

# Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie

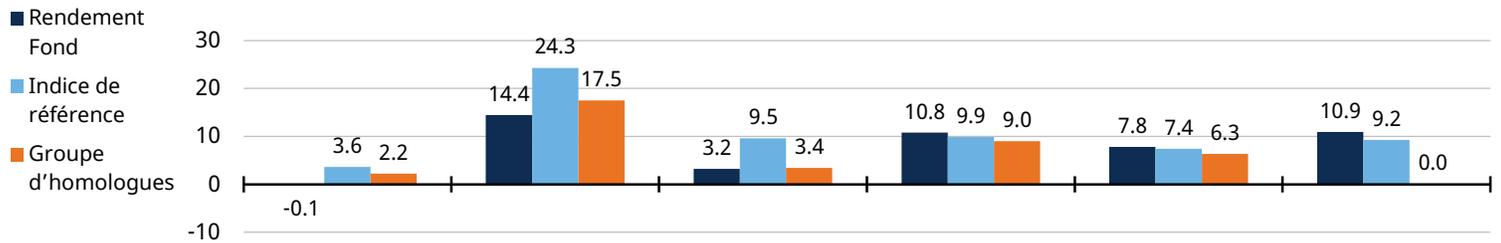
## Aperçu du fonds

Date de lancement	06/05/2009
ASG (en millions \$ CA)	169.3
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	50-80

## Aperçu de la stratégie

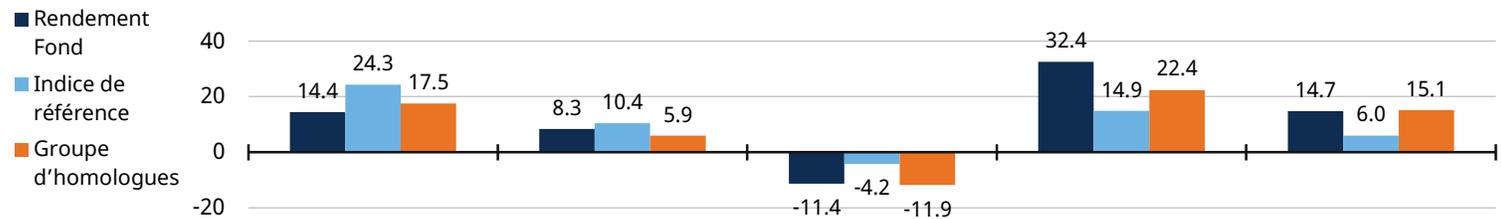
- Géré par une équipe de placement chevronnée offrant son savoir-faire spécialisé dans le secteur des petites capitalisations canadiennes
- Les occasions de placement dans les titres à petite capitalisation peuvent accroître le potentiel de rendement et la diversité

## Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	-3.7	-9.9	-6.4	0.9	0.4	1.7
Homologues surpassés en %	9	29	46	68	77	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	55	163
10 principaux titres en %	36.3	24.8
Capitalisation boursière moyenne pondérée	5,485.2	10,839.2
Croissance du BPA (EF E)	36.9	27.3
Rendement des dividendes	1.3	2.1
Marge FTD	12.0	2.8
C/B 12 derniers mois	23.5	15.3
C/B (prévision)	18.7	15.0
Dette nette/BAIIA	1.7	2.8
RCP – dernier exercice financier	10.3	10.3

## Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	14.3	14.2
Ratio de Sharpe	-0.1	0.4
Écart de suivi	6.9	-
Ratio d'information	-0.9	-
Alpha	-5.8	-
Bêta	0.9	-
Encaissement des hausses (%)	76.7	-
Encaissement des baisses (%)	102.5	-

## Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Canada	99.2	100.0	-0.8
Autre	0.8	-	0.8

## Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	14.2	16.6	-2.4
Énergie	13.9	17.0	-3.2
Matériaux	10.5	20.6	-10.1
Industrie	30.1	18.5	11.6
Technologie de l'information	11.2	6.1	5.1
Services aux consommateurs	-	1.0	-1.0
Services aux collectivités	-	7.1	-7.1
Consommation de base	1.7	2.1	-0.4
Consommation discrétionnaire	5.3	1.8	3.5
Immobilier	8.5	7.4	1.1
Santé	2.0	1.6	0.4
Autre	0.8	-	0.8

## Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Canada	99.2	100.0	-0.8
Autre	0.8	-	0.8

## 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	4.6
Element Fleet Management Corporation	Canada	Industrie	4.4
Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	4.0
Savaria Corporation	Canada	Industrie	3.8
Aritzia, Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	3.5
Alamos Gold Inc.	Canada	Matériaux	3.4
TECSYS Inc.	Canada	Technologie de l'information	3.3
Trisura Group Ltd.	Canada	Finance	3.2
Colliers International Group Inc.	Canada	Immobilier	3.1
Richelieu Hardware Ltd	Canada	Industrie	2.9

## Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Contribution au rendement en %
Facteurs ayant contribué au rendement	Descartes Systems Group Inc.	1.7	0.6
	TECSYS Inc.	3.0	0.4
	Definity Financial Corp.	3.6	0.3
Facteurs ayant nui au rendement	ADENTRA Inc	2.7	-0.4
	StorageVault Canada Inc.	1.5	-0.5
	Cargojet Inc.	2.3	-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	Matériaux	-10.8	0.9	0.0	0.9
	Énergie	-3.6	-0.1	0.4	0.3
	Services aux collectivités	-7.0	0.2	0.0	0.2
Facteurs ayant nui au rendement	Technologie de l'information	3.8	0.9	-1.6	-0.7
	Finance	-1.2	-0.1	-1.9	-2.0
	Industrie	11.8	0.4	-2.8	-2.3

## Commentaires

### Rendement du Fonds

Au quatrième trimestre 2024, le fonds a affiché un résultat inférieur à celui de l'indice complémentaire, en grande partie en raison de la sélection au sein des secteurs de l'industrie et de la finance.

