

Fonds d'actions canadiennes Mackenzie Betterworld

Aperçu du fonds

Date de lancement	09/09/2021
ASG (en millions \$ CA)	14.1
Frais de gestion	0.75%
RFG	0.99%
Indice de référence	S&P/TSX Composite Fossil Fuel Reserves Free Index
Catégorie du CIFSC	Actions canadiennes
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Andrew Simpson
Exp. en placement depuis	2001
Nombre de titres cible	45-55

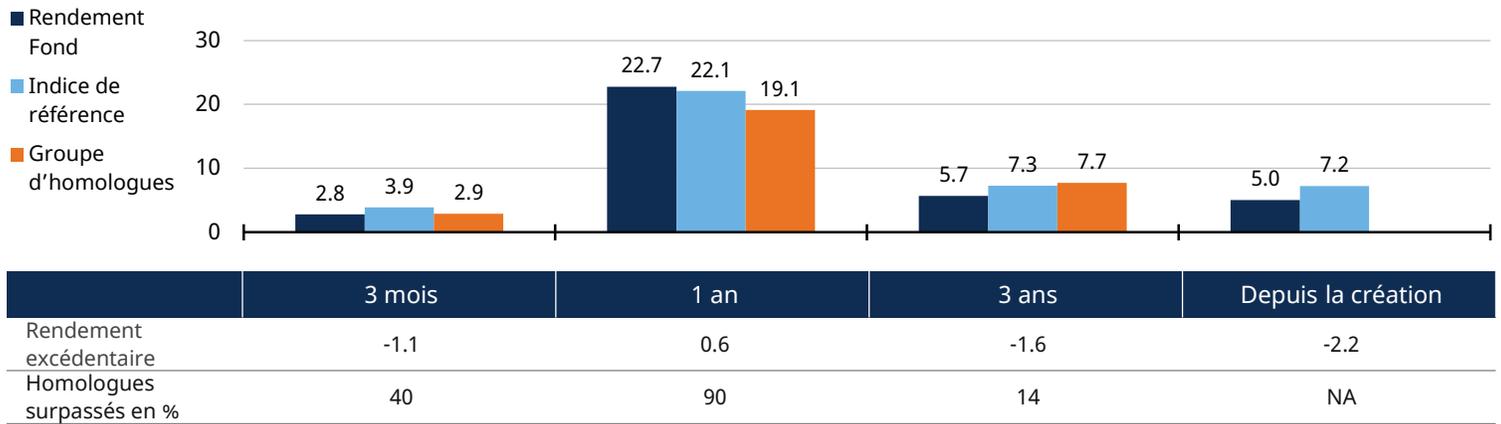
Aperçu de la stratégie

Un portefeuille d'actions de base et diversifiées, conçu pour dégager des rendements concurrentiels et atténuer le risque en investissant dans des sociétés aux revenus durables qui répondent aux besoins de toutes leurs parties prenantes.

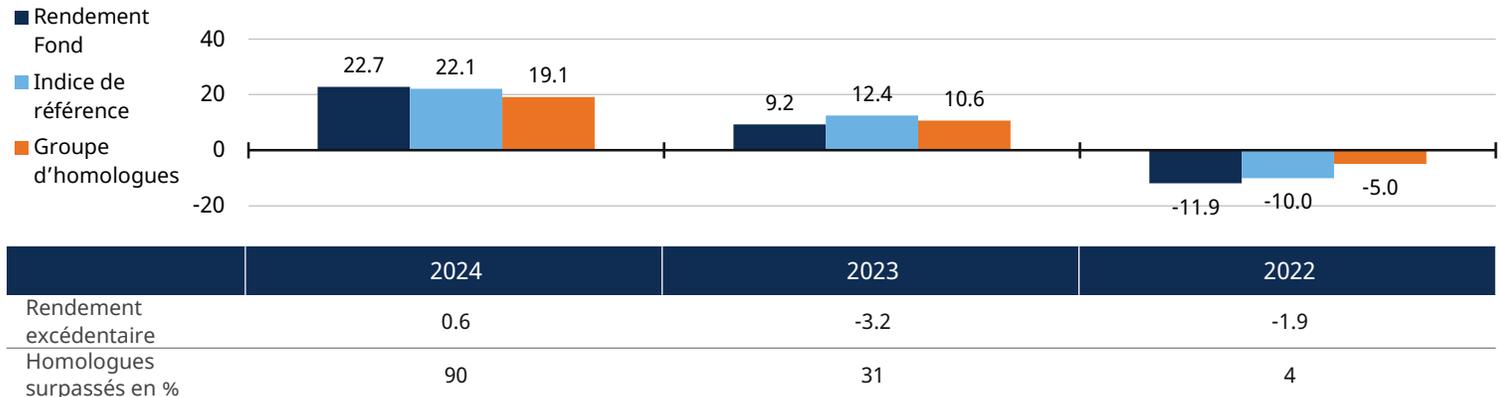
Stratégie toutes capitalisations canadiennes avec un accent particulier sur les sociétés à grande capitalisation.

