

Catégorie Mackenzie Croissance petites et moyennes capitalisations américaines

Aperçu du fonds

Date de lancement	01-09-2003
Actif sous gestion (millions \$ CA)	3 834,1 \$
Frais de gestion	0,80 %
RFG	1,05 %
Indice de référence	Indice Russell 2500
Catégorie du CIFSC	Actions américaines à petite et moyenne capitalisation
Niveau de risque	Moyen
Gestionnaire de portefeuille principal	Phil Taller
Expérience en placement depuis	1991

Aperçu de la stratégie

L'équipe de croissance Mackenzie positionne le portefeuille de façon à tirer parti des thèmes macroéconomiques de croissance durable à long terme.

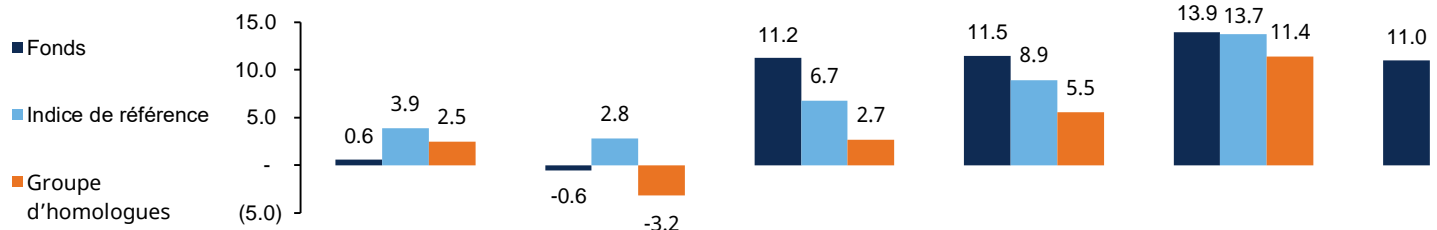
Le fonds investit dans des sociétés de grande qualité en mettant l'accent sur :

- Une équipe de direction solide
- De bonnes perspectives de croissance
- Des données financières intéressantes
- Des prix raisonnables, compte tenu de la croissance attendue des sociétés composant le portefeuille

Faits saillants

- Les actions américaines à moyenne capitalisation ont poursuivi leur remontée au troisième trimestre. L'indice Russell 2500 a augmenté de plus de 5,5 % en dollars américains (un peu plus de 3 % en dollars canadiens). La poursuite des interventions des banques centrales, y compris de la Réserve fédérale américaine, ainsi que les mesures de relance budgétaires des gouvernements ont probablement contribué à ces résultats.
- Nous voulons cibler le plus grand nombre possible d'entreprises solides et en connaître la valeur. Quand les marchés offrent des cours boursiers attrayants pour ces entreprises, nous sommes acheteurs.

Graphique de rendement



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement
Rendement excédentaire	-3,3	-3,4	4,5	2,6	0,2	-
% des homologues surpassés	20	73	88	87	82	-

Rendement par année civile



	DDA	2019	2018	2017	2016	2015
Rendement excédentaire	-1,6	0,2	14,5	1,9	-1,7	-5,7
% des homologues surpassés	75	71	99	63	58	47

