Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie

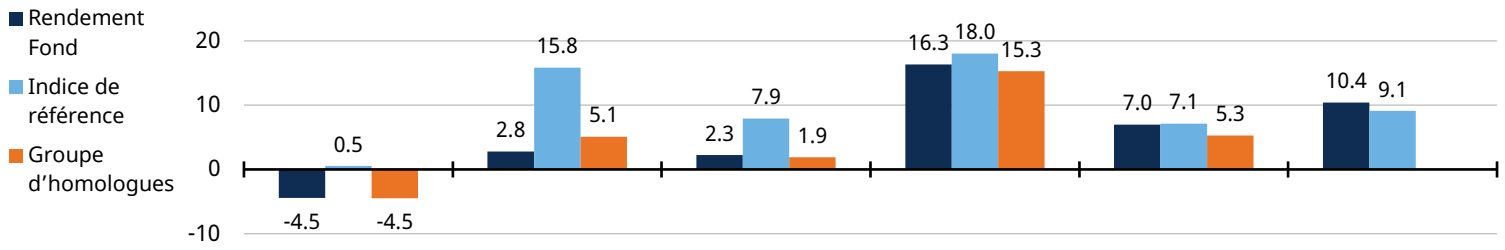
Aperçu du fonds

Date de lancement	06/05/2009
ASG (en millions $ CA)	156.9
Frais de gestion	0.75%
RFG	0.99%
Indice de référence	S&P/TSX Completion
Catégorie du CIFSC	Actions de PME canadiennes
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Scott Carscallen
Exp. en placement depuis	1994
Nombre de titres cible	40-45

Aperçu de la stratégie

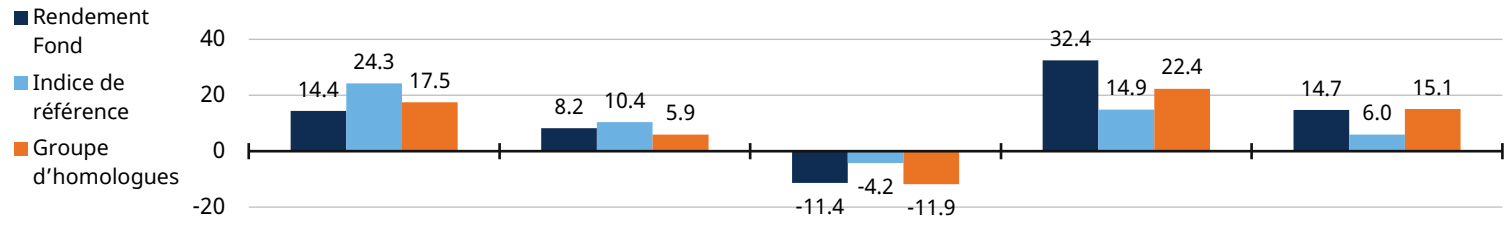
- Géré par une équipe de placement chevronnée offrant son savoir-faire spécialisé dans le secteur des petites capitalisations canadiennes
- Les occasions de placement dans les titres à petite capitalisation peuvent accroître le potentiel de rendement et la diversité

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	-5.0	-13.0	-5.6	-1.7	-0.1	1.3
Homologues surpassés en %	50	36	48	56	75	NA

Rendement par année civile (%)



	2024	2023	2022	2021	2020
Rendement excédentaire	-9.9	-2.2	-7.2	17.6	8.8
Homologues surpassés en %	29	60	47	92	60

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	58	158
10 principaux titres en %	33.3	26.2
Capitalisation boursière moyenne pondérée	5,251.6	11,357.3
Croissance du BPA (EF E)	34.3	23.8
Rendement des dividendes	1.4	2.2
Marge FTD	13.6	-13.4
C/B 12 derniers mois	21.9	16.0
C/B (prévision)	15.0	12.9
Dette nette/BAIIA	2.0	2.3
RCP – dernier exercice financier	10.8	9.6

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	12.6	16.9	-4.3
Énergie	14.2	16.8	-2.6
Matériaux	15.0	23.4	-8.4
Industrie	25.8	16.9	8.9
Technologie de l'information	9.1	5.4	3.7
Services aux consommateurs	-	1.2	-1.2
Services aux collectivités	0.1	7.2	-7.1
Consommation de base	1.5	2.2	-0.7
Consommation discrétionnaire	4.7	1.5	3.2
Immobilier	8.0	7.3	0.7
Santé	5.5	1.4	4.1
Autre	3.5	-0.2	3.7

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	14.4	13.9
Ratio de Sharpe	-0.1	0.3
Écart de suivi	6.7	-
Ratio d'information	-0.8	-
Alpha	-5.3	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	81.1	-
Encaissement des baisses (%)	107.4	-

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Canada	96.5	100.0	-3.5
Autre	3.5	-	3.5

