

Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie

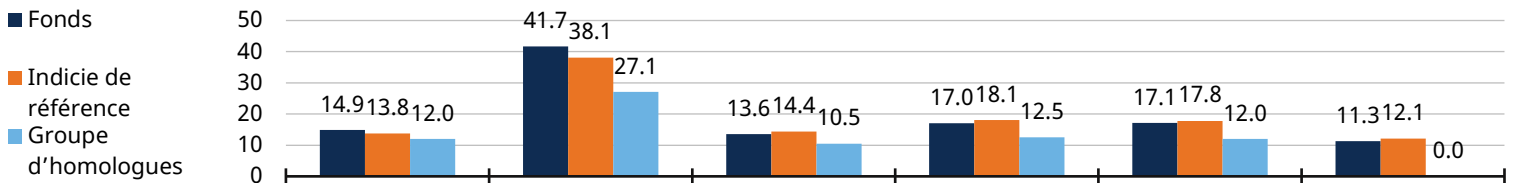
Aperçu de la stratégie

Date de lancement	07/15/2004
ASG (en millions \$ CA)	1459.2
Frais de gestion	2%
RFG	2.54%
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

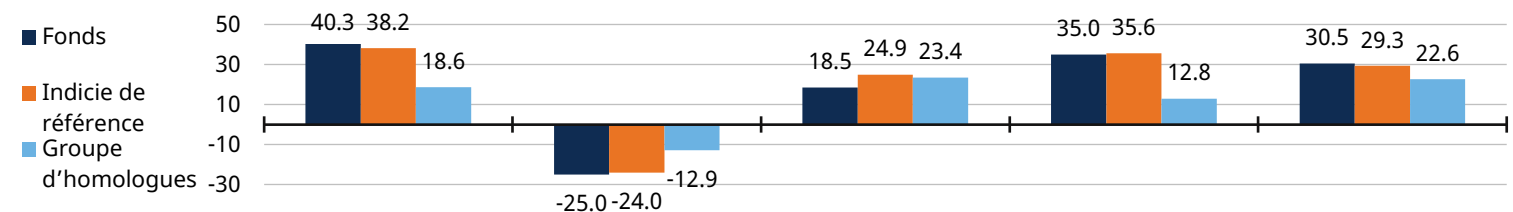
- Le Fonds recherche la croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions ordinaires de sociétés américaines de toute envergure, allant de grandes sociétés bien établies à de petites sociétés en croissance.
- La stratégie de placement privilégie un style de placement 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 (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	1.1	3.6	-0.8	-1.1	-0.7	-0.8
Homologues surpassés en %	83	95	84	93	95	-

Rendements par année (%)



	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	62	1,504
10 principaux titres en %	50.9	50.2
Capitalisation boursière moyenne pondérée	1,452,559.6	1,566,150.4
Croissance du BPA (EF E)	21.8	19.9
Rendement des dividendes	0.4	0.7
Marge FTD	23.2	3.3
C/B 12 derniers mois	43.7	34.6
C/B (prévision)	33.3	28.5
Dette nette/BAIIA	0.2	0.3
RCP - dernier exercice financier	27.8	30.2

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	18.7	18.0
Ratio de Sharpe	0.6	0.7
Écart de suivi	2.4	-
Ratio d'information	-0.3	-
Alpha	-1.1	-
Bêta	1.0	-
Encaissement des hausses (%)	101.3	-
Encaissement des baisses (%)	105.3	-

Répartition régionale

Régionale	Pondération	Pondération relative
États-Unis	90.6	-9.2
Internationale	2.6	2.6
Canada	1.7	1.6
Liquidités	0.0	0.0

Répartition sectorielle

Secteur	Pondération	Pondération relative
Services de communications	12.0	0.4
Consommation discrétionnaire	13.9	-0.8
Consommation de base	1.4	-2.7
Énergie	-	-0.7
Finance	5.5	-0.9
Soins de santé	11.8	0.6
Industrie	7.2	0.7
Technologie de l'information	40.6	-2.5
Matériaux	0.8	-0.1
Immobilier	1.8	0.9
Utilitaires	-	-0.1

Répartition géographique

Pays	Pondération	Pondération relative
États-Unis	90.6	-9.2
Canada	1.7	1.6
Royaume-Uni	0.8	0.8
Suisse	0.6	0.6
Pays-Bas	0.6	0.6
Irlande	0.5	0.5
Autre	5.1	5.0

Exposition aux devises

Régionale	Portefeuille	Indice de référence
CAD	0.5	0.0
USD	97.4	100.0
Autre	2.1	0.0