Une équipe d'experts comptant des décennies d'expérience et un processus de placement exclusif qui comprend une recherche fondamentale et un engagement actif auprès des sociétés.

Rendements passés (%)



Rendement par année civile (%)



Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	46	190
10 principaux titres en %	44.6	40.3
Capitalisation boursière moyenne pondérée	72,408.4	81,357.8
Croissance du BPA (EF E)	19.3	12.3
Rendement des dividendes	1.9	2.7
Marge FTD	6.8	8.0
C/B 12 derniers mois	23.7	20.6
C/B (prévision)	19.1	16.8
Dette nette/BAIIA	2.1	2.7
RCP – dernier exercice financier	10.4	10.1

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	14.3	14.0
Ratio de Sharpe	0.1	0.4
Écart de suivi	5.1	-
Ratio d'information	-0.7	-
Alpha	-3.1	-
Bêta	1.0	-
Encaissement des hausses (%)	85.4	-
Encaissement des baisses (%)	97.6	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Canada	96.6	100.0	-3.4
Etats Unis	1.6	-	1.6
Autre	1.8	-	1.8

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	34.5	35.7	-1.2
Énergie	-	9.9	-9.9
Matériaux	13.3	12.0	1.3
Industrie	19.3	13.9	5.4
Technologie de l'information	11.5	11.2	0.3
Services aux consommateurs	0.5	2.6	-2.1
Services aux collectivités	1.9	4.2	-2.3
Consommation de base	6.8	4.4	2.4
Consommation discrétionnaire	5.9	3.6	2.3
Immobilier	2.2	2.2	0.0
Santé	2.2	0.3	1.9
Autre	1.9	-	1.9

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Canada	96.6	100.0	-3.4
États-Unis	1.6	-	1.6
Autre	1.8	-	1.8

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	98.4	100.0
USD	1.6	-

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Royal Bank of Canada	Canada	Finance	8.0
Shopify, Inc. Class A	Canada	Technologie de l'information	5.2
Bank of Montreal	Canada	Finance	4.5
Brookfield Corporation	Canada	Finance	4.0
Agnico Eagle Mines Limited	Canada	Matériaux	4.0
Canadian Imperial Bank of Commerce	Canada	Finance	3.9
Canadian Pacific Kansas City Limited	Canada	Industrie	3.8
National Bank of Canada	Canada	Finance	3.7
Constellation Software Inc.	Canada	Technologie de l'information	3.3
Manulife Financial Corporation	Canada	Finance	3.3

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Shopify, Inc. Class A	0.2	1.6
	Atkinsrealis Group Inc.	1.5	0.6
	Brookfield Corporation	0.8	0.6
Facteurs ayant nui au rendement	Boardwalk Real Estate Investment Trust	1.0	-0.3
	Canadian Pacific Kansas City Limited	0.9	-0.4
	Teck Resources Limited Class B	1.4	-0.4

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	Consommation de base	1.1	0.0	0.5	0.6
	Services de communication	-0.9	0.2	0.1	0.3
	Finance	-1.4	0	0.3	0.3
Facteurs ayant nui au rendement	Immobilier	0.8	-0.1	-0.3	-0.4
	Énergie	-9.8	-0.7	0.0	-0.7
	Services aux collectivités	-0.9	0.0	-0.8	-0.8

Commentaires

Points saillants du RTF

Pour le trimestre, le fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence du prospectus (Indice composé S&P/TSX zéro combustibles fossiles).

Rendement du Fonds

Au cours du trimestre, le fonds a généré un rendement de 2,8 %, soit un résultat inférieur à celui de l'indice de référence (3,9 %). La sous-pondération dans le secteur de l'énergie et la sélection de titres dans les services publics, l'immobilier, les matériaux et la technologie de l'information ont le plus miné la performance. À l'inverse, la sélection de titres dans les secteurs de la consommation de base, de la finance et de la santé a apporté une contribution positive.

Titres ayant contribué au rendement

Sur une base absolue, les positions dans Shopify, Atkinsrealis, Brookfield Corporation, Banque de Montréal et Société Financière Manuvie ont le plus contribué au rendement au cours du trimestre. Sur une base relative, l'absence de placement dans TD, BCE et Société aurifère Barrick a apporté une contribution positive par rapport à l'indice de référence. De plus, les positions relatives dans Atkinsrealis et Wells Health Technologies ont le plus contribué au rendement du fonds par rapport à l'indice de référence au cours du trimestre.

