

Fonds de croissance nouvelle génération Mackenzie Bluewater

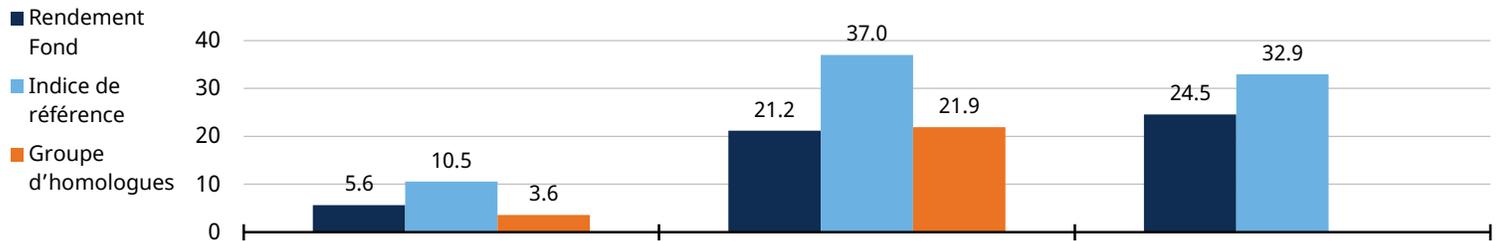
Aperçu du fonds

Date de lancement	10/17/2022
ASG (en millions \$ CA)	49.3
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

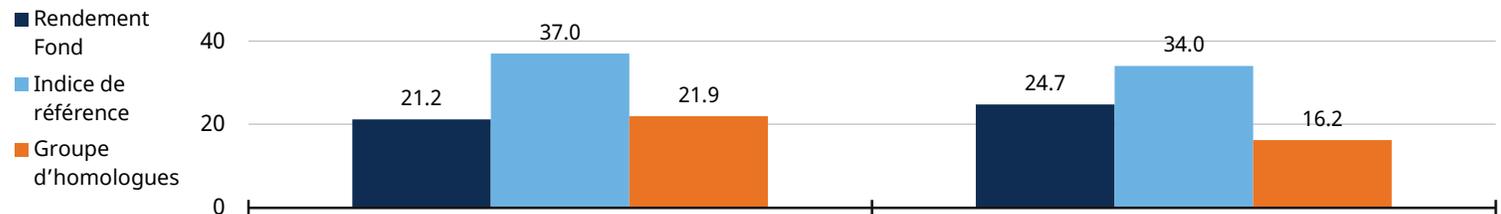
- Recherche des sociétés dominantes soutenues par des produits, des services et des modèles d'affaires de nouvelle génération, avec pour objectif de créer une longue trajectoire de croissance supérieure.
- Diversification des portefeuilles par le biais d'un portefeuille concentré axé sur des entreprises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



	3 mois	1 an	Depuis la création
Rendement excédentaire Homologues	-4.9	-15.8	-8.4
surpassés en %	79	48	NA

Rendement par année civile (%)



	2024	2023
Rendement excédentaire Homologues	-15.8	-9.3
surpassés en %	48	91

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	33	586
10 principaux titres en %	42.5	50.0
Capitalisation boursière moyenne pondérée	937,225.0	2,036,606.8
Croissance du BPA (EF E)	14.8	22.3
Rendement des dividendes	0.5	0.7
Marge FTD	22.4	22.9
C/B 12 derniers mois	42.1	36.3
C/B (prévision)	36.3	31.7
Dette nette/BAIIA	0.1	-
RCP – dernier exercice financier	21.5	23.2

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
Internationale	9.0	21.8	-12.8
Etats Unis	80.9	75.3	5.6
Canada	6.3	2.8	3.5
Autre	3.8	-	3.8

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	10.9	6.6	4.3
Énergie	-	0.8	-0.8
Matériaux	-	2.0	-2.0
Industrie	12.1	9.3	2.8
Technologie de l'information	44.2	42.6	1.6
Services aux consommateurs	5.1	11.5	-6.4
Services aux collectivités	-	0.4	-0.4
Consommation de base	1.9	3.8	-1.9
Consommation discrétionnaire	10.5	14.7	-4.2
Immobilier	-	0.4	-0.4
Santé	11.6	8.1	3.5
Autre	3.8	-	3.8

