

Fonds de croissance nouvelle génération Mackenzie Bluewater

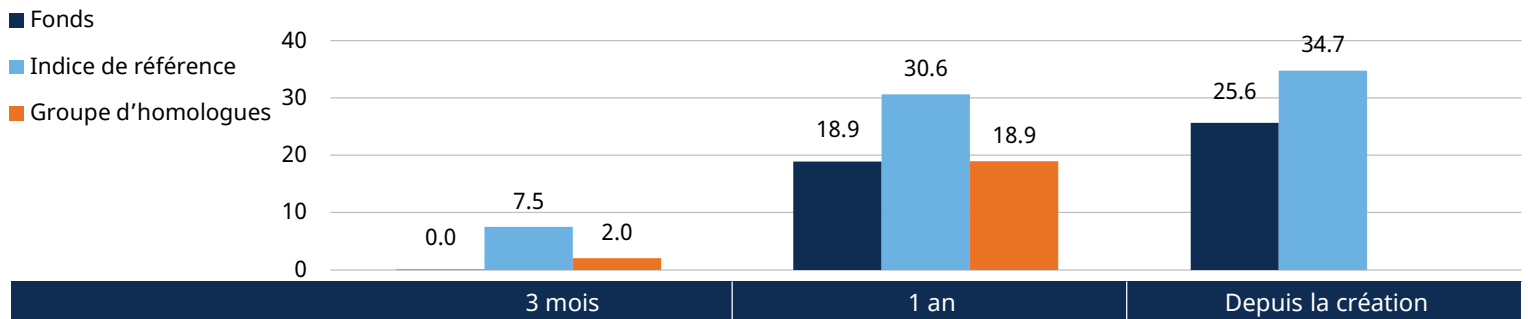
Aperçu du fonds

Date de lancement	10/17/2022
ASG (en millions \$ CA)	41.3
Frais de gestion	0.80%
RFG	1.06%
Indice de référence	MSCI World Growth
Catégorie du CIFSC	Actions mondiales
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Tyler Hewlett
Exp. en placement depuis	2001
Nombre de titres cible	25 - 40

Aperçu de la stratégie

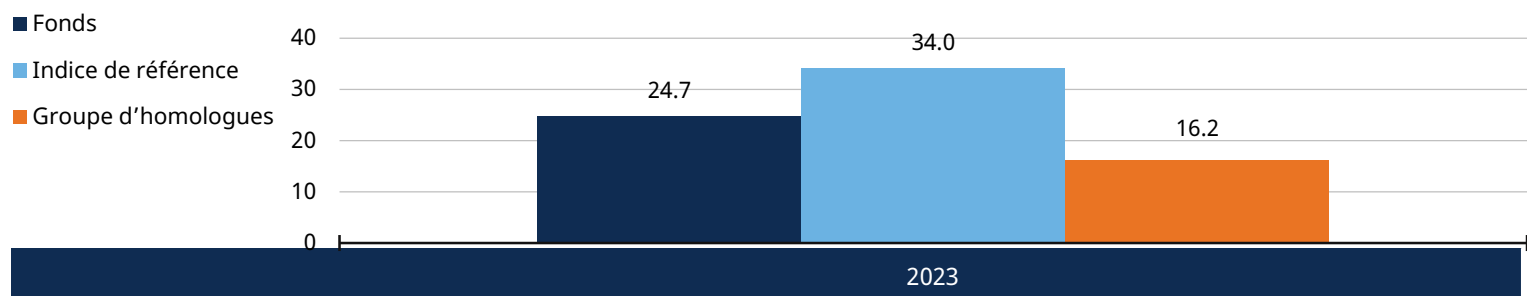
- Recherche des sociétés dominantes soutenues par des produits, des services et des modèles d'affaires de nouvelle génération, avec pour objectif de créer une longue trajectoire de croissance supérieure
- Diversification des portefeuilles par le biais d'un portefeuille concentré axé sur des entreprises de partout dans le monde qui connaissent une croissance accélérée de leurs flux de trésorerie disponibles
- Mise à contribution de la philosophie de placement primée de l'équipe Mackenzie Bluewater et d'années d'expérience en placement

Rendements passés (%)



Rendement excédentaire	-7.5	-11.7	-9.1
Homologues surpassés en %	17	57	-

Rendement par année civile (%)



Rendement excédentaire	-9.3
Homologues surpassés en %	91

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	33	641
10 principaux titres en %	39.8	46.1
Capitalisation boursière moyenne pondérée	691063.0	1699589.3
Croissance du BPA (EF E)	14.8	22.5
Rendement des dividendes	0.6	0.7
Marge FTD	22.0	22.2
C/B 12 derniers mois	39.4	33.9
C/B (prévision)	33.5	30.0
Dette nette/BAIIA	0.2	0.2
RCP - dernier exercice financier	23.5	24.5

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	11.7	6.7	5.0
Énergie	-	1.1	-1.1
Matériaux	-	2.3	-2.3
Industrie	12.3	9.9	2.4
Technologie de l'information	43.2	40.7	2.5
Services aux consommateurs	4.0	11.0	-7.0
Services aux collectivités	-	0.3	-0.3
Consommation de base	3.4	4.1	-0.7
Consommation discrétionnaire	11.4	13.3	-1.9
Immobilier	-	0.3	-0.3
Santé	11.5	10.4	1.1
Autre	2.6	-	2.6

