

Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie

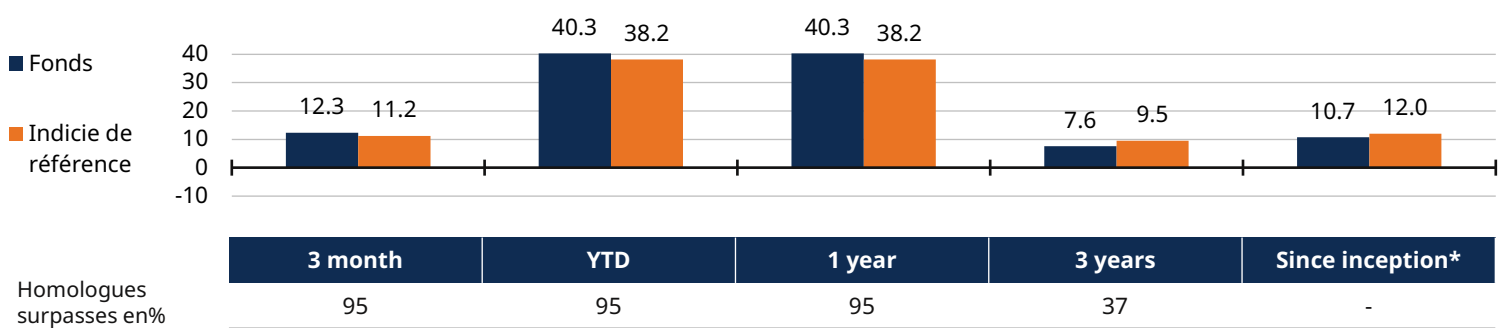
Aperçu de la stratégie

Date de lancement	07/15/2004
ASG (en millions \$ CA)	1162.8
Frais de gestion	0.8%
RFG	1.05%
Indice de référence	Indice Russell 3000 Croissance RT CDN
Catégorie du CIFSC	Action américaine
Évaluation du risque	Moyen
Gestionnaire de portefeuille en chef	Richard Bodzy, Gregory McCullough
Exp. en placement depuis	2004, 2008
Nombre de titres cible	60-90

