

## Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie

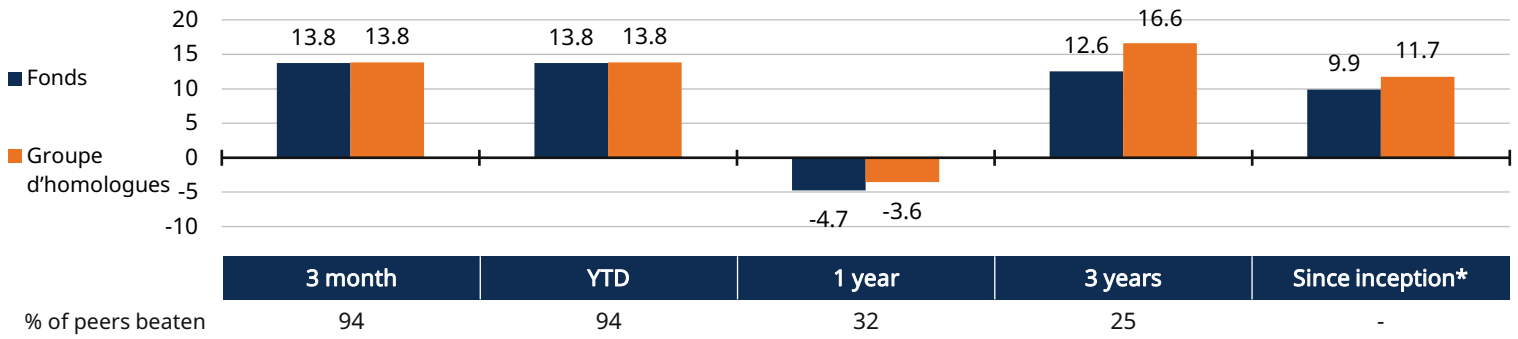
### Aperçu du fonds

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Date de lancement                    | 07/15/2004                               |
| ASG (en millions \$ CA)              | 852.2                                    |
| Frais de gestion                     | 0.80%                                    |
| RFG                                  | 1.05%                                    |
| Indice de référence                  | Indice Russell 3000<br>Croissance RT CDN |
| Catégorie du CIFSC                   | Action américaine                        |
| Évaluation du risque                 | Moyen                                    |
| Gestionnaire de portefeuille en chef | Richard Bodzy,<br>Gregory D. McCullough  |
| Exp. en placement depuis             | 2004, 2008                               |
| Nombre de titres cible               | 60-90                                    |

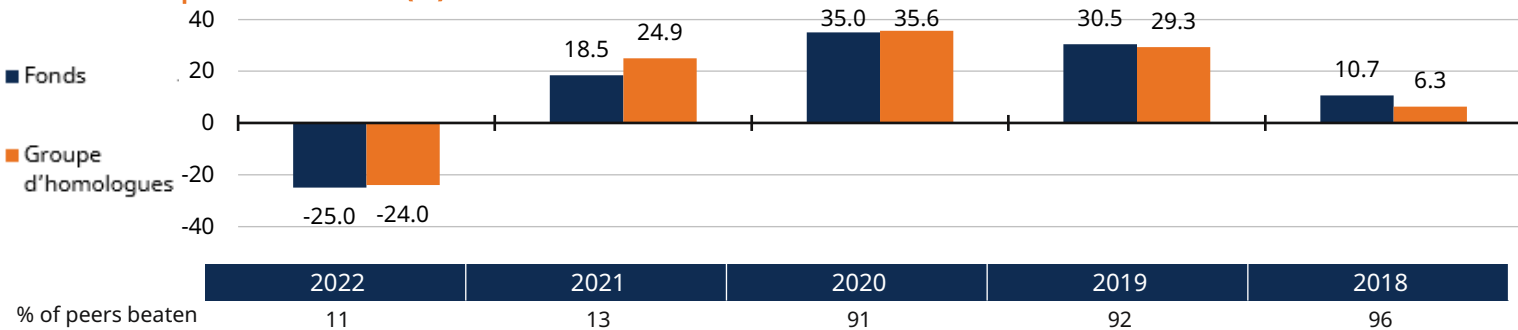
### Aperçu de la stratégie

- 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

### Graphique de rendement (%)



### Rendement par année civile (%)



## Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie

### Caractéristiques du portefeuille

|   | Portefeuille | Indice de référence |
|---|--------------|---------------------|
| Nombre de titres                          | 62.0         | 1604.0              |
| 10 principaux titres en %                 | 47.6         | 42.8                |
| Capitalisation boursière moyenne pondérée | 1019394.6    | 1042905.1           |
| Croissance du BPA (EF E)                  | 54.4         | 39.6                |
| Rendement des dividendes                  | 0.6          | 1.0                 |
| Marge FTD                                 | 20.9         | 1.2                 |
| C/B 12 derniers mois                      | 36.4         | 26.6                |
| C/B (prévision)                           | 29.7         | 24.2                |
| Dette nette/BAIIA                         | 0.6          | 0.6                 |
| RCP – dernier exercice financier          | 29.6         | 30.1                |

