

Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie

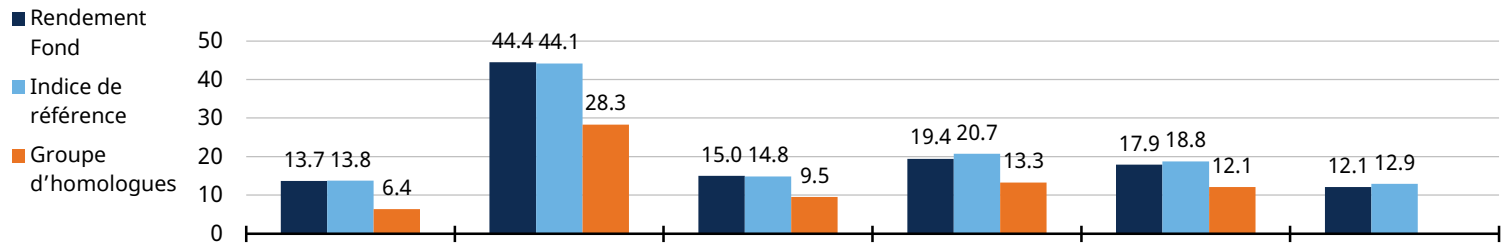
Aperçu du fonds

| | |
|--------------------------------------|------------------------------------|
| Date de lancement | 07/15/2004 |
| ASG (en millions \$ CA) | 2113.9 |
| Frais de gestion | 0.80% |
| RFG | 1.05% |
| Indice de référence | Russell 3000 Growth |
| Catégorie du CIFSC | Actions américaines |
| Évaluation du risque | Moyenne |
| Gestionnaire de portefeuille en chef | Richard Bodzy and Craig McCollough |
| Exp. en placement depuis | 2008 |
| Nombre de titres cible | 50-70 |

Aperçu de la stratégie

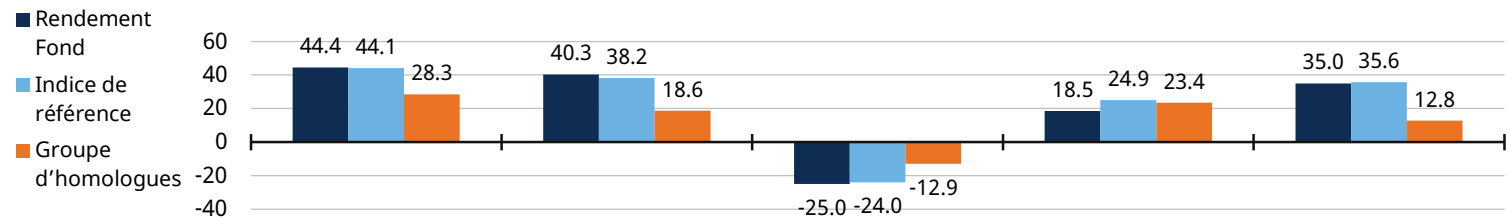
- Recherche à offrir une plus-value du capital à long terme en investissant dans des titres de croissance de sociétés domiciliées aux États-Unis.
- Accès à diverses sociétés à différents stades de leur cycle de vie, des petites ou moyennes entreprises aux sociétés bien établies.
- Vise à capturer la 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 | 0.3 | 0.2 | -1.3 | -0.9 | -0.8 |
| Homologues surpassés en % | 98 | 96 | 97 | 95 | 98 | NA |

Rendement par année civile (%)



| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|
| Rendement excédentaire | 0.3 | 2.2 | -1.0 | -6.5 | -0.6 |
| Homologues surpassés en % | 96 | 95 | 11 | 13 | 91 |

Caractéristiques du portefeuille

| | Portefeuille | Indice de référence |
|---|--------------|---------------------|
| Nombre de titres | 58 | 1513 |
| 10 principaux titres en % | 59.1 | 58.6 |
| Capitalisation boursière moyenne pondérée | 2,168,798.1 | 2,351,648.7 |
| Croissance du BPA (EF E) | 29.4 | 23.3 |
| Rendement des dividendes | 0.4 | 0.6 |
| Marge FTD | 24.7 | -0.3 |
| C/B 12 derniers mois | 46.5 | 38.1 |
| C/B (prévision) | 38.5 | 32.3 |
| Dette nette/BAIIA | -0.3 | -0.2 |
| RCP – dernier exercice financier | 22.1 | 26.2 |

