

Fonds canadien Mackenzie Ivy

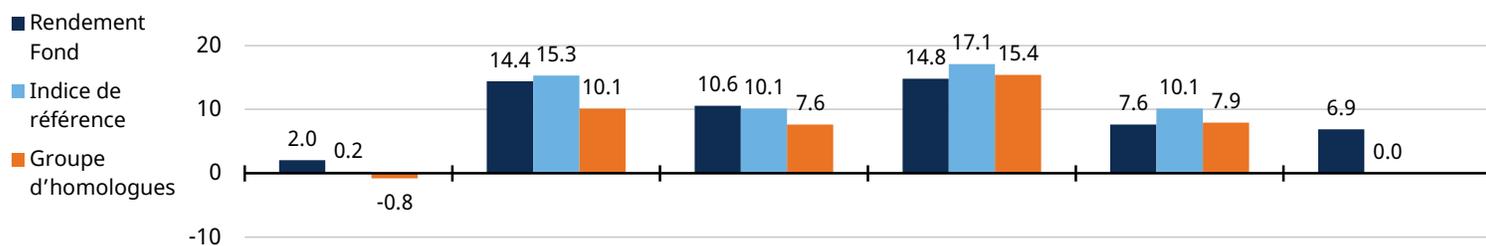
Aperçu du fonds

Date de lancement	12/06/1999
ASG (en millions \$ CA)	726.5
Frais de gestion	0.75%
RFG	0.98%
Indice de référence	60% TSX Comp + 30% S&P500 + 10% EAFE
Catégorie du CIFSC	Actions principalement canadiennes
Évaluation du risque	Faible à moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	James Morrison
Exp. en placement depuis	2005
Nombre de titres cible	35-55

Aperçu de la stratégie

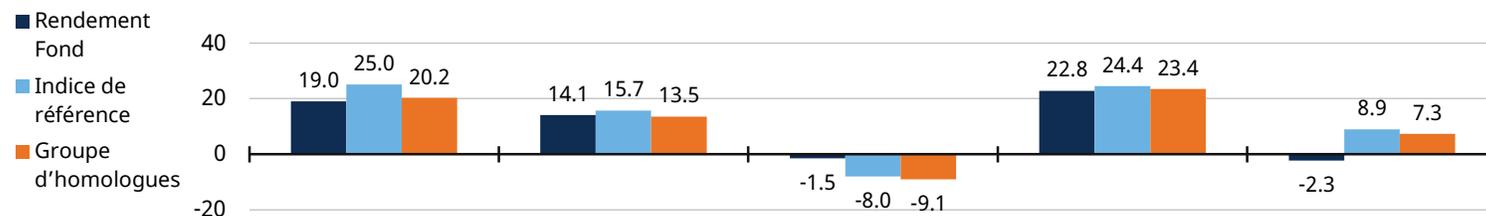
- Cherche à offrir une plus-value du capital à long terme en investissant dans des sociétés de première qualité triées sur le volet.
- Fonds pouvant servir de placement en actions canadiennes à long terme, grâce à sa faible volatilité. Doctrine de placement veillant à la protection contre le risque de baisse en période de volatilité des marchés.
- Vise à offrir une protection contre les baisses et à participer aux hausses, ce qui caractérise l'approche de placement du fonds.

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire Homologues surpassés en %	1.8	-0.9	0.5	-2.3	-2.5	6.9
Homologues surpassés en %	88	84	83	43	50	NA

Rendement par année civile (%)



	2024	2023	2022	2021	2020
Rendement excédentaire Homologues surpassés en %	-6.0	-1.6	6.5	-1.6	-11.2
Homologues surpassés en %	50	59	85	46	14

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	42	1415
10 principaux titres en %	40.8	22.2
Capitalisation boursière moyenne pondérée	371,006.4	449,844.8
Croissance du BPA (EF E)	12.0	13.2
Rendement des dividendes	2.3	2.4
Marge FTD	14.8	11.3
C/B 12 derniers mois	24.9	20.8
C/B (prévision)	18.4	16.5
Dette nette/BAIIA	2.8	1.8
RCP – dernier exercice financier	16.2	14.6