### Répartition sectorielle

| Secteur                      | Pondération | Pondération relative |
|------------------------------|-------------|----------------------|
| Services de communications   | 10.41       | 3.54                 |
| Consommation discrétionnaire | 13.29       | -1.37                |
| Consommation de base         | 4.21        | -1.22                |
| Énergie                      | 0.00        | -1.65                |
| Finance                      | 2.27        | -0.76                |
| Santé                        | 13.12       | 0.87                 |
| Industrie                    | 4.88        | -3.19                |
| Technologie de l'information | 47.70       | 2.83                 |
| Matériaux                    | 0.84        | -0.66                |
| Immobilier                   | 1.51        | 0.01                 |
| Utilitaires                  | 0.00        | -0.14                |

### Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

| Paramètres financiers        | Portefeuille | Indice de référence |
|------------------------------|--------------|---------------------|
| Écart-type                   | 19.3         | 19.3                |
| Ratio de Sharpe              | 0.5          | 0.8                 |
| Écart de suivi               | 4.0          | 0.0                 |
| Ratio d'information          | -1.5         | 0.0                 |
| Alpha                        | -5.6         | 0.0                 |
| Bêta                         | 1.0          | 0.0                 |
| Encaissement des hausses (%) | 86.0         | 0.0                 |
| Encaissement des baisses (%) | 105.0        | 0.0                 |

### Répartition géographique

| Pays        | Pondération | Pondération relative |
|-------------|-------------|----------------------|
| États-Unis  | 94.7        | -5.0                 |
| Royaume-Uni | 1.1         | 1.1                  |
| Pays-Bas    | 0.9         | 0.9                  |
| Canada      | 0.6         | 0.6                  |
| Suisse      | 0.4         | 0.4                  |
| Irlande     | 0.3         | 0.3                  |
| Autre       | 1.8         | 101.7                |

### Répartition régionale

| Régionale         | Pondération | Pondération relative |
|-------------------|-------------|----------------------|
| États-Unis        | 94.7        | -5.1                 |
| Internationale    | 2.9         | 2.8                  |
| Canada            | 0.6         | 0.6                  |
| Marchés émergents | 0.0         | 0.0                  |

### Exposition aux devises

| Régionale | Portefeuille | Indice de référence |
|-----------|--------------|---------------------|
| CAD       | 0.3          | 0.0                 |
| USD       | 97.2         | 100.0               |
| Autre     | 2.5          | 0.0                 |

## Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie

### 10 principaux titres

| Nom du titre                    | Pays       | Secteur                      | Pondération |
|---------------------------------|------------|------------------------------|-------------|
| Apple Inc.                      | États-Unis | Technologie de l'information | 10.61       |
| Microsoft Corporation           | États-Unis | Technologie de l'information | 9.89        |
| Alphabet Inc.                   | États-Unis | Services de communications   | 4.68        |
| NVIDIA Corporation              | États-Unis | Technologie de l'information | 4.63        |
| Amazon.com, Inc.                | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 3.99        |
| UnitedHealth Group Incorporated | États-Unis | Santé                        | 3.04        |
| Mastercard Incorporated         | États-Unis | Technologie de l'information | 2.74        |
| Tesla, Inc.                     | États-Unis | Consumer Discretionary       | 2.58        |
| Visa Inc.                       | États-Unis | Technologie de l'information | 2.38        |
| Cadence Design Systems, Inc.    | États-Unis | Technologie de l'information | 2.16        |

### Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

|               | Nom du titre                        | Pondération moyenne (%) | Contribution au rendement en % |
|---------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Contributeurs | Microsoft Corporation               | -0.5                    | 1.4                            |
|               | Apple Inc.                          | -1.3                    | 1.1                            |
|               | NVIDIA Corporation                  | 1.6                     | 0.8                            |
| Détracteurs   | Humana Inc.                         | 1.2                     | 0.0                            |
|               | WillScot Mobile Mini Holdings Corp. | 0.9                     | -0.1                           |
|               | Charles Schwab Corp                 | 0.3                     | -0.4                           |

### Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

|               | Secteur                      | Pondération active moyenne (%) | Effet de la répartition (%) | Effet de la sélection (%) |
|---------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Contributeurs | Technologie de l'information | 47.2                           | 0.1                         | 0.2                       |
|               | Services de communications   | 10.0                           | 0.2                         | -0.4                      |
|               | Consommation discrétionnaire | 13.3                           | 0.0                         | 0.4                       |
| Détracteurs   | Énergie                      | 0.0                            | 0.2                         | 0.0                       |
|               | Industrie                    | 5.0                            | 0.2                         | -0.2                      |
|               | Finance                      | 2.7                            | 0.0                         | 0.0                       |

## Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie

### Fonds et marchés

Au cours de la période, le Fonds a dégagé un rendement de 14,1 %, avec en tête nos actions de la technologie de l'information. 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 nous attendons à ce qu'au cours des 12 prochains mois, les relèvements de taux aux États-Unis prennent fin et à ce que les taux se stabilisent et cessent d'augmenter.

