



Répartition et pondération sur un mois

Secteurs ayant le plus contribué au rendement	Contrib. (%)	Pondér. (%)
Services financiers	0,3	19,7
Produits industriels	0,1	20,4
Secteurs ayant le plus nu au rendement		
Technologie de l'information	-0,6	18,2
Soins de santé	-0,5	13,1
Consommation discrétionnaire	-0,5	10,2
Titres ayant le plus contribué au rendement		
Banque Royale du Canada	0,3	5,3
Canadien Pacifique Limitée	0,2	3,8
LifeWorks Inc	0,1	1,7
Titres ayant le plus nu au rendement		
BRP Inc.	-0,5	4,1
Stella-Jones Inc.	-0,3	2,9
Alcon Inc.	-0,2	2,6
Répartition des devises		
-0,6 %		
Position en liquidités		
5,1 %		
Exposition aux principales devises		
	Brute (%)	Nette (%)
Dollar américain	39,9	27,6
Dollar canadien	56,7	69,0
Euro	3,4	3,4

Points à retenir

- Le Fonds canadien de croissance Mackenzie (série F) a dégagé un rendement de -1,5 % en mai, un résultat inférieur au rendement de 1,9 % de l'indice de référence.
- La sous-pondération dans les secteurs des services publics et des services de communication a contribué au rendement relatif, tandis que la sous-pondération et la sélection de titres dans le secteur des matériaux, ainsi que la surpondération et la sélection de titres dans le secteur des soins de santé ont nu au rendement relatif.
- La société Chemin de fer Canadien Pacifique, qui contribue au rendement de ce mois-ci, est un chemin de fer qui exploite 12 500 milles de voies ferrées dans la majeure partie du Canada et dans certaines parties du Midwest et du nord-est des États-Unis.
- BRP, un placement qui a nu au rendement mensuel, est un chef de file mondial dans la conception, le développement, la fabrication, la distribution et la commercialisation de véhicules de sports motorisés. La société détient une part de marché importante dans chacun de ses segments, notamment les motoneiges (50 %) et les embarcations (55 %).

Résultats du rendement (%)

	1 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds canadien de croissance Mackenzie (série F)	-1,5 %	8,3 %	24,5 %	11,5 %	13,1 %	12,5 %
Indice de référence mixte*	1,9 %	11,1 %	29,3 %	11,5 %	11,6 %	10,0 %
Homologues – Groupe des fonds d'actions principalement canadiennes Morningstar	1,3 %	11,4 %	30,5 %	9,0 %	9,0 %	7,3 %
% des homologues surpassés	10	21	16	84	94	97

* L'indice de référence du Fonds a été modifié en mars 2017 et est passé de l'indice composé S&P/TSX à un indice de référence mixte constitué à 60 % de l'indice composé S&P/TSX, à 30 % de l'indice S&P 500 et à 10 % de l'indice MSCI EAO (net), afin de mieux refléter la composition géographique moyenne à long terme du Fonds.

Perspectives du Fonds et des marchés

- Le Fonds canadien de croissance Mackenzie (série F) a dégagé un rendement de -1,5 % en mai, un résultat inférieur au rendement de 1,9 % de l'indice de référence.
- La sous-pondération et la répartition sectorielle dans les secteurs des services publics et des services de communication ont contribué au rendement relatif, tandis que la sous-pondération et la sélection de titres dans le secteur des matériaux ont nu au rendement relatif.
- La société Chemin de fer Canadien Pacifique est un chemin de fer qui exploite 12 500 milles de voies ferrées dans la majeure partie du Canada et dans certaines parties du Midwest et du nord-est des États-Unis.
- La lutte entre CP et CN Rail pour la prise de contrôle de Kansas City Southern s'est poursuivie ce mois-ci. À l'heure actuelle, CN Rail semble avoir remporté le prix en offrant une prime supplémentaire de 20 % par rapport à l'offre de CP. Les gestionnaires de portefeuille avaient de la difficulté à imaginer un quelconque rabais dans l'offre de CP, alors le fait que CN Rail ait augmenté les enchères les a un peu secoués. À l'heure actuelle, CP recevrait des indemnités de rupture de 700 millions de dollars américains si Kansas City choisissait l'offre de CN Rail. Pas mal comme prix de consolation. Bien que le raisonnement stratégique derrière l'acquisition par les deux sociétés de chemin de fer soit très solide, le problème était l'absence de valeur ajoutée que cette transaction de 25 milliards de dollars allait apporter à l'une ou l'autre partie. À titre d'actionnaires de CP, les gestionnaires de portefeuille espèrent que CN Rail remportera l'acquisition.
- BRP est un chef de file mondial dans la conception, le développement, la fabrication, la distribution et la commercialisation de véhicules de sports motorisés. La société détient une part de marché importante dans chacun de ses segments, notamment les motoneiges (50 %) et les embarcations (55 %).
- Les tendances positives de la société affichées au cours des derniers trimestres se sont poursuivies dans le dernier rapport sur les bénéfices de BRP. Les ventes et les bénéfices continuent d'être solides et la société a une fois de plus relevé ses prévisions annuelles pour ces deux paramètres ce trimestre. Au cours des deux prochains trimestres, la société souffrira de la pénurie mondiale de puces qui touche de nombreux secteurs. Il s'agit d'un problème à court terme qui sera corrigé d'ici le quatrième trimestre.