Titres ayant nui au rendement

Sur une base absolue, les positions dans Teck Resources, Canadien Pacifique Kansas City Limited, Northland Power, Boardwalk Real Estate Investment Trust et Capstone Copper Corp ont été les cinq qui ont le plus nui au rendement au cours du trimestre. L'absence d'Enbridge dans le fonds au cours du trimestre a aussi eu une incidence négative sur le rendement relatif. Les positions dans Northland Power, Capstone Copper, Boardwalk Real Estate Investment Trust et Teck Resources ont le plus miné la performance du fonds par rapport à l'indice de référence au cours du trimestre.

Activités au sein du portefeuille

Pendant le trimestre, nous avons ajouté quatre nouvelles positions : deux dans le secteur de la consommation de base, une dans le secteur financier et une dans le secteur des matériaux. Nous avons éliminé sept positions, soit une dans chacun des secteurs suivants : industrie, matériaux, services de communication, consommation de base, immobilier, finance et services publics. Les plus importantes augmentations de pondérations ont été dans Shopify, Waste Connections, Wheaton Precious Metals, Banque de Montréal et Mines Agnico Eagle. Les pondérations dans Rogers, Intact Corporation financière, EQB, Jamieson Wellness et Loblaw ont le plus diminué.

Revue des marchés

Malgré les difficultés persistantes relatives à l'économie et à la productivité au Canada, les marchés financiers ont terminé l'année avec un gain respectable de plus de 20 %, tel que mesuré par l'indice composé S&P/TSX. Le Canada doit affronter plusieurs défis, dont la hausse des risques politiques et le regain des tensions commerciales, en particulier avec les États-Unis sous la présidence de Trump. De plus, la prochaine vague de renouvellement de prêts hypothécaires canadiens constitue un défi important, susceptible d'avoir des répercussions sur les dépenses des consommateurs et la stabilité économique. Malgré ces défis, les secteurs comme la technologie de l'information, l'énergie et la finance ont enregistré de bons résultats, soulignant la résilience du marché.

Perspectives et positionnement

L'équipe Betterworld a conclu l'année 2024 avec des résultats impressionnants, se classant dans le premier quartile parmi ses pairs. Malgré une année difficile marquée par les risques géopolitiques, la concentration du marché américain dans les Sept magnifiques, la volatilité des politiques monétaires des banques centrales, de nombreuses élections nationales partout dans le monde, et les pressions continues relatives à la durabilité et aux engagements envers la carboneutralité, l'équipe a réussi à surmonter ces obstacles. En 2025, l'équipe s'attend à des défis continus, dont beaucoup sont liés à l'arrivée du président américain Trump. Des facteurs comme les réductions d'impôt, les tarifs douaniers, l'immigration, l'inflation, le changement climatique et les conflits armés ont tous contribué à l'incertitude économique. Malgré ces défis, les estimations du PIB américain pour 2025 ont été révisées à la hausse et dépassent désormais 2 %. Les économistes ne prévoient aucun signe de ralentissement prolongé qui nécessiterait de revoir ces estimations à la baisse. À ces niveaux, le cycle d'assouplissement de la politique monétaire devrait se poursuivre en 2025, la Fed restant attentive aux pressions inflationnistes. L'équipe prévoit que le Canada et l'Europe progresseront davantage dans le cycle d'assouplissement que les États-Unis, ce qui maintiendra la pression sur l'euro et le dollar canadien.

Commentaires

Perspectives et positionnement

L'équipe Betterworld a conclu l'année 2024 avec des résultats impressionnants, se classant dans le premier quartile parmi ses pairs. Malgré une année difficile marquée par les risques géopolitiques, la concentration du marché américain dans les Sept magnifiques, la volatilité des politiques monétaires des banques centrales, de nombreuses élections nationales partout dans le monde, et les pressions continues relatives à la durabilité et aux engagements envers la carboneutralité, l'équipe a réussi à surmonter ces obstacles. En 2025, l'équipe s'attend à des défis continus, dont beaucoup sont liés à l'arrivée du président américain Trump. Des facteurs comme les réductions d'impôt, les tarifs douaniers, l'immigration, l'inflation, le changement climatique et les conflits armés ont tous contribué à l'incertitude économique. Malgré ces défis, les estimations du PIB américain pour 2025 ont été révisées à la hausse et dépassent désormais 2 %. Les économistes ne prévoient aucun signe de ralentissement prolongé qui nécessiterait de revoir ces estimations à la baisse. À ces niveaux, le cycle d'assouplissement de la politique monétaire devrait se poursuivre en 2025, la Fed restant attentive aux pressions inflationnistes. L'équipe prévoit que le Canada et l'Europe progresseront davantage dans le cycle d'assouplissement que les États-Unis, ce qui maintiendra la pression sur l'euro et le dollar canadien.