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	-	-
Ratio de Sharpe	-	-
Écart de suivi	-	-
Ratio d'information	-	-
Alpha	-	-
Bêta	-	-
Encaissement des hausses (%)	-	-
Encaissement des baisses (%)	-	-

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
États-Unis	79.3	73.1	6.2
France	7.3	3.0	4.3
Pays-Bas	3.2	1.8	1.4
Italie	3.0	0.4	2.6
Canada	2.5	2.8	-0.3
Suède	2.3	1.0	1.3
Autre	2.6	17.9	-15.3

Répartition régionale

Région	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
États-Unis	79.3	73.1	6.2
Internationale	15.7	24.1	-8.4
Canada	2.5	2.8	-0.3
Autre	2.6	-	2.6

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	29.3	2.8
USD	61.1	73.3
Autre	9.6	23.9

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Roper Technologies, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4.5
S&P Global, Inc.	États-Unis	Finance	4.2
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	4.2
Accenture Plc Class A	États-Unis	Technologie de l'information	3.8
Visa Inc. Class A	États-Unis	Finance	3.7
Progressive Corporation	États-Unis	Finance	3.7
Intuitive Surgical, Inc.	États-Unis	Santé	3.7
Amazon.com, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3.7
Schneider Electric SE	France	Industrie	3.6
Amphenol Corporation Class A	États-Unis	Technologie de l'information	3.6

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Amphenol Corporation Class A	3.2	0.6
	Costco Wholesale Corporation	2.2	0.5
	Intuitive Surgical, Inc.	3.4	0.5
Facteurs ayant nui au rendement	Workday, Inc. Class A	1.6	-0.3
	Accenture Plc Class A	3.6	-0.5
	Fastenal Company	2.5	-0.5

Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération relative moyenne (%)	Effet de la répartition (%)	Effet de la sélection (%)	
Facteurs ayant contribué au rendement	Consommation de base	-1.4	0.1	0.5	0.6
	Matériaux	-2.4	0.3	0.0	0.3
	Énergie	-1.2	0.1	0.0	0.1
Facteurs ayant nui au rendement	Santé	2.1	0.0	-0.6	-0.6
	Consommation discrétionnaire	-1.9	0.1	-0.9	-0.8
	Technologie de l'information	3.2	0.1	-5.8	-5.6

Commentaires

Points saillants du RTF

L'indice de croissance MSCI Monde a continué d'afficher de bonnes performances au deuxième trimestre, en hausse de 7,5 %, près de 30 % de l'indice étant représentés par les « Sept magnifiques ». La ferveur actuelle suscitée par l'IA a continué à stimuler les entreprises liées à l'intelligence artificielle, dont les résultats et les perspectives se sont révélés très prometteurs. Les secteurs des matériaux et de l'industrie ont été à la traîne. L'indice de croissance MSCI Monde bénéficie d'une valorisation supérieure en raison de sa plus grande exposition aux technologies. L'économie plus vigoureuse aux États-Unis suggère également que l'assouplissement monétaire sera plus lent que ce à quoi les marchés s'attendent, puisque la Réserve fédérale est moins pressée d'abaisser les taux de manière importante afin de stimuler la croissance. On estime que la poussée économique émanant des gens retournant au travail, suite à un sommet du chômage résultant d'une récession, est le seul plus important moteur de taux de croissance économique supérieurs à la tendance pendant la phase d'expansion du cycle économique. Étant donné que le chômage en Amérique du Nord s'établit à des niveaux très peu élevés, ce coup de pouce pour la croissance ne sera pas imminent. Plutôt, l'équipe prévoit que la croissance mondiale demeurera assez anémique, un contexte qui tend à soutenir le processus de placement de Bluewater.

Rendement du fonds

Au cours du trimestre, le fonds a produit des résultats inférieurs à ceux de l'indice de référence. Nvidia a contribué à elle seule environ 100 % de la surperformance du secteur de la technologie de l'information, grâce à sa progression d'environ 160 % au cours du premier semestre. Seulement 30 % des titres technologiques ont inscrit un rendement supérieur, qui est le taux le plus bas depuis 2002, année où le secteur avait nettement sous-performé. Si l'on exclut les 10 plus grandes valeurs technologiques, le secteur a enregistré une performance inférieure à celle du marché de plus de 500 pnb. Une telle dispersion du rendement nuit au rendement relatif. Notre sélection de titres dans le secteur de la consommation de base et l'absence de participation dans les matériaux ont contribué à la performance relative, tandis que la sélection de titres dans la technologie de l'information a entraîné une sous-performance relative.

Titres ayant contribué au rendement

Costco Wholesale Corp, Amphenol Corporation et Intuitive Surgical, Inc. ont contribué au rendement relatif au cours du trimestre.

