

Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie

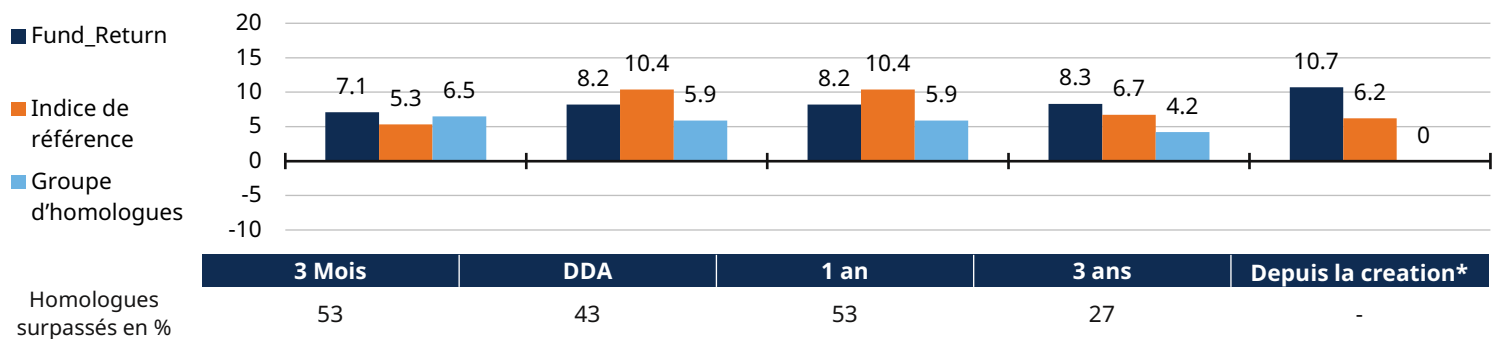
Aperçu de la stratégie

Date de lancement	06/05/2009
ASG (en millions \$ CA)	161.8
Indice de référence	S&P/TSX Completion
Gestionnaire de portefeuille en chef	Scott Carscallen, Dongwei Ye
Exp. en placement depuis	1994, 2003
Nombre de titres cible	-

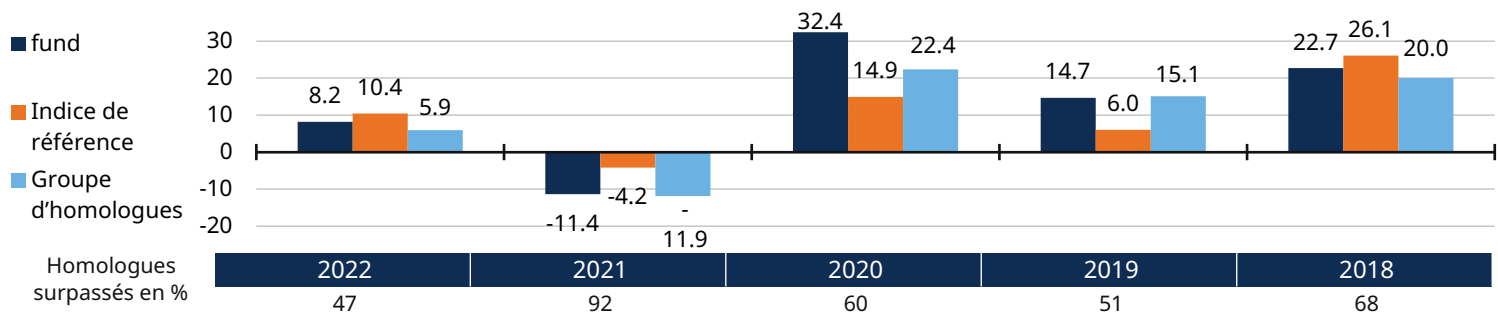
Approche

- Géré par une équipe de placement chevronnée offrant son savoir-faire spécialisé dans le secteur des petites capitalisations canadiennes
- Les occasions de placement dans les titres à petite capitalisation peuvent accroître le potentiel de rendement et la diversité

Rendements passés (%)



Rendements par année (%)



Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	50.0	165.0
10 principaux titres en %	33.6	22.0
Capitalisation boursière moyenne pondérée	5,373.8	7,809.3
Croissance du BPA (EF E)	0.0	-19.9
Rendement des dividendes	1.6	2.5
Marge FTD	9.6	3.9
C/B 12 derniers mois	19.5	11.4
C/B (prévision)	17.3	12.3
C/B (prévision)	2.2	2.6
RCP – dernier exercice financier	11.5	12.1

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	13.7	13.69
Ratio de Sharpe	0.3	0.33
Écart de suivi	8.7	-
Ratio d'information	0.0	-
Alpha	1.0	-
Bêta	0.8	-
Encaissement des hausses (%)	82.6	-
Encaissement des baisses (%)	76.7	-

Répartition régionale

Régionale	Pondération	Pondération relative
Canada	99.2	-0.8
États-Unis	0.0	0.0

Répartition sectorielle

Secteur	Pondération	Pondération relative
Services de communication	0.0	-1.1
Consommation discrétionnaire	7.5	5.1
Consommation courante	1.1	-1.9
Énergie	11.6	-5.8
Services financiers	14.1	-1.0
Soins de santé	1.3	-0.3
Produits industriels	33.8	15.4
Technologie de l'information	7.5	2.9
Matériaux	7.4	-11.7
Immobilier	14.9	5.2
Services publics	0.1	-7.4