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	8.9
NVIDIA Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	8.1
Amazon.com, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7.0
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6.8
Alphabet Inc. Class C	États-Unis	Services de communications	4.2
Meta Platforms Inc Class A	États-Unis	Services de communications	3.2
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3.1
Eli Lilly and Company	États-Unis	Soins de santé	2.6
Mastercard Incorporated Class A	États-Unis	Finances	2.4
Salesforce, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2.0

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération active moyenne (%)	Effet de la répartition (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	NVIDIA Corporation	0.5	0.3	4.4
	Amazon.com, Inc.	1.2	0.1	1.4
	Microsoft Corporation	-2.1	0.0	1.4
Facteurs ayant nui au rendement	lululemon athletica inc.	1.0	-0.4	-0.3
	Tesla, Inc.	-0.5	0.3	-0.6
	Apple Inc.	-2.3	0.6	-0.7

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	-1.1	0.0	0.0
	Industriels	0.2	0.0	0.4
	Soins de santé	0.4	0.0	0.4
	Finances	-0.6	0.0	-0.1
Facteurs ayant nui au rendement	Immobilier	0.9	-0.1	0.0
	Services de communications	0.0	0.0	-0.1

Commentaires

Après avoir connu leur pire début d'année depuis vingt ans, les actions américaines se sont rapidement redressées et ont affiché de bons rendements au premier trimestre. Le mois de janvier a été le théâtre de nouveaux records pour l'indice S&P 500, ayant clôturé la période à un sommet historique, ainsi que pour la moyenne Dow Jones des valeurs industrielles, ayant atteint 38 000 pour la première fois. Les marchés ont été soutenus en partie par les bénéfices solides des entreprises, notamment dans le secteur de la technologie. La progression des actions s'est poursuivie en février, alors que de principaux indices ont atteint de nouveaux sommets en 52 semaines, et que l'indice S&P 500 a pour la première fois clôturé la période au-delà de 5 000. La croissance a continué de surpasser la valeur, tant le Nasdaq que le Russell 1000 Croissance surpassant leurs homologues axés sur la valeur.

Pour le 1T de cette année, les fonds ont produit un rendement brut de 15,54 %, ce qui constitue une amélioration par rapport au trimestre précédent, tout en surpassant le rendement de l'indice de référence (indice Russell 3000 Croissance) de 14,15 %. Le choix des titres dans les secteurs de la technologie de l'information, de l'industrie, de la santé et de la consommation discrétionnaire a contribué au rendement relatif, alors que le choix des actions dans celui des services de communication et que la répartition dans celui de l'immobilier ont été défavorables.

Les principaux contributeurs au rendement supérieur relatif comprennent NVIDIA (technologie de l'information), Advanced Micro Devices (technologie de l'information), Draftkings (consommation discrétionnaire), Uber (industrie) et Lonza (santé). Notre sous-pondération dans Apple et Tesla a également contribué au rendement relatif.

Notre surpondération dans Lululemon (consommation discrétionnaire), American Tower (immobilier) et Palo Alto Networks (technologie de l'information) a figuré parmi les facteurs les plus défavorables d'un point de vue relatif.

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 pour réduire les risques factoriels non intentionnels et accentuer le risque propre aux titres. À l'heure actuelle, nous restons à plus ou moins 3 % dans tous les secteurs. Les nouvelles positions ajoutées au cours du trimestre comprennent Equifax (industrie), S&P Global (finance) et Spotify (services de communication). MSCI (finance) et Nike (consommation discrétionnaire) ont figuré parmi les principales positions liquidées.

Le premier trimestre de 2024 a connu une résilience remarquable des actions dans un contexte de défis variés. En dépit de préoccupations comme des taux d'intérêt plus élevés et des tensions géopolitiques, les principaux indices américains ont bondi. Les actions technologiques ont mené le bal, bien que nous ayons également vu une hausse de l'amplitude au sein du marché. Dans ce contexte, la stratégie a surpassé son indice de référence, le Russell 3000 Croissance, avec en tête un choix robuste des actions, particulièrement dans les secteurs de la technologie de l'information, de l'industrie, de la santé et de la consommation discrétionnaire. Le choix des titres au sein des services de communication a été légèrement défavorable au cours de la période.

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'encassement des baisses des cycles antérieurs dans notre cadre de risque. Au sein de nos thèmes, nous privilégions une croissance supérieure à celle du marché au cours d'un cycle, et nous recherchons des sociétés en mesure de croître dans le cadre d'un éventail étroit de résultats opérationnels et financiers. En poussant un peu plus loin, nous sommes attirés par des sociétés à faible intensité capitalistique, dotées des contrats à long terme avec les clients (comportant souvent des hausses de prix intégrées), de barrières élevées à l'entrée, d'une faible concentration de la clientèle, et elles exercent habituellement leurs activités au sein de marchés oligopoles (marchés comptant de 2 à 3 participants). 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.

