

Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip

Aperçu du fonds

Date de lancement	10/17/2018
ASG (en millions \$ CA)	2148.7
Frais de gestion	0.80%
RFG	1.06%
Indice de référence	MSCI ACWI
Catégorie du CIFSC	Actions de PME mondiales
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	John A. Cook, Gregory Payne
Exp. en placement depuis	1991, 1997
Nombre de titres cible	30-50

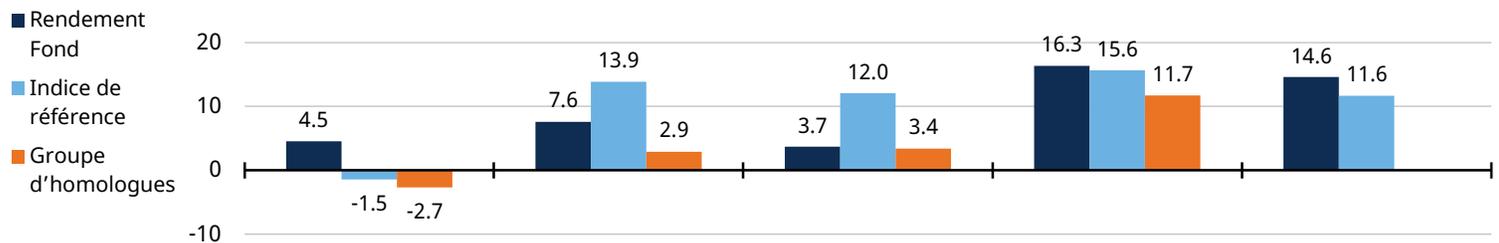
Aperçu de la stratégie

La transition à l'échelle mondiale des combustibles fossiles à l'énergie renouvelable provoque des changements structuraux et crée de nouvelles occasions dans le secteur de l'énergie.

Une stratégie thématique environnementale peut offrir aux investisseurs et investisseuses une plus grande exposition aux projets axés sur l'environnement, comme les entreprises d'énergie propre, d'eau et d'agriculture durable.

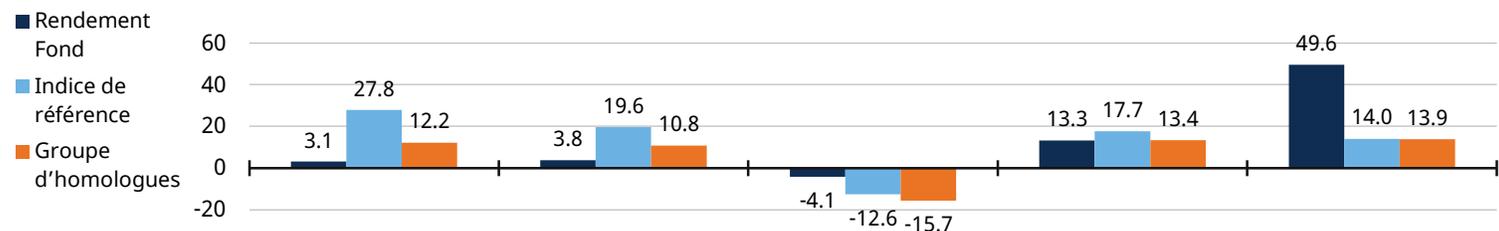
Le fonds est géré par l'équipe Mackenzie Greenchip, qui se consacre exclusivement aux placements portant sur l'environnement depuis 2007.

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire Homologues	6.0	-6.3	-8.3	0.7	3.0
surpassés en %	91	70	40	94	NA

Rendement par année civile (%)



	2024	2023	2022	2021	2020
Rendement excédentaire Homologues	-24.8	-15.8	8.5	-4.4	35.6
surpassés en %	22	12	87	46	96

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	42	2,558
10 principaux titres en %	46.5	20.52
Capitalisation boursière moyenne pondérée	37,803.2	862,218.6
Croissance du BPA (EF E)	-10.1	18.12
Rendement des dividendes	3.0	1.88
Marge FTD	0.2	18.27
C/B 12 derniers mois	16.2	20.8
C/B (prévision)	14.8	17.9
Dette nette/BAIIA	2.2	0.73
RCP – dernier exercice financier	8.3	18.4

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	17.0	12.2
Ratio de Sharpe	-	0.7
Écart de suivi	11.8	-
Ratio d'information	-0.7	-
Alpha	-8.3	-
Bêta	1.0	-
Encaissement des hausses (%)	72.8	-
Encaissement des baisses (%)	110.8	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Internationale	54.4	22.3	32.1
Etats Unis	17.4	64.6	-47.2
Marchés émergents	11.7	10.3	1.4
Autre	16.5	2.8	13.7

