Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie

Aperçu du fonds

Date de lancement	07/15/2004
ASG (en millions $ CA)	1967.4
Frais de gestion	0.80%
RFG	1.05%
Indice de référence	Russell 3000 Growth
Catégorie du CIFSC	Actions américaines
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Richard Bodzy
Exp. en placement depuis	2004
Nombre de titres cible	60-90

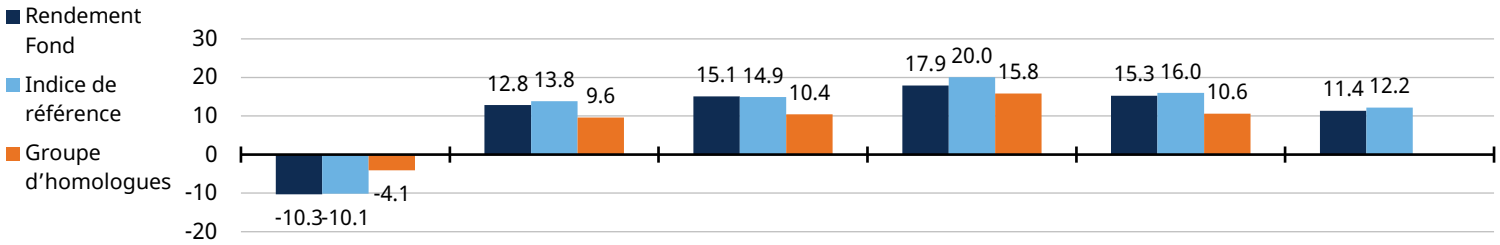
Aperçu de la stratégie

• Cherche à offrir une plus-value du capital à long terme en investissant dans des titres de croissance de sociétés domiciliées aux États-Unis.

• Accès à diverses sociétés à différents stades de leur cycle de vie, des petites ou moyennes entreprises aux société bien établies.

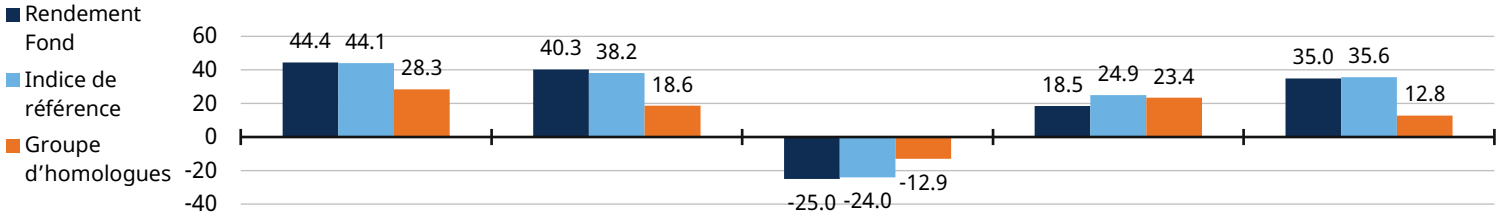
• Vise à capturer la croissance à différents stades du cycle de vie des entreprises.

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	-0.2	-1.0	0.2	-2.1	-0.7	-0.8
Homologues surpassés en %	5	69	94	74	96	NA

Rendement par année civile (%)



	2024	2023	2022	2021	2020
Rendement excédentaire	0.3	2.2	-1.0	-6.5	-0.6
Homologues surpassés en %	96	95	11	13	91

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	59	1510
10 principaux titres en %	55.1	52.6
Capitalisation boursière moyenne pondérée	1,754,205.1	1,833,480.0
Croissance du BPA (EF E)	20.6	18.6
Rendement des dividendes	0.5	0.7
Marge FTD	24.3	-23.4
C/B 12 derniers mois	38.7	31.9
C/B (prévision)	30.1	25.9
Dette nette/BAIIA	-0.5	-0.2
RCP – dernier exercice financier	23.8	29.5