Amphenol Corporation est le plus important fournisseur de solutions d'interconnexion, de capteurs et d'antennes de haute technologie. La société dessert un large éventail de marchés, dont l'automobile, les communications à large bande, l'aviation commerciale, la défense, l'industrie, les communications de données, les appareils mobiles et les réseaux mobiles. Son engagement en faveur de l'innovation la rend unique dans le secteur de l'électronique.

Titres ayant nuï au rendement

Bien que l'ensemble du marché ait connu une hausse, quelques placements ont baissé.

Comme nous l'avons mentionné plus haut, l'absence de placement dans NVIDIA a fortement nuï au rendement global.

Activités au sein du portefeuille

Au cours du trimestre, nous avons ajouté une nouvelle position dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la technologie de l'information aux États-Unis et nous nous sommes défaits d'une position dans le secteur des technologies de l'information en France.

Revue des marchés

Les marchés ont continué de faire preuve de vigueur pendant la première moitié de 2024, suivant la reprise amorcée au quatrième trimestre de 2023. Les marchés boursiers ont été soutenus par l'optimisme quant à la perspective de la fin du cycle de resserrement des banques centrales et qu'une politique monétaire plus souple est à venir, comme en témoignent les récentes baisses de taux d'intérêt par la Banque du Canada et la Banque centrale européenne. Nous sommes d'avis que la trajectoire à venir en termes de politique monétaire est plus incertaine. La combinaison d'une inflation des services persistante et de conflits mondiaux, qui continuent de soutenir les prix de l'énergie, laisse entendre que la politique monétaire restera plus serrée pendant plus longtemps que ce à quoi le marché s'attend.

Commentaires

Perspectives et positionnement

L'équipe privilégie une croissance innovante, et recherche des sociétés dont la croissance est égale ou supérieure à celle du marché, et dont les modèles d'entreprise, les services et les produits sont innovants, ce qui leur confère un solide avantage concurrentiel. L'accent est mis sur les sociétés qui facilitent d'importants changements séculaires et qui bénéficient du fait d'être des chefs de file mondiaux dans leurs domaines respectifs. Cela a permis d'apporter une valeur ajoutée aux investisseurs en préservant le capital en cas de baisse du marché, tout en augmentant les rendements pour les clients.

Du point de vue du PIB mondial, la croissance économique reste inégale, celle des États-Unis envoyant des signaux mitigés, mais demeurant toujours globalement saine, alors qu'au Canada, en Europe et en Asie elle est généralement plus faible. La santé économique des consommateurs mondiaux est aussi toujours confrontée à des défis; des tensions continuent de se manifester parmi les consommateurs à faible revenu, parallèlement à des éléments probants indiquant que la valeur de toutes les tranches de revenus a reculé en raison d'années de pressions inflationnistes et de taux d'intérêt plus élevés. L'économie plus vigoureuse aux États-Unis suggère également que l'assouplissement monétaire sera plus lent que ce à quoi les marchés s'attendent, puisque la Réserve fédérale est moins pressée d'abaisser les taux de manière importante afin de stimuler la croissance.

Observations sur les actions

Microsoft Corporation : L'investissement de la société dans le créateur de ChatGPT Open AI lui procure un avantage important dans la course à l'IA. Azure, sa plateforme d'infrastructures infonuagiques, est un partenaire précieux pour les entreprises qui cherchent à exploiter l'IA. Grâce à cette intégration de l'IA dans les produits et les services, l'accent est mis sur le marché de l'IA pour les entreprises. Au-delà de l'IA, la force de Microsoft réside dans les services en nuage, les logiciels de bureautique commerciale, les réseaux professionnels et le développement de logiciels, qui sont à l'origine de la diversité de ses sources de revenus.

Roper Technologies : La société fabrique et distribue des équipements industriels et exerce ses activités dans trois secteurs : logiciels d'application, logiciels de réseau et produits liés aux technologies. Roper utilise une approche rigoureuse, analytique et axée sur les processus pour redéployer son capital excédentaire vers des acquisitions de grande qualité. La société disposait d'antécédents à long terme en matière de flux de trésorerie et de valeur actionnariale composés.

Schneider Electric : L'entreprise française se concentre sur l'offre d'une gamme complète d'interrupteurs, de prises et de boîtiers électriques, et est le plus grand fournisseur mondial de produits et services liés à l'électrification. Schneider Electric est positionnée pour fortement bénéficier de la volonté de construire une infrastructure énergétique plus durable, plus efficace et plus numérique. Le réseau électrique actuel fonctionne selon un modèle « en étoile », l'avenir suppose un système qui ressemble davantage à un réseau décentralisé de « style en filet » faisant appel à des parcs éoliens, des systèmes solaires et des parcs solaires privés, au stockage en batteries et à d'autres formes de production

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 mondiales Morningstar, et reflète le rendement du Fonds de croissance nouvelle génération Mackenzie Bluewater, série F, pour les périodes de 3 mois, et 1 an et 3 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 mondiales Morningstar auxquels le Fonds de Croissance Mondiale Mackenzie Bluewater, série F est comparé pour chaque période est comme suit : un an, 1744; trois ans, 1444; cinq ans, 1263; 10 ans, 616.

©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. Ils 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.