

Fonds de croissance nouvelle génération Mackenzie Bluewater

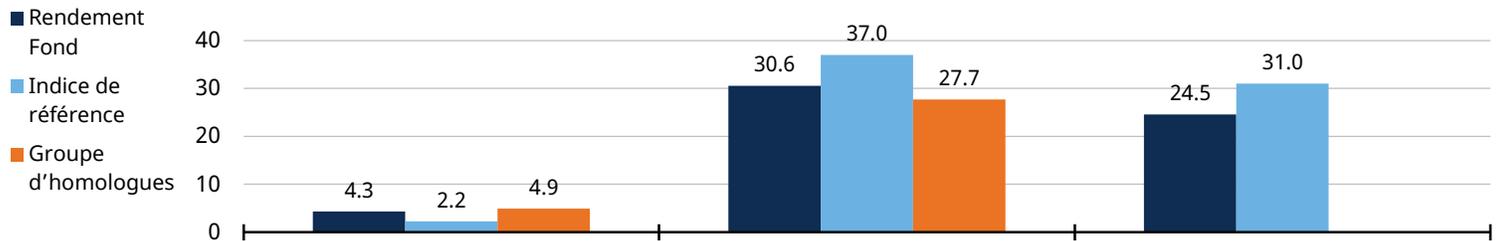
Aperçu du fonds

Date de lancement	10/17/2022
ASG (en millions \$ CA)	44.5
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

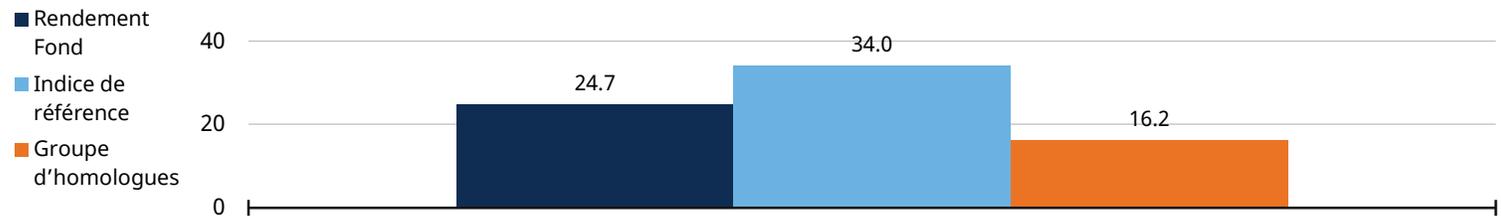
- Recherche des sociétés dominantes soutenues par des produits, des services et des modèles d'affaires de nouvelle génération, avec pour objectif de créer une longue trajectoire de croissance supérieure.
- Diversification des portefeuilles par le biais d'un portefeuille concentré axé sur des entreprises 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 (%)



	3 mois	1 an	Depuis la création
Rendement excédentaire Homologues	2.1	-6.4	-6.5
surpassés en %	37	75	NA

Rendement par année civile (%)



	2023
Rendement excédentaire Homologues	-9.3
surpassés en %	91

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	32	630
10 principaux titres en %	41.7	45.2
Capitalisation boursière moyenne pondérée	660,586.1	1,650,178.6
Croissance du BPA (EF E)	14.3	19.7
Rendement des dividendes	0.5	0.7
Marge FTD	21.7	21.9
C/B 12 derniers mois	41.4	33.9
C/B (prévision)	34.8	29.8
Dette nette/BAIIA	0.2	-
RCP – dernier exercice financier	21.9	24.3

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 régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
United States	78.5	72.5	6.0
Canada	3.0	2.9	0.1
International	15.2	24.6	-9.4
Autre	3.4	-	3.4

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	11.4	7.2	4.2
Énergie	-	1.1	-1.1
Matériaux	-	2.5	-2.5
Industrie	13.7	10.5	3.2
Technologie de l'information	43.5	39.6	3.9
Services aux consommateurs	3.2	10.7	-7.5
Services aux collectivités	-	0.3	-0.3
Consommation de base	2.0	4.2	-2.2
Consommation discrétionnaire	10.6	13.5	-2.9
Immobilier	-	0.4	-0.4
Santé	12.2	10.1	2.1
Autre	3.4	-0.1	3.5

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
États-Unis	78.5	72.5	6.0
France	7.5	3.1	4.5
Italie	3.3	0.5	2.9
Canada	3.0	2.9	0.1
Pays-Bas	2.2	1.6	0.6
Suède	2.1	1.1	1.0
Autre	3.4	18.3	-14.9

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	31.3	2.9
USD	59.1	72.8
Autre	9.6	24.3