Quant à ce qui s'est produit jusqu'à maintenant au 1T de 2024, la technologie demeure en tête bien qu'il y ait eu une augmentation notable de l'amplitude au sein du marché (à notre avis, cela se poursuivra). Ce qui devrait continuer à élargir l'éventail du leadership à l'avenir émanera de poches ou de domaines de croissance des bénéfices autres que les sociétés technologiques à très grande capitalisation — y compris, sans s'y limiter, Boston Scientific (santé) Trane Technologies (industrie), Uber (industrie) et Live Nation (services de communication).

Commentaires

Lululemon Athletica (LULU) :

- Le détaillant Lululemon offre des produits et des expériences aux consommateurs à la recherche d'un mode de vie plus sain.
- Selon le CDC, le pourcentage du temps consacré à l'exercice a augmenté, passant de 14 % à 24 % entre 1998 et 2018. Lululemon, un chef de file des vêtements d'entraînement, devrait continuer à tirer parti de cette tendance.
- La société élargit sa gamme de produits, y compris des chaussures et des vêtements pour hommes, et de nouvelles catégories comme la randonnée, le golf et le tennis.

CoStar Group (CSGP) :

- CoStar, le plus important fournisseur de renseignement dans le secteur de l'immobilier commercial, offre des données, des outils, des inscriptions et des marchés en ligne.
- Les produits de CoStar sont utilisés dans le cadre de 80 % de toutes les transactions immobilières commerciales.
- La croissance de son chiffre d'affaires s'est établie entre 15 % et 19 % (principalement interne), avec une croissance des bénéfices projetée de 20 % au cours des deux prochaines années.
- Son bilan comprend 4,5 milliards \$ en trésorerie nette destinée à des F et A.
- Nous sommes convaincus de la durabilité de la croissance et des paramètres fondamentaux sous-jacents de l'entreprise.

IDEXX Laboratories (IDXX) :

- IDEXX est une société de soins pour les animaux de compagnie qui se spécialise dans les tests de diagnostic, offrant notamment des trousse d'analyse en clinique pour les vétérinaires.
- La part du marché de la société dans le segment des points de services vétérinaires est de 70 % et ses bénéfices ont connu une croissance à deux chiffres.
- Les trousse d'analyse, les composantes et les fournitures d>IDEXX — dont bon nombre sont des articles jetables — génèrent un bon niveau de revenus récurrents.
- IDEXX exerce ses activités au sein d'un oligopole à trois joueurs et, au cours des cinq dernières années, la société a investi davantage dans la recherche et le développement que tous ses concurrents réunis.

Danaher (DHR) :

- Danaher fabrique et vend de l'équipement, des produits consommables et des services dans le cadre de sa large gamme de produits de santé. Les produits thérapeutiques de prochaine génération constituent une part de plus en plus importante de ses activités et de sa croissance.
- Danaher est l'une des quelques sociétés du domaine des outils des sciences de la vie en mesure d'offrir à sa clientèle des solutions différenciées de bout en bout.
- Les produits de la société sont particulièrement bénéfiques alors que le secteur biopharmaceutique évolue et que la prochaine génération de produits thérapeutiques arrive sur le marché. Ces derniers comprennent des thérapies cellulaires et géniques, des biosimilaires et des vaccins et thérapies à ARNm.
- Beaucoup d'autres qualités différencient Danaher de ses homologues, comme son système d'exploitation efficace et son profil de revenus hautement récurrents (plus de 75 % de ses revenus sont récurrents).

Commentaires

Live Nation Entertainment (LYV) :

- Live Nation promeut, exploite et gère des ventes de billets pour des spectacles en direct.
- La société occupe une position enviable à titre de chef de file mondial et collecteur d'argent au sein d'un marché qui connaît chaque année une forte croissance.
- La société a 20 des 25 plus importantes tournées, un marché de billetterie secondaire, et une croissance à deux chiffres des activités de promotion et de publicité, ainsi que des occasions de monétisation sur place des amateurs.
- Elle s'est trouvée dans l'œil de la tempête pandémique, mais nous nous attendons à ce qu'elle en sorte encore plus robuste, avec un niveau de rentabilité plus élevé et un avantage concurrentiel encore plus important.

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 mars 2024, 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 mars 2024. 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 mars 2024. 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 – 1159; 3 ans – 1022; 5 ans – 866; 10 ans – 494.

© 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.