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
États-Unis	80.9	75.3	5.5
Canada	6.3	2.8	3.5
France	4.8	2.6	2.2
Italie	2.9	0.3	2.5
Pays-Bas	1.4	1.4	-
Nouvelle-Zélande	-	0.1	-0.1
Autre	3.7	17.5	-13.8

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	34.4	2.8
USD	60.9	75.8
Autre	4.8	21.3

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Amazon.com, Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5.1
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	4.9
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4.6
Amphenol Corporation Class A	États-Unis	Technologie de l'information	4.4
Roper Technologies, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4.1
Cadence Design Systems, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4.0
Copart, Inc.	États-Unis	Industrie	3.9
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Santé	3.6
ServiceNow, Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3.2
Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	3.2

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Amazon.com, Inc.	-1.1	0.9
	Shopify, Inc. Class A	2.0	0.9
	ServiceNow, Inc.	2.9	0.8
Facteurs ayant nui au rendement	IDEXX Laboratories, Inc.	1.6	-0.3
	Danaher Corporation	2.5	-0.4
	Thermo Fisher Scientific Inc.	3.6	-0.5

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	Matériaux	-2.3	0.4	0.0	0.5
	Consommation de base	-2.0	0.2	0.1	0.5
	Industrie	3.0	-0.2	0.3	0.4
Facteurs ayant nui au rendement	Finance	3.2	0.1	-1.0	-0.6
	Technologie de l'information	4.8	0.1	-1.4	-1.3
	Consommation discrétionnaire	-3.6	-0.4	-1.5	-1.9

Commentaires

Points saillants du RTF

L'économie américaine est demeurée résiliente, surpassant celles d'autres principaux pays développés, et les actions technologiques à très grande capitalisation ont fait en sorte que le S&P 500 a une fois de plus dominé les marchés mondiaux. Les actions des « Sept magnifiques » ont grimpé de 48 %, alors que les 493 autres actions du S&P 500 n'ont progressé que de 10 %.

La philosophie de placement de Bluewater consiste entre autres à mettre l'accent sur l'identification de facilitateurs clés du changement. Il est attendu que ces sociétés tirent leur épingle du jeu sans égard aux technologies ou sociétés en particulier qui connaîtront éventuellement le succès. En mettant l'accent sur des sociétés qui facilitent la transition énergétique et la numérisation, Bluewater cherche à tirer parti de ces changements structurels tout en atténuant les risques liés à des investissements dans des technologies à évolution rapide.

Rendement du Fonds

Au cours du trimestre, le Fonds a généré un rendement de 5,8 %, alors que celui de l'indice MSCI Monde Croissance a été de 10,5 %. La sélection des titres a été le moteur de la performance pendant la période, des placements dans les secteurs de l'industrie et de la consommation de base contribuant le plus aux rendements relatifs. En revanche, la sélection de titres dans la consommation discrétionnaire et la technologie de l'information a nui aux rendements.

Titres ayant contribué au rendement

Les plus grands contributeurs aux rendements du portefeuille ont été Shopify, Netflix et ServiceNow Inc.

Shopify : est une société de logiciels d'entreprises qui, essentiellement, automatise les processus manuels et les flux de travaux au moyen de l'intelligence artificielle afin de permettre à ses clients de développer leurs activités de manière efficace. Ce processus de numérisation de tâches manuelles représente un changement technologique important puisqu'il existe un inventaire sans limites de tâches manuelles au sein de grandes organisations.

ServiceNow : est un choix parfait en raison de son modèle d'affaires de revenus récurrents, de son partenariat avec le concepteur de puces industrielles Nvidia ainsi qu'avec Microsoft, des taux de croissance de 20 % et plus, de son leadership en matière d'IA, d'une rétention de la clientèle de 98 % et d'une énorme occasion de maintenir la croissance de ses activités avec des menaces concurrentielles minimales.

Netflix Inc. : chef de file dans l'industrie de la diffusion en continu, Netflix dispose d'un avantage concurrentiel grâce à sa vaste bibliothèque de contenu et sa portée mondiale. Netflix a introduit un plan avec publicité et a sévi contre le partage de mots de passe, ces deux mesures ayant stimulé les revenus. Netflix continue de gagner des millions d'abonnés chaque trimestre, ce qui a stimulé la croissance de ses revenus et de sa rentabilité.

