

Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie

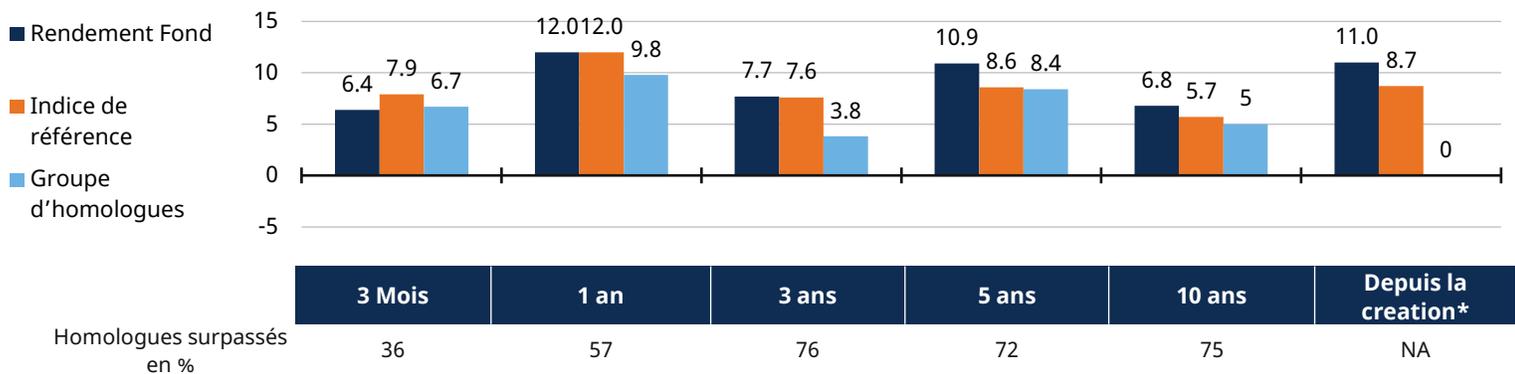
Aperçu de la stratégie

Date de lancement	06/05/2009
ASG (en millions \$ CA)	166.5
Indice de référence	S&P/TSX Completion
Gestionnaire de portefeuille en chef	Scott Carscallen, Dongwei Ye
Exp. en placement depuis	1994, 2003
Nombre de titres cible	-

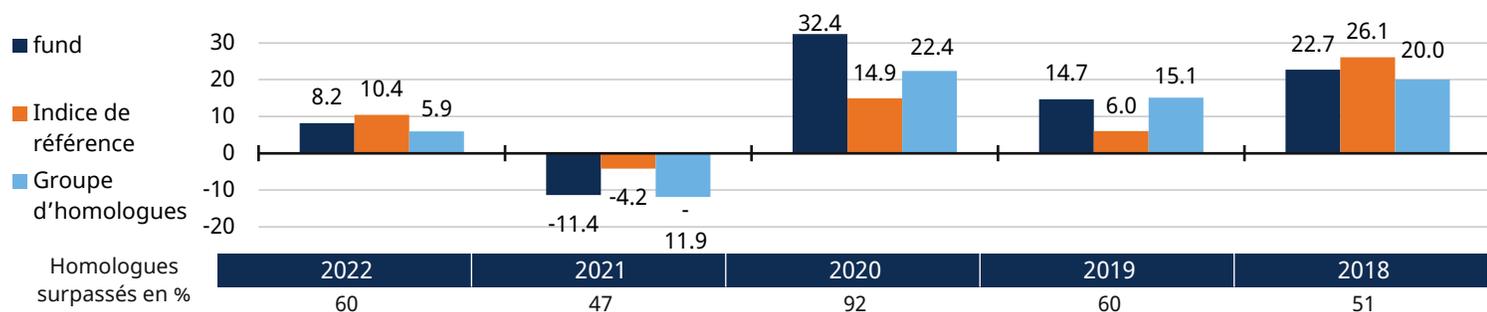
Approche

- Géré par une équipe de placement chevronnée offrant son savoir-faire spécialisé dans le secteur des petites capitalisations canadiennes
- Les occasions de placement dans les titres à petite capitalisation peuvent accroître le potentiel de rendement et la diversité

