

Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie

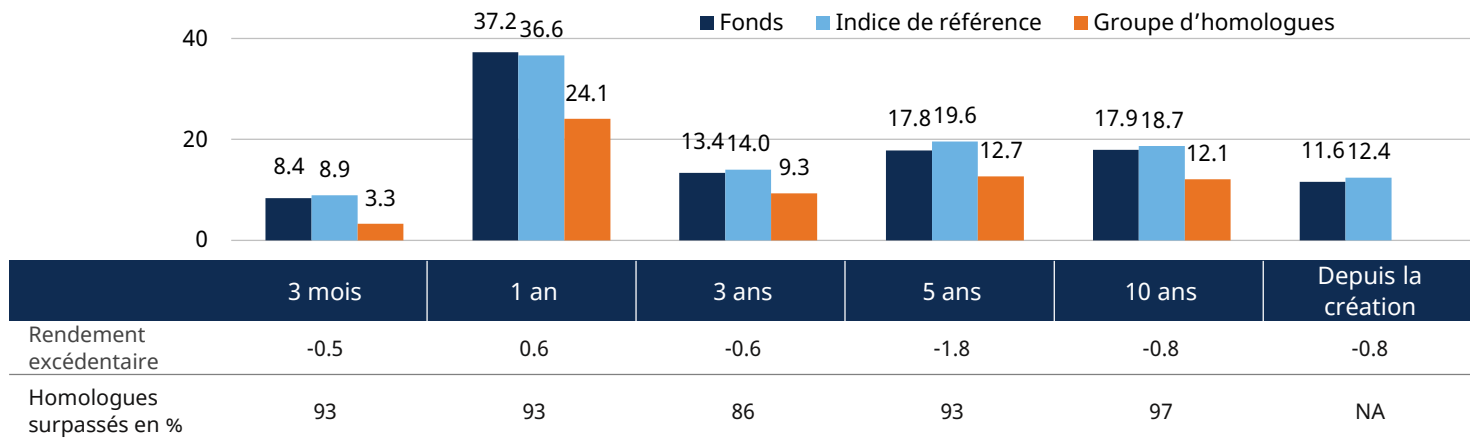
Aperçu du fonds

Date de lancement	07/15/2004
ASG (en millions \$ CA)	1676.9
Frais de gestion	0.80%
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
Exp. en placement depuis	2004
Nombre de titres cible	60-90

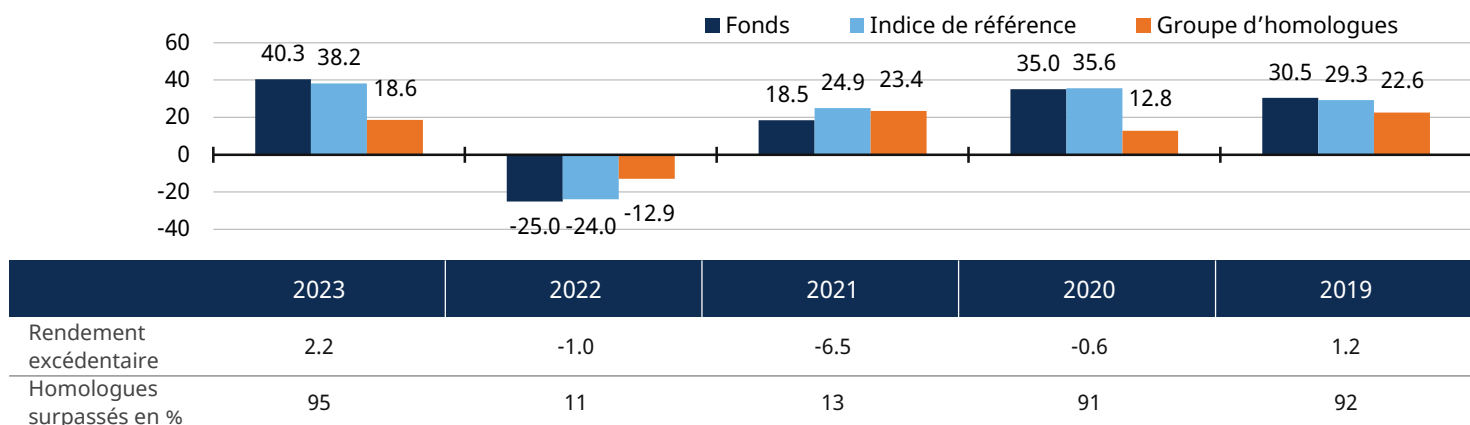
Aperçu de la stratégie

- 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 (%)



Rendement par année civile (%)





Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	62	1494
10 principaux titres en %	55.6	54.6
Capitalisation boursière moyenne pondérée	1,853,494.4	1,979,638.7
Croissance du BPA (EF E)	30.1	22.6
Rendement des dividendes	0.4	0.6
Marge FTD	24.2	4.9
C/B 12 derniers mois	44.4	35.8
C/B (prévision)	35.4	30.2
Dette nette/BAIIA	0.1	0.0
RCP - dernier exercice financier	27.5	30.7

