

# Fonds d'actions canadiennes Mackenzie Betterworld

## Aperçu du fonds

Date de lancement	09/09/2021
ASG (en millions \$ CA)	12.6
Frais de gestion	0.75%
RFG	0.99%
Indice de référence	Indice composé S&P/TSX RT
Catégorie du CIFSC	Actions canadiennes
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Andrew Simpson
Exp. en placement depuis	2001
Nombre de titres cible	45-55

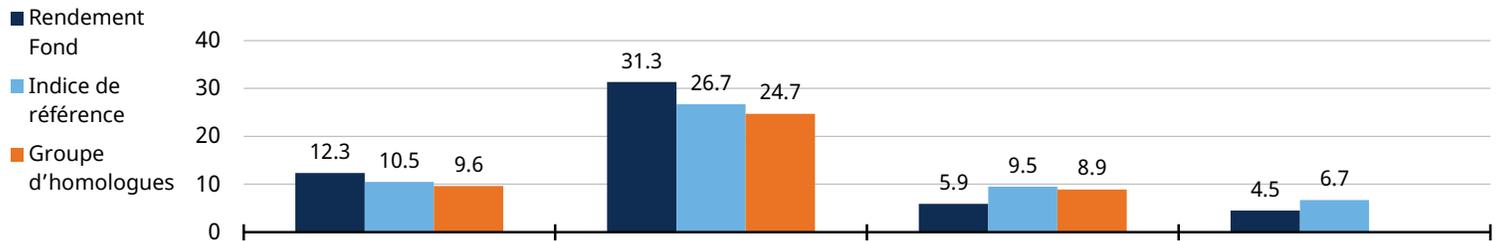
## Aperçu de la stratégie

Un portefeuille d'actions de base, diversifié et tenant compte des indices de référence, conçu pour offrir des rendements compétitifs et orienter le capital vers des entreprises durables générant de la valeur pour toutes les parties prenantes ; nous sommes des propriétaires actifs et nous encourageons les bonnes entreprises à devenir encore meilleures.

Une stratégie canadienne toutes capitalisations avec un accent particulier sur les sociétés à grande capitalisation.

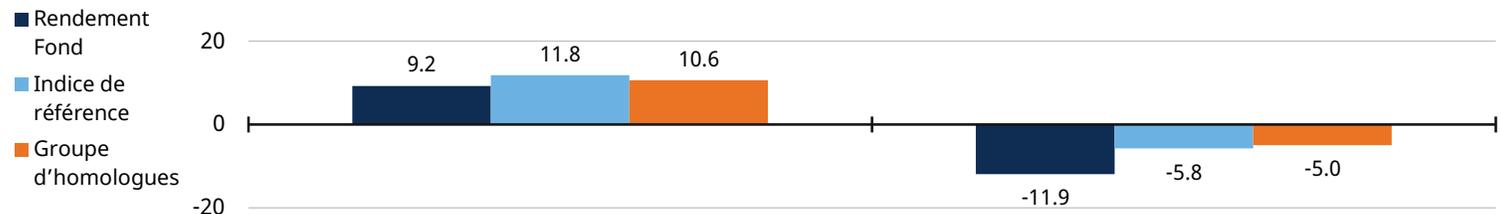
Une équipe d'experts cumulant des décennies d'expérience et un processus d'investissement exclusif qui combine la recherche fondamentale et la recherche sur le développement durable avec un programme d'engagement actif auprès des entreprises.

## Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	1.8	4.6	-3.6	-2.2
Homologues surpassés en %	96	98	8	NA

## Rendement par année civile (%)



	2023	2022
Rendement excédentaire	-2.6	-6.1
Homologues surpassés en %	31	4

## Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	49	223
10 principaux titres en %	40.4	35.3
Capitalisation boursière moyenne pondérée	70,209.2	72,748.3
Croissance du BPA (EF E)	15.2	10.6
Rendement des dividendes	2.0	2.8
Marge FTD	7.3	10.9
C/B 12 derniers mois	23.6	19.4
C/B (prévision)	18.2	16.1
Dette nette/BAIIA	3.3	2.9
RCP – dernier exercice financier	9.8	11.8

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

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	14.1	13.7
Ratio de Sharpe	0.2	0.5
Écart de suivi	5.2	-
Ratio d'information	-0.8	-
Alpha	-3.8	-
Bêta	1.0	-
Encaissement des hausses (%)	85.6	-
Encaissement des baisses (%)	101.4	-

## Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Canada	97.4	100.0	-2.6
Etats Unis	1.3	-	1.3
Autre	1.3	-	1.3

## Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	32.6	32.3	0.3
Énergie	-	16.7	-16.7
Matériaux	12.8	12.5	0.3
Industrie	18.9	13.0	5.9
Technologie de l'information	10.0	8.5	1.5
Services aux consommateurs	3.5	3.1	0.4
Services aux collectivités	3.9	4.0	-0.1
Consommation de base	5.7	4.1	1.6
Consommation discrétionnaire	5.3	3.4	1.9
Immobilier	3.7	2.3	1.4
Santé	2.3	0.3	2.0
Autre	1.3	-0.2	1.5

## Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Canada	97.4	100.0	-2.6
États-Unis	1.3	-	1.3
Autre	1.3	-	1.3

## Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	98.7	100.0
USD	1.3	-

## 10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Royal Bank of Canada	Canada	Finance	7.9
Shopify, Inc. Class A	Canada	Technologie de l'information	4.0
Bank of Montreal	Canada	Finance	4.0
Brookfield Corporation	Canada	Finance	3.9
National Bank of Canada	Canada	Finance	3.7
Canadian Pacific Kansas City Limited	Canada	Industrie	3.6
Agnico Eagle Mines Limited	Canada	Matériaux	3.6
Manulife Financial Corporation	Canada	Finance	3.3
Constellation Software Inc.	Canada	Technologie de l'information	3.2
Wheaton Precious Metals Corp	Canada	Matériaux	2.6

## 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	0.8	1.3
	Shopify, Inc. Class A	1.1	1.0
	Brookfield Corporation	1.0	0.9
Facteurs ayant nui au rendement	Atkinsrealis Group Inc.	1.2	-0.1
	Nutrien Ltd.	0.1	-0.1
	Waste Connections, Inc.	-0.9	-0.1

## 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	Énergie	-17.5	1.6	0.0	1.6
	Consommation de base	1.4	-0.1	0.6	0.5
	Consommation discrétionnaire	1.9	-0.1	0.3	0.2
Facteurs ayant nui au rendement	Finance	1.5	0.1	-0.3	-0.2
	Matériaux	0.1	0.0	-0.2	-0.2
	Services aux consommateurs	-0.7	0.0	-0.1	-0.1

## Commentaires

### **Points saillants du RFT**

Le fonds a surperformé son indice de référence du prospectus (S&P/TSX) pendant le trimestre.

### **Rendement du Fonds**

Le fonds a généré un rendement de 12,3 % au cours du trimestre, surpassant le rendement de l'indice de référence du prospectus de 10,5 %. La sous-pondération dans le secteur de l'énergie ainsi que la sélection de titres dans la consommation de base, l'industrie et la consommation discrétionnaire ont contribué au rendement du fonds. La sélection de titres dans les secteurs de la finance et des matériaux a le plus entravé le rendement.

### **Titres ayant contribué au rendement**

Sur une base absolue, les positions dans la Banque Royale, Shopify, Brookfield Corporation, Mines Agnico Eagle Ltée et la Banque Nationale ont le plus contribué au rendement au cours du trimestre. Sur une base relative, l'absence de placement dans Canadian Natural Resources Ltd, Suncor Énergie, Cenovus et Alimentation Couche-Tard dans le fonds a également favorisé le rendement par rapport à l'indice de référence. Les positions des Aritzia, la Banque Nationale, Chartwell Retirement Residences et Jamieson Wellness ont le plus contribué au rendement du fonds par rapport à l'indice de référence au cours du trimestre.

### **Titres ayant nui au rendement**

Sur une base absolue, les positions dans Atkinsrealis, Nutrien, Waste Connections, WELL Health Technologies et Canadien National ont le plus nui au rendement pendant le trimestre. Sur une base relative, le fait de ne pas détenir la Banque Canadienne Impériale de Commerce, Corporation TC Énergie, la Banque Scotia et la Banque Toronto-Dominion dans le fonds a nui au rendement par rapport à l'indice de référence. La position dans Atkinsrealis a été l'un des principaux freins à la performance du fonds par rapport à l'indice de référence au cours du trimestre.

### **Activités du portefeuille**

Pendant le trimestre, nous avons ajouté trois nouvelles positions, une dans le secteur industriel, une dans le secteur des services aux collectivités et une dans le secteur des services de communication. Nous avons éliminé trois positions, une dans le secteur industriel, une dans le secteur des services aux collectivités et une dans le secteur financier. Nous avons le plus augmenté les pondérations dans la Banque Royale, la Banque Nationale et Innergex énergie renouvelable. Les pondérations dans Shopify, Canadien National et Ag Growth International ont le plus été réduites.

### **Revue des marchés**

Dans l'ensemble, le Fonds d'actions canadiennes Betterworld a connu un bon troisième trimestre, surpassant les gains du marché canadien (S&P/TSX) en août et en septembre et étant généralement conforme à l'indice élargie en juillet. La stratégie a connu plusieurs évolutions positives au cours du trimestre. Les titres en portefeuille de consommation de base se sont globalement redressés, le secteur ayant été favorisé par la baisse du rythme de l'inflation au Canada, dont les consommateurs finaux ont bénéficié.