Rendements passés (%)



Rendements par année (%)



Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	53.0	164.0
10 principaux titres en %	32.7	23.3
Capitalisation boursière moyenne pondérée	4,993.6	8,815.8
Croissance du BPA (EF E)	29.5	-9.2
Rendement des dividendes	1.6	2.4
Marge FTD	9.9	0.5
C/B 12 derniers mois	21.2	13.6
C/B (prévision)	16.8	13.3
C/B (prévision)	2.2	2.4
RCP - dernier exercice financier	11.1	10.5

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	14.7	14.0
Ratio de Sharpe	0.4	0.4
Écart de suivi	7.2	-
Ratio d'information	0.0	-
Alpha	0.5	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	98.0	-
Encaissement des baisses (%)	96.7	-

Répartition régionale

Régionale	Pondération	Pondération relative
Canada	99.2	-0.8

Répartition sectorielle

Secteur	Pondération	Pondération relative
Services de communication	0.0	-1.0
Consommation discrétionnaire	8.3	5.9
Consommation courante	0.9	-1.9
Énergie	13.3	-5.1
Services financiers	13.0	-2.3
Soins de santé	1.3	-0.5
Produits industriels	32.4	13.6
Technologie de l'information	8.1	3.4
Matériaux	7.7	-11.3
Immobilier	14.0	4.8
Services publics	0.0	-6.8

Répartition géographique

Pays	Pondération	Pondération relative
Canada	100.0	-1.0
Autre	0.0	101.0

Exposition aux devises

Régionale	Portefeuille	Indice de référence
CAD	100.0	100.0
USD	0.0	0.0

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Boyd Group Services Inc	Canada	Produits industriels	3.8
Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	3.6
EQB Inc	Canada	Services financiers	3.4
Element Fleet Management Corporation	Canada	Produits industriels	3.4
Stantec Inc	Canada	Produits industriels	3.3
Colliers International Group Inc.	Canada	Immobilier	3.3
Savaria Corporation	Canada	Produits industriels	3.2
Definity Financial Corp.	Canada	Services financiers	3.1
ADENTRA Inc	Canada	Produits industriels	2.7
Stella-Jones Inc.	Canada	Matériaux	2.6

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Average Relative weight (%)	Allocation Effect (%)	% contribution to return
Facteurs ayant contribué au rendement	ADENTRA Inc	2.3	0.5	0.6
	Aritzia, Inc.	1.4	0.3	0.6
	Trisura Group Ltd.	1.9	0.3	0.5
Facteurs ayant nui au rendement	Park Lawn Corporation	1.7	-0.4	-0.3
	Richelieu Hardware Ltd	2.2	-0.5	-0.3
	ATS Corporation	2.0	-0.5	-0.5

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	Produits industriels	15.0	0.0	0.0
	Énergie	-6.0	-0.5	0.0
	Consommation discrétionnaire	5.6	0.1	0.0
Facteurs ayant nui au rendement	Consommation courante	-1.8	0.2	0.0

Commentaires

Au premier trimestre de 2024, le Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie a affiché un gain de 6,7 %, comparativement à 7,9 % pour l'indice S&P/TSX Rendement total des titres à petite capitalisation.

Notre portefeuille a généré des rendements robustes au premier trimestre, alors que des choix plus judicieux de titres dans des sociétés du secteur de l'industrie comme Adentra et Ag Growth ont tiré parti de vents très favorables pour le secteur et de meilleures activités.

Les sociétés de consommation discrétionnaire ont toutes affiché de meilleurs résultats opérationnels que ce qui avait été craint, témoignant de la vigueur sous-jacente des dépenses de consommation. Aritzia et Sleep Country ont toutes deux connu une reprise de soulagement.