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	5.0	5.7	-0.7
Énergie	-	0.6	-0.6
Matériaux	0.6	0.8	-0.2
Industrie	7.9	5.7	2.2
Technologie de l'information	42.8	45.9	-3.1
Services aux consommateurs	13.6	12.2	1.4
Services aux collectivités	-	0.1	-0.1
Consommation de base	0.6	3.8	-3.2
Consommation discrétionnaire	13.3	13.9	-0.6
Immobilier	1.5	0.8	0.7
Santé	11.9	10.6	1.3
Autre	2.8	-0.1	2.9

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	18.3	17.7
Ratio de Sharpe	0.6	0.63
Écart de suivi	2.4	-
Ratio d'information	-0.3	-
Alpha	-1.0	-
Bêta	1.0	-
Encaissement des hausses (%)	101.0	-
Encaissement des baisses (%)	104.4	-

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Etats Unis	93.5	99.9	-6.4
Canada	1.3	0.1	1.3
Royaume-Uni	0.9	-	0.9
Suisse	0.5	-	0.5
Pays-Bas	0.5	-	0.5
Irlande	0.5	-	0.5
Autre	2.8	-	2.8

Répartition régionale

Région	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Etats Unis	93.5	99.9	-6.4
Internationale	2.4	0.0	2.4
Canada	1.3	0.1	1.2
Autre	2.8	-	2.8

Exposition aux devises

Région	Brut	Indice de référence
CAD	0.3	-
USD	97.8	100.0
Autre	1.9	-

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
NVIDIA Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	10.4
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	9.1
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8.1
Amazon.com, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7.4
Alphabet Inc. Class C	États-Unis	Services de communications	4.8
Meta Platforms Inc Class A	États-Unis	Services de communications	3.6
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3.6
Eli Lilly and Company	États-Unis	Soins de santé	2.9
Mastercard Incorporated Class A	États-Unis	Finances	2.1
Netflix, Inc.	États-Unis	Services de communications	1.9

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	0.5	3.2
	Apple Inc.	-2.3	1.8
	Alphabet Inc. Class C	1.6	1.0
Facteurs ayant nui au rendement	Salesforce, Inc.	1.1	-0.3
	lululemon athletica inc.	0.6	-0.2
	DexCom, Inc.	0.8	-0.2

Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération relative moyenne (%)	Effet de la répartition (%)	Effet de la sélection (%)	Effet total (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Consommation de base	-3.1	0.2	0.1	0.4
	Soins de Santé	1.9	-0.1	0.3	0.2
	Consommation discrétionnaire	-0.5	0.0	0.1	0.1
Facteurs ayant nui au rendement	Immobilier	0.8	-0.1	-0.1	-0.2
	Technologie de l'information	-3.3	-0.3	0.0	-0.3
	Services de communications	1.3	0.0	-0.4	-0.4

Commentaires

L'élan économique du premier trimestre de 2024 s'est poursuivi au deuxième trimestre. Dans un premier temps, les investisseurs ont fortement revu à la baisse leurs attentes à l'égard des réductions de taux des banques centrales, mais au fur et à mesure que le trimestre progressait, les pires craintes se sont apaisées et les espoirs d'un atterrissage en douceur se sont ravivés. Les rendements sont toutefois demeurés concentrés dans les plus grandes sociétés américaines. Dans ce contexte, la stratégie a inscrit un rendement généralement comparable à celui de son indice de référence, l'indice Russell 3000 Croissance. La sélection judicieuse des titres dans les secteurs de l'industrie, de la santé et de la consommation s'est révélée la plus favorable. Les placements dans les services de communication ainsi que la modeste sous-pondération du secteur des technologies ont nui au rendement relatif.

Pour le T2 de cette année, les fonds ont produit un rendement brut de 8,77 %, accusant un léger retard sur celui de l'indice de référence (indice Russell 3000 Croissance) de 8,93 %. La sélection des titres dans l'industrie et la santé, conjuguée à la répartition sectorielle dans la consommation de base, a contribué au rendement relatif, tandis que la sélection des titres dans les services de communication et la répartition sectorielle dans l'industrie et la technologie de l'information ont miné le rendement.

Broadcom, NVIDIA et Fair Isaac (technologie de l'information) figurent parmi les titres qui ont le plus favorisé la surperformance relative. L'absence de placement dans Accenture (technologie de l'information), AbbVie (santé) et Caterpillar (industrie) a également été favorable.

La sous-pondération d'Apple (technologie de l'information), qui a fait bonne figure, et la surpondération de Salesforce (technologie de l'information), Dexcom (santé) et Lululemon (consommation discrétionnaire) figurent parmi les facteurs qui ont le plus plombé le rendement relatif.

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 position absolue la plus importante est dans la technologie de l'information (nous adoptons ici généralement une position semblable à celle de l'indice Russell 1000 Croissance), suivie de la consommation discrétionnaire. La consommation de base constitue notre plus grande sous-pondération à l'heure actuelle. Nous n'avons aucune exposition aux secteurs de l'énergie et des services aux collectivités. Les titres cotés aux États-Unis représentent encore plus de 95 % de la répartition géographique de la stratégie.