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

| Paramètres financiers | Portefeuille | Indice de référence |
|------------------------------|--------------|---------------------|
| Écart-type | 18.1 | 17.4 |
| Ratio de Sharpe | 0.6 | 0.6 |
| Écart de suivi | 2.3 | - |
| Ratio d'information | 0.1 | - |
| Alpha | -0.2 | - |
| Bêta | 1.0 | - |
| Encaissement des hausses (%) | 103.1 | - |
| Encaissement des baisses (%) | 104.5 | - |

Répartition régionale

| Région | Portefeuille | Indice de référence | Pondération relative |
|----------------|--------------|---------------------|----------------------|
| Etats Unis | 93.6 | 99.6 | -6.0 |
| Internationale | 1.8 | 0.2 | 1.6 |
| Canada | 1.7 | - | 1.7 |
| Autre | 2.9 | 0.2 | 2.7 |

Répartition sectorielle

| Secteur | Portefeuille | Indice de référence | Répartition régionale |
|------------------------------|--------------|---------------------|-----------------------|
| Finance | 6.5 | 6.6 | -0.1 |
| Énergie | - | 0.6 | -0.6 |
| Matériaux | 0.7 | 0.7 | 0.0 |
| Industrie | 6.9 | 5.0 | 1.9 |
| Technologie de l'information | 43.1 | 47.4 | -4.3 |
| Services aux consommateurs | 13.9 | 12.8 | 1.1 |
| Services aux collectivités | - | 0.2 | -0.2 |
| Consommation de base | 0.3 | 3.3 | -3.0 |
| Consommation discrétionnaire | 17.3 | 15.6 | 1.7 |
| Immobilier | 1.7 | 0.5 | 1.2 |
| Santé | 6.7 | 7.4 | -0.7 |
| Autre | 2.9 | -0.1 | 3.0 |

Répartition géographique

| Pays | Pondération | Indice de référence | Pondération relative |
|-------------|-------------|---------------------|----------------------|
| États-Unis | 93.6 | 99.6 | -6.0 |
| Canada | 1.7 | - | 1.7 |
| Suède | 1.2 | 0.2 | 1.0 |
| Suisse | 0.6 | - | 0.6 |
| Royaume-Uni | - | - | - |
| Argentine | - | - | - |
| Autre | 2.9 | 0.2 | 2.7 |

Exposition aux devises

| Région | Portefeuille | Indice de référence |
|--------|--------------|---------------------|
| CAD | 0.1 | - |
| USD | 99.3 | 100.0 |
| Autre | 0.6 | - |

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 | 9.4 |
| Amazon.com, Inc. | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 7.9 |
| Microsoft Corporation | États-Unis | Technologie de l'information | 7.9 |
| Broadcom Inc. | États-Unis | Technologie de l'information | 5.2 |
| Alphabet Inc. Class C | États-Unis | Services aux consommateurs | 4.2 |
| Meta Platforms Inc Class A | États-Unis | Services aux consommateurs | 4.2 |
| Tesla, Inc. | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 3.8 |
| Mastercard Incorporated Class A | États-Unis | Finance | 2.8 |
| Netflix, Inc. | États-Unis | Services aux consommateurs | 2.2 |

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

| | Nom du titre | Pondération relative moyenne (%) | Contribution au rendement en % |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Facteurs ayant contribué au rendement | NVIDIA Corporation | 0.0 | 2.0 |
| | Amazon.com, Inc. | 1.3 | 1.8 |
| | Broadcom Inc. | 1.6 | 1.6 |
| Facteurs ayant nui au rendement | AstraZeneca PLC | 0.5 | -0.1 |
| | American Tower Corporation | 0.6 | -0.2 |
| | Eli Lilly and Company | 0.0 | -0.2 |

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 | -4.5 | 0.0 | 0.6 | 0.6 |
| | Consommation de base | -3.1 | 0.4 | 0.0 | 0.4 |
| | Services aux consommateurs | 1.3 | 0.1 | 0.3 | 0.3 |
| Facteurs ayant nui au rendement | Finance | -0.7 | 0.0 | -0.2 | -0.2 |
| | Immobilier | 1.0 | -0.3 | 0.0 | -0.3 |
| | Industrie | 3.3 | -0.2 | -0.5 | -0.7 |