L'assouplissement de la politique monétaire de la Banque du Canada, qui a débuté en mai 2024, a permis de raffermir les perspectives de croissance des prêts, un domaine qui a éprouvé des difficultés au cours des deux dernières années. De plus, une nouvelle accentuation de la courbe de rendement a un impact positif sur les marges d'intérêt nettes de ces banques, étant donné que l'écart gagné sur ces prêts augmente. Enfin, les six grandes banques ont continué de maintenir des liquidités saines et des niveaux de capital adéquats, ce qui est plutôt rassurant pour les perspectives du secteur.

## Commentaires

### **Perspectives et positionnement**

L'équipe continue d'investir dans une optique de développement durable. Nous nous efforçons d'être attentifs aux indices de référence et de diversifier parmi les secteurs (à l'exception de l'énergie). Nous suivons un processus ascendant actif de sélection de titres pour générer de l'alpha dans notre portefeuille. Notre objectif est d'orienter les capitaux vers des entreprises durables générant de la valeur pour toutes les parties prenantes et d'être des propriétaires actifs pour encourager les bonnes entreprises à devenir encore meilleures.

L'équipe de Betterworld continue de penser qu'il existe des occasions de surperformance continue au sein des actions canadiennes, alors que nous sommes encore au début du cycle d'assouplissement de Banque du Canada. À la fin du trimestre, l'indice composé TSX se négociait à 14,7 fois les bénéfices prévisionnels à douze mois, ce qui est conforme aux moyennes historiques à long terme. À cette étape, nous pensons que cette dynamique d'expansion des valorisations peut se maintenir compte tenu des raisons susmentionnées à propos du cycle d'assouplissement de la Banque du Canada.

### **Faits saillants**

#### **Aritzia :**

- Aritzia est un détaillant et créateur de vêtements, dont 90 % des produits proviennent de marques conçues à l'interne, qui s'adresse aux femmes âgées de 15 à 45 ans. La société compte 119 magasins en Amérique du Nord ainsi que des activités de commerce électronique par l'intermédiaire d'Aritzia.com.
- De nouveaux magasins continuent d'attirer une nouvelle clientèle et sont dotés d'excellentes caractéristiques économiques, ce qui augure bien pour la croissance du réseau au cours du second semestre. Une gestion solide des stocks contribue à la croissance des bénéfices, préparant la voie vers la génération importante de trésorerie vers la fin de l'exercice 2025 et l'exercice 2026.
- Les données économiques des nouveaux magasins ont dépassé les attentes, ce qui implique des retours sur investissement de moins d'un an (par rapport aux estimations de 12 à 18 mois de la direction).

#### **Shopify :**

- Shopify est une multinationale canadienne spécialisée dans le commerce électronique.
- La société est l'une des plateformes de commerce électronique les plus utilisées au monde, desservant plus de 1,75 million de marchands dans environ 175 pays.
- Shopify s'est bien positionnée comme le principal facilitateur du commerce électronique en offrant une plateforme tout-en-un qui permet aux entreprises de créer, de gérer et de développer facilement leurs boutiques en ligne. Sa gamme complète de services s'adresse aux entreprises de toutes tailles.
- La capacité de Shopify de rationaliser le processus de commerce électronique en a fait la plateforme mondiale privilégiée des commerçants.

## Commentaires

### **WELL Health Technologies**

- La stratégie de WELL en matière de cliniques au Canada continue de porter ses fruits, car l'entreprise vise à consolider le marché et à permettre aux prestataires de soins de santé de réaliser des gains d'efficacité qui améliorent l'expérience des patients.
- Aujourd'hui, WELL est sans conteste le chef de file en termes de parts de marché au Canada, détenant plus de 185 cliniques omnical représentant une part de marché d'environ 1 % (environ 20 000 cliniques au Canada), soit plus que les quatre concurrents les plus importants suivants combinés.
- La direction a confirmé son intention de croître jusqu'à une part de 5 à 10 % de ce marché hyper fragmenté : une occasion générationnelle de participer à un marché annuel de 40 milliards \$.

### **Innergex énergie renouvelable Inc.**

- Innergex est un producteur d'électricité indépendant de premier plan qui exploite des projets d'énergie renouvelable au Canada, aux États-Unis, en France et au Chili, de l'étape du développement à celle de l'exploitation.
- L'approche d'Innergex consiste à créer de la valeur pour les actionnaires, à générer des flux de trésorerie durables et à fournir un rendement attrayant du capital investi corrigé du risque.
- L'entreprise exploite actuellement plus de 3 600 MW de capacité renouvelable et dispose d'un pipeline de plus de 8 GW d'actifs hydroélectriques, solaires, éoliens et de stockage en batterie, contribuant ainsi à la décarbonisation du système énergétique mondial.

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 Betterworld, 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 Actions canadiennes Morningstar auxquels le Fonds d'actions canadiennes Mackenzie Betterworld 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.