

Fonds de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie

Aperçu de la stratégie

Date de lancement	02/26/2020
ASG (en millions \$ CA)	904,9
Indice de référence	MSCI ACWI SMID Cap
Gestionnaire de portefeuille en chef	Phil Taller
Exp. en placement depuis	1991
Nombre de titres cible	100-170

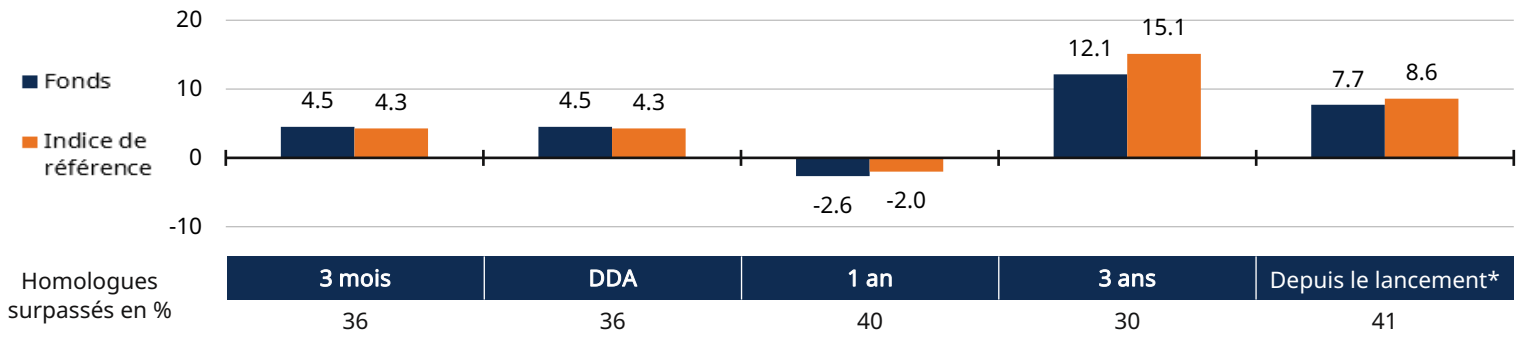
Approche

Le Fonds vise à offrir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés mondiales à petite et moyenne capitalisation.

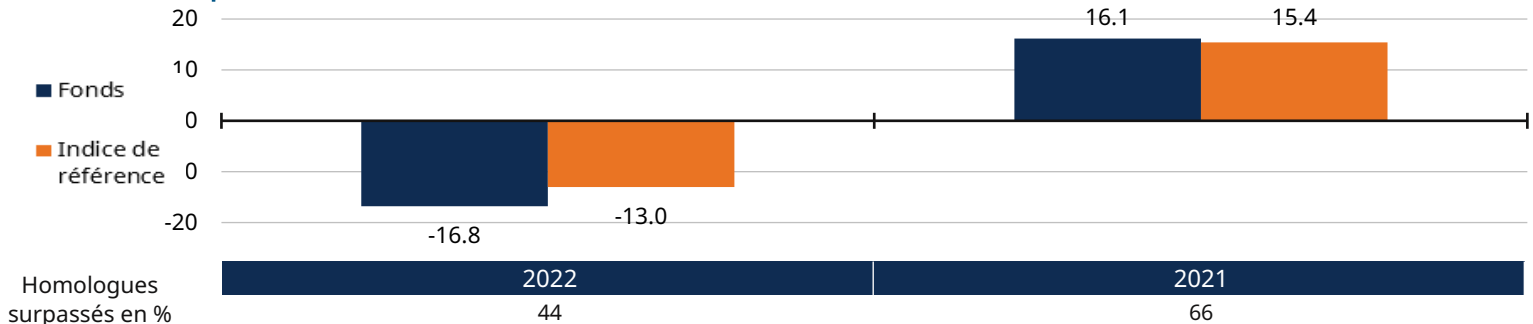
- Le Fonds recherche des sociétés qui sont dotées d'une bonne équipe de direction, dont les perspectives de croissance sont prometteuses et qui possèdent des assises financières solides.

- L'accent est aussi placé sur le paiement d'un prix raisonnable en regard de la croissance que les entreprises composant le portefeuille sont censées connaître.