- Les stocks de produits chez les concessionnaires sont à des niveaux exceptionnellement bas de 40 jours. En comparaison, les niveaux plus typiques sont de 175 jours pour des années plus « normales » comme 2018-2020. Cela laisse croire que le cycle de réapprovisionnement est solide à un moment où la demande, après avoir atteint des sommets, est susceptible de baisser, ce qui permettra à la société de continuer à afficher une croissance et une rentabilité décentes à l'avenir.
- Les investisseurs ont réagi négativement à cette faiblesse à court terme. Les gestionnaires de portefeuille estiment qu'il s'agit d'une faiblesse à court terme et la valorisation de la société est très intéressante pour eux. Ils sont d'avis que BRP est l'une des meilleures sociétés manufacturières au Canada; la direction a fait preuve d'une exécution exceptionnelle pour faire face aux pénuries et aux pressions sur les prix des produits de base et son bilan est impeccable.

Codes du Fonds et frais de gestion Fiducie de fonds commun de placement

Dollar canadien						
Séries	Frais d'acquisition	Frais prélevés au rachat	Frais d'acquisition réduits 2	Frais d'acquisition réduits 3	Frais de gestion	Ratio des frais de gestion
A	650	640	7028	3198	2,00 %	2,47 %
F	91	---	---	---	0,75 %	1,00 %
PW	6155	---	---	---	1,75 %	2,11 %

Catégorie de sociétés

Dollar canadien						
Séries	Frais d'acquisition	Frais prélevés au rachat	Frais d'acquisition réduits 2	Frais d'acquisition réduits 3	Frais de gestion	Ratio des frais de gestion
A	5138	5139	7259	5140	2,00 %	2,52 %
F	5142	---	---	---	0,75 %	1,01 %
PW	6659	---	---	---	1,75 %	2,12 %

Ratios des frais de gestion en date du 30 septembre 2020.

Mise en garde

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS : Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée au public, car ces renseignements ne sont pas conformes aux normes applicables sur les communications de vente à l'intention des investisseurs. Mackenzie ne sera tenue aucunement responsable de tout conseiller qui communiquera ces renseignements aux investisseurs. 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 mai 2021 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 investisseur et qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs ne sont pas 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 dans des produits de placement qui cherchent à reproduire un indice.

Ce document renferme des renseignements prospectifs fondés sur des prévisions d'événements futurs au 31 mai 2021. Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements en fonction de changements survenus après cette date. Les énoncés prospectifs ne garantissent en rien les rendements futurs, et les risques et incertitudes peuvent souvent amener les résultats réels à différer de manière importante des renseignements prospectifs ou des attentes. Parmi ces risques, notons, entre autres, des changements ou la volatilité dans les conditions économiques et politiques, les marchés des valeurs mobilières, les taux d'intérêt et de change, la concurrence, les marchés boursiers, la technologie, la loi ou lorsque des événements catastrophiques surviennent. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de sociétés ne constitue pas une promotion ou une recommandation d'acquisition ou de vente d'un titre quelconque.

Le classement par centile provient de Morningstar Research Inc., une firme de recherche indépendante, en fonction de la catégorie Actions principalement canadiennes de Morningstar, et reflète le rendement du Fonds canadien de croissance Mackenzie pour les périodes d'un mois, depuis le début de l'année, et de 1, 3, 5 et 10 ans en date du 31 mai 2021. Le classement par centile montre comment un fonds s'est comporté comparativement à d'autres fonds de sa catégorie et est soumis à modification chaque mois. Le nombre de fonds d'actions principalement canadiennes auquel le Fonds canadien de croissance Mackenzie est comparé pour chaque période est le suivant : un an – 655 fonds; trois ans – 587 fonds; cinq ans – 487 fonds; dix ans – 231 fonds.

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 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.