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	-	18.1	-18.1
Énergie	0.5	4.2	-3.7
Matériaux	9.5	3.6	5.9
Industrie	32.6	10.6	22.0
Technologie de l'information	14.6	23.4	-8.8
Services aux consommateurs	-	8.2	-8.2
Services aux collectivités	34.5	2.7	31.8
Consommation de base	-	6.3	-6.3
Consommation discrétionnaire	1.1	10.6	-9.5
Immobilier	-	2.1	-2.1
Santé	-	10.3	-10.3
Autre	7.2	-0.1	7.3

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
États-Unis	17.4	64.6	-47.1
France	16.5	2.6	13.9
Allemagne	10.6	2.3	8.3
Canada	8.7	2.8	5.9
Brésil	7.6	0.5	7.2
Japon	6.4	4.9	1.5
Autre	32.8	22.3	10.5

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	11.2	2.8
USD	28.0	65.2
Autre	60.8	32.0

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Veolia Environnement SA	France	Services aux collectivités	7.3
Enel SpA	Italie	Services aux collectivités	4.4
Centrais Eletricas Brasileiras SA-Elektrobras	Brésil	Services aux collectivités	4.4
EDP S.A.	Portugal	Services aux collectivités	4.4
Siemens Energy AG	Allemagne	Industrie	4.1
Alstom SA	France	Industrie	4.1
Eversource Energy	États-Unis	Services aux collectivités	3.8
Siemens Aktiengesellschaft	Allemagne	Industrie	3.7
AGCO Corporation	États-Unis	Industrie	3.6
STMicroelectronics NV	France	Technologie de l'information	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	Veolia Environnement SA	6.7	1.4
	Centrais Eletricas Brasileiras SA-Elektrobras	4.3	1.0
	Siemens Aktiengesellschaft	3.9	0.8
Facteurs ayant nui au rendement	TDK Corporation	2.3	-0.5
	Canadian Solar Inc.	3.0	-0.7
	JinkoSolar Holding Co., Ltd. Sponsored ADR	2.9	-0.8

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 collectivités	28.8	2.4	2.5	5.6
	Industrie	24.2	0.7	0.2	1.7
	Consommation discrétionnaire	-10.1	0.7	-0.1	0.7
Facteurs ayant nui au rendement	Énergie	-3.8	-0.4	-0.1	-0.5
	Santé	-10.0	-0.6	0.0	-0.6
	Finance	-17.3	-1.2	0.0	-1.3

Commentaires

Points saillants du RTF

Le fonds a gagné 4,5 % pendant le trimestre, devançant nettement son indice de référence du prospectus (MSCI Monde tous pays) ainsi que les indices de référence comparables des énergies propres, comme l'indice de transition S&P Global Clean Energy, pendant le trimestre.

Revue des marchés

Le premier trimestre de 2025 s'est terminé sur des marchés plus volatils, des nouvelles et des politiques imprévisibles et changeantes, ainsi que des perturbations géopolitiques et économiques croissantes. Alors que les marchés boursiers dans leur ensemble enregistraient leur pire performance trimestrielle depuis 2022, un changement de régime plus important s'opérait, les actions américaines affichant l'écart de rendement le plus marqué par rapport au reste du monde depuis 2002. L'Europe a dominé, aidée par les faibles valorisations et les projets – menés par l'Allemagne – d'assouplissement des limites des dépenses budgétaires visant à soutenir les investissements dans la défense et les infrastructures. Dans ce contexte, les secteurs environnementaux ont généralement subi des pertes comparables à celles des indices de référence mondiaux au cours du trimestre, tandis que la stratégie Greenship les a devancés. Les secteurs environnementaux en général ont été plombés par un délestage de Tesla, des signaux de chute rapide des ventes, particulièrement en Europe, ayant succédé à l'enthousiasme postélectoral à l'égard des succès politiques de Musk. Le rendement supérieur de Greenchip au cours du trimestre a été soutenu par ses placements européens et brésiliens, avec des réactions de marché remarquablement fortes aux annonces de résultats de plusieurs placements ainsi que par des gains de nombreuses positions dans le secteur des services aux collectivités.