Au cours de la période, le Fonds a légèrement surpassé son indice de référence, le Russell 3000 Croissance, de 0,3 %, avec 14,1 %. En bref, notre sélection des titres dans la technologie de l'information a contribué au rendement, suivie de notre sous-pondération du secteur de l'énergie. Toutefois, notre sélection de titres dans les services de communication et l'industrie y a nu.

La surpondération des sociétés de technologie de l'information NVIDIA, Palo Alto Networks et Cadence Design Systems a été favorable. La surpondération de Charles Schwab (finance), d'American Tower (immobilier) et des sociétés de santé UnitedHealth, Danaher et Humana a figuré parmi les principaux éléments défavorables au cours de la période.

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, nos surpondérations les plus fortes ont trait aux services de communication et à la technologie de l'information (l'exposition absolue la plus importante dans le portefeuille). Nos sous-pondérations les plus importantes ont trait aux secteurs de l'industrie, de la consommation de base et de l'énergie. À 90 % et plus, l'exposition géographique de la stratégie demeure au sein de titres cotés aux États-Unis.

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. Les principales nouvelles positions au sein du portefeuille comprennent les sociétés de la technologie de l'information Salesforce et Advanced Micro Devices. Au cours du trimestre, nous avons liquidé les titres des sociétés du secteur de l'industrie Union Pacific et Deere, ainsi que Walmart (consommation de base) et Boston Scientific (santé).

Les actions américaines ont affiché des gains solides pour le premier trimestre malgré la volatilité continue du marché déclenchée par une inflation persistante, des préoccupations à l'égard de la croissance économique et une brève crise dans le secteur bancaire.

Les trois principaux indices ont inscrit des gains. Le NASDAQ a inscrit sa plus importante augmentation trimestrielle depuis le quatrième trimestre de 2020. Les données économiques ont été nuancées. L'inflation a montré des signes d'apaisement, mais est demeurée à des niveaux élevés. Les faillites de la Silicon Valley Bank (SVB) et de la Signature Bank ont rehaussé l'attention portée à la stabilité financière. Après l'effondrement de la SVB, les investisseurs se sont rués sur les obligations, et les taux des titres du Trésor ont dégringolé. La Réserve fédérale a créé le Programme de financement à terme bancaire, qui se veut un filet de sécurité destiné à fournir plus de liquidité aux banques. Les marchés boursiers ont été en dents de scie au cours du trimestre. En janvier, les actions américaines ont inscrit des gains mensuels. L'indice S&P 500 a affiché son meilleur mois de janvier en quatre ans, et le NASDAQ a connu son plus solide début d'année en deux décennies. Néanmoins, le resserrement monétaire et la persistance de l'inflation ont continué de peser sur les actions, ce qui s'est traduit par des pertes boursières en février.

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'encaissement 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 espérons qu'il continuera de le faire à l'avenir.

## Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie

- Nous nous attendons à ce qu'au cours des 12 prochains mois, les relèvements de taux aux États-Unis prennent fin et à ce que les taux se stabilisent et cessent d'augmenter. En outre, les ratios de croissance ont fortement reculé au cours des 12 à 18 derniers mois, et la croissance prévisionnelle consensuelle des revenus et des bénéfices est redescendue à des niveaux plus raisonnables et moins héroïques. En fait, nous commençons à voir à nouveau des indications de hausse des estimations de croissance consensuelles pour l'année pour les actions que nous détenons, et c'est un signe encourageant. Une tendance favorable à souligner à l'égard des actions de croissance, et particulièrement des actions technologiques à grande capitalisation : nombre de ces sociétés ne cherchent plus à gagner un dollar additionnel de revenu à tout prix. Les mesures de gestion des coûts de sociétés comme Meta, Salesforce et Netflix devraient assurer l'intégrité des marges et une croissance rentable.
- Enfin, nous continuons de croire que l'innovation au sein de l'économie au cours des trois à cinq prochaines années émanera en grande partie de secteurs comme ceux de la technologie, de la santé, de la consommation discrétionnaire et de l'industrie, qui sont des secteurs traditionnels de croissance. Nous investissons dans des sociétés à croissance durable qui tendent à se distinguer de la concurrence au sein de leurs secteurs pendant un cycle. Il est difficile de prévoir quel jour, quel mois ou quel semestre l'action fonctionne et génère un rendement supérieur. Toutefois, les modèles d'affaires avantageux et dotés d'équipes de gestion compétentes auxquelles on donne les bons incitatifs forment une combinaison puissante. Nous demeurons investis dans des sociétés de croissance à long terme, puisqu'il faut être présent pour être gagnant.

## Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie

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 américaines, et reflète le rendement du Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie pour les périodes de 3 mois, 1, 3, 5 et 10 ans 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 la catégorie Actions américaines auxquels le Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an, -1409; trois ans, -1246; cinq ans, -1021; dix ans, -499.

©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 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.