

Fonds d'actions canadiennes Mackenzie

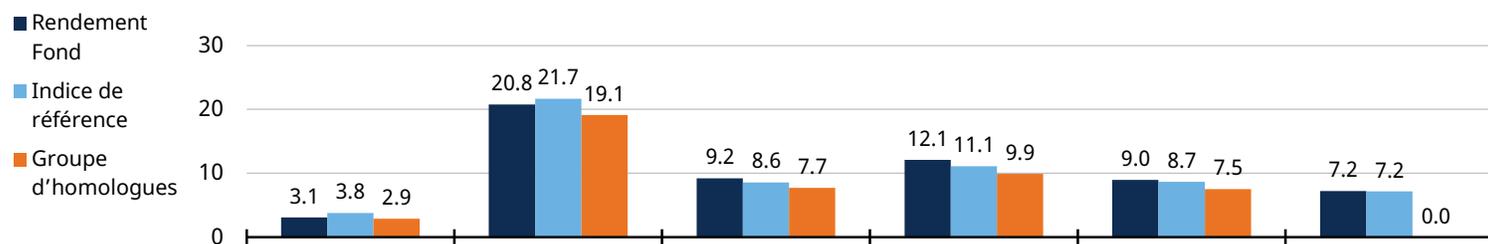
Aperçu du fonds

Date de lancement	05/15/2006
ASG (en millions \$ CA)	725.7
Frais de gestion	0.75%
RFG	0.99%
Indice de référence	S&P/TSX Composite
Catégorie du CIFSC	Actions canadiennes
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	William Aldridge
Exp. en placement depuis	2002
Nombre de titres cible	45-65

Aperçu de la stratégie

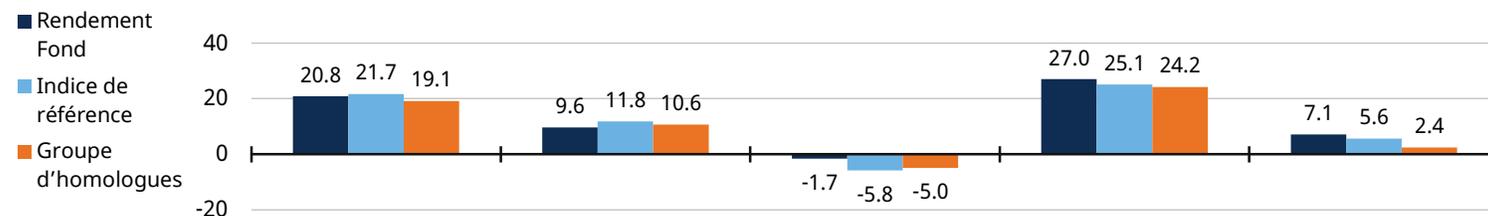
- L'univers des titres canadiens toutes capitalisations offre davantage d'occasions et accroît potentiellement la diversification.
- Offre un processus de placement éprouvé appliqué par des gestionnaires chevronnés.

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	-0.7	-0.9	0.6	1.0	0.3	0.0
Homologues surpassés en %	45	67	82	92	88	NA

Rendement par année civile (%)



	2024	2023	2022	2021	2020
Rendement excédentaire	-0.9	-2.2	4.2	1.9	1.5
Homologues surpassés en %	67	37	79	80	91

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	62	223
10 principaux titres en %	37.1	36.6
Capitalisation boursière moyenne pondérée	147,778.6	78,281.1
Croissance du BPA (EF E)	9.0	14.7
Rendement des dividendes	2.8	2.8
Marge FTD	11.8	9.8
C/B 12 derniers mois	17.3	19.2
C/B (prévision)	14.6	16.3
Dette nette/BAIIA	2.4	2.4
RCP – dernier exercice financier	12.1	11.8

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	12.5	13.9
Ratio de Sharpe	0.4	0.4
Écart de suivi	2.9	-
Ratio d'information	0.2	-
Alpha	1.2	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	91.8	-
Encaissement des baisses (%)	84.6	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Canada	94.5	100.0	-5.5
Etats Unis	5.2	-	5.2
Internationale	-	-	-
Autre	0.3	-	0.3