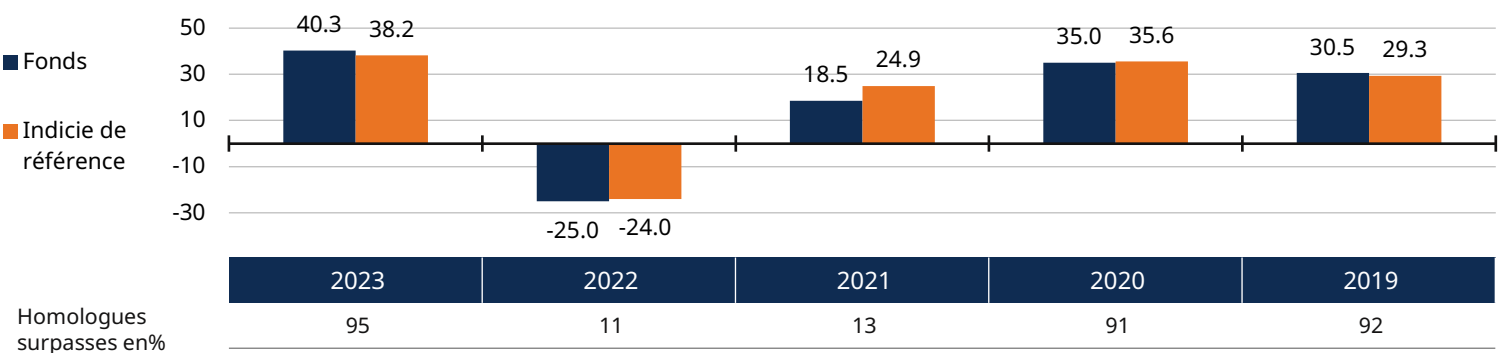
Approche

- Le Fonds recherche la croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions ordinaires de sociétés américaines de toute envergure, allant de grandes sociétés bien établies à de petites sociétés en croissance.
- La stratégie de placement privilégie un style de placement axé sur la croissance par lequel les actifs sont principalement investis dans des actions ordinaires de sociétés américaines de toute taille, mais privilégie les actions de croissance.
- Les actions de croissance sont émises par des sociétés dont les bénéfices devraient croître plus rapidement que ceux de sociétés comparables, et dont l'expansion des activités ainsi que d'autres caractéristiques pourraient faire augmenter le cours des actions.
- Au moment où la décision d'acheter ou de vendre un placement est prise, il est tenu compte, entre autres, de facteurs comme la valorisation de l'entreprise, sa santé financière, son potentiel de croissance, sa position concurrentielle dans son secteur d'activités, son bénéfice anticipé, ses flux de trésorerie et ses dividendes

Rendements passés (%)



Rendements par année (%)



Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	63.0	1,517.0
10 principaux titres en %	49.2	48.8
Capitalisation boursière moyenne pondérée	1,273,158.9	1,385,337.5
Croissance du BPA (EF E)	21.9	18.7
Rendement des dividendes	0.5	0.7
Marge FTD	22.6	-109.8
C/B 12 derniers mois	42.0	33.7
C/B (prévision)	34.8	28.8
Dette nette/BAIIA	0.3	0.2
RCP - dernier exercice financier	25.9	26.6

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	16.7	17.5
Ratio de Sharpe	-0.1	0.4
Écart de suivi	6.9	-
Ratio d'information	-1.1	-
Alpha	-7.0	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	69.4	-
Encaissement des baisses (%)	95.9	-

Répartition régionale

Régionale	Pondération	Pondération relative
États-Unis	93.4	-6.8
Internationale	2.7	2.7
Canada	1.5	1.5
Liquidités	2.7	2.7

Répartition sectorielle

Secteur	Pondération	Pondération relative
Services de communications	10.7	-0.3
Consommation discrétionnaire	16.1	0.6
Consommation de base	1.7	-2.4
Énergie	-	-0.7
Finance	5.8	-0.6
Soins de santé	11.3	0.1
Industrie	6.5	-0.1
Technologie de l'information	42.2	-0.3
Matériaux	0.9	-
Immobilier	2.1	1.1
Utilitaires	-	-0.1

Répartition géographique

Pays	Pondération	Pondération relative
États-Unis	93.0	-6.8
Canada	1.5	1.5
Royaume-Uni	1.0	1.0
Pays-Bas	0.0	0.7
France	0.4	0.4
Irlande	0.4	0.4
Autre	3.7	3.6

Exposition aux devises

Régionale	Portefeuille	Indice de référence
CAD	0.2	-
USD	97.6	100.0
AUTRE	2.3	-

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	9.4
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	9.0
Amazon.com, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6.7
NVIDIA Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	5.3
Alphabet Inc. Class C	États-Unis	Services de communications	4.6
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3.2
Meta Platforms Inc. Class A	États-Unis	Services de communications	2.5
Mastercard Incorporated Class A	États-Unis	Finance	2.5
UnitedHealth Group Incorporated	États-Unis	Soins de santé	2.3
Eli Lilly and Company	États-Unis	Soins de santé	2.3

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération moyenne (%)	Effet de la répartition (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Microsoft Corporation	-1.5	0.0	1.7
	Amazon.com, Inc.	0.9	0.0	1.1
	Apple Inc.	-2.2	0.1	1.0
Facteurs ayant nui au rendement	Oracle Corporation	1.3	-0.2	0.0
	Datadog Inc Class A	0.1	-0.1	-0.1
	Tesla, Inc.	-0.4	0.1	-0.1

Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération active moyenne (%)	Effet de la répartition (%)	Effet de la sélection (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Technologie de l'information	0.8	0.1	0.4
	Consommation discrétionnaire	0.3	0.0	0.4
	Services de communications	0.6	0.0	-0.1
Facteurs ayant nui au rendement	Matériaux	0.0	0.0	0.1
	Énergie	-0.8	0.2	0.0
	Utilitaires	-0.1	0.0	0.0

Commentaires

Pour le 4T, le Fonds a produit un rendement brut de 12,62 %, surpassant le rendement de 11,27 % réalisé par l'indice de référence (Russell 3000 Croissance).