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Canada	96.5	100.0	-3.5
Autre	3.5	-	3.5

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	100.0	100.0
USD	-	-

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Definity Financial Corp.	Canada	Finance	3.9
Alamos Gold Inc.	Canada	Matériaux	3.7
Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	3.4
Savaria Corporation	Canada	Industrie	3.3
Chartwell Retirement Residences	Canada	Santé	3.2
Element Fleet Management Corporation	Canada	Industrie	3.2
TECSYS Inc.	Canada	Technologie de l'information	3.0
Stantec Inc	Canada	Industrie	2.9
New Gold Inc.	Canada	Matériaux	2.9
Atkinsrealis Group Inc.	Canada	Industrie	2.7

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Alamos Gold Inc.	1.8	1.4
	New Gold Inc.	2.1	1.1
	Wesdome Gold Mines Ltd.	1.5	0.5
Facteurs ayant nui au rendement	ADENTRA Inc	2.0	-0.6
	TFI International Inc.	-0.7	-0.6
	Savaria Corporation	3.6	-0.7

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	-9.7	-1.1	1.7	0.7
	Santé	2.4	-0.2	0.3	0.1
	Services aux collectivités	-6.9	0.1	0.0	0.1
Facteurs ayant nui au rendement	Technologie de l'information	4.0	-0.2	-0.5	-0.7
	Finance	-3.5	-0.2	-0.9	-1.2
	Industrie	10.5	-1.2	-0.9	-2.1

Commentaires

Points saillants du RTF

Le Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie a affiché un rendement de -4,5 %, ce qui est inférieur au rendement de 0,5 % de l'indice complémentaire au premier trimestre, en grande partie en raison de la pondération du secteur de l'industrie et de la sélection des titres dans les secteurs de l'industrie, de la finance et de l'énergie.

Revue des marchés

- Au début de mars, l'administration américaine a imposé des droits de douane de 25 % sur tous les biens canadiens, y compris un droit de douane de 10 % sur les exportations d'énergie canadienne. Bien que des exemptions aient depuis été accordées, les principales exportations d'automobiles et de pièces automobiles, d'acier, d'aluminium et d'énergie ont continué de ressentir les effets de ces droits.
- L'incertitude accrue sur les marchés mondiaux a entraîné des retournements importants qui ont frappé indistinctement l'ensemble des marchés, car même les cours des actions des secteurs d'activité et des sociétés les moins touchés par les droits de douane ont été malmenés.
- Réagissant au ralentissement économique et aux incertitudes commerciales, la Banque du Canada a abaissé son taux d'intérêt directeur à deux reprises au cours de la période.
- Les craintes au sujet de l'inflation demeurent un enjeu compte tenu des conséquences possibles des droits de douane.
- La confiance des consommateurs et des entreprises a fortement diminué en raison de la confusion liée aux droits de douane.

Rendement du fonds

- Le faible rendement du secteur le plus représenté dans le portefeuille, soit l'industrie, par rapport à l'indice complémentaire découle d'une pondération plus élevée des titres touchés négativement par les changements de politique proposés qui seront mis en œuvre sous le président Trump et par des perspectives économiques à la baisse. Tant les titres exposés aux tarifs douaniers que les secteurs sensibles aux taux d'intérêt ont affiché de la faiblesse.
- L'indice a bénéficié de la force de GFL Environmental, société à grande capitalisation dotée d'un modèle commercial défensif qui ne faisait pas partie du portefeuille.
- Dans le secteur de la finance, la sélection des titres a nui au rendement, le portefeuille ne détenant pas de titres des sociétés à grande capitalisation qui ont enregistré des rendements supérieurs.

Titres ayant contribué au rendement

- Les producteurs d'or ont été au nombre des principaux contributeurs individuels au rendement du fonds, notamment Alamos Gold, New Gold Inc. et Wesdome Gold Mines.
- Les principaux contributeurs en dehors de l'or ont été Definity Financial, une position défensive bénéficiant de la robustesse du secteur des assurances de dommages, et une nouvelle position dans TerraVest Industries en raison d'un point d'entrée attrayant et d'une acquisition intéressante annoncée par la suite au cours du trimestre.
- Sur une base relative, le fonds a profité du recul significatif des entreprises liées à l'intelligence artificielle et à l'énergie dans l'indice, notamment Celestica, Capital Power, TransAlta et NexGen Energy.
- La sous-pondération du secteur du transport dans le portefeuille alors que les entreprises de ce secteur comprises dans l'indice, notamment Air Canada (titre absent du portefeuille), affichaient un recul important, et une position sous-pondérée dans TFI International ont également permis de surclasser l'indice.

Commentaires

Titres ayant nui au rendement

Les titres individuels ayant le plus freiné le rendement ont été les entreprises de fabrication et de distribution tributaires du marché américain, notamment Savaria, Adentra Inc. et AG Growth International.

