

Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip

Aperçu du fonds

Date de lancement	10/17/2018
ASG (en millions \$ CA)	2343.6
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

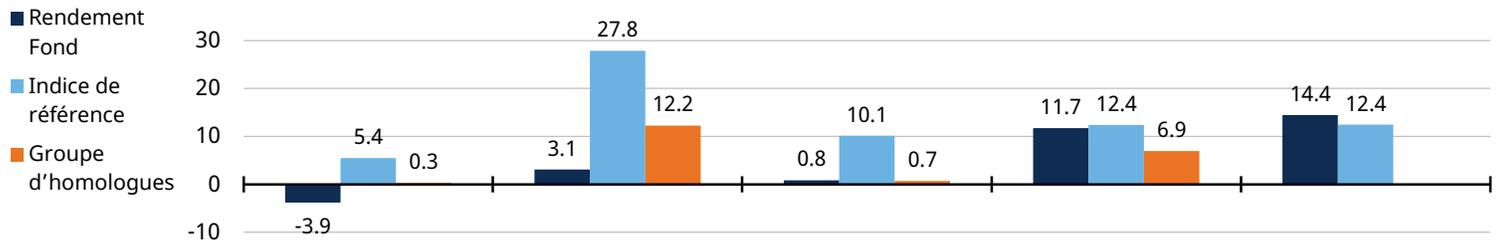
Aperçu de la stratégie

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.

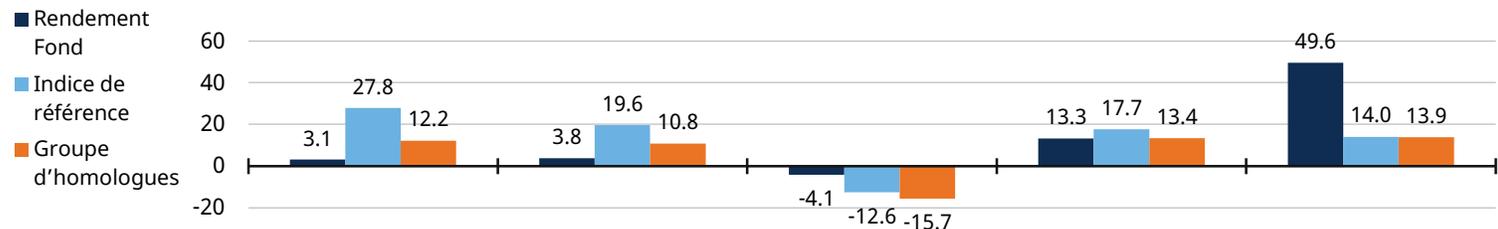
Le fonds est géré par l'équipe Mackenzie Greenchip, qui se consacre exclusivement aux placements portant sur l'environnement depuis 2007.

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire Homologues	-9.3	-24.7	-9.3	-0.7	2.0
surpassés en %	20	22	53	95	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	40	2,647
10 principaux titres en %	48.0	23.86
Capitalisation boursière moyenne pondérée	36,243.7	1,078,260.0
Croissance du BPA (EF E)	9.5	16.14
Rendement des dividendes	3.0	1.78
Marge FTD	-3.0	18.73
C/B 12 derniers mois	15.8	22.8
C/B (prévision)	15.6	19.6
Dette nette/BAIIA	2.4	0.88
RCP – dernier exercice financier	10.0	18.73

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	17.0	12.2
Ratio de Sharpe	-0.2	0.5
Écart de suivi	11.3	-
Ratio d'information	-0.8	-
Alpha	-9.6	-
Bêta	1.1	-
Encaissement des hausses (%)	73.1	-
Encaissement des baisses (%)	121.1	-

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Internationale	53.9	20.8	33.1
Etats Unis	16.3	66.6	-50.3
Marchés émergents	12.3	9.9	2.4
Autre	17.5	2.7	14.8

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	-	16.8	-16.8
Énergie	-	3.8	-3.8
Matériaux	9.1	3.5	5.6
Industrie	34.0	10.2	23.8
Technologie de l'information	17.1	26.0	-8.9
Services aux consommateurs	-	8.3	-8.3
Services aux collectivités	28.5	2.5	26.0
Consommation de base	-	5.9	-5.9
Consommation discrétionnaire	1.0	11.3	-10.3
Immobilier	-	2.0	-2.0
Santé	-	9.7	-9.7
Autre	10.3	-	10.3

