

# Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie

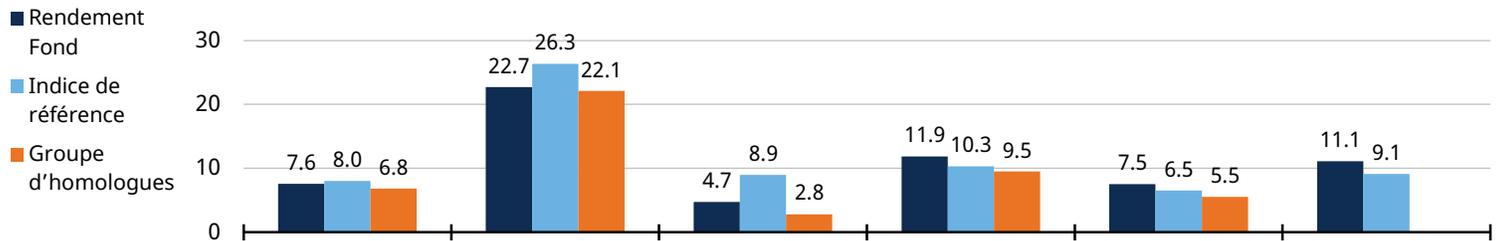
## Aperçu du fonds

Date de lancement	06/05/2009
ASG (en millions \$ CA)	174.3
Frais de gestion	0.75%
RFG	0.99%
Indice de référence	S&P/TSX Completion
Catégorie du CIFSC	Actions de PME canadiennes
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Scott Carscallen
Exp. en placement depuis	1994
Nombre de titres cible	50-80

## Aperçu de la stratégie

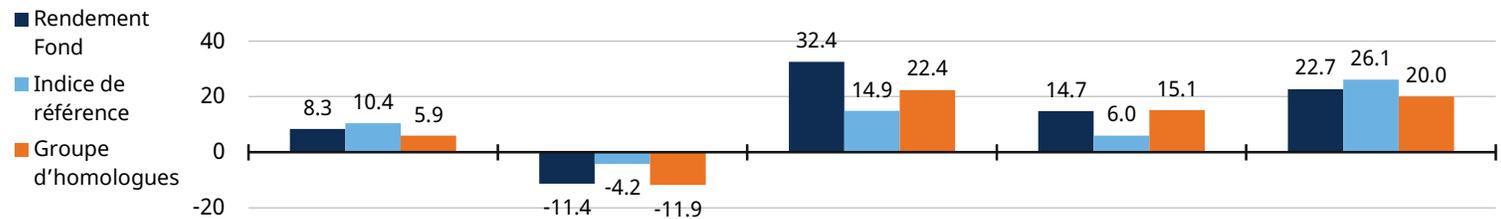
- Géré par une équipe de placement chevronnée offrant son savoir-faire spécialisé dans le secteur des petites capitalisations canadiennes
- Les occasions de placement dans les titres à petite capitalisation peuvent accroître le potentiel de rendement et la diversité

## Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	-0.4	-3.6	-4.2	1.6	1.0	2.0
Homologues surpassés en %	62	39	55	71	78	NA

## Rendement par année civile (%)



	2023	2022	2021	2020	2019
Rendement excédentaire	-2.2	-7.2	17.6	8.8	-3.4
Homologues surpassés en %	60	47	92	60	51

## Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	50	163
10 principaux titres en %	36.6	22.8
Capitalisation boursière moyenne pondérée	5256.9	9758.8
Croissance du BPA (EF E)	35.7	13.9
Rendement des dividendes	1.4	2.2
Marge FTD	10.2	1.9
C/B 12 derniers mois	22.6	16.0
C/B (prévision)	17.4	14.6
Dette nette/BAIIA	2.1	2.9
RCP – dernier exercice financier	10.4	9.8

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

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	14.5	14.1
Ratio de Sharpe	0.1	0.4
Écart de suivi	7.0	-
Ratio d'information	-0.6	-
Alpha	-3.7	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	86.0	-
Encaissement des baisses (%)	103.9	-

## Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Canada	97.2	100.0	-2.8
Autre	2.8	-	2.8

## Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	15.4	15.8	-0.4
Énergie	12.4	15.3	-2.4
Matériaux	11.2	22.7	-10.9
Industrie	29.7	17.5	12.2
Technologie de l'information	7.9	4.7	3.2
Services aux consommateurs	-	1.2	-1.2
Services aux collectivités	-	7.3	-7.3
Consommation de base	1.1	3.1	-2.0
Consommation discrétionnaire	5.1	2.1	3.0
Immobilier	11.1	8.7	2.4
Santé	1.1	1.6	-0.5
Autre	2.8	-	2.8

## Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Canada	97.2	100.0	-2.8
Autre	2.8	-	2.8

## Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	100.0	100.0

## 10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Element Fleet Management Corporation	Canada	Industrie	4.2
Definity Financial Corp.	Canada	Finance	4.1
Savaria Corporation	Canada	Industrie	4.0
Colliers International Group Inc.	Canada	Immobilier	3.9
EQB Inc	Canada	Finance	3.6
Alamos Gold Inc.	Canada	Matériaux	3.3
Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	3.3
Trisura Group Ltd.	Canada	Finance	3.2
Aritzia, Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	3.2
Stantec Inc	Canada	Industrie	3.0

## Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Colliers International Group Inc.	2.4	1.1
	New Gold Inc.	1.9	0.9
	Savaria Corporation	3.7	0.8
Facteurs ayant nui au rendement	goeasy Ltd.	2.6	-0.3
	Calian Group Ltd.	1.8	-0.4
	Boyd Group Services Inc	1.7	-0.6

## 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	Consommation discrétionnaire	4.9	-0.1	0.9	0.9
	Énergie	-2.9	0.4	0.3	0.7
	Technologie de l'information	3.5	-0.3	0.6	0.3
Facteurs ayant nui au rendement	Finance	-0.7	0.0	-0.4	-0.4
	Services aux collectivités	-7.1	-0.4	0.0	-0.4
	Industrie	11.9	-0.8	0.3	-0.6

## Commentaires

### Rendement du Fonds

- Au troisième trimestre de 2024, le Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie a affiché un gain de 7,6 %, comparativement à 8,0 % pour l'indice complémentaire S&P/TSX.

### Titres ayant contribué au rendement

- Avec des signes additionnels de ralentissement de l'inflation, les petites capitalisations ont fortement surpassé les grandes capitalisations au cours du mois de juillet alors que les banques centrales ont procédé à des baisses de taux d'intérêt en septembre.
- Les secteurs des FPI, de la consommation discrétionnaire et de la technologie ont tous tiré parti des baisses de taux d'intérêt en septembre. Sleep Country Canada a été privatisée moyennant une prime importante au cours du trimestre.
- L'assouplissement monétaire et les baisses de taux ont propulsé les prix de l'or vers de nouveaux sommets. Le secteur des matériaux a été un contributeur robuste au cours du trimestre.

### Titres ayant nuï au rendement

- Les sociétés du secteur de l'industrie ATS Corp. et Boyd group ont eu à surmonter des défis à court terme. ATS est confrontée à des vents contraires relativement aux commandes de VE puisque les fabricants d'équipement d'origine réduisent la production de VE, alors que Boyd lutte contre la croissance du chiffre d'affaires de magasins comparables alors qu'un hiver doux a réduit les réparations découlant de collisions et que les consommateurs reportent les réparations en raison des coûts élevés.
- Notre portefeuille affiche des pondérations inférieures dans les titres aurifères, mais une meilleure sélection de titres a partiellement contrebalancé la sous-pondération.
- L'humeur demeure baissière pour l'énergie, alors que le pétrole recule en raison d'inquiétudes quant au fait que les plans de mesures de relance de la Chine ne suffiront pas à stimuler la demande, et que les Saoudiens pourraient devenir plus audacieux quant à leur part de marché. Le secteur de l'énergie est demeuré le moins performant du trimestre.

### Activités au sein du portefeuille

- Pendant le trimestre, nous avons ajouté Athabasca Oil, Wesdome Gold et Winpak au Fonds.
- Au cours du trimestre, nous avons vendu GDI Integrated facility, Park Lawn Corp, Sleep Country Canada et Vermilion.

### Perspectives et positionnement

- Nous avons constaté des rendements robustes pour le T3 découlant principalement des bénéfiques. Plusieurs petites capitalisations ont fait preuve de résilience pendant le cycle, et les activités de prise de contrôle ont également soutenu les valorisations. L'humeur s'est améliorée à un niveau macroéconomique : des signes encourageants quant au fait que l'inflation a fortement ralenti et la robustesse continue des rapports sur l'emploi au fil de l'année annoncent un scénario d'atterrissage en douceur. Les cycles économiques antérieurs ont révélé que la baisse des taux d'intérêt devrait être très favorable pour les petites capitalisations. Nous avons constaté l'émergence de l'appétit pour le risque sur le marché et les petites capitalisations ont tendance à bien se comporter dans ce contexte.
- Les taux élevés ont exercé des pressions sur les bénéfiques et ont rehaussé le coût du capital, rendant la croissance plus onéreuse et difficile à réaliser. Ces facteurs défavorables deviendront positifs au fil des baisses de taux. Certaines entreprises ont éprouvé des difficultés dans un contexte de taux élevés, mais des taux plus bas devraient améliorer la croissance des revenus à l'aube de 2025. Nous avons vu un éventail d'activités de prises de contrôle dans l'univers des petites capitalisations cette année, et nous nous attendons à ce que cela se poursuive puisque plusieurs de ces sociétés demeurent peu onéreuses par rapport aux grandes capitalisations.
- Nous pourrions assister à une rotation de certains des grands gagnants de cette année, les actions aurifères et énergétiques, avec un redéploiement possible vers certaines des sociétés à la traîne comme les actions des secteurs de l'immobilier, de l'industrie et de la consommation discrétionnaire.

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 Canada Fund Canadian Small/Mid Cap Equity Morningstar, et reflète le rendement du Mackenzie Canadian Small Cap Fund, 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 Canada Fund Canadian Small/Mid Cap Equity Morningstar auxquels le Mackenzie Canadian Small Cap Fund est comparé pour chaque période est comme suit : un an - 170, trois ans - 167; cinq ans - 151; 10 ans - 112.

© 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.