Rendements passés (%)



Rendements par année (%)



Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	152.0	7787.0
10 principaux titres en %	24.4	1.9
Capitalisation boursière moyenne pondérée	17468.9	12143.7
Croissance du BPA (EF E)	-	-
Rendement des dividendes	1.6	2.3
Marge FTD	11.0	-
C/B 12 derniers mois	19.9	12.9
C/B (prévision)	17.4	13.7
Dette nette/BAIIA	1.2	2.2
RCP - dernier exercice financier	13.0	13.4

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	14.8	15.2
Ratio de Sharpe	0.8	0.9
Écart de suivi	4.4	-
Ratio d'information	-0.5	-
Alpha	-1.4	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	94.6	-
Encaissement des baisses (%)	105.9	-

Répartition régionale

Régionale	Pondération	Pondération relative
États-Unis	53.1	2.3
International	35.9	2.9
Marchés émergents	7.6	-5.0
Canada	0.0	-3.5

Répartition sectorielle

Secteur	Pondération	Pondération relative
Services de communication	0.9	-3.4
Consommation discrétionnaire	11.9	0.1
Consommation courante	4.0	-0.9
Énergie	1.4	-2.6
Services financiers	10.5	-2.2
Soins de santé	15.6	6.3
Produits industriels	22.5	3.9
Technologie de l'information	21.0	7.6
Matériaux	4.5	-4.6
Immobilier	2.5	-5.0
Services publics	0.7	-3.8
Services de communication	0.9	-3.4

Répartition géographique

Pays	Pondération	Pondération relative
États-Unis	53.1	2.3
Japon	10.9	1.3
Royaume-Uni	4.2	-0.4
Suisse	2.8	1.1
France	2.4	0.2
Australie	2.3	-1.0
Autres	24.6	28.0

Exposition aux devises

Régionale	Portefeuille	Indice de référence
CAD	0.5	3.5
USD	55.8	51.4
Autres	43.7	45.1

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Cirrus Logic, Inc.	États-Unis	Technologies de l'information	3.04
Progressive Corporation	États-Unis	Produits financiers	2.72
Motorola Solutions, Inc.	États-Unis	Technologies de l'information	2.70
Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	États-Unis	Industrie	2.54
MAXIMUS, Inc.	États-Unis	Industrie	2.20
Charles River Laboratories International, Inc.	États-Unis	Soins de santé	2.18
Alteryx, Inc. Class A	États-Unis	Technologies de l'information	2.10
Bio-Techne Corporation	États-Unis	Soins de santé	2.07
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2.04
CoStar Group, Inc.	États-Unis	Industrie	2.02

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Principaux titres ayant contribué au rendement	Cirrus Logic, Inc.	2.8	1.1
	Vontier Corp	1.8	0.6
	Frontdoor, Inc.	1.6	0.5
Principaux titres ayant nui au rendement	CoStar Group, Inc.	2.0	-0.2
	First Republic Bank	0.3	-0.4
	Signature Bank	0.5	-0.7

Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération active moyenne (%)	Effet de la répartition (%)	Effet de la sélection (%)
Principaux titres ayant contribué au rendement	Technologies de l'information	14.0	1.3	0.2
	Consommation discrétionnaire	-0.1	0.0	0.5
	Industrie	-1.4	-0.1	-0.5
Principaux titres ayant nui au rendement	Immobilier	-5.4	0.3	0.0
	Soins de santé	6.6	-0.2	-0.7
	Produits financiers	-2.5	0.2	-0.4