Les nouvelles positions ajoutées au cours du trimestre ont été Regeneron Pharmaceuticals (santé), Vertiv (industrie) et Copart (industrie). Parmi les principaux placements éliminés, mentionnons Palo Alto et Adobe (technologie de l'information).

Les marchés américains ont rebondi en mai, l'indice S&P 500 affichant son meilleur rendement mensuel depuis février. Le regain d'optimisme des investisseurs à l'égard de l'économie a soutenu la plupart des actions. Les attentes à l'égard de la baisse des taux d'intérêt, combinées à la vigueur soutenue des thèmes liés à l'intelligence artificielle dans les secteurs de la technologie et des services aux collectivités, ont stimulé les « sept magnifiques » à très grande capitalisation par rapport au reste de l'indice S&P 500. La croissance a continué de dominer la valeur. À l'exception de l'énergie, tous les secteurs de l'indice S&P 500 ont inscrit des gains. Sur le plan macroéconomique, l'économie américaine est demeurée vigoureuse, mais les données publiées en mai ont indiqué certains signes de ralentissement.

Les actions américaines ont également progressé en juin. Les actifs à risque ont continué d'être prisés au cours du mois. Des données meilleures que prévu sur l'inflation et le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie ont stimulé l'optimisme des investisseurs. La croissance a surpassé la valeur, tant le Nasdaq que le Russell 1000 Croissance devançant les indices semblables axés sur la valeur. Cette préférence pour la croissance s'est également manifestée dans l'excellente performance des secteurs de la technologie de l'information, de la consommation discrétionnaire et des services de communication. Les secteurs des services aux collectivités, des matériaux et de l'énergie ont reculé au cours du mois. Sur le plan macroéconomique, les données sur l'inflation ont été inférieures aux attentes, l'IPC global pour le mois de mai étant en deçà des prévisions, s'établissant à 3,3 % sur douze mois. Les marchés ont bien accueilli la nouvelle, après une série de données élevées sur l'inflation aux États-Unis pour les trois premiers mois de l'année. De plus, lors de sa réunion de juin, la Réserve fédérale américaine a laissé les taux inchangés à 5,25 %-5,5 %. Les nouvelles estimations de la Fed laissent entrevoir une seule réduction de taux en 2024, au lieu des trois prévues à l'issue de la réunion de mars.

Pour le trimestre, les actions américaines, mesurées par l'indice S&P 500, ont produit un rendement de 4,28 %. Les secteurs de l'indice S&P 500 ayant enregistré des gains ont été ceux de la technologie de l'information (13,80 %), des services de communication (9,37 %), des services aux collectivités (4,69 %), de la consommation de base (1,35 %) et de la consommation discrétionnaire (0,66 %). Les secteurs qui ont essuyé des pertes sont la santé (-0,96 %), l'immobilier (-1,90 %), la finance (-2,03 %), l'énergie (-2,45 %), l'industrie (-2,89 %) et les matériaux (-4,50 %).

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. 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'encasement 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.

Quant à ce qui s'est produit jusqu'à maintenant depuis le début de l'année, la technologie demeure en tête bien qu'il y ait eu une augmentation notable de l'étendue au sein du marché (à notre avis, cette situation se poursuivra). Ce qui devrait continuer à élargir l'éventail du leadership à l'avenir émanera de poches ou de domaines de croissance des bénéficiaires autres que les sociétés technologiques à très grande capitalisation — y compris, sans s'y limiter, Trane Technologies (industrie), Chipotle (consommation discrétionnaire) et Boston Scientific (santé). Notre approche thématique reste une partie cruciale de notre processus d'investissement et une caractéristique distincte de la stratégie. Notre plus récent thème, ajouté le mois dernier, est celui des abonnements et des produits consommables. Ce thème reflète la priorité que nous accordons à la visibilité des revenus et l'accent que nous mettons sur les revenus récurrents. Deux stratégies clés pour générer des revenus récurrents sont les abonnements, qui entraînent des paiements continus des clients, et les produits consommables, à savoir les produits ou services qui doivent être constamment rachetés. Les entreprises de notre portefeuille qui tirent parti des revenus d'abonnement comprennent les services de diffusion en continu comme Apple et Spotify, et les abonnements technologiques de sociétés comme Microsoft et Salesforce. En ce qui a trait aux produits consommables, nous détenons des sociétés qui vendent des instruments chirurgicaux essentiels, ainsi que des sociétés qui offrent des ordonnances, des trousseaux de tests et d'autres fournitures jetables. Le titre en portefeuille d'Intuitive Surgical, une société biotechnologique qui conçoit et fabrique des systèmes et des instruments robotisés et chirurgicaux, en constitue un bel exemple.

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 trousseaux 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 trousseaux d'analyse, les composantes et les fournitures d>IDEXX — dont bon nombre sont des articles jetables — génèrent un bon niveau de revenus récurrents.

Commentaires

- 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).

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 30 juin 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 30 juin 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 5 ans ou depuis le lancement au 30 juin 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 – 1170; 3 ans – 1039; 5 ans – 908; 10 ans – 537.

© 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 relative saux 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.