Commentaires

Points saillants du RFT

Les actions américaines ont inscrit un gain au quatrième trimestre. Malgré un repli modeste en octobre, les indices S&P 500 et Dow Jones ont touché de nouveaux sommets et progressé pendant six semaines d'affilée, la plus longue série de gains hebdomadaires en 2024. Les marchés boursiers américains ont enregistré des résultats contrastés en décembre, dont 10 reculs en autant de jours pour la moyenne des industriels Dow Jones, sa plus longue séquence baissière depuis 1974. La plupart des principaux indices ont reculé durant le mois, à l'exception des indices Russell 1000 Croissance et Nasdaq, qui ont atteint de nouveaux sommets records. La Réserve fédérale a également procédé durant le mois à sa troisième baisse de taux consécutive en abaissant son taux de financement à un jour de 25 points de base pour le ramener dans une fourchette de 4,25 % à 4,5 %, au même niveau qu'en décembre 2022. La Fed a adopté un ton prudent, indiquant qu'elle se limiterait probablement à deux autres réductions de taux seulement en 2025. Pour le trimestre, les actions américaines, mesurées par l'indice S&P 500, ont produit un rendement de 2,41 %.

Rendement du Fonds

Le marché boursier américain a avancé au quatrième trimestre et terminé l'année 2024 sur une belle progression. Dans ce contexte, la stratégie a inscrit des rendements absolus positifs et surpassé son indice de référence, l'indice Russell 3000 Croissance. La sélection des actions est le facteur qui a le plus contribué au rendement relatif. La répartition sectorielle a aussi rehaussé les résultats. Par contre, notre modeste position en liquidités dans un marché robuste a pesé sur la performance relative. Les titres détenus dans le secteur de la technologie de l'information, suivi des secteurs des services de communication et de la consommation discrétionnaire, se sont démarqués à l'intérieur du portefeuille, alors que les sociétés du secteur de l'industrie ont été à la traîne.

Titres ayant contribué au rendement

Les placements surpondérés dans Broadcom (technologie de l'information) et Spotify (services de communication), ainsi que notre position hors indice dans Shopify (consommation discrétionnaire) ont particulièrement contribué au rendement relatif.

Titres ayant nui au rendement

En revanche, l'absence de placement dans Palantir Technologies (technologie de l'information) et notre position hors indice dans Danaher (santé) comptent parmi les facteurs qui l'ont le plus entravé.

Activités du portefeuille

Les changements du 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 pour réduire les risques factoriels non intentionnels et 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. Les secteurs de l'industrie et de la consommation discrétionnaire sont ceux où les surpondérations sont les plus marquées. Nous n'avons aucune exposition aux secteurs de l'énergie et des services aux collectivités. Sur le plan de l'exposition géographique, les titres cotés aux États-Unis comptent toujours pour une proportion de 95 % et plus de la stratégie.

Les principales positions ajoutées au cours du trimestre sont NASDAQ (finance) et CBRE (immobilier). Uber (industrie) et AstraZeneca (santé) comptent parmi les principales positions liquidées.

Revue des marches

Les actions américaines ont inscrit un gain au quatrième trimestre. Malgré un repli modeste en octobre, les indices S&P 500 et Dow Jones ont touché de nouveaux sommets et progressé pendant six semaines d'affilée, la plus longue série de gains hebdomadaires en 2024. Propulsé par les titres technologiques à mégacapitalisation, l'indice Nasdaq a également atteint un nouveau sommet record en octobre. À la fin du mois, les investisseurs étaient toutefois préoccupés par les perspectives décevantes du secteur de la technologie de l'information et par l'incertitude entourant l'élection américaine et le rythme de l'assouplissement de la politique monétaire de la Réserve fédérale.