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	9.6	8.0	1.6
Énergie	-	0.7	-0.7
Matériaux	0.8	0.8	0.0
Industrie	6.5	5.8	0.7
Technologie de l'information	41.6	43.5	-1.9
Services aux consommateurs	13.4	12.6	0.8
Services aux collectivités	-	0.3	-0.3
Consommation de base	1.0	4.0	-3.0
Consommation discrétionnaire	14.7	14.7	0.0
Immobilier	2.3	0.6	1.7
Santé	7.7	9.0	-1.3
Autre	2.4	-	2.4

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	18.1	17.5
Ratio de Sharpe	0.6	0.6
Écart de suivi	2.2	-
Ratio d'information	0.1	-
Alpha	-0.1	-
Bêta	1.0	-
Encaissement des hausses (%)	102.4	-
Encaissement des baisses (%)	103.2	-

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
États-Unis	93.8	99.5	-5.7
Canada	1.8	-	1.8
Suède	1.2	0.3	0.9
Suisse	0.8	-	0.8
Royaume-Uni	-	-	-
Argentine	-	-	-
Autre	2.4	0.2	2.2

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Etats Unis	93.8	99.5	-5.7
Internationale	2.1	0.3	1.8
Canada	1.8	-	1.8
Autre	2.3	0.2	2.1

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	-	-
USD	99.2	100.0
Autre	0.8	-

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	9.2
NVIDIA Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	8.3
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	7.8
Amazon.com, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7.7
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4.0
Meta Platforms Inc Class A	États-Unis	Services aux consommateurs	3.8
Alphabet Inc. Class C	États-Unis	Services aux consommateurs	3.8
Mastercard Incorporated Class A	États-Unis	Finance	3.4
Eli Lilly and Company	États-Unis	Santé	3.2
Visa Inc. Class A	États-Unis	Finance	2.6

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Spotify Technology SA	1.1	0.2
	Howmet Aerospace Inc.	1.1	0.2
	Visa Inc. Class A	0.2	0.2
Facteurs ayant nui au rendement	Tesla, Inc.	0.0	-1.2
	Broadcom Inc.	1.4	-1.3
	NVIDIA Corporation	-0.3	-1.8

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	Services aux consommateurs	1.3	0.0	0.8	0.8
	Finance	0.5	0.1	0.4	0.5
	Industrie	1.4	0.1	0.2	0.3
Facteurs ayant nui au rendement	Santé	-0.9	-0.1	-0.1	-0.2
	Consommation de base	-3.0	-0.4	0.0	-0.4
	Technologie de l'information	-3.3	0.1	-1.3	-1.2

Commentaires

1) Points saillants du RTF

Les actions américaines ont enregistré une perte au premier trimestre. L'indice S&P 500 et le Nasdaq Composite ont enregistré leur pire performance trimestrielle depuis 2022. Même si le S&P 500 a atteint trois sommets historiques en clôture au cours du trimestre, il a brièvement plongé en territoire de correction en mars.

2) Revue des marchés

En janvier, les actions ont faiblement progressé au cours d'un mois mouvementé pour les marchés boursiers. Les actions ont été soutenues par des données d'inflation contenues, des prévisions de croissance positives aux États-Unis, des résultats relativement solides et des dépenses de consommation soutenues. Cependant, les marchés ont connu une volatilité considérable à la fin du mois après le lancement des modèles d'intelligence artificielle développés par l'entreprise chinoise DeepSeek. Ces modèles ont obtenu des résultats exceptionnels et leur développement a été réalisé avec un budget limité. À l'annonce de cette nouvelle, le Nasdaq a fortement chuté et les investisseurs ont remis en question les perspectives de dépenses en IA et les répercussions potentielles sur les fabricants de puces, les fournisseurs d'infrastructure et les actions énergétiques. Toujours en janvier, la Réserve fédérale américaine a maintenu ses taux d'intérêt inchangés lors de sa première décision politique monétaire de l'année. Cette décision fait suite à trois baisses consécutives des taux depuis septembre.