Titres ayant nui au rendement

Les titres que nous ne détenons pas, à savoir Tesla et Nvidia, ont été les principaux détracteurs au cours du trimestre. D'autres titres ayant été défavorables au cours du trimestre comprennent Thermo Fisher, Danaher et Roper Technologies.

Activités au sein du portefeuille

Au cours du trimestre, nous avons ajouté des positions dans les secteurs de la finance et de la technologie de l'information, et nous nous sommes défaits d'une position dans le secteur de la consommation discrétionnaire.

À la mi-octobre 2024, nous avons ajouté une nouvelle position dans Shopify. Après avoir consacré des mois à actualiser nos perspectives au sujet de la société, nous sommes d'avis qu'elle occupe une position unique pour connaître une croissance à des taux de 20 % et plus pendant bien des années. Le plus important pour l'équipe Bluewater, c'est la manière dont la société a effectué un changement stratégique au sein de l'entreprise en 2022 et 2023, lorsqu'elle a délaissé les activités logistiques capitalistiques, réduit son effectif et ses initiatives marketing génératrices de RDI, assoupli son pouvoir de fixation des prix pour la première fois, axé ses activités sur l'IA, lancé de nouveaux outils marketing pour ses commerçants et positionné la société en vue du succès tant auprès de ses clients marchands de base que d'entreprises de plus grande taille. Le résultat de cette transformation est un produit davantage enraciné chez ses clients et une entreprise maintenant en mesure de faire croître ses flux de trésorerie disponibles, ce qui représente un tournant important pour la société.

Commentaires

Revue des marchés

Les marchés boursiers mondiaux sont demeurés vigoureux en 2024, et Bluewater occupe une position stratégique pour traverser ce qui, à notre avis, sera un contexte économique mitigé en 2025.

D'un point de vue macroéconomique, alors que les conditions en Europe et en Chine demeurent sous pression, l'économie américaine reste largement favorable pour les marchés boursiers lorsque nous examinons l'année 2025 à venir. Le chômage reste à de bas niveaux, ce qui soutient les dépenses de consommation, alors qu'il est attendu que les banques centrales continuent d'assouplir la politique, ce qui est favorable tant pour les consommateurs que pour les entreprises. Aux États-Unis, il existe une forte demande comprimée sur le marché de l'habitation, alors que les acheteurs éventuels ont reporté leurs achats en raison de taux hypothécaires élevés. Si nous constatons une baisse significative des taux d'intérêt en réaction à l'assouplissement de la politique par la Réserve fédérale, le secteur cyclique de l'habitation pourrait connaître un rebond.

En outre, l'économie mondiale connaît deux importants changements structurels : la transition énergétique et la numérisation, en progression rapide en raison de l'intelligence artificielle (IA). La transition énergétique est une entreprise colossale, transformant la manière dont l'énergie est produite, distribuée et consommée. Les sociétés au cœur de cette transition tireront parti d'un vent favorable pluriannuel au chapitre de la croissance, stimulant un rendement supérieur des sociétés au cours de la prochaine décennie. La numérisation, qui comprend des technologies comme l'informatique en nuage, la cybersécurité et l'IA, transforme rapidement les entreprises. Plus particulièrement, l'IA stimule l'innovation et crée de nouvelles possibilités pour les entreprises et la société.

Perspectives et positionnement

La stratégie du Fonds de croissance nouvelle génération cible et tire parti de sociétés à plus forte croissance que le portefeuille traditionnel Bluewater. Des entreprises qui sont liées à des tendances séculaires puissantes et qui sont axées vers l'offre de produits, de services et de modèles d'affaires novateurs. Plus important encore, nous avons retiré les éléments les plus défavorables de l'investissement dans la croissance novatrice qui sont souvent liés à un risque et à une volatilité plus élevés, ce qui comprend l'absence d'actions conceptuelles, de sociétés non éprouvées, et de spéculation sur des modes passagers. En quelques mots, un investissement dans l'innovation qui nous permet à tous de dormir la nuit.

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 mondiales Morningstar, et reflète le rendement du Fonds de croissance nouvelle génération Mackenzie Bluewater, 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 mondiales Morningstar auxquels le Fonds de croissance nouvelle génération Mackenzie Bluewater est comparé pour chaque période est comme suit : un an - 1785, trois ans - 1530; cinq ans - 1282; 10 ans - 648.

© 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.