Les actions américaines ont progressé en novembre, l'indice S&P 500 enregistrant sa plus solide performance mensuelle en 2024. Les actions ont remonté fortement, les principaux indices de référence établissant de nouveaux records après la victoire de Donald Trump à l'élection présidentielle de 2024. Elles avaient connu auparavant quelques épisodes de faiblesse attribuables en partie aux inquiétudes des investisseurs face à une éventuelle hausse des tarifs sous une administration Trump, qui pourrait relancer l'inflation. L'indice Russell 2000 des titres à petite capitalisation a grimpé de 10,97 % grâce à l'amélioration des perspectives des petites entreprises plus orientées vers le marché américain, qui pourraient profiter des baisses de taux et des politiques protectionnistes de Trump. Également en novembre, la Réserve fédérale a approuvé sa deuxième baisse de taux d'intérêt consécutive, en abaissant son taux de financement à un jour de 25 points de base. Le président de la Fed Jerome Powell a commenté la vigueur de l'activité économique et affirmé qu'une « approche progressive » serait probablement indiquée pour les prochaines baisses de taux.

Commentaires

Les actions américaines ont progressé en novembre, l'indice S&P 500 enregistrant sa plus solide performance mensuelle en 2024. Les actions ont remonté fortement, les principaux indices de référence établissant de nouveaux records après la victoire de Donald Trump à l'élection présidentielle de 2024. Elles avaient connu auparavant quelques épisodes de faiblesse attribuables en partie aux inquiétudes des investisseurs face à une éventuelle hausse des tarifs sous une administration Trump, qui pourrait relancer l'inflation. L'indice Russell 2000 des titres à petite capitalisation a grimpé de 10,97 % grâce à l'amélioration des perspectives des petites entreprises plus orientées vers le marché américain, qui pourraient profiter des baisses de taux et des politiques protectionnistes de Trump. Également en novembre, la Réserve fédérale a approuvé sa deuxième baisse de taux d'intérêt consécutive, en abaissant son taux de financement à un jour de 25 points de base. Le président de la Fed Jerome Powell a commenté la vigueur de l'activité économique et affirmé qu'une « approche progressive » serait probablement indiquée pour les prochaines baisses de taux.

Les marchés boursiers américains ont enregistré des résultats contrastés en décembre, dont 10 reculs en autant de jours pour la moyenne des industrielles Dow Jones, sa plus longue séquence baissière depuis 1974. La plupart des principaux indices ont reculé durant le mois, à l'exception des indices Russell 1000 Croissance et Nasdaq, qui ont atteint de nouveaux sommets records. La Réserve fédérale a également procédé durant le mois à sa troisième baisse de taux consécutive en abaissant son taux de financement à un jour de 25 points de base pour le ramener dans une fourchette de 4,25 % à 4,5 %, au même niveau qu'en décembre 2022. La Fed a adopté un ton prudent, indiquant qu'elle se limiterait probablement à deux autres réductions de taux seulement en 2025.

Pour le trimestre, les actions américaines, mesurées par l'indice S&P 500, ont produit un rendement de 2,41 %.

Les secteurs de l'indice S&P 500 ayant enregistré des gains ont été ceux de la consommation discrétionnaire (14,31 %), des services de communication (8,86 %), de la finance (7,08 %) et de la technologie de l'information (4,86 %). Les secteurs qui ont reculé ont été ceux de l'industrie (-2,31 %), de l'énergie (-2,40 %), de la consommation de base (-3,28 %), des services aux collectivités (-5,52 %), de l'immobilier (-8,02 %), de la santé (-10,31 %) et des matériaux (-12,20 %).

Perspectives et positionnement

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.

Même si nous continuons de surveiller de près les facteurs macroéconomiques, notre processus repose sur une sélection ascendante des actions combinée à des thèmes de croissance selon une approche descendante. Nous tenons compte des valorisations, mais nous estimons que les sociétés dans lesquelles nous investissons sont des sociétés de croissance de qualité qui offrent une visibilité quant à la durée de la croissance – et pour lesquelles nous sommes à l'aise de payer une prime modeste (de 5 % à 10 %). 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. 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.

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 décembre 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 31 décembre 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 Action américaine Morningstar, et reflète le rendement du Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie, pour les périodes de 3 mois, et 1 an, 3 an, 5 an, 10 an et au 31 décembre 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 Action américaine Morningstar auxquels le Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 1156, trois ans – 1001; cinq ans – 876; 10 ans – 550.

© 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.