Répartition géographique

Pays	Pondération	Pondération relative
Canada	100	-0.8
États-Unis	0	0.0

Exposition aux devises

Régionale	Portefeuille	Indice de référence
CAD	100.0	100.0
USD	0.0	0.0

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Boyd Group Services Inc	Canada	Produits industriels	3.9
WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	3.7
EQB Inc	Canada	Services financiers	3.6
Stantec Inc	Canada	Produits industriels	3.5
Element Fleet Management Corporation	Canada	Produits industriels	3.4
Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	3.3
ATS Corporation	Canada	Produits industriels	3.2
Savaria Corporation	Canada	Produits industriels	3.0
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	Canada	Immobilier	2.9
Richelieu Hardware Ltd	Canada	Produits industriels	2.9

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Average Relative weight (%)	Allocation Effect (%)	% contribution to return
Facteurs ayant contribué au rendement	goeasy Ltd.	1.7	0.64	0.9
	Colliers International Group Inc.	1.4	0.31	0.7
	Stantec Inc	1.3	0.19	0.7
Facteurs ayant nui au rendement	Enerplus Corporation	0.6	-0.14	-0.3
	Vermilion Energy Inc.	0.7	-0.2	-0.3
	Tamarack Valley Energy Ltd.	1.0	-0.28	-0.3

Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération active moyenne (%)	Effet de la répartition (%)	Effet de la sélection (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Produits industriels	15.4	0.3	0.2
	Services financiers	-1.0	0.0	0.4
	Immobilier	4.9	0.3	0.2
Facteurs ayant nui au rendement	Soins de santé	-0.3	0.0	0.0
	Énergie	-5.9	0.8	-0.5

Commentaires

Au quatrième trimestre de 2023, le Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie a affiché un gain de 7,4 %, comparativement à 5,3 % pour l'indice complémentaire S&P/TSX.

Le quatrième trimestre a été marqué par l'enthousiasme et la vigueur des marchés boursiers, ceux-ci ayant bien réagi au changement de cap de la Fed, car les investisseurs s'attendaient à ce que le cycle d'assouplissement soit avancé. En décembre, le regain de confiance des investisseurs a propulsé à la hausse de nombreux titres qui battaient de l'aile. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt ont été favorisés par les investisseurs qui se sont rués vers les actifs risqués, les titres des secteurs de la finance et de l'immobilier ayant été les plus grands bénéficiaires de la remontée. Les prévisions de baisses de taux en 2024 ont également stimulé les perspectives des titres aurifères. L'incertitude entourant la situation macroéconomique et géopolitique a été le principal moteur des prix du lingot d'or.

La baisse des prix de l'énergie et un hiver doux n'ont pas soutenu la thèse favorable au secteur de l'énergie. La hausse de la production aux États-Unis et les craintes d'une baisse de la demande ont pesé sur les prix des produits de base, faisant de l'énergie le secteur le moins performant du trimestre. Les secteurs défensifs comme les services aux collectivités et la santé ont tiré de l'arrière par rapport aux secteurs cycliques. Les actions du secteur de la consommation discrétionnaire ont été boudées, car les consommateurs canadiens ont souffert de façon disproportionnée de la hausse des versements hypothécaires et des loyers par rapport aux consommateurs américains, ce qui a eu une incidence sur tous les titres liés aux dépenses discrétionnaires.

Pendant le trimestre, nous avons ajouté Jamieson Wellness au Fonds. Au cours du trimestre, nous avons vendu B2Gold, Boralex, K92 Mining et Pan American Silver.

Malgré une année marquée par la volatilité et les risques de mauvaises nouvelles, notamment la crise du secteur bancaire aux États-Unis, l'incidence des hausses de taux répétées, et les guerres et conflits régionaux, les marchés boursiers ont effacé toutes les pertes précédentes au cours des deux derniers mois. Ce retournement de situation a été soutenu par un changement rapide des attentes à l'égard des taux d'intérêt et par des signes évidents que l'inflation était maîtrisée alors que le marché de l'emploi continue de bien se comporter. Les actions à petite capitalisation ont bien réagi aux journées marquées par la prise de risque, ce qui a réduit l'écart avec les actions à grande capitalisation. Selon les derniers résultats publiés, de nombreuses sociétés à petite capitalisation font preuve de résilience dans un contexte de taux d'intérêt élevés et de ralentissement de l'activité économique. En ce début d'année, le débat a tourné autour du moment où la Fed abaissera ses taux et de l'ampleur de ces baisses, ainsi que de la possibilité d'un atterrissage en douceur de l'économie, qui constituerait le scénario idéal. Nous avons observé des signes d'élargissement du segment des petites capitalisations, alors que l'inflation continue de reculer. Même si les valorisations dans de nombreux segments ont fortement augmenté par rapport à leurs creux, elles demeurent faibles selon les données historiques. Les titres du secteur de la finance et les titres liés aux dépenses de consommation sont plus sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt et profiteront donc de toute baisse de taux potentielle. À court terme, le marché pourrait faire une pause après la remontée de fin d'année, et nous considérons tout repli comme temporaire. À long terme, les secteurs malmenés de la consommation et de la finance rebondiront alors que nous nous approchons d'un pivot, particulièrement avec le niveau actuel des valorisations. Les sociétés qui mettent l'accent sur une stratégie prudente de répartition du capital et qui génèrent de grandes quantités de flux de trésorerie disponibles se sont avérées gagnantes à long terme.

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 décembre 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 décembre 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 canadiennes à petite et moyenne capitalisation, et reflète le rendement du Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie pour les périodes de 3 mois et 3 ans au 31 décembre 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 canadiennes à petite et moyenne capitalisation auxquels le Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an, -184; trois ans, -175; cinq ans, -159; dix ans, -118.

©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.