En février, les actions américaines ont reculé en raison de préoccupations géopolitiques et macroéconomiques. Parmi celles-ci figurait la possibilité d'une escalade de la guerre commerciale mondiale, la détérioration de la confiance des consommateurs et la publication de rapports économiques décevants, tels que la hausse des inscriptions hebdomadaires au chômage qui ont atteint leur niveau le plus élevé depuis octobre 2024. De plus, le Conference Board a annoncé que son indice économique avancé s'est contracté de manière inattendue en janvier. Les actions technologiques ont enregistré les baisses les plus marquées en février, en partie en raison de l'incertitude liée aux dépenses dans le domaine de l'intelligence artificielle et d'un ralentissement potentiel de la croissance économique.

Les marchés boursiers américains ont connu un mois de mars turbulent. Ils ont subi une chute brutale sur plusieurs semaines, largement déclenchée par la mise en place chaotique de la politique de droits de douane du Président Trump et la baisse de la confiance des consommateurs. L'indice S&P 500 et le Nasdaq sont tous deux entrés en territoire de correction alors que les tensions commerciales s'intensifiaient et que les investisseurs s'inquiétaient de plus en plus que l'instabilité politique de l'administration américaine freine considérablement la croissance économique et plonge l'économie dans une récession. À la fin du mois, le Conference Board a annoncé que la confiance des consommateurs avait chuté en mars, atteignant son plus bas niveau depuis janvier 2021 et prolongeant ainsi la baisse amorcée en décembre. Les actions se sont redressées de manière sporadique tout au long du mois dans l'espoir que le champ d'application des droits de douane américains soit plus limité, mais les investisseurs sont restés nerveux à l'approche de la date potentielle du 2 avril fixée par Donald Trump pour l'entrée en vigueur des droits de douane réciproques. Toujours en mars, la Réserve fédérale a maintenu ses taux d'intérêt inchangés, dans une fourchette de 4,25 % à 4,5 %, où ils se trouvent depuis décembre. La Fed a également revu à la baisse ses prévisions de croissance économique.

Pour le trimestre, les actions américaines, mesurées par l'indice S&P 500, ont produit un rendement de -4,27 %.

3) Rendement du Fonds

La stratégie a inscrit un rendement globalement comparable à celui de son indice de référence, l'indice Russell 3000 Croissance. La sélection des titres et la répartition sectorielle ont nui aux résultats relatifs pendant la période. Notre petite position en espèces moyenne (moins de 3 %) s'est révélée légèrement positive. Les titres détenus dans les services de communication, suivis des secteurs de la finance et de l'industrie, ont le plus contribué à la performance, tandis que les sociétés du secteur de la technologie de l'information, de la santé et de la consommation discrétionnaire ont pesé sur les résultats.

4) Titres ayant contribué au rendement

Les placements surpondérés dans Howmet Aerospace (industrie) et Mastercard (finance), ainsi que la sous-pondération d'Alphabet (services de communication), ont le plus contribué au rendement relatif.

5) Titres ayant nui au rendement

Dans le reste du portefeuille, les surpondérations de Marvell Technology (technologie de l'information), Manhattan Associates (technologie de l'information) et Broadcom (technologie de l'information) ont le plus entravé le rendement relatif.

6) Activités de portefeuille

Les nouvelles positions ajoutées au cours du trimestre comprennent Progressive (finance) et Roper Technologies (technologie de l'information). Les positions nouvellement éliminées comprennent Booking Holdings (consommation discrétionnaire) et Equifax (industrie).

L'objectif du mandat est d'atténuer l'incidence des fluctuations économiques en investissant dans des sociétés de croissance séculaire avec des barrières défendables ainsi que des rendements élevés et durables. Nous continuerons de concentrer nos investissements dans des sociétés qui présentent 1) une croissance élevée et à long terme, 2) un rendement du capital élevé ou en cours d'amélioration, et 3) une culture de propriété. Les profils de croissance de nombreuses entreprises détenues dans la stratégie sont soutenus par des thèmes à long terme, et nous tenons explicitement compte de l'encaissement des baisses des cycles antérieurs dans notre cadre de risque. Nous souhaitons détenir des sociétés de grande qualité présentant une fourchette étroite de résultats, ce dont les rendements relatifs ont bénéficié. Ce cadre a bien servi la stratégie par le passé, et nous nous attendons à ce qu'il continue de le faire à l'avenir.