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
France	17.0	2.3	14.7
États-Unis	16.3	66.6	-50.4
Allemagne	11.7	1.9	9.8
Canada	7.3	2.7	4.6
Brésil	7.0	0.4	6.6
Japon	6.4	4.8	1.6
Autre	34.3	21.3	13.0

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	9.1	2.7
USD	31.2	67.2
Autre	59.7	30.1

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Veolia Environnement SA	France	Services aux collectivités	6.6
Siemens Energy AG	Allemagne	Industrie	5.3
Alstom SA	France	Industrie	4.8
Enel SpA	Italie	Services aux collectivités	4.2
Siemens Aktiengesellschaft	Allemagne	Industrie	4.0
Centrais Eletricas Brasileiras SA-Eletronbras	Brésil	Services aux collectivités	4.0
STMicroelectronics NV	France	Technologie de l'information	3.7
AGCO Corporation	États-Unis	Industrie	3.7
EDP-Energias de Portugal SA	Portugal	Services aux collectivités	3.5
Eversource Energy	États-Unis	Services aux collectivités	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	Siemens Energy AG	5.4	2.3
	Alstom SA	4.7	0.6
	MasTec, Inc.	1.9	0.3
Facteurs ayant nui au rendement	Veolia Environnement SA	6.7	-0.7
	EDP-Energias de Portugal SA	3.6	-1.0
	Canadian Solar Inc.	3.2	-1.1

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	Santé	-10.2	1.2	0.0	1.2
	Industrie	22.4	-0.7	2.3	0.9
	Consommation de base	-6.1	0.4	0.0	0.4
Facteurs ayant nui au rendement	Consommation discrétionnaire	-9.7	-0.6	-0.5	-1.2
	Technologie de l'information	-8.3	-0.3	-2.7	-3.6
	Services aux collectivités	29.1	-2.3	-1.9	-5.2

Commentaires

Points saillants du RTF

Le fonds a obtenu un rendement inférieur à celui de son indice de référence du prospectus (MSCI Monde tous pays) pendant le trimestre, mais supérieur à celui de son indice de référence comparable des énergies propres (S&P Global Clean Energy).

Rendement du Fonds

Au cours du trimestre, le fonds a perdu 3,9 %, soit un résultat inférieur à celui de l'indice de référence du prospectus de +5,4 %. Le choix de titres dans les secteurs de la technologie de l'information (exposition à l'énergie solaire) et des services aux collectivités a le plus nui au résultat, tandis que la sélection de titres dans le secteur industriel a le plus contribué à la performance relative. Sur le plan géographique, la surpondération de l'Allemagne, de la Chine et du Japon a le plus contribué à la performance relative, tandis que la sous-pondération des États-Unis et la surpondération du Brésil, du Portugal et de la France ont nui à la performance.

Titres ayant contribué au rendement

Les titres de Siemens Energy AG, un fournisseur d'équipement de réseaux électriques, d'Alstom SA, une entreprise ferroviaire française, et de Mastec Inc., une société américaine d'ingénierie, d'approvisionnement et de construction ont le plus contribué au rendement au quatrième trimestre 2024.

Titres ayant nui au rendement

Les positions dans Canadian Solar Inc., ainsi que dans des titres de services aux collectivités tels qu'EDP, Veolia Environment SA et Eletrobras ont le plus nui au rendement au quatrième trimestre 2024.

Activités au sein du portefeuille

Au cours du trimestre, nous avons ajouté une position dans Sandvik ABm une société d'ingénierie suédoise qui fournit des solutions aux industries minières, manufacturières et d'infrastructure. Nous avons éliminé nos positions dans une société d'engrais et un fabricant d'équipement agricole. Le fonds a également eu un rachat au cours du trimestre, avec l'acquisition de l'une de ses principales positions dans les services aux collectivités.

Revue des marchés

Dans l'ensemble, les indices environnementaux et le Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip ont connu un quatrième trimestre difficile, les titres des sociétés environnementales étant généralement vendus en raison des politiques prévues moins respectueuses du climat et moins favorables aux échanges commerciaux.