Les attentes envers un assouplissement monétaire et des baisses de taux ont stimulé les prix de l'or, qui ont atteint de nouveaux sommets. La chute de la production de pétrole par l'OPEP a également soutenu un rebond des prix de l'or noir. Tant le secteur des matériaux que celui de l'énergie ont été très performants pendant le trimestre.

Le portefeuille avait une pondération moins élevée dans l'énergie et n'a pas participé totalement au redressement.

Le portefeuille avait des pondérations moindres dans des sociétés aurifères, mais le choix positif des actions a en partie contrebalancé la sous-pondération.

Les placements dans des FPI industrielles ont pris une pause alors que les bénéfiques ont pris du temps à rattraper le rythme. Malgré le redressement global du marché, les rendements ont été modérés au cours du trimestre.

Au cours du trimestre, nous avons ajouté Advantage Energy, Cargojet, Freehold Royalties et iShares S&P/TSX Capped Energy ETF au Fonds.

Au cours du trimestre, nous avons liquidé iShare S&P/TSX COMPLETION ETF du Fonds.

Le premier trimestre de 2024 a bien débuté, maintenant l'élan entamé depuis les creux d'octobre. L'humeur des investisseurs a été alimenté par la baisse des données sur l'inflation et par les perspectives envers de multiples réductions de taux commençant dès avril. La reprise a été généralisée dès le départ avec les secteurs de la finance et de la consommation discrétionnaire en tête du redressement, ceux de l'énergie et des matériaux les rattrapant en raison de perturbations de l'approvisionnement découlant de conflits régionaux. Les dépenses de la période des Fêtes ont été meilleures que ce à quoi on s'attendait, quelques détaillants ayant bénéficié d'une « reprise de soulagement ». L'appétit pour les actions aurifères est également revenu alors que les attentes envers un assouplissement monétaire et des baisses de taux ont stimulé les prix de l'or, qui ont atteint un nouveau record. Les actions à petite capitalisation ont bien réagi aux journées marquées par la prise de risque, ce qui a réduit l'écart avec les actions à grande capitalisation. Selon les derniers résultats publiés, de nombreuses sociétés à petite capitalisation font preuve de résilience dans un contexte de taux d'intérêt élevés et de ralentissement de l'activité économique.

À mesure que l'année a progressé, nous avons remarqué certains changements importants au sein des moteurs macroéconomiques : tout d'abord, les données économiques américaines ont été plus vigoureuses que prévu, mais elles ne se sont pas traduites en révision des prévisions en matière de bénéfiques pour plusieurs sociétés à petite capitalisation. En deuxième lieu, une croissance économique solide a réduit les probabilités d'une baisse de début de cycle, et des taux plus élevés pendant plus longtemps semblent être un résultat possible. Troisièmement, après deux années de forte croissance de l'immigration, le rythme de croissance a ralenti, et nous verrons une réduction des immigrants étudiants au Canada en raison du plafonnement des visas. Cela a exercé des pressions sur les secteurs les plus sensibles à la croissance de la population. Les mises en chantier ont été modérées, certaines activités de ventes d'habitations ne s'étant pas encore entièrement redressées, et cette année, il sera difficile de reproduire la forte augmentation des loyers. Nous ne sommes plus d'avis que les FPI, particulièrement celles d'habitations multi-familiales, et que les FPI industrielles continueront de bénéficier des mêmes vents favorables que par le passé. Sur une note positive, les sociétés ayant une plus grande exposition au marché américain sont en meilleure posture que leurs homologues canadiennes.

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 mars 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 mars 2024. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient entmis 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.

Le classement par centile provient de Morningstar Research Inc., une firme de recherche indépendante, en fonction de la catégorie Actions canadiennes à petite et moyenne capitalisation, et reflète le rendement du Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie pour les périodes de 3 mois et 3 ans au 31 mars 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 à petite et moyenne capitalisation auxquels le Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an, - 188; trois ans, - 181; cinq ans, - 164; dix ans, - 122.

©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.