Les actions américaines ont enregistré des gains importants au quatrième trimestre, le S&P 500 ayant connu le meilleur mois de novembre depuis 1980, malgré les incertitudes persistantes quant aux politiques de la Réserve fédérale et à l'orientation des taux d'intérêt.

Les grandes capitalisations ont dépassé les petites capitalisations et pour ce qui est du style, l'indice Russell 3000 Croissance a surpassé l'indice Russell 3000 Valeur par une vaste marge. Dans ce contexte, la stratégie a surperformé son indice de référence grâce au choix de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la technologie de l'information et de l'industrie. Les positions dans les secteurs de la finance et des services de communication ont légèrement entravé les résultats. Nous évitons le secteur de l'énergie qui affiche des signes de faiblesse, ce qui s'est également avéré positif.

Advanced Micro Devices (technologie de l'information), Broadcom (services de communication), Fair Isaac (technologie de l'information), Lululemon (consommation discrétionnaire), Uber (industrie) et American Tower (immobilier) ont le plus contribué à la surperformance relative.

Notre position hors indice de référence dans AstraZeneca (santé), Canadian Pacific Kansas (industrie) et Liberty Media (services de communication) ainsi que notre surpondération dans Oracle (technologie de l'information) ont figuré parmi nos principaux freins au rendement.

Nous avons ajouté de nouvelles positions et étoffé nos positions existantes dans les secteurs de l'industrie et de la consommation discrétionnaire. Par ailleurs, nous avons éliminé et réduit nos positions dans le secteur de la consommation de base.

Les actions américaines ont progressé au quatrième trimestre, malgré les incertitudes persistantes quant aux politiques de la Réserve fédérale et à l'orientation des taux d'intérêt. Les trois principaux indices boursiers ont affiché des gains. Les actions ont rebondi dans la dernière partie du trimestre et se sont approchées de leurs sommets, portées par l'espoir que la Réserve fédérale commence à réduire les taux d'intérêt en 2024. Les actions américaines ont commencé le trimestre avec une perte, confrontées aux inquiétudes à propos de l'inflation et de la récession ainsi qu'aux pressions géopolitiques attribuables à l'intensification du conflit au Moyen-Orient. Un accord de dernière minute a été conclu au Congrès, permettant d'éviter une fermeture du gouvernement, a brièvement fait remonter les cours des actions. Les attaques contre Israël et l'aggravation du conflit avec le groupe militant palestinien Hamas dans la bande de Gaza ont brièvement fait chuter les actions et ont accru la volatilité du marché tout au long du mois. Les actions ont rebondi en novembre, soutenues par la baisse de l'inflation et la stabilisation du marché de l'emploi. Dans l'ensemble, les bénéfices du troisième trimestre publiés par les sociétés de l'indice S&P 500 ont été solides. Plusieurs rapports évoquant la possibilité d'une récession ont repoussé les perspectives à 2024, ce qui a amélioré le sentiment. Lors de ses réunions de novembre et de décembre, la Fed a décidé de ne pas modifier son taux directeur. Les données ont montré que la croissance a ralenti plus que prévu et que le marché de l'emploi s'était modéré. Le taux de chômage est resté faible. L'inflation a continué de diminuer. Toutefois, les prix à la consommation sont restés supérieurs à l'objectif de la banque centrale. Les commentaires conciliants des décideurs politiques ont alimenté une hausse des actions. De plus, les perspectives de la Fed suggèrent que les responsables politiques prévoient trois baisses de taux en 2024. Au cours de la dernière semaine de négociation, un rapport a montré que les ventes au détail des Fêtes ont augmenté de 3,1 % en décembre comparativement à il y a un an, ce qui a propulsé les actions.

Dans ce contexte, les actions américaines, mesurées par l'indice S&P 500, ont produit un rendement de 11,69 %.