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	34.6	33.0	1.6
Énergie	12.5	17.2	-4.7
Matériaux	10.5	11.4	-0.9
Industrie	12.3	12.6	-0.3
Technologie de l'information	6.4	10.1	-3.7
Services aux consommateurs	2.9	2.4	0.5
Services aux collectivités	3.3	3.8	-0.5
Consommation de base	7.0	4.0	3.0
Consommation discrétionnaire	6.4	3.3	3.1
Immobilier	2.6	2.0	0.6
Santé	1.3	0.3	1.0
Autre	0.3	-	0.3

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Canada	94.5	100.0	-5.5
États-Unis	5.2	-	5.2
Royaume-Uni	-	-	-
Autre	0.3	-	0.3

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	94.8	100.0
USD	5.2	-

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Royal Bank of Canada	Canada	Finance	7.5
Toronto-Dominion Bank	Canada	Finance	4.5
Canadian Natural Resources Limited	Canada	Énergie	3.5
Canadian Pacific Kansas City Limited	Canada	Industrie	3.4
Canadian National Railway Company	Canada	Industrie	3.3
Bank of Montreal	Canada	Finance	3.3
Brookfield Corporation	Canada	Finance	3.0
Agnico Eagle Mines Limited	Canada	Matériaux	2.9
Suncor Energy Inc.	Canada	Énergie	2.8
Sun Life Financial Inc.	Canada	Finance	2.7

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Atkinsrealis Group Inc.	1.2	0.5
	Bank of Montreal	0.3	0.4
	Brookfield Corporation	-0.3	0.4
Facteurs ayant nui au rendement	Canadian Pacific Kansas City Limited	0.6	-0.4
	Boardwalk Real Estate Investment Trust	1.4	-0.4
	Toronto-Dominion Bank	0.7	-0.5

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	Industrie	-0.9	0.1	0.4	0.5
	Services aux collectivités	-0.7	0.0	0.4	0.4
	Matériaux	-1.3	0.1	0.3	0.4
Facteurs ayant nui au rendement	Énergie	-4.5	-0.1	-0.1	-0.2
	Immobilier	0.8	-0.1	-0.3	-0.4
	Technologie de l'information	-3.3	-0.5	-0.8	-1.3

Commentaires

Rendement du Fonds

Au quatrième trimestre de 2024, le Fonds d'actions canadiennes Mackenzie a enregistré un rendement de 3,0 %, comparativement à 3,8 % pour l'indice composé de rendement total S&P/TSX.

Le rendement inférieur du portefeuille par rapport à l'indice de référence s'explique par la sous-pondération du secteur de la technologie de l'information et le choix des titres dans ce secteur, et par le choix de titres dans l'immobilier, quelque peu compensé par la contribution positive de la sélection de titres dans les secteurs de l'industrie, des services aux collectivités, des matériaux et des services de communication.

Titres ayant contribué au rendement

Groupe AtkinsRéalis Group Inc. – AtkinsRéalis, anciennement connue sous le nom de SNC Lavalin, est une société mondiale de services-conseils en ingénierie spécialisée dans la production d'énergie nucléaire. Les actions d'AtkinsRéalis ont surperformé pour plusieurs raisons. La demande de services d'ingénierie est forte et constante au niveau mondial depuis plusieurs années, et la société a été en mesure de croître à l'interne pour répondre à cette demande. De plus, la direction a réussi à améliorer les opérations et les marges bénéficiaires après une période décevante de dépassements de coûts, en particulier dans ses activités de construction, qui ont été réduites. Enfin, la société possède de l'expertise dans l'énergie nucléaire, un domaine qui a suscité un intérêt accru de la part des gouvernements, des services aux collectivités et des entreprises de technologie axées sur l'IA qui construisent des centres de données.