les modèles de gestion solides devraient continuer de prospérer. Les entreprises qui offrent des valorisations raisonnables, une croissance des bénéfices intéressante, des niveaux d'endettement modérés, qui réussissent à trouver l'équilibre avec les intérêts de leurs parties prenantes, et offrent des produits et services de valeur à leurs clients sont en bonne position pour réussir. En ce début d'année, l'équipe s'attend à ce que la croissance économique aux États-Unis reste résiliente, tandis que l'inflation maintient sa tendance vers l'objectif de 2 % de la Fed. Le portefeuille est actuellement positionné de manière à mettre davantage l'accent sur les titres cycliques dans des secteurs tels que la finance, la consommation discrétionnaire, l'industrie, la technologie et les matériaux. Enfin, l'équipe estime intéressant le potentiel d'élargissement de la participation au marché au-delà des Sept magnifiques.

Observations sur les actions

Mines Agnico Eagle :

- Agnico Eagle est un grand producteur d'or avec des pratiques ESG de premier ordre dans des domaines tels que les relations avec les communautés, les émissions de gaz à effet de serre, la gestion de l'eau et la divulgation d'informations.
- Le développement durable est fortement intégré dans le modèle opérationnel de la société et dans l'ensemble de sa structure de gestion.
- La société est en exploitation dans des territoires à faible risque, la majorité de ses activités étant au Canada.
- Agnico Eagle dispose d'une série de projets de développement qui ont le potentiel de contribuer à la croissance au cours des années à venir, avec des besoins en capitaux gérables pour les sites miniers.

Brookfield Corp.

- Brookfield est un gestionnaire d'actifs alternatifs avec une présence mondiale, des connaissances approfondies et un accès solide au capital.
- La société a fait ses preuves en investissant dans un portefeuille diversifié d'actifs et d'entreprises de grande qualité partout dans le monde, soutenues par ses compétences profondes en matière d'investissement et d'exploitation.
- L'équipe Betterworld croit que les activités d'assurance de Brookfield pourraient être un moteur de croissance clé à l'avenir.
- Brookfield a récemment réalisé des progrès substantiels dans ce domaine, tant à l'interne qu'à l'externe.
- La société se distingue étalemment sur le plan des ESG en tant que chef de file dans l'investissement de transition, en soutenant les entreprises dans la décarbonisation conformément à ses objectifs de carboneutralité.

Commentaires

Canadien Pacifique Kansas City Ltd.

- Canadien Pacifique est un chemin de fer transcontinental qui traverse le Canada, les États-Unis et le Mexique et couvre 32 000 kilomètres de route.
- L'industrie ferroviaire offre un environnement structurel positif. Il existe six grands opérateurs ferroviaires de Classe 1 dans le monde. Ainsi, Canadien Pacifique (CP) bénéficie d'importantes barrières à l'entrée, d'une clientèle relativement inélastique, d'avantages de coûts par rapport au camionnage, et de la capacité de répercuter les augmentations de coûts, telles que la hausse des prix du carburant.
- Le transport ferroviaire est un mode de transport respectueux de l'environnement, offrant un meilleur rendement énergétique et des émissions de gaz à effet de serre plus faibles grâce à sa grande capacité de transport.
- L'équipe Betterworld considère Canadien Pacifique (CP) comme un chemin de fer de premier ordre, en particulier depuis l'acquisition transformative de Kansas City Southern (KCS), qui a considérablement accru la portée de son réseau et lui a conféré un avantage structurel important par rapport à ses pairs.
- En plus de sa nouvelle empreinte géographique et de ses flux de revenus supplémentaires, Canadien Pacifique (CP) bénéficiera également de la diversification de son exposition aux marchandises.

Constellation Software

- Constellation Software est un chef de file mondial de l'offre de logiciels et de services de pointe dans divers secteurs d'activités.
- La société se spécialise dans les logiciels verticaux pour les marchés à créneaux, qui bénéficient d'une dynamique concurrentielle réduite.
- Ses activités sont soutenues par une échelle et une expertise établies, avec des antécédents prouvés de création de valeur par la composition rapide de capital à travers des acquisitions à des taux de rendement attractifs.

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 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 31 décembre 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 Actions canadiennes Morningstar, et reflète le rendement du Fonds d'actions canadiennes Mackenzie Betterworld, pour les périodes de 3 mois, et 1 an, 3 an, 5 an, 10 an et au 31 décembre 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 Morningstar auxquels le Fonds d'actions canadiennes Mackenzie Betterworld est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 609, trois ans – 553; cinq ans – 469; 10 ans – 319.

© 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.