Commentaires

- Au cours de la période, le fonds a dépassé son indice de référence de 0,53 %, avec un rendement de près de 4,8 % pour le trimestre. Cela a découlé de notre choix des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et d'une surpondération dans celui de la technologie de l'information. Notre sélection des titres dans les secteurs des soins de santé et de l'industrie a nuí au rendement. Du point de vue des pays, notre choix des titres aux États-Unis, à Hong Kong et en Norvège a contribué au rendement, alors que celui au Royaume-Uni, en Corée du Sud et en Espagne lui a été défavorable.
- Pour la période, nos principaux titres ayant contribué aux résultats ont été Cirrus, Vontier et Frontdoor. Cirrus Logic est un fournisseur de semiconducteurs analogues utilisés dans des applications audio et de plus en plus dans des applications à signaux mixtes, dont la gestion énergétique. Les deux segments de Cirrus ciblent de nouvelles possibilités de croissance dans le domaine des appareils, au-delà des téléphones intelligents, et dans les applications audio haut de gamme, la charge rapide et la gestion de batteries et l'haptique. Par exemple, Cirrus gagne de nouveaux revenus sur le marché des ordinateurs portables.
- Signature, First Republic et Co-star ont été les titres les plus défavorables pour les résultats.
- Nous n'avons pas d'achat ou de vente à présenter pour le moment. Au cours de la période, l'exposition de nos fonds au secteur de l'industrie a augmenté, alors que celle au secteur de la technologie de l'information a diminué étant donné que les sociétés du sous-secteur des services de traitement et de sous-traitance des données ont été reclassées depuis le secteur de la technologie de l'information vers celui de l'industrie par la Global Industry Classification Standard. Cela soutient notre point de vue que notre surpondération dans le secteur de la technologie de l'information était diversifiée, comme nous l'avons mentionné auparavant.
- Nous croyons que l'économie américaine, comme bien d'autres, doit déjà affronter des défis structurels sous forme de niveaux d'endettement élevés et d'une faible croissance de la population en âge de travailler. Les récentes augmentations des taux d'intérêt et de l'inflation pourraient gruger le bilan des consommateurs. Dans ce contexte macroéconomique, nous estimons qu'à long terme le monde pourrait continuer d'évoluer dans un environnement de croissance moins marquée comparativement aux données historiques.
- Alors que nous ne tentons pas de prédire la croissance économique à court terme, le resserrement actuel des conditions financières pourrait ralentir l'économie mondiale pendant une certaine période. Nous tentons d'être réalistes au sujet de ce que les sociétés peuvent accomplir dans un contexte plus difficile.
- D'après nous, personne ne sait ce que sera réellement le niveau de l'inflation continue, ni son incidence sur les marchés. Nous croyons toutefois que nombre de nos sociétés offrent des produits et services à forte valeur ajoutée, et cela devrait leur conférer un pouvoir raisonnable de fixation des prix.
- L'équipe de gestion de portefeuille des titres européens s'attend à ce que l'incidence du resserrement de la banque centrale sur l'inflation et la croissance économique soit le facteur le plus important touchant le rendement du fonds. À la fin de la période, l'équipe demeure prudente à l'égard des perspectives macroéconomiques et affiche sa plus forte surpondération dans les secteurs des produits de consommation de base, des soins de santé et de la finance, et sa plus forte sous-pondération dans ceux de la technologie de l'information, des services de communication et des services aux collectivités.

Commentaires

- L'avenir est incertain, mais il pourrait éventuellement y avoir une augmentation des investissements dans les communications, l'infrastructure en nuage et publique, la sécurité, l'analyse de données, les chaînes d'approvisionnement régionales dans de nombreuses industries, la recherche pharmaceutique et en technologie médicale, l'Internet des objets, l'automatisation et la robotique, ainsi que les services et le commerce en ligne. Nous chercherons des moyens de participer à ces occasions au fur et à mesure de l'évolution des marchés boursiers.
- Nous sommes d'avis que les sociétés chercheront à investir dans les nouvelles technologies et les services qui pourront les aider à participer à la tendance mondiale vers la transformation numérique pouvant leur conférer une plus grande agilité et une sécurité rehaussée de leurs activités. L'utilisation de données pour comprendre les tendances devrait prendre de l'importance avec le temps. Il pourrait également y avoir une demande accrue pour l'impartition de services d'entreprises. Nous pensons que plusieurs de nos sociétés peuvent contribuer à cet effort.
- Nous continuons de maintenir une surpondération dans les secteurs de la technologie et des soins de santé. Nous estimons que nous serons bien servis par la croissance séculaire dans ces secteurs. Au début de l'automne 2021, nous avons réduit notre exposition aux titres cycliques. Ce changement a découlé de ce que nous percevions comme un ton excessivement optimiste qui ne reflétait pas la possibilité d'un ralentissement, qui pourrait ou non se produire. Nous cherchons à connaître le plus grand nombre possible d'entreprises de grande qualité et de découvrir quelle pourrait être leur valeur. Lorsque les marchés offrent ces titres à un prix avantageux, nous devenons acheteurs.

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 mars 2023 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 mars 2023. 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.

Le classement par centile provient de Morningstar Research Inc., une firme de recherche indépendante, en fonction de la catégorie Actions mondiales petites/moyennes capitalisations, et reflète le rendement du Fonds de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie pour les périodes de 3 mois, et 3 an au 31 mars 2023. 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 catégorie Actions mondiales petites/moyennes capitalisations auxquels le Fonds de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : trois mois, -234; un an, -230; trois ans, -189.

©2023 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.