

Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip

Aperçu du fonds

Date de lancement	10/17/2018
ASG (en millions \$ CA)	3034.1
Frais de gestion	0.80%
RFG	1.07%
Indice de référence	MSCI ACWI
Catégorie du CIFSC	Actions de PME mondiales
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	John A. Cook, Gregory Payne
Exp. en placement depuis	1991, 1997
Nombre de titres cible	-

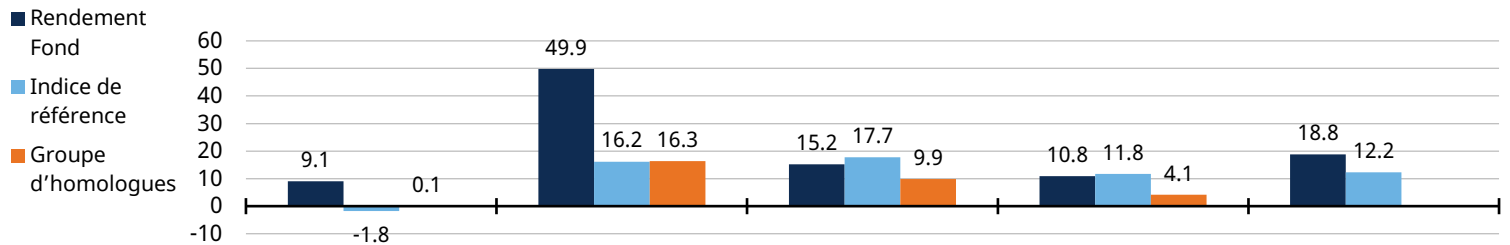
Aperçu de la stratégie

La transition à l'échelle mondiale des combustibles fossiles à l'énergie renouvelable provoque des changements structuraux et crée de nouvelles occasions dans le secteur de l'énergie.

Une stratégie thématique environnementale peut offrir aux investisseurs et investisseuses une plus grande exposition aux projets axés sur l'environnement, comme les entreprises d'énergie propre, d'eau et d'agriculture durable.

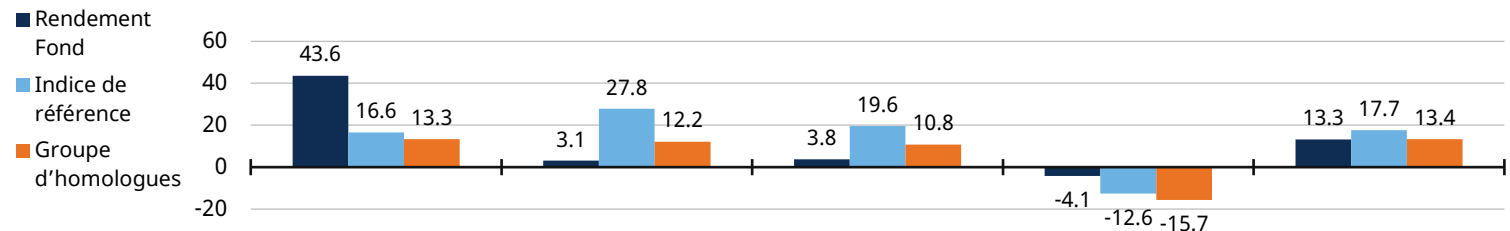
Le fonds est géré par l'équipe Mackenzie Greenchip, qui se consacre exclusivement aux placements portant sur l'environnement depuis 2007.

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	10.9	33.7	-2.5	-1.0	6.6
Homologues surpassés en %	95	90	87	95	NA

Rendement par année civile (%)



	2025	2024	2023	2022	2021
Rendement excédentaire	27.0	-24.8	-15.8	8.5	-4.4
Homologues surpassés en %	94	24	9	85	45

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	43	2515
10 principaux titres en %	43.3	23.1
Capitalisation boursière moyenne pondérée	40,838.3	1,145,318.0
Croissance du BPA (EF E)	29.2	21.6
Rendement des dividendes	2.5	1.7
Marge FTD	3.2	17.8
C/B 12 derniers mois	22.2	21.8
C/B (prévision)	15.2	17.7
Dette nette/BAIIA	2.4	0.8
RCP – dernier exercice financier	8.9	19.5

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	15.4	9.9
Ratio de Sharpe	0.7	1.4
Écart de suivi	12.6	-
Ratio d'information	-0.2	-
Alpha	-1.1	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	90.8	-
Encaissement des baisses (%)	100.0	-

Répartition régionale (%)

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Internationale	52.7	22.3	30.4
Etats Unis	16.3	63.2	-46.9
Marchés émergents	11.7	11.4	0.3
Autre	19.3	3.1	16.2

Répartition sectorielle (%)

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	-	16.9	-16.9
Énergie	0.8	4.7	-3.9
Matériaux	10.2	4.0	6.2
Industrie	28.7	11.3	17.4
Technologie de l'information	15.7	26.4	-10.7
Services aux consommateurs	-	8.5	-8.5
Services aux collectivités	36.9	2.9	34.0
Consommation de base	0.4	5.4	-5.0
Consommation discrétionnaire	-	9.4	-9.4
Immobilier	-	1.8	-1.8
Santé	-	8.9	-8.9
Autre	7.3	-0.2	7.5