Catégorie Mackenzie Croissance petites et moyennes capitalisations américaines

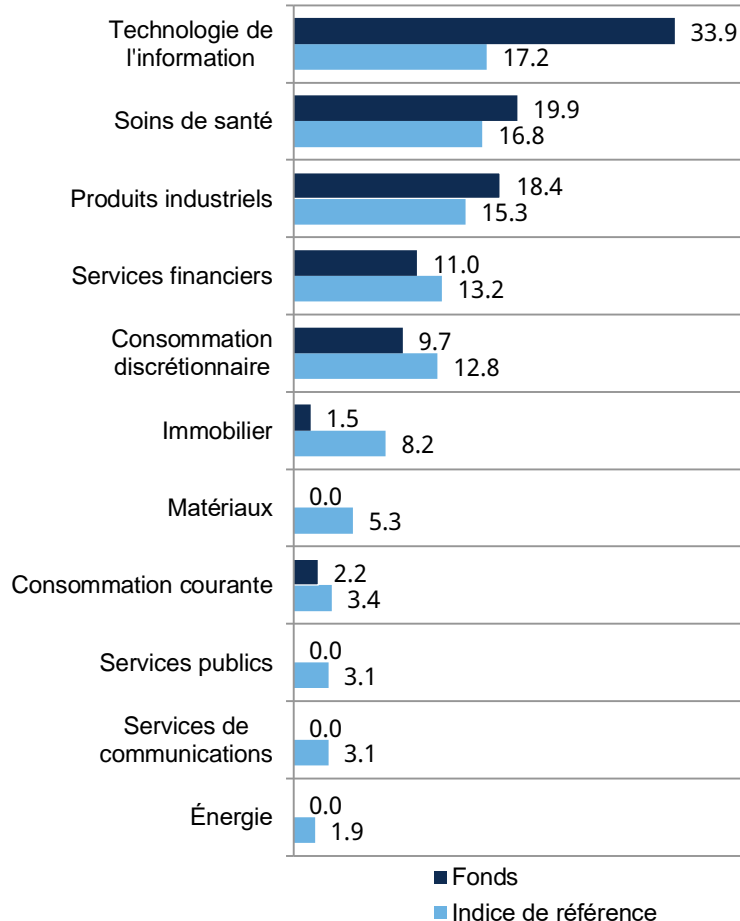
Répartition géographique

	Portefeuille (%)	Indice de référence (%)	Pondération active (%)
Irlande	2,2	--	2,2
États-Unis	94,4	100,0	-5,6
Trésorerie et équivalents	3,4	--	0,0
Total	100,0	100,0	

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	17,3	18,7
Alpha	5,2	-
Bêta	0,9	-
Ratio de Sharpe	0,6	0,3
Écart de suivi	5,9 %	-
Ratio d'information	0,8	-
Encaissement des hausses (%)	96,4	-
Encaissement des baisses (%)	75,2	-

Répartition sectorielle



Dix principaux titres en portefeuille

Titre en portefeuille	Secteur	Pondération %
Progressive Corp/The	Assurance I.A.R.D.	4,4
Tenable Holdings Inc	Logiciels de systèmes	4,4
Gartner Inc	Conseil et services TI	4,3
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Machines de constr. et camions lourds	4,1
A O Smith Corp	Produits pour l'industrie du bâtiment	4,0
Syneos Health Inc	Outils et services des sciences de la vie	4,0
Carter's Inc	Vêtements, accessoires et produits de luxe	3,9
Dolby Laboratories Inc	Composants électroniques	3,8
DENTSPLY SIRONA Inc	Fournitures de soins de santé	3,7
Markel Corp	Assurance I.A.R.D.	3,7
Total		40,3 %

Catégorie Mackenzie Croissance petites et moyennes capitalisations américaines

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Titre	Pondération moyenne	Contribution au rendement (%)
Contributeurs	Tenable Holdings, Inc.	4,0	0,8
	Progressive Corporation	4,6	0,7
	LivePerson, Inc.	2,0	0,5
Détracteurs	HMS Holdings Corp.	2,0	-0,6
	Signature Bank	2,1	-0,5
	frontdoor, Inc.	2,8	-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	16,7	0,0	0,7
	Services financiers	-2,2	0,2	0,5
Détracteurs	Soins de santé	3,6	0,1	-2,0
	Consommation discrétionnaire	-3,0	-0,3	-1,6
	Consommation courante	-1,0	0,0	-0,5

Observations sur le fonds et le marché

- Les actions américaines à moyenne capitalisation ont poursuivi leur remontée au troisième trimestre. L'indice Russell 2500 a augmenté de plus de 5,5 % en dollars américains (un peu plus de 3 % en dollars canadiens). La poursuite des interventions des banques centrales, y compris de la Réserve fédérale américaine, ainsi que les mesures de relance budgétaires des gouvernements ont probablement contribué à ces résultats.

Quelles sont les principales perspectives que vous entrevoyez?

- L'avenir est incertain, mais il pourrait y avoir une augmentation des investissements dans les communications et l'infrastructure en nuage, les chaînes d'approvisionnement régionales dans de nombreuses industries, la recherche pharmaceutique et la recherche en technologie médicale, l'Internet des objets, l'automatisation et la robotique, la réalité virtuelle, 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.