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	10.6	13.0
Ratio de Sharpe	0.6	0.5
Écart de suivi	4.8	-
Ratio d'information	0.1	-
Alpha	1.9	-
Bêta	0.8	-
Encaissement des hausses (%)	82.9	-
Encaissement des baisses (%)	69.4	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Internationale	7.0	10.0	-3.0
Canada	66.9	60.0	6.9
Etats Unis	24.9	30.0	-5.1
Autre	1.2	-	1.2

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	24.1	26.0	-1.9
Énergie	8.5	11.8	-3.3
Matériaux	4.8	9.3	-4.5
Industrie	12.4	11.7	0.7
Technologie de l'information	10.3	15.3	-5.0
Services aux consommateurs	5.6	4.7	0.9
Services aux collectivités	7.3	3.5	3.8
Consommation de base	8.3	5.0	3.3
Consommation discrétionnaire	9.7	6.0	3.7
Immobilier	-	2.0	-2.0
Santé	7.8	4.7	3.1
Autre	1.2	-	1.2

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Canada	66.9	60.0	6.9
États-Unis	24.9	30.0	-5.1
Royaume-Uni	4.6	1.5	3.1
Allemagne	1.2	1.0	0.2
Suisse	1.2	1.0	0.2
Australie	-	0.7	-0.7
Autre	1.2	5.8	-4.6

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	66.8	60.0
USD	26.2	30.2
Autre	7.0	9.8

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Intact Financial Corporation	Canada	Finance	5.2
Brookfield Corporation	Canada	Finance	4.9
Toronto-Dominion Bank	Canada	Finance	4.3
Visa Inc. Class A	États-Unis	Finance	4.2
Microsoft Corporation	États-Unis	Technologie de l'information	3.9
Restaurant Brands International, Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	3.9
Emera Incorporated	Canada	Services aux collectivités	3.8
Alimentation Couche-Tard Inc.	Canada	Consommation de base	3.8
CCL Industries Inc. Class B	Canada	Matériaux	3.3
Williams Companies, Inc.	États-Unis	Énergie	3.1

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Intact Financial Corporation	4.1	0.6
	Toronto-Dominion Bank	1.5	0.5
	Emera Incorporated	3.4	0.5
Facteurs ayant nui au rendement	Brookfield Corporation	3.0	-0.4
	Microsoft Corporation	2.1	-0.4
	Alphabet Inc. Class C	2.9	-0.6

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	Technologie de l'information	-6.0	0.7	0.4	1.1
	Services aux collectivités	4.0	0.2	0.7	0.8
	Consommation discrétionnaire	3.5	-0.3	1.0	0.7
Facteurs ayant nui au rendement	Consommation de base	3.0	0.1	-0.2	-0.1
	Services aux consommateurs	1.3	0.0	-0.3	-0.4
	Matériaux	-4.3	-0.7	-0.5	-1.2

Commentaires

Points saillants du RTF

Le fonds a inscrit un rendement de 2,0 % (série F) au cours du trimestre. Ce rendement se compare à celui de l'indice de référence (60 % de l'indice composé S&P/TSX + 30 % indice S&P 500 + 10 % indice MSCI EAEO) de 0,2 % au cours de la même période.

Revue des marchés

Depuis les élections américaines, les marchés ont été dominés par un rythme effréné d'initiatives politiques, signalant un nouvel ordre mondial dans lequel presque tous les pays ont dû réévaluer leurs relations avec la première économie mondiale et puissance militaire. Bien que le Canada ait rapidement été pointé du doigt dans le débat commercial, le TSX a relativement bien résisté, avec une hausse de 1,5 % contre une baisse de 4,4 % pour le S&P 500 (\$ CA), en partie grâce à son exposition plus importante aux métaux précieux, qui ont bénéficié d'un mouvement vers les valeurs refuges. Malgré un calme relatif en surface, la volatilité sous-jacente a été considérable, mais le Fonds canadien équilibré Mackenzie Ivy a bien su la gérer.