BCE Inc. – BCE n'est pas un titre en portefeuille. Le secteur des communications, sensible aux taux d'intérêt, a enregistré de faibles performances au cours du trimestre, en raison de la hausse des taux d'intérêt et d'un paysage concurrentiel intense qui a entraîné des résultats décevants. Le secteur est aux prises avec une guerre des prix depuis la conclusion de l'entente Rogers-Shaw et que Québecor a commencé à tenter de gruger des parts de marché pour sa bannière Freedom qu'elle vient d'acquérir. En raison de l'environnement opérationnel difficile, le ratio dividendes/bénéfices de BCE a dépassé 100 %, ce qui suggère qu'une réduction du dividende pourrait être prudente. Pour aggraver cette dynamique, les investisseurs ont été mécontents avec l'annonce de la société qu'elle compte utiliser le produit de la vente de sa franchise sportive MLSE pour financer l'acquisition de Ziply, un fournisseur américain d'accès à Internet.

CAE Inc. – CAE est une société mondiale de formation dans les domaines de l'aérospatiale civile et de la défense. Pendant le trimestre, plusieurs événements ont propulsé à la hausse le cours de l'action. En plus de ses excellents résultats trimestriels, dans lesquels la société a démontré une amélioration continue de ses activités de défense et d'aérospatiale civile, CAE a annoncé que son chef de la direction prendrait sa retraite. Les investisseurs ont accueilli cette annonce favorablement, compte tenu des récents problèmes dans le secteur de la défense et des questions relatives à l'affectation du capital après une dépréciation des actifs du secteur de la défense. De plus, vers la fin de l'année, Browning West, un investisseur américain, qui a récemment participé à la transition du conseil d'administration de Vêtements de Sport Gildan, a rendu publique une position en actions dans CAE et a exprimé son intérêt à participer au processus de recherche du chef de la direction ce qui, selon nous, pourrait mener à un résultat positif pour les actionnaires.

Titres ayant nui au rendement

Shopify Inc. – Shopify propose une série de produits et de solutions pour aider les commerçants en ligne. Le portefeuille détient les actions de Shopify à une pondération inférieure à celle de l'indice de référence. Les actions ont augmenté de plus de 40 % au cours du trimestre, une réaction positive au résultat des élections américaines lorsque les marchés se sont redressés et, par la suite, à des résultats trimestriels très solides. La société a indiqué qu'elle était en voie de connaître une bonne fin d'année, grâce à des dépenses de consommation toujours élevées, à une pénétration accrue du commerce électronique et à une forte croissance internationale. De plus, la société a bien géré sa structure de coûts et affiche une amélioration de ses marges et une génération de flux de trésorerie disponible.

Boardwalk REIT – Après un rendement supérieur au troisième trimestre, lorsque les banques centrales ont commencé à réduire les taux d'intérêt, le secteur des fiducies de placement immobilier a commencé à sous-performer au début du quatrième trimestre, en raison de la persistance de l'inflation et des taux d'intérêt qui ont recommencé à augmenter. En même temps, le gouvernement canadien a annoncé qu'il commencerait à réduire les objectifs d'immigration et à limiter la croissance de la population, des facteurs clés de l'occupation des appartements et des loyers en hausse. Plus récemment, des questions relatives aux répercussions des tarifs douaniers américains sur le pétrole et le gaz canadiens ont fait craindre un ralentissement économique au Canada et en Alberta en particulier, ce qui nuirait davantage à Boardwalk qu'à ses homologues du secteur des appartements, étant donné que la société se concentre sur le marché de l'Alberta.

Commentaires

Titres ayant nui au rendement [Suite]

Banque canadienne impériale de commerce – Les banques canadiennes ont encore une fois obtenu de bons résultats au quatrième trimestre, alors que les investisseurs ont continué d'intégrer un atterrissage économique en douceur et les avantages de taux d'intérêt moins élevés pour les clients détenteurs de dettes bancaires. Les actions des banques et des autres sociétés des services financiers ont aussi réagi positivement aux résultats des élections américaines, car les investisseurs anticipent un environnement réglementaire potentiellement plus souple et des marchés financiers solides, du moins au sud de la frontière. La Banque CIBC étant plus axée sur le marché intérieur que les autres grandes banques canadiennes en général, les résultats stables des services bancaires personnels canadiens dans l'ensemble du secteur sont de bon augure, car les prêts hypothécaires continuent d'être renouvelés à des taux plus élevés, quoique gérables.

