. Ce cadre a bien servi la stratégie par le passé, et nous nous attendons à ce qu'il continue de le faire à l'avenir.

Nous continuons de constater des vents favorables structurels et des tendances pluriannuelles captivantes qui, selon nous, peuvent stimuler une croissance soutenue pour de nombreuses entreprises. Au 30 septembre 2024, les actions de croissance américaines toutes capitalisations, représentées par l'indice Russell 3000 Croissance, ont dégagé un rendement annualisé de +18 % au cours des cinq dernières années. Plus globalement, au cours des cinq prochaines années, nous sommes d'avis que l'innovation au sein de l'économie émanera de secteurs de croissance traditionnels. Ces secteurs comprennent ceux de la technologie, de la santé, de la consommation discrétionnaire et de l'industrie. Ensemble, ces quatre secteurs composent plus de 75 % de l'univers de croissance toutes capitalisations américaines et plus de 80 % de celui de croissance grandes capitalisations américaines.

Dans un avenir immédiat, nous prévoyons une économie à croissance raisonnablement lente au deuxième semestre de 2024 et en 2025, avec un certain risque de baisse lié à la capacité de la Fed de trouver un juste équilibre en matière de taux d'intérêt. Il est probable que les taux d'intérêt demeureront stables ou reculeront légèrement, que la consommation ralentisse de manière notable, que l'incidence d'une inflation plus élevée pluriannuelle se fera sentir au sein des industries, et que la capacité de certaines sociétés à croître dans le contexte des vents contraires différenciera les rendements des actions individuelles.

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 Canada Fund US Equity Morningstar, et reflète le rendement du Mackenzie US All Cap Growth Fund, 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 US Equity Morningstar auxquels le Mackenzie US All Cap Growth Fund est comparé pour chaque période est comme suit : un an - 1137, trois ans - 982; cinq ans - 860; 10 ans - 538.

© 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.