

Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie

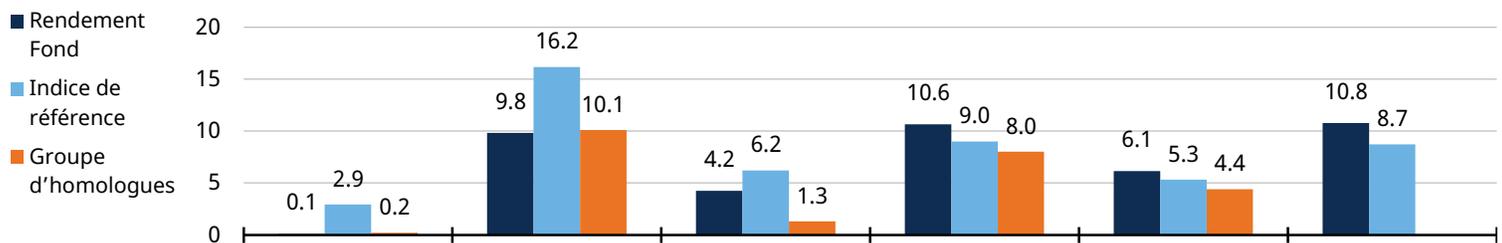
Aperçu du fonds

Date de lancement	06/05/2009
ASG (en millions \$ CA)	163.8
Frais de gestion	0.75%
RFG	0.99%
Indice de référence	Indice complémentaire S&P/TSX
Catégorie du CIFSC	Actions canadiennes à petite et moyenne capitalisation
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Scott Carscallen
Exp. en placement depuis	1994
Nombre de titres cible	50-80

Aperçu de la stratégie

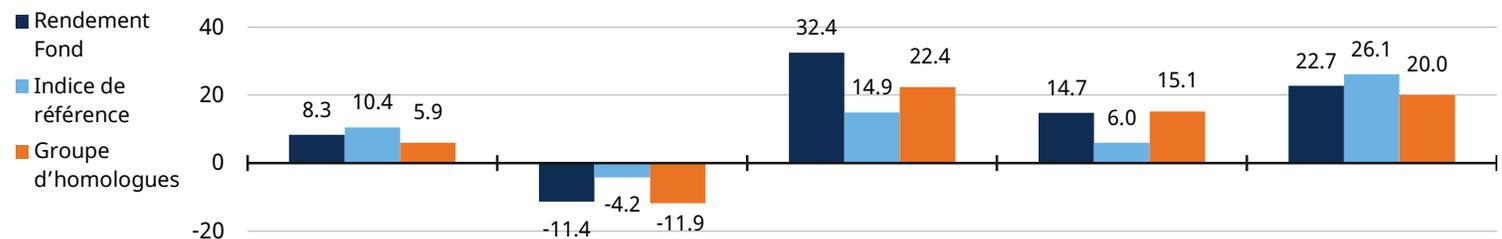
- Géré par une équipe de placement chevronnée offrant son savoir-faire spécialisé dans le secteur des petites capitalisations canadiennes
- Les occasions de placement dans les titres à petite capitalisation peuvent accroître le potentiel de rendement et la diversité

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	-2.8	-6.4	-2.0	1.6	0.8	2.1
Homologues surpassés en %	50	41	63	74	74	-

Rendement par année civile (%)



	2023	2022	2021	2020	2019
Rendement excédentaire	-2.2	-7.2	17.6	8.8	-3.4
Homologues surpassés en %	60	47	92	60	51

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	51	166
10 principaux titres en %	35.3	23.4
Capitalisation boursière moyenne pondérée	4,886.7	9064.2
Croissance du BPA (EF E)	55.2	32.3
Rendement des dividendes	1.5	2.3
Marge FTD	9.4	-0.5
C/B 12 derniers mois	22.1	14.9
C/B (prévision)	16.2	13.5
Dette nette/BAIIA	2.1	2.8
RCP – dernier exercice financier	10.9	10.1

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	14.4	13.9
Ratio de Sharpe	0.1	0.2
Écart de suivi	7.3	-
Ratio d'information	-0.3	-
Alpha	-1.7	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	91.9	-
Encaissement des baisses (%)	100.6	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Canada	99.2	100.0	-0.8
Autre	0.8	-	0.8

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	15.3	15.5	-0.2
Énergie	14.7	17.5	-2.8
Matériaux	7.9	20.9	-13.0
Industrie	31.5	18.7	12.8
Technologie de l'information	8.3	5.0	3.3
Services aux consommateurs	-	0.9	-0.9
Services aux collectivités	-	7.0	-7.0
Consommation de base	1.0	3.0	-2.0
Consommation discrétionnaire	7.8	2.3	5.5
Immobilier	10.3	7.8	2.5
Santé	1.2	1.4	-0.1
Autre	2.0	-	2.0

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Canada	99.2	100.0	-0.8
Autre	0.8	-	0.8