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
S&P Global, Inc.	États-Unis	Finance	4.7
Roper Technologies, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4.6
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Santé	4.4
Gartner, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4.1
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	3.9
Schneider Electric SE	France	Industrie	3.8
Accenture Plc Class A	États-Unis	Technologie de l'information	3.7
Copart, Inc.	États-Unis	Industrie	3.7
Trane Technologies plc	États-Unis	Industrie	3.7
Amazon.com, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	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	Progressive Corporation	3.5	0.8
	S&P Global, Inc.	4.5	0.6
	Accenture Plc Class A	3.7	0.6
Facteurs ayant nui au rendement	Alphabet Inc. Class A	-1.0	-0.3
	Cadence Design Systems, Inc.	2.8	-0.4
	ASML Holding NV ADR	2.6	-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	Santé	1.4	-0.1	1.6	1.2
	Finance	5.3	0.3	0.7	0.8
	Technologie de l'information	3.0	0.0	0.7	0.5
Facteurs ayant nui au rendement	Consommation de base	-2.1	-0.1	0.0	-0.2
	Matériaux	-2.5	-0.2	0.0	-0.2
	Consommation discrétionnaire	-2.9	0.0	-0.2	-0.3

Commentaires

Points saillants du RTF

- Les marchés boursiers mondiaux ont continué de progresser tout au long du troisième trimestre, avec de solides performances boursières positives aux États-Unis. Ce trimestre a vu une rotation dans le leadership du marché, seules trois actions des Sept magnifiques surpassant le rendement de l'indice. Le changement de ton et de politique de la Réserve fédérale a donné un coup de pouce supplémentaire aux segments plus sensibles aux taux d'intérêt tels que ceux des services aux collectivités, de l'immobilier et de la finance, ainsi qu'aux actions de petites capitalisations. Si le ralentissement de l'inflation et des marchés de l'emploi a incité les banques centrales à réduire les taux par rapport à des niveaux excessivement restrictifs, nous continuons de penser que la voie à suivre pour la politique monétaire est plus incertaine compte tenu de la combinaison de l'inflation tenace dans les services et de deux conflits géopolitiques, qui continuent de soutenir les prix de l'énergie.

Rendement du fonds

- Au cours du trimestre, le Fonds a généré un rendement de 4,6 %, surpassant l'indice MSCI Monde Croissance qui a affiché un rendement de 2,2 %. La sélection des titres a été le moteur de la performance pendant la période, des placements dans les secteurs de la santé, de la finance et des technologies de l'information contribuant le plus aux rendements relatifs. La sélection de titres dans la consommation discrétionnaire et le manque d'exposition aux titres de matériaux ont nuï aux rendements.

Titres ayant contribué au rendement

- Les plus grands contributeurs aux rendements du portefeuille étaient Progressive Corporation, Trane Technologies plc et Accenture Plc.
- Progressive Corporation est une société d'assurances qui offre une vaste gamme de produits d'assurance, y compris l'assurance automobile, habitation, locataire et commerciale. C'est l'une des plus grandes compagnies d'assurance aux États-Unis dans le domaine de l'assurance IARD.
- Trane Technologies est un chef de file mondial des solutions climatiques durables dans le secteur du chauffage, de la ventilation et de la climatisation (CVC). Ses produits sont utilisés dans les bâtiments commerciaux et résidentiels, ainsi que dans la réfrigération des transports et les solutions de réfrigération. La combinaison de la poussée mondiale en faveur de la décarbonisation et de la durabilité et le fait que 40 % de toute l'énergie utilisée par les bâtiments commerciaux est destinée au chauffage et à la climatisation ont fortement favorisé la croissance des activités de Trane Technologies.
- Accenture représente l'une des meilleures façons d'investir dans le déploiement de l'IA et la transformation numérique, car il est pratiquement impossible de mettre en œuvre l'une ou l'autre de ces stratégies sans l'aide de consultants en technologie et d'équipes de mise en œuvre experts. Forte de décennies de propriété intellectuelle accumulée et d'investissements importants dans l'IA, Accenture a renforcé son avantage concurrentiel par rapport à ses homologues et devrait bénéficier de la numérisation des sociétés à presque tous les égards au cours de la prochaine décennie.

Titres ayant nuï au rendement

- Les titres ayant le plus nuï au rendement au cours du trimestre étaient ASML Holdings et Cadence Design Systems.