L'industrie est la répartition sectorielle la plus importante pour laquelle la sous-performance par rapport à l'indice complémentaire est due à une répartition plus élevée dans les titres touchés par le sentiment négatif relatif aux changements potentiels de politique qui seront mis en œuvre sous le président Trump. Les titres exposés aux tarifs douaniers et les secteurs sensibles aux taux d'intérêt ont affiché de la faiblesse.

### Titres ayant contribué au rendement

Au cours du trimestre, le secteur de l'énergie a apporté la plus grande contribution. Les sociétés de gaz naturel ont généralement été soutenues par l'amélioration des perspectives météorologiques et par les demandes potentielles de génération d'électricité pour alimenter les investissements dans les centres de données. North American Construction Group a également enregistré de bons résultats grâce à un rapport de résultats solide et à l'obtention de contrats.

Le secteur de la technologie a aussi apporté une bonne contribution, compte tenu de notre répartition aux fournisseurs de solutions logicielles pour la chaîne d'approvisionnement. Ce secteur a enregistré des résultats solides et a connu un intérêt croissant de la part de ses clients qui cherchent à être plus efficaces, tout en tenant compte du paysage évolutif des tarifs douaniers potentiels et de changements dans les lieux d'approvisionnement et de production.

Avec en tête Descartes Systems, un des principaux titres en portefeuille qui a publié des résultats solides pour le trimestre, les fournisseurs de logiciels ont le plus contribué au rendement du fonds. En tant que facilitateur de la gestion de la chaîne d'approvisionnement, les perspectives de Descartes sont optimistes comme solution pour les entreprises à la recherche de solutions pour faire face aux nouveaux tarifs, au rapatriement et aux défis commerciaux sous Trump.

Tecsys, un autre fournisseur de logiciels pour la chaîne d'approvisionnement, a également été solide au cours du trimestre, car il a bénéficié de perspectives optimistes et de tendances en matière de réservations.

Certains de nos titres de l'énergie ont connu des trimestres solides, en particulier dans le secteur du gaz, en raison des conditions météorologiques favorables et de l'amélioration de l'optimisme face aux demandes d'énergie de l'IA et des centres de données. Nuvista, Tamarack Valley, Topaz Energy, Athabasca Oil, Kelt Exploration et Headwater Exploration ont tous enregistré des résultats supérieurs à ceux de l'indice complémentaire.

### Titres ayant nui au rendement

Le choix des titres dans les secteurs de l'industrie et de la finance a été le plus nui à la performance relative au quatrième trimestre.

Cargojet, qui a chuté en raison d'un rapport de vente à découvert pendant le trimestre, a le plus nui au rendement.

Storagevault Canada a aussi miné les résultats étant donné le ralentissement des tendances dû au recul de l'activité immobilière.

Les actions d'Adentra ont été vendues tout comme celles des produits de construction de manière plus générale, compte tenu des préoccupations concernant l'impact de la hausse des taux et des tarifs douaniers sur le secteur.

### Activités au sein du portefeuille

Au cours du trimestre, nous avons augmenté notre répartition aux logiciels avec l'ajout de Docebo, Computer Modelling Group et Kneat.com, compte tenu d'un point de vue positif à propos de cet espace.

Dans le secteur industriel, nous avons ajouté AtkinsRéalis compte tenu de ses perspectives attrayantes et d'une valorisation relative, tandis que Badger Daylighting a été ajouté pour sa valorisation intéressante et les perspectives de l'activité de construction aux États-Unis.

Nous avons établi une nouvelle position dans Mainstreet Equity en raison de ses longs antécédents ainsi que d'une stratégie et d'une structure différenciées par rapport aux FPI traditionnels.

Nous avons réduit nos positions dans Winpak et Ag Growth étant donné la détérioration des perspectives liées à leur exposition aux tarifs douaniers.

Nous avons réduit EQB et Colliers à cause de leurs valorisations.

Nous avons vendu Calian Technologies au cours du trimestre.

## Commentaires

### **Perspectives et positionnement**

Les changements de gouvernement aux États-Unis et au Canada ont rendu les perspectives incertaines et pourraient avoir un impact sur l'optimisme, malgré un environnement robuste pour les bénéfices des petites capitalisations. Notre enthousiasme antérieur pour les petites capitalisations, qui devraient bénéficier d'une inflation modérée et de taux plus bas, a été tempéré, car l'assouplissement de la banque centrale ne s'est pas traduit par des conditions plus favorables pour les consommateurs. Cela dit, les craintes de récession se sont nettement atténuées au cours de l'année 2024, et les conditions sont saines en ce début d'année 2025.

En 2024, nous avons observé de multiples opérations de rachat dans le secteur des petites capitalisations et cette tendance pourrait se maintenir, car les petites capitalisations restent bon marché par rapport aux grandes.

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 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 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 de PME canadiennes Morningstar auxquels le Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 174, trois ans – 170; cinq ans – 154; 10 ans – 114.

© 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.