Cette vigueur s'explique en grande partie par notre exposition à des entreprises durables peu sensibles au commerce, y compris Intact Corporation Financière (+13 %), Emera (+14 %) et Visa (+11 %). Même si nous avons obtenu une faible participation à la remontée de l'or grâce à notre position dans Franco-Nevada, une société avec des ententes d'achat de production (streaming) de grande qualité qui affiche un bilan solide en matière de répartition du capital, notre sous-pondération dans le secteur a constitué notre principal facteur de sous-performance relative. À long terme, très peu d'entreprises du secteur minier ont généré de manière constante des rendements supérieurs à leur coût du capital, et nous sommes satisfaits de renoncer à des remontées périodiques au profit de sociétés offrant une croissance plus durable du capital.

Les activités de négociation se sont intensifiées au cours du trimestre. La volatilité offre des occasions à ceux qui y sont préparés, et notre surperformance relative nous a permis de tirer parti de plusieurs perturbations. Nous avons recyclé le capital provenant de positions qui ont bénéficié du déplacement vers les valeurs refuges, telles que Metro et Dollarama, et les avons redéployés dans des secteurs moins encombrés où nous croyons que le bruit à court terme a éclipsé la valeur à long terme.

Les secteurs des matériaux, de l'énergie et des services aux collectivités ont été les plus performants de l'indice de référence des actions au cours du trimestre, tandis que les secteurs de la technologie de l'information, de la finance et de l'industrie ont été les moins performants.

Rendement du Fonds

Le fonds a généré un rendement de 2,0 % (série F), soit un résultat supérieur à celui de l'indice de référence (0,2 %). Une répartition sous-pondérée et le choix des titres dans les secteurs de la technologie de l'information, ainsi que le choix des titres dans les services aux collectivités et la consommation discrétionnaire ont contribué à la performance du fonds. Une sous-pondération et le choix des titres dans le secteur des matériaux, ainsi que le choix des titres dans les services de communication, ont nuí au rendement du fonds. Sur le plan géographique, la sélection des titres et les placements aux États-Unis ainsi que la sélection des titres au Canada ont contribué au rendement du fonds. Une sous-pondération en France a miné la performance du fonds.

Titres ayant contribué au rendement

Sur une base absolue, les positions dans Intact Corporation Financière, Banque TD, Emera, Visa et Williams Companies ont le plus contribué au rendement au cours du trimestre. Pour ce qui est du rendement par rapport à l'indice, les positions dans Intact Corporation Financière, Emera, Visa et Williams Companies ont le plus favorisé le rendement du fonds au cours du trimestre. L'absence de placement dans NVIDIA a également contribué au rendement du fonds.

Commentaires

Titres ayant nui au rendement

Sur une base absolue, les positions dans Alphabet, Microsoft, Brookfield Corporation, Alimentation Couche-Tard et ATS Société par actions ont le plus nui aux résultats du trimestre. Pour ce qui est du rendement par rapport à l'indice, les positions dans Alphabet, ATS Corporation, ONEX Corporation et Brookfield Corporation ont le plus nui à la performance du fonds au cours du trimestre. Le fait de ne pas détenir des Mines Agnico Eagle a également nui à la performance du fonds.

Activités au sein du portefeuille

Au cours du trimestre, nous n'avons ni ajouté de nouvelles positions ni éliminé de positions existantes. Les pondérations dans Banque TD, Alimentation Couche-Tard et Microsoft ont le plus augmenté. Les pondérations dans Banque Royale, Williams Companies et la Banque de la Nouvelle-Écosse ont le plus diminué.