Du côté de l'indice, Great West Lifeco, le Groupe TMX Limitée et Fairfax Holdings ont tous contribué fortement au rendement de celui-ci. Ces sociétés ne font pas partie du portefeuille, étant donné qu'il s'agit de sociétés à grande capitalisation.

Activités au sein du portefeuille

- Le fonds a été actif au cours du trimestre alors que nous avons réaffecté les produits tirés des excellents rendements de nos avoirs en métaux précieux, profité de la liquidité ou du prix de plusieurs titres de petite capitalisation, et remanié la pondération du secteur de l'énergie entre des producteurs et des fournisseurs de services. Nous avons également profité de l'occasion pour ajouter au portefeuille un FPI bien positionné spécialisé dans l'hébergement des personnes âgées.
- Nous avons ajouté deux titres dans le secteur de l'énergie, CES Energy Solutions et PHX energy services, en raison des avantages potentiels supplémentaires de leurs activités par rapport au prix général des marchandises.
- Nous avons ajouté deux sociétés de redevances sur les métaux précieux, Triple Flag et Osisko Royalty, ainsi qu'Oceana Gold, un producteur d'or, en raison de notre vision positive du secteur, tout en réaffectant le produit tiré de participations existantes très performantes et plus fortement pondérées dans le portefeuille.
- Nous avons ajouté Dominion Lending ainsi que Kits Eyecare en raison de leurs perspectives fondamentales et valorisations attrayantes, ce qui nous a fourni l'occasion d'établir des positions dans ces sociétés à petite capitalisation.
- TerraVest a été ajoutée après un recul à un niveau attrayant du titre de cette société bien gérée avec des perspectives positives.
- Nous avons ajouté Chartwell résidences pour retraités en raison des qualités défensives du titre de l'entreprise qui bénéficie de vents favorables à sa croissance en raison des changements démographiques prévus au Canada.
- Nous avons éliminé InterRent pour réduire notre exposition globale à l'immobilier et aux FPI compte tenu de la détérioration des perspectives sur les taux et l'immigration.
- Lors du repositionnement de nos placements du secteur de l'énergie, nous avons éliminé les sociétés de redevances Freehold, Athabasca Oil et Parkland Corporation.
- Nous avons vendu Calian technologies en raison de préoccupations concernant l'exécution et d'erreurs stratégiques.
- Nous nous sommes départis de TFII International qui, en raison d'acquisitions mal synchronisées faites au moment où la récession du transport routier se prolongeait, s'est retrouvée dans une position difficile pour soutenir la concurrence et améliorer ses activités.
- Nous avons vendu Wheaton Precious Metals en raison de sa capitalisation boursière, et réaffecté le produit entre nos placements en métaux précieux.
- Enfin, nous nous sommes départis de Capstone Mining, les perspectives sur les métaux de base s'étant détériorées en raison du changement dans le contexte macroéconomique et l'économie chinoise prévu en 2025.

Perspectives et positionnement

Le tumulte commercial mondial sans précédent a créé à la fois des défis et des possibilités pour les petites capitalisations canadiennes. L'escalade des droits de douane et l'incertitude entourant le commerce transfrontalier ont pesé lourdement sur la classe d'actifs. Historiquement, les actions de petite capitalisation ont tendance à être à la traîne de leurs homologues de grande capitalisation pendant les périodes d'aversion pour le risque, mais elles ont souvent de meilleurs rendements lors des reprises du marché. Nous croyons que ce cycle pourrait suivre une tendance similaire.

Commentaires

Étant donné le contexte macroéconomique actuel, nous avons réévalué la construction de notre portefeuille à plusieurs reprises au cours du trimestre et apporté plusieurs ajustements tactiques pour mieux tenir compte de ce contexte changeant. Nous avons accru notre exposition dans des entreprises que nous croyons relativement à l'abri des pressions liées au commerce, tout en continuant à mettre l'accent sur les entreprises œuvrant dans un secteur où les paramètres fondamentaux sont solides et qui présentent des catalyseurs de croissance identifiables.

Bien que certaines participations puissent à court terme faire face à des vents contraires liés à l'augmentation des coûts d'entrée et à une éventuelle perturbation de la demande, nous croyons qu'une grande partie du choc macroéconomique a déjà été intégrée dans les valorisations. Il est important de privilégier dans notre portefeuille les entreprises ayant des équipes de direction solides, qui apportent une valeur significative à leurs clients et gèrent leurs bilans de manière responsable, ce qui nous donne confiance en leur capacité à traverser les conditions actuelles, à adapter leurs activités si nécessaire et à en sortir plus fortes.

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 Actions de PME canadiennes Morningstar, et reflète le rendement du Fonds de petites capitalisations canadiennes 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 Actions de PME canadiennes Morningstar auxquels le Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 176, trois ans – 172; cinq ans – 155; 10 ans – 116.

© 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 vuede 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