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	100.0	100.0
USD	-	-

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Element Fleet Management Corporation	Canada	Industrie	3.9
Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	3.8
EQB Inc	Canada	Finance	3.7
Definity Financial Corp.	Canada	Finance	3.6
Savaria Corporation	Canada	Industrie	3.5
Boyd Group Services Inc	Canada	Industrie	3.5
Stantec Inc	Canada	Industrie	3.4
goeasy Ltd.	Canada	Finance	3.3
Trisura Group Ltd.	Canada	Finance	3.3
Colliers International Group Inc.	Canada	Immobilier	3.1

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Park Lawn Corporation	1.5	0.9
	goeasy Ltd.	2.5	0.6
	Cargojet Inc.	1.8	0.5
Facteurs ayant nui au rendement	Ag Growth International Inc.	2.2	-0.4
	Boyd Group Services Inc	2.6	-0.4
	Pollard Banknote Limited	2.5	-0.6

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	Finance	-1.1	0.0	0.5	0.5
	Santé	-0.2	0.1	0.1	0.2
	Services aux consommateurs	-1.0	0.1	0.0	0.1
Facteurs ayant nui au rendement	Énergie	-3.8	0.0	-0.5	-0.5
	Immobilier	3.0	-0.4	-0.2	-0.6
	Industrie	13.3	-0.2	-0.8	-1.0

Commentaires

Rendement du Fonds

Au deuxième trimestre de 2024, le Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie a affiché un gain de 0,3 %, comparativement à 0,6 % pour l'indice S&P/TSX Rendement total des titres à petite capitalisation.

Titres ayant contribué au rendement

Park Lawn Corp a été rachetée par Birch Hill Equity Partners selon une prime importante, c'est un des principaux placements du portefeuille.

Certains titres financiers, dont Goeasy et EQB, ont enregistré une forte croissance de leurs bénéfices malgré les inquiétudes liées à l'augmentation des pertes sur créances. Les prévisions revues à la hausse pour le second semestre ont renforcé la confiance des investisseurs.

Les attentes à l'égard de l'assouplissement monétaire et des baisses de taux ont stimulé les prix de l'or, qui ont atteint de nouveaux sommets. La chute de la production de pétrole par l'OPEP a également soutenu un rebond des prix de l'or noir. Tant le secteur des matériaux que celui de l'énergie ont été très performants pendant le trimestre.

Titres ayant nuï au rendement

L'évolution vers des prévisions de hausses de taux moins nombreuses et plus tardives a exercé une pression sur les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, ce qui a nuï aux titres immobiliers. La pondération du portefeuille en titres immobiliers est plus élevée que celle de l'indice.

Le portefeuille affiche des pondérations inférieures dans les titres aurifères, ce qui a eu un effet légèrement négatif, car une meilleure sélection de titres a partiellement compensé l'effet de la sous-pondération.

La saisonnalité a joué en défaveur de nombreuses sociétés de consommation et industrielles, et quelques grands noms comme Boyd Group, First Service et Adentra ont été mis sous pression en raison de bénéfices inférieurs aux attentes.

Activités du portefeuille

Au cours du trimestre, nous avons ajouté Advantage Energy, Cargojet, Freehold Royalties et iShares S&P/TSX Capped Energy ETF au Fonds, tandis que nous avons liquidé iShare S&P/TSX COMPLETION ETF du Fonds.

Perspectives et positionnement

Le deuxième trimestre de 2024 s'est avéré volatil, il a commencé par un changement dans les attentes de réduction des taux, le calendrier de réduction des taux ayant freiné les investissements, jumelé à la saisonnalité et à des données économiques canadiennes inférieures. La plupart des secteurs des petites capitalisations canadiennes ont enregistré des rendements négatifs, toute la croissance provenant des secteurs des ressources. Presque tous les titres de base des secteurs de l'industrie et de la finance ont publié des rapports sur les bénéfices moins réjouissants; plus les taux d'intérêt restent élevés, plus le risque d'accident est grand. Depuis la mi-mai, la plupart des titres se sont redressés à la suite de la révision des attentes et du ralentissement des données sur l'inflation. Les faibles valorisations des marchés publics ont également suscité l'intérêt d'acheteurs potentiels, et nous avons vu des sociétés à petite capitalisation sortir du marché ou devenir des sociétés privées avec des primes importantes.

Dans un contexte de taux d'intérêt plus élevés à long terme, il semble que les petites capitalisations resteront probablement en retrait par rapport aux moyennes et grandes capitalisations. Les récentes données relatives au chômage et à l'IPC aux États-Unis indiquent un ralentissement de l'activité, mais il est encore prématuré d'appeler à une baisse agressive des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine. L'économie canadienne a démarré l'année lentement et continuera probablement à prendre de l'expansion à un rythme plus lent. Sur une note positive, nous avons vu des poches de valeur attrayante et le récent repli du segment rend de nombreux noms encore plus attrayants. Nous avons continué à étoffer certaines positions de microcapitalisation pour différencier le fonds, qui ont toutes bien résisté récemment.

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 juin 2024 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 30 juin 2024. 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 30 juin 2024. 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, - 180; trois ans, - 174; cinq ans, - 157; dix ans, - 115.

©2024 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.