Activités au sein du portefeuille

Nous avons bonifié certaines positions dans les secteurs de l'industrie, des matériaux, des services de communication et des services aux collectivités, et réduit certaines positions dans ceux de la consommation de base et la finance.

Revue et aperçu des marchés

Le début de l'année 2024 a donné lieu à beaucoup de discussions à propos des répercussions potentielles des résultats des nombreuses élections qui ont eu lieu partout dans le monde au cours de l'année. On aurait pu penser qu'à l'issue de ces élections, il y aurait une plus grande clarté et un resserrement de la vaste gamme de résultats possibles. Toutefois, en ce début d'année, l'orientation future des économies mondiales semble encore moins claire qu'elle ne l'était à la même époque l'année dernière. Cela est particulièrement vrai de notre point de vue au nord du 49^e parallèle. En tant qu'investisseurs, nous cherchons, par l'analyse et l'expérience, à réduire l'éventail des résultats pour arriver avec plus de confiance au résultat le plus probable et répartir le capital dans les meilleures occasions en conséquence. Les discussions avec les équipes de direction des entreprises dans lesquelles nous investissons constituent l'une de nos principales sources d'information. Récemment, toutefois, ce que nous entendons le plus souvent est qu'il est difficile de prendre des décisions lorsque l'horizon est extrêmement flou. Peut-être encore plus important, la durée de cette incertitude est une question clé. Non seulement les règles du jeu ne sont pas claires, mais personne ne sait pendant combien de temps le jeu peut durer. Le risque est que cette dynamique entraîne une stagnation, au mieux peut-être, ou au pire à une véritable contraction économique prolongée. Pour ce qui est des marchés, qui se négocient à des valorisations gonflées selon les normes historiques, il semblerait raisonnable que l'euphorie postélectorale fasse une pause, en particulier avec une telle incertitude.

Observations sur les actions

Northland Power Inc. – Northland Power est une société de production d'électricité axée sur les énergies renouvelables. Elle a acquis une grande expertise dans le développement d'énergie éolienne et a en cours plusieurs projets au large des côtes à différentes étapes de développement. À la suite de perturbations à ses projets au large des côtes causées par des retards dans la chaîne d'approvisionnement liés à la pandémie et par les marchés financiers difficiles, les coûts de développement ont connu une escalade, ce qui a réduit les rendements des projets et a donc eu des répercussions négatives sur les actions de Northland. De plus, la société a connu un changement de direction, lorsque le chef de la direction a démissionné et le poste de chef des services financiers reste vacant. Un nouveau chef de la direction a récemment été annoncé, ce qui devrait donner un élan positif au développement de projet et améliorer la clarté de l'orientation stratégique à moyen et à long terme. Northland se consacre actuellement à un projet éolien au large des côtes de Taïwan. La société se rapproche de la conclusion de ce projet, ce qui devrait être un catalyseur pour les actions, malgré le sentiment négatif à l'égard du développement de l'énergie renouvelable suite au résultat des élections américaines et à la rhétorique du président élu. En tant que société de services aux collectivités sensible aux taux d'intérêt, les actions de Northland se sont récemment affaiblies avec la hausse des taux. Nous estimons toutefois que les actions comportent une valeur intéressante à mesure de l'achèvement des projets et de l'amélioration de la génération de trésorerie.

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 Actions canadiennes Morningstar, et reflète le rendement du Fonds d'actions canadiennes 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 Actions canadiennes Morningstar auxquels le Fonds d'actions canadiennes Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 609, trois ans – 553; cinq ans – 469; 10 ans – 319.

© 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.