Catégorie Mackenzie Croissance petites et moyennes capitalisations américaines

- Nous croyons que les sociétés chercheront à améliorer leur productivité et pourraient investir dans de nouvelles technologies et de nouveaux services qui peuvent les aider à travailler plus efficacement. En particulier, l'utilisation de données pour comprendre les tendances devrait prendre de l'importance avec le temps. Nous croyons que plusieurs entreprises dans lesquelles nous avons pris des positions pourraient apporter leur concours à cet égard.
- Nous constatons aussi que dans l'ensemble de l'économie, les sociétés doivent s'engager sur la voie de la transformation numérique afin d'améliorer les services offerts aux clients et de devenir plus agiles et de mieux conforter leurs opérations. Cette tendance entraîne des dépenses et des investissements dans les produits et les services technologiques.
- Nous continuons de maintenir une surpondération dans les secteurs la technologie, des produits industriels et des soins de santé. Nous croyons que nous serons bien servis par la croissance séculaire dans ces secteurs. Nous avons ajouté une certaine exposition cyclique à nos mandats, car il devrait y voir un rebond éventuel des économies mondiales et de nombreuses actions d'entreprises cycliques ne reflètent pas ce potentiel.

Quels sont les principaux risques qu'il faut gérer?

- 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. Confrontés à la possibilité d'une récession profonde, les consommateurs réduisent leurs dépenses et pourraient augmenter leurs taux d'épargne à l'avenir. En raison de cette conjoncture macroéconomique, nous croyons qu'à long terme, le monde pourrait continuer d'évoluer dans un environnement de moindre croissance par rapport à ce que nous avons connu jusqu'à maintenant.
- Même si nous ne tentons pas de faire des prévisions relatives à la croissance économique, les niveaux élevés de mesures de relance offerts par les gouvernements partout dans le monde devraient à terme offrir un certain soutien à l'économie mondiale lorsque la crise sanitaire actuelle se résorbera. Comme toujours, ce résultat est incertain.

Comment positionnez-vous les portefeuilles en réaction à ces perspectives?

- Nous voulons cibler le plus grand nombre possible d'entreprises solides et en connaître la valeur. Quand les marchés offrent des cours boursiers attrayants pour ces entreprises, nous sommes acheteurs.
- Nous nous concentrons principalement sur la détention de sociétés innovatrices de croissance à long terme. Ces types d'entreprises offrent des produits et des services qui améliorent le monde, qui offrent des économies et qui accélèrent l'évolution, ce qui leur permet de croître plus rapidement que l'économie en général. Nous estimons qu'il s'agit d'une approche qui convient à toutes les conditions — nos entreprises peuvent réussir lorsque l'économie est en hausse, mais obtenir de résultats relativement favorables dans une économie difficile.
- Nous sommes surtout attentifs aux flux de trésorerie disponibles comme indicateur de valorisation des sociétés. Ce critère de mesure a pris plus d'importance au cours des récentes années, car les entreprises ont de plus en plus tendance à présenter les bénéfices selon un mode « rajusté » qui est susceptible de masquer la réalité. À notre avis, le risque comptable augmente, et nous croyons que les organismes de réglementation des valeurs mobilières se préoccupent de plus en plus de cette information « rajustée », d'après leurs récentes recommandations.

Catégorie Mackenzie Croissance petites et moyennes capitalisations américaines

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 30 septembre et tiennent compte des variations de la valeur unitaire et du réinvestissement de tous les dividendes ou 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 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.

Le présent document renferme des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir au 30 septembre 2020. 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'achat 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 américaines Morningstar, et reflète le rendement de la Catégorie Mackenzie Croissance petites et moyennes capitalisations américaines, série F, pour les périodes de 1, 3, 5 et 10 ans au 30 septembre 2020. 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 dans la catégorie Actions américaines à petite et Moyenne capitalisation pour la Catégorie Mackenzie Croissance petites et moyennes capitalisations américaines pour chaque période est comme suit : un ans, 534; trois ans, 266; cinq ans, 179; dix ans, 74.

Le contenu de ce document est fourni à des fins d'illustration et de commercialisation et ne constitue pas des conseils particuliers concernant votre situation en matière de placement ni ne vise à fournir des conseils en matière de placements, d'assurance, de finances, de droit, de comptabilité, de fiscalité ou de nature similaire. Certains renseignements que renferme ce document proviennent de tiers. Placements Mackenzie considère ces renseignements comme étant exacts et fiables à la date des présentes. Toutefois, nous ne pouvons garantir leur exactitude, leur intégralité ou leur actualité en tout temps. Les renseignements fournis peuvent être modifiés sans préavis et Placements Mackenzie ne peut être tenue responsable de toute perte découlant de l'utilisation des renseignements contenus aux présentes. Aucune partie du présent document ne peut être reproduite ou distribuée à quiconque sans la permission expresse de Placements Mackenzie.