Notre approche concentrée et à long terme nous permet d'agir de manière décisive lorsque des occasions se présentent. L'un des avantages de notre processus est notre accès direct à la direction des entreprises qui nous donne souvent la clarté nécessaire pour agir avec conviction. CGI en est un bon exemple. La société, un fournisseur de services informatiques de grande qualité basé à Montréal, a subi des pressions après avoir été désignée par le département de l'efficacité gouvernementale (DOGE) des États-Unis, comme l'un des nouveaux fournisseurs faisant l'objet d'une surveillance accrue en vue de réaliser des économies. Si les manchettes ont laissé entendre qu'il s'agissait d'une menace pour les contrats fédéraux de CGI aux États-Unis, nos conversations avec la direction, des pairs et des spécialistes du secteur ont confirmé que les activités de CGI pour le gouvernement américain sont en grande partie essentielles à sa mission. Les données rendues publiques par le gouvernement confirment ce point de vue, CGI n'ayant subi à ce jour que des pertes de contrats peu importantes, nettement inférieures à celles de ses pairs. Si le DOGE peut constituer un obstacle à court terme, nous croyons que ses objectifs à long terme correspondent aux forces de CGI, à savoir aider ses clients à gagner en efficacité et à réduire leurs coûts. Ce point de vue nous a incités à renforcer notre position lors du récent recul.

Perspectives et positionnement

L'incertitude reste une caractéristique déterminante du paysage d'investissement à l'avenir. Les questions relatives à la durabilité du cycle économique, à la menace des droits de douane et à l'intensification des tensions géopolitiques ne devraient pas disparaître sous peu. Même si la volatilité peut être difficile à gérer, elle crée également des occasions pour ceux qui sont prêts à agir. La solide performance relative du Fonds canadien Ivy au cours du trimestre est le reflet de notre discipline et de notre volonté de nous engager lorsque l'humeur des investisseurs s'éloigne des paramètres fondamentaux. Le portefeuille reste axé sur des entreprises résilientes et de grande qualité, et nous continuons d'observer un nombre croissant d'occasions à mesure que les perturbations dans le marché se manifestent. Nous ne prétendons pas savoir comment la situation macroéconomique évoluera, mais nous sommes convaincus que le portefeuille est bien positionné, suffisamment résilient pour faire face à d'autres turbulences, et bien placé pour bénéficier à nos clients à mesure que les conditions s'améliorent.

Alimentation Couche-Tard (ATD) :

– Alimentation Couche-Tard a connu une croissance, à l'interne et par le biais d'acquisitions bien structurées, qui lui a permis de devenir l'une des plus grandes chaînes de dépanneurs au monde.

– Nous sommes favorables à l'acquisition compte tenu des antécédents de la société en tant qu'acquéreur discipliné et de la nature opportuniste de l'offre. Les fusions et acquisitions sont ancrées dans la culture de la société et nous pensons que toute transaction potentielle s'accompagnerait de synergies importantes et respecterait les objectifs de rendement fixés de longue date par la direction. Nous pensons aussi que l'environnement faible est un phénomène cyclique qui s'améliorera avec le temps.

– Récemment, lors de la journée des investisseurs, la direction a présenté un plan visant à atteindre une croissance cumulative de 12 % du BAIIA (bénéfices avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement) au cours des cinq prochaines années. Nous pensons que la société dispose de nombreuses possibilités pour croître et atteindre ses objectifs. Entre-temps, le cours de l'action a été stimulé par le flux de nouvelles entourant l'entente. Nous avons utilisé notre approche à long terme pour tirer parti de la volatilité et augmenter notre position.

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 principalement canadiennes Morningstar, et reflète le rendement du Fonds canadien Mackenzie Ivy, 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 principalement canadiennes Morningstar auxquels le Fonds canadien Mackenzie Ivy est comparé pour chaque période est comme suit : un an - 488, trois ans - 475; cinq ans - 459; 10 ans - 323.

© 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.