Les secteurs de l'indice S&P 500 qui ont progressé sont l'immobilier (18,84 %), la technologie de l'information (17,17 %), la finance (14,02 %), l'industrie (13,09 %), la consommation discrétionnaire (12,33 %), les services de communication (10,97 %), les matériaux (9,65 %), les services aux collectivités (8,33 %), la santé (6,41 %) et la consommation de base (5,54 %). Le secteur de l'énergie a enregistré une perte (-6,95 %).

Commentaires

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. Nos placements continueront de cibler 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 gamme 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 prévoyons une économie à croissance raisonnablement lente en ce début de 2024, mais nous croyons que notre approche de l'investissement dans l'univers des actions de croissance — qui consiste à rechercher de sociétés à croissance durable pouvant afficher des résultats supérieurs dans diverses conditions de marché — tient bien la route lorsque les occasions de croissance se font plus rares dans l'économie en général, car c'est à ce moment-là que l'on voit vraiment l'avantage d'investir dans des entreprises qui ont une position concurrentielle robuste, des obstacles élevés à l'entrée, des bilans sains et une structure à forte marge. Notre approche thématique reste un élément essentiel de notre processus d'investissement et une caractéristique distincte de la stratégie, et nous continuons à observer des tendances intéressantes qui, selon nous, peuvent entraîner une croissance soutenue pour bon nombre d'entreprises que nous détenons. Pour ce qui est de l'économie de l'expérience, permettez-moi d'illustrer mes propos en prenant Taylor Swift et sa tournée The Eras à titre d'exemple. Nous avons identifié l'économie de l'expérience comme un thème clé en analysant les données relatives à la consommation et aux dépenses personnelles sur une période de plusieurs décennies. Live Nation a non seulement établi de solides relations avec les principales salles de spectacle du monde entier, mais son entreprise Ticketmaster est à l'avant-garde de la transformation vers les billets numériques. Ces capacités technologiques permettent non seulement de partager et de revendre des billets, mais aussi d'en garantir l'authenticité pour le consommateur payant. Les artistes font confiance à l'entreprise pour s'occuper de la logistique complexe d'une tournée mondiale, et cette complexité ne peut être maîtrisée qu'en misant sur un leadership technologique.

Les changements du positionnement relatif de la stratégie sont principalement le résultat de notre processus ascendant fondamental 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 restons à plus ou moins 3 % dans tous les secteurs. Actuellement, nous surpondérons légèrement les secteurs de l'immobilier et de la consommation discrétionnaire. Le secteur de la technologie de l'information reste la plus importante exposition (ce qui est conforme à notre indice de référence). La consommation de base constitue notre plus grande sous-pondération à l'heure actuelle. En ce moment, nous n'avons aucune exposition au secteur de l'énergie. À 95 % et plus, l'exposition géographique de la stratégie demeure au sein de titres cotés aux États-Unis.

Trane Technologies (technologie de l'information) et DraftKings (consommation discrétionnaire) comptaient parmi les principaux nouveaux titres en portefeuille au cours du trimestre. Datadog (technologie de l'information), Inuit (technologie de l'information) et Johnson Controls (industrie) comptent parmi les principaux titres retirés du portefeuille.

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent le rendement annuel composé historique total au 31 décembre 2023, y compris les variations de la valeur des titres et le réinvestissement de distributions, et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou facultatifs ni des impôts sur le revenu payables par tout(e) porteur ou porteuse de titres et qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs ne sont pas des placements 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 et investisseuses 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 pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 31 décembre 2023. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés par suite de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

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 catégorie Catégorie Actions américaines du Fonds canadien, et reflète le rendement du Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie, Série F, pour les périodes de 3 mois, YTD-, 1-, 3- et SI ans ou depuis le lancement au 31 décembre 2023. Les classements par centile sont une comparaison du rendement d'un fonds par rapport au rendement d'autres fonds dans une catégorie donnée et sont susceptibles de varier tous les mois. Le nombre de fonds Catégorie Actions américaines du Fonds canadien auxquels le Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie, Série F, est comparé pour chaque période est le suivant : 1 an - 1359; 3 ans - 1227; 5 ans - 1020; 10 ans - 539.

© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : 1) sont la propriété de Morningstar et de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduites ou distribuées; 3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à-propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. 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.