Rendement du fonds

Le fonds a enregistré un rendement de 4,53 % au cours du trimestre, surpassant nettement le rendement de l'indice de référence du prospectus de -1,45 %. Une surpondération dans les services aux collectivités et l'industrie, le choix des actions dans les services aux collectivités, et une sous-pondération dans la technologie de l'information et la consommation discrétionnaire ont le plus contribué au rendement relatif. Sur le plan géographique, la sous-pondération des États-Unis et la surpondération de l'Allemagne, du Brésil et de la France ont le plus contribué au rendement relatif.

Titres ayant contribué au rendement

Les principaux titres ayant contribué au rendement au premier trimestre de 2025 ont été Veolia Environnement, Eletrobras et Siemens A.G.

Titres ayant nui au rendement

Les positions dans JinkoSolar, Canadian Solar et TDK Corporation ont le plus nui au rendement au premier trimestre de 2025.

Activités au sein du portefeuille

Au cours du trimestre, l'équipe de Greenchip a acquis de nouvelles positions dans Kazatomprom, le plus grand producteur et vendeur d'uranium au monde, et PG&E Corporation, une société de services publics basée aux États-Unis. Le fonds a vendu ses participations dans Mitsubishi Electric, alors que le prix de l'action a dépassé l'estimation de valeur intrinsèque de l'équipe. L'équipe continue de rééquilibrer les avoirs de manière sélective face aux fortes fluctuations dans la valeur, tout en ajoutant des titres à la liste de ceux qui pourraient offrir des occasions de placement en période de faiblesse du marché.

Commentaires

Perspectives et positionnement

L'équipe de Greenchip a constamment maintenu sa position selon laquelle l'inflation sera plus élevée et plus persistante que les prévisions du marché. Par conséquent, la stratégie est bien positionnée compte tenu de ces perspectives. L'équipe a augmenté l'exposition du portefeuille dans des entreprises axées sur les matériaux, qui devraient bénéficier en 2024 d'une inflation plus élevée dans le secteur des marchandises. De nombreuses entreprises détenues ont également des compensations naturelles aux taux plus élevés, comme les grilles tarifaires pour les services aux collectivités, des contrats d'achat d'électricité plus élevés pour les développeurs d'énergie renouvelable et les services publics et une base tarifaire pour les hypothèses de coût du capital. L'équipe voit également que ses réseaux ont un grand pouvoir de fixation des prix et a également accordé une attention particulière à la qualité du bilan dans ses analyses. Les placements du fonds en services aux collectivités sont également bien positionnés dans un environnement tarifaire en constante évolution, compte tenu d'une exposition relativement limitée.

Observations sur les actions

Veolia Environnement

La société de services publics dont le siège est en France, le plus grand placement du fonds, a enregistré les meilleurs résultats pendant le trimestre. Le redressement du cours de l'action par rapport au trimestre précédent a été favorisé par un apaisement de l'instabilité politique en France, ainsi que par la position de Veolia en tant qu'actif relativement sûr en période d'incertitude sur le marché. C'est un titre à forte conviction pour l'équipe, en raison de ses perspectives de croissance à long terme en tant que plus grand fournisseur mondial de technologie et de services liés à l'eau, et de son exposition diversifiée aux marchés financiers tant sur le plan géographique que sectoriel.

Eletrobras

L'entreprise brésilienne de production et de transmission d'hydroélectricité Eletrobras a enregistré des gains solides au cours du trimestre. La société a conclu en février 2025 un accord avec le gouvernement brésilien concernant le pouvoir de vote du gouvernement et la représentation de celui-ci au conseil d'administration, supprimant ce qui limitait le prix des actions depuis 2023. L'accord libère également Eletrobras de l'obligation de financer les futures augmentations de capital liées à la centrale nucléaire d'Angra 3. Étant donné que les escomptes liés aux quotas ne plomberont plus le bilan à partir de 2026, et que les perspectives de retour sur l'expansion prévue des corridors de transmission en friche sont excellentes, l'équipe voit de nombreux catalyseurs supplémentaires à la hausse.

Siemens AG

Le fonds détient depuis sa création une position dans l'entreprise allemande d'industrie et d'ingénierie, Siemens A.G. qui reste un investissement clé. L'achèvement d'un long déstockage des inventaires en Chine et en Europe devrait soutenir l'activité de l'équipe de l'intégrité des données, lui permettant de croître en ligne avec les marchés financiers. Selon l'équipe, le déstockage des canaux est presque terminé et un assainissement des inventaires au T2 devrait entraîner une amélioration des marges.

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 mondiales Morningstar, et reflète le rendement du Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip, 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 mondiales Morningstar auxquels le Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 248, trois ans – 200; cinq ans – 168; 10 ans – 80.

© 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 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.