Répartition géographique (%)

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
France	17.6	2.3	15.3
États-Unis	16.3	63.2	-46.8
Canada	11.1	3.2	7.9
Brésil	9.5	0.6	9.0
Allemagne	7.1	2.0	5.1
Royaume-Uni	6.9	3.4	3.5
Autre	31.5	25.3	6.2

Exposition aux devises (%)

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	15.5	3.2
USD	23.5	63.7
Autre	61.1	33.1

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération (%)
Veolia Environnement SA	France	Services aux collectivités	6.1
STMicroelectronics NV	France	Technologie de l'information	4.8
PG&E Corporation	États-Unis	Services aux collectivités	4.5
SSE PLC	Royaume-Uni	Services aux collectivités	4.0
AXIA Energia SA	Brésil	Services aux collectivités	3.9
EDP S.A.	Portugal	Services aux collectivités	3.9
AGCO Corporation	États-Unis	Industrie	3.4
Sandvik AB	Suède	Industrie	3.3
First Quantum Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	3.1
Alstom SA	France	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	STMicroelectronics NV	4.4	1.3
	ROHM Company Limited	2.5	1.0
	AXIA Energia SA	3.7	0.9
Facteurs ayant nui au rendement	Daqo New Energy Corp Sponsored ADR	1.1	-0.4
	Capstone Copper Corp.	1.7	-0.4
	Canadian Solar Inc.	2.5	-1.3

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	Services aux collectivités	32.2	4.0	2.0	6.2
	Industrie	19.8	1.4	1.3	2.7
	Technologie de l'information	-12.3	0.5	1.5	2.0
Facteurs ayant nui au rendement	Consommation de base	-5.2	-0.4	0.1	-0.3
	Matériaux	7.8	0.9	-1.4	-0.6
	Énergie	-3.1	-1.1	0.0	-1.1

Commentaires

1) Points saillants du RTF

Le Fonds a progressé de 9,1 % au cours du premier trimestre, surpassant considérablement son indice de référence de prospectus, l'indice MSCI Monde Tous pays, qui a inscrit un rendement de -1,8 %.

2) Revue des marchés

Les actions mondiales ont pris un tournant décisif au premier trimestre de 2026, alors qu'un solide début d'année a été ébranlé par le point de bascule du trimestre : le lancement des frappes américano-israéliennes contre l'Iran à la fin du mois de février. La confiance des investisseurs est restée volatile tout au long du mois de mars, les participants au marché oscillant entre l'espoir d'une résolution rapide et la crainte d'une guerre prolongée, tout en assimilant le flux constant de publications du président Trump sur les réseaux sociaux et les rapports des autres parties au conflit. Cette incertitude a déclenché un mouvement de rotation favorisant à nouveau la surperformance des États-Unis et un dénouement des positions qui avaient été prisées plus tôt dans le trimestre. À la fin de mars, les prix de référence du pétrole brut avaient augmenté de plus de 50 %, les actions étaient en baisse de 5 à 10 % et les obligations ont également été pénalisées par l'intensification des craintes inflationnistes.

Dans ce contexte, la stratégie Greenchip a inscrit un rendement supérieur en janvier et en février, tirant parti de solides gains dans ses placements dans les secteurs des matériaux et des services aux collectivités, ainsi que d'une rotation vers les placements non américains, la vigueur des devises et des actions en Europe et au Brésil ayant mené le bal. Toutefois, le mois de mars s'est déroulé très différemment, la stratégie ayant sous-performé alors que des stratégies défensives, comme la consommation de base et la santé – et, bien sûr, la défense – ont enregistré des rendements supérieurs, tandis que les services aux collectivités et les secteurs cycliques ont sous-performé en grande partie en raison de la hausse des taux d'intérêt et de la dynamique de crise énergétique. En contrepartie, on s'attendait à ce que les énergies renouvelables puissent bénéficier de la crise des énergies fossiles, certaines nouvelles rapportant déjà le déploiement d'urgence de panneaux solaires chinois dans certains pays asiatiques aux prises avec des pénuries. Néanmoins, les producteurs d'énergies renouvelables ont pesé sur la performance de Greenchip, alors que le plus important investissement du fonds dans le secteur solaire, Canadian Solar, a fait part de difficultés au sein de Recurrent Energy, sa filiale de développement de projets, et a vu son titre reculer en conséquence.

3) Rendement du Fonds

Le fonds a enregistré un rendement de 9,1 % au cours du trimestre, surpassant nettement le rendement de l'indice de référence du prospectus de -1,8 %. La sélection des titres dans les secteurs des services aux collectivités, de l'industrie et de la technologie de l'information, ainsi que la surpondération des services aux collectivités et de l'industrie, ont le plus contribué au rendement relatif. Sur le plan géographique, la sélection des titres en France, en Allemagne et au Japon, la surpondération du Brésil et la sous-pondération des États-Unis ont le plus contribué au rendement relatif.