Compte tenu du climat géopolitique et économique actuel, nous croyons qu'il est raisonnable de s'attendre à une contraction supplémentaire des multiples de certaines actions à multiples élevés dans l'univers de croissance à mesure que les nouveaux droits de douane entreront en vigueur. L'ampleur des perturbations variera selon les secteurs, mais ceux en lien avec la consommation des ménages (consommation discrétionnaire) et avec les dépenses des entreprises (technologie de l'information) risquent d'être les plus durement touchés.

7) Perspectives et positionnement

Nous nous efforçons comme toujours, avec l'aide de notre équipe d'analystes, de repérer les entreprises en mesure de réussir dans différents contextes économiques et dont la prospérité n'est pas conditionnée à la croissance de l'économie. Les entreprises figurant dans le portefeuille de croissance ne sont habituellement pas les premières à tomber en cas d'intensification de l'incertitude économique. Nous continuons de suivre toutes les informations et évaluerons les répercussions sur les indicateurs de base, au cas par cas. Nous croyons qu'il est important de se rappeler que la volatilité accrue peut entraîner des risques continus, mais qu'elle peut également offrir des occasions intéressantes pour les investisseurs fondamentaux à long terme.

Même si nous continuons de surveiller de près les facteurs macroéconomiques, notre processus repose sur une sélection ascendante des actions combinée à des thèmes de croissance selon une approche descendante. Nous tenons compte des valorisations, mais nous estimons que les sociétés dans lesquelles nous investissons sont des sociétés de croissance de qualité qui offrent une visibilité quant à la durée de la croissance — et pour lesquelles nous sommes à l'aise de payer une prime modeste (de 5 % à 10 %). Nous continuons de constater des vents favorables structurels et des tendances pluriannuelles captivantes qui, selon nous, peuvent stimuler une croissance soutenue pour de nombreuses entreprises. Plus globalement, au cours des cinq prochaines années, nous sommes d'avis que l'innovation au sein de l'économie émanera de secteurs de croissance traditionnels. Ces secteurs comprennent ceux de la technologie, de la santé, de la consommation discrétionnaire et de l'industrie. Ensemble, ces quatre secteurs composent plus de 70 % du portefeuille.

Les changements du positionnement relatif de la stratégie sont principalement le résultat de notre processus fondamental ascendant d'évaluation des occasions et des risques des actions individuelles. Comme toujours, les pondérations sectorielles actives demeurent raisonnablement serrées pour réduire les risques factoriels non intentionnels et accentuer le risque propre aux titres. À l'heure actuelle, nous conservons pour tous les secteurs une pondération de +/-5 % par rapport aux valeurs de référence. Notre plus importante position absolue se retrouve dans la technologie de l'information, mais nous sommes néanmoins sous-pondérés dans ce secteur. La stratégie est également sous-pondérée dans la consommation de base. Nous n'avons aucune exposition aux secteurs de l'énergie et des services aux collectivités. À +95 % et plus, l'exposition géographique de la stratégie demeure au sein de titres cotés aux États-Unis. De plus, bien que nous n'ayons pas apporté de changements considérables au portefeuille, nous avons légèrement réduit notre exposition aux actions plus sensibles au marché (bêta plus élevé).

Au 31 mars 2025, les actions de croissance américaines toutes capitalisations, représentées par l'indice Russell 3000 Croissance, ont dégagé un rendement annualisé d'environ 20 % au cours des cinq dernières années.

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 mars 2025 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 mars 2025. 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 Action américaine Morningstar, et reflète le rendement du Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie, pour les périodes de 3 mois, et 1 an, 3 an, 5 an, 10 an et au 31 mars 2025. 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 Action américaine Morningstar auxquels le Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 1168, trois ans – 1023; cinq ans – 902; 10 ans – 556.

© 2025 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 surle 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 renseignement 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.

© 2025 Tous droits réservés