Activités au sein du portefeuille

- Au cours de la dernière année, nous avons aligné nos portefeuilles sur des entreprises orientées vers les consommateurs ciblant soit les consommateurs très haut de gamme, ceux qui sont pratiquement insensibles aux conditions macroéconomiques, ou sur des entreprises qui offrent une proposition de valeur unique.
- Dans le segment haut de gamme, des marques de luxe extrême comme Hermès et Ferrari demeurent très résilientes. Fondée en 1837, Hermès est une entreprise de luxe européenne connue pour ses sacs à main emblématiques et ses articles de luxe, ainsi que pour un modèle d'entreprise basé sur la valeur de rareté et l'attrait de ses produits en cuir fabriqués à la main. Cette proposition de valeur unique a permis une expansion méthodique de sa production artisanale faite à la main tout en conservant un pouvoir de fixation des prix considérable, ce qui a permis à l'entreprise de faire croître ses revenus de 12 % depuis 1991, situation pratiquement inouïe dans une industrie connue pour sa cyclicité et les modes qui vont et viennent.
- À l'autre extrémité de l'éventail, des sociétés comme Costco et Amazon bénéficient de stratégies uniques offrant une réelle valeur aux consommateurs. Nous avons évité les sociétés de vente au détail traditionnelles ciblant une clientèle de milieu de gamme. Selon nous, cet important segment du marché est confronté à des risques accrus de la part des grands joueurs du secteur, tels que Wal-Mart et Amazon, qui rivalisent en offrant valeur, sélection, commodité et rapidité, le tout à grande échelle, ce qui leur confère un avantage concurrentiel croissant en matière de logistique et d'expédition.

Commentaires

Revue des marchés

- Les marchés ont continué de faire preuve de vigueur au cours du troisième trimestre, la reprise amorcée au quatrième trimestre de 2023 s'étant poursuivie au cours des neuf premiers mois de 2024. Bien que certains participants au marché soient enthousiasmés par la perspective de taux d'intérêt plus bas, des taux nettement plus bas impliquent probablement que les conditions économiques se sont détériorées au-delà des attentes actuelles. Alors qu'il y aura inévitablement beaucoup d'encre versée sur le « rendement moyen » après le début de la baisse des taux directeurs, il est important de se rappeler que l'environnement économique entourant les baisses de taux a tendance à être très idiosyncratique, ce qui rend l'utilité de ces statistiques moins utile. Il n'y a eu que 3 cycles de baisse des taux d'intérêt au cours des 25 dernières années aux États-Unis, et ils ont été marqués par l'éclatement d'une bulle historique sur le marché boursier, une crise financière mondiale et une pandémie mondiale, aucun de ces événements ne ressemblant même vaguement à l'environnement actuel, ce qui pose un grand défi pour utiliser le passé comme guide pour l'avenir.

Perspectives et positionnement

- Du point de vue du PIB mondial, la croissance économique reste inégale, avec des niveaux relativement sains aux États-Unis, tandis que le Canada, l'Europe et l'Asie sont généralement plus faibles. La Chine reste un défi en raison de nombreux problèmes structurels sur lesquels nous avons déjà écrit, tels que la démographie et le déclin de la population en âge de travailler, les tendances d'urbanisation qui atteignent leur maturité, la surconstruction et le ralentissement de la délocalisation mondiale. Alors que les récentes annonces de mesures de relance du gouvernement chinois peuvent aider d'un point de vue cyclique, les défis que nous avons soulignés sont tous de nature structurelle et ne sont pas susceptibles d'être résolus par des mesures de relance financière.
- La hausse du chômage en Amérique du Nord, jusque-là très faible, ne nous permet pas d'entrevoir le début d'un nouveau cycle économique. Nous nous attendons plutôt à l'un des deux scénarios suivants : un ralentissement normal, causé par l'augmentation du chômage (4,1 % actuellement, contre un plancher de 3,4 % en 2023), ou une période prolongée de croissance économique stable, mais anémique. Dans un cas comme dans l'autre, nous prévoyons que la croissance mondiale se situera probablement à des niveaux inférieurs à la moyenne durant quelques années, contexte qui tend à être favorable au processus de placement de Bluewater, axé sur l'identification d'entreprises résilientes et aptes à faire croître leurs flux de trésorerie disponibles à des taux supérieurs à ceux du marché et moins dépendants de la situation économique générale.

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 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 septembre 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.

L'écart type permet de mesurer la variabilité des rendements obtenus relativement au rendement moyen. Plus l'écart-type est élevé, plus l'éventail des rendements obtenus est vaste. L'écart-type est généralement utilisé comme mesure du risque.

Le classement par centile provient de Morningstar Research Inc., une firme de recherche indépendante, en fonction de la Canada Fund Global Equity Morningstar, et reflète le rendement du Mackenzie Bluewater Next Gen Growth Fund, pour les périodes de 3 mois, et 1 an, 3 an, 5 an, 10 an et au 30 septembre 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 Canada Fund Global Equity Morningstar auxquels le Mackenzie Bluewater Next Gen Growth Fund est comparé pour chaque période est comme suit : un an - 1732, trois ans - 1501; cinq ans - 1262; 10 ans - 630.

© 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.