4) Titres ayant contribué au rendement

Sur une base absolue, les principaux titres ayant contribué au rendement au premier trimestre de 2026 ont été STMicroelectronics NV, ROHM Company Limited et AXIA Energia SA.

5) Titres ayant nui au rendement

Sur une base absolue, Canadian Solar Inc., Capstone Copper et Daqo New Energy ont le plus nui au rendement au premier trimestre de 2026.

6) Activités au sein du portefeuille

Au cours du trimestre, l'équipe a continué de procéder à un rééquilibrage sélectif en raison d'importantes fluctuations de la valeur. Le Fonds a liquidé ses positions dans MasTec et TDK Corporation.

Greenchip a liquidé sa position dans Mastec, le cours de l'action de la société ayant dépassé l'estimation de la valeur intrinsèque de l'équipe. MasTec est un entrepreneur spécialisé dans la transmission et la distribution d'électricité, la production d'énergie renouvelable, les communications et les infrastructures de gaz naturel, qui fournit des services de construction, d'installation et de maintenance aux États-Unis. Compte tenu de son exposition au réseau et aux travaux de transport et de distribution, la société a été l'un des principaux bénéficiaires de l'enthousiasme du marché à l'égard des besoins énergétiques de l'IA, ce qui a entraîné une hausse du cours de son action. En tant qu'investisseurs rigoureux axés sur la valeur, les membres de l'équipe estiment que, quelles que soient les perspectives d'une entreprise ou d'un secteur, un placement ne sera rentable à long terme que si sa valorisation est appropriée.

La décision de l'équipe de se retirer de TDK a principalement découlé de sa valorisation excessive. À cela s'est ajouté un argument d'investissement de moins en moins convaincant, la croissance supplémentaire provenant de plus en plus de marchés finaux, tels que les téléphones intelligents, les centres de données et les applications liées à l'IA, plutôt que de l'électrification automobile, qui constituait la thèse d'investissement initiale.

7) Perspectives et positionnement

Les stratégies moins spéculatives avec un horizon de placement relativement long doivent inévitablement soutenir les fluctuations beaucoup plus vives des marchés. Avec le recul, il s'avère souvent que les vives réponses aux manchettes sont excessives et peuvent offrir des occasions de rééquilibrer les positions ou d'en établir de nouvelles à des prix d'entrée attrayants. L'équipe continuera de procéder à un rééquilibrage judicieux, s'il y a lieu, et d'évaluer soigneusement le risque dans un environnement de plus en plus risqué, tout en ajoutant à sa liste de placements potentiels. Dans un avenir prévisible, nous croyons que les biens réels et les infrastructures seront assortis d'une prime croissante, tout comme la sécurité, la diversité et l'abordabilité de l'énergie, plutôt que les entités utilisant du capital et d'énormes quantités d'énergie à des fins techno-utopiques ou dystopiques qui ont canalisé la majeure partie des capitaux à investir jusqu'à présent au cours de ce siècle.

Observations sur les actions

STMicroelectronics NV

STM est un chef de file des appareils de gestion de l'énergie, en particulier les IGGP à haute tension et les produits d'énergie à base de carbure de silicium (SiC), qui sont essentiels à l'électrification et à la transition énergétique. La société a été l'une des moins performantes du fonds en 2025, dans un contexte de repli cyclique marqué du secteur des semi-conducteurs de gestion de puissance. Après une période postpandémique marquée par des pénuries aiguës et des marges élevées, le secteur a rapidement basculé dans une situation de suroffre et de déstockage généralisé, une tendance exacerbée par la faiblesse de la demande automobile et l'accumulation des stocks dans le secteur industriel. Le titre a rebondi au premier trimestre de 2026, alors que les commentaires de la direction dans l'ensemble du secteur des semi-conducteurs de gestion de puissance indiquaient que la fin tant attendue du déstockage semblait enfin se concrétiser.

ROHM Company Limited

Rohm, un producteur japonais de semi-conducteurs de gestion de puissance, fabrique des circuits intégrés et des dispositifs de semi-conducteurs principalement pour les marchés finaux de l'automobile et de l'industrie, qui représentent la majorité de ses revenus, ainsi que pour des applications de consommation et de communication. Grâce à ses investissements massifs dans le carbure de silicium (SiC) ainsi qu'à ses prix bas et ses marges faibles par rapport à ses pairs, Rohm est, de l'avis de l'équipe, la société la mieux positionnée pour tirer profit de l'augmentation du volume d'unités ainsi que de la taille et de la tension des batteries dans les véhicules électriques. La société a récemment révélé qu'elle était en discussion en vue d'une possible acquisition par Denso, le plus important fournisseur de Toyota. Cette nouvelle, conjuguée aux signes indiquant que le déstockage tant attendu dans le secteur se concrétisait enfin, a permis à la société de réaliser des gains au cours du trimestre.

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 2026 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 2026. 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 commande 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 de PME mondiales Morningstar, et reflète le rendement du Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip, pour les périodes de 3 mois, et 1 an, 3 an, 5 an, 10 an et au 31 mars 2026. 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 de PME mondiales Morningstar auxquels le Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 243, trois ans – 208; cinq ans – 178; 10 ans – 102.

© 2026 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.