Perspectives et positionnement

L'équipe Mackenzie Greenchip continue de croire que l'inflation sera plus élevée, et plus tenace, que les attentes du marché. Une hausse probable des politiques protectionnistes commerciales en 2025, avec des tarifs douaniers réciproques et un réacheminement des chaînes d'approvisionnement, étaye ce point de vue. Même si certaines banques centrales ont choisi de s'attaquer au ralentissement des économies plutôt qu'à l'inflation, l'équipe croit que tout argument en faveur d'une baisse des taux fondé sur un ralentissement de l'inflation sera probablement de courte durée. La stratégie est bien positionnée en tenant compte de cette perspective. L'équipe continue d'observer une demande phénoménale pour les réseaux électriques. Les investissements dans les réseaux représentent 300 milliards de dollars par an, et l'équipe estime qu'ils doubleront d'ici la fin de la décennie. Une partie de cette croissance est liée aux besoins des centres de données d'IA, mais l'équipe pense depuis des années que les investissements dans les réseaux existants sont insuffisants pour soutenir la nouvelle production d'énergie renouvelable. Par conséquent, environ 50 % du portefeuille est exposé aux investissements dans les réseaux, qu'il s'agisse de fournisseurs d'équipements, de sociétés d'ingénierie et de construction ou de services aux collectivités. Étant donné le besoin critique de ressources de transition dans un monde en voie de décarbonisation, le portefeuille est également investi dans les matériaux nécessaires à l'électrification, allant du cuivre aux matières de la terre rares. Le monde produit actuellement environ 25 millions de tonnes de cuivre par an, mais nous en aurons besoin de 50 millions. L'exposition aux matériaux sert également de couverture contre l'inflation pour le portefeuille.

Commentaires

Observations sur les actions

Siemens Energy

- Certains des titres les moins performants d'une année donnée deviennent souvent les plus performants l'année suivante. C'est le cas de Siemens Energy, qui a enregistré une hausse de plus de 320 % en 2024, après avoir reculé de 30 % en 2023.
- L'action a poursuivi sa lancée au cours du quatrième trimestre. Elle a le plus contribué au rendement du fonds et a enregistré le meilleur résultat pendant la période.
- La société est l'un des trois principaux fournisseurs de turbines à gaz et d'équipements et services connexes, ainsi que de transformateurs et d'autres équipements pour la transmission et la distribution d'électricité. Pour ce qui est de l'énergie éolienne, Siemens Gamesa est le premier fournisseur mondial d'éoliennes en mer et l'un des trois principaux fournisseurs d'éoliennes côtières.
- La société tire profit du constat de plus en plus généralisé qu'il faut investir massivement dans la production de base et les réseaux de distribution d'électricité, non seulement pour l'IA, mais également pour l'électrification et l'intégration de sources d'énergie renouvelable distribuée et intermittente.
- Les commandes représentent le double des ventes, les carnets de commandes se prolongent bien au-delà de trois ans, et les marges augmentent.

MasTec, Inc.

- Au cours de l'année, le fonds a pris une position dans MasTec, le leader américain d'ingénierie, d'approvisionnement et de construction, ce qui a renforcé son exposition à la croissance prévue des dépenses de modernisation du réseau électrique.
- MasTec est un entrepreneur spécialisé dans la transmission et la distribution d'électricité, la production d'énergie renouvelable, les communications et les infrastructures de gaz naturel, qui fournit des services de construction, d'installation et de maintenance à travers les États-Unis.
- La société est bien capitalisée, ses dépenses d'investissement sont faibles et elle dispose d'une marge de manœuvre importante pour la croissance de son chiffre d'affaires et de ses marges.
- L'action s'est appréciée de plus de 90 % au cours de l'année et l'équipe continue d'y voir de la valeur.

Nexans SA

- Nexans se spécialise dans la production et l'installation de fils et de câbles pour la production d'électricité, la transmission, la distribution, l'infrastructure, les télécommunications et autres applications.
- Le câblage constitue un élément important de la transition énergétique, en particulier les applications haute tension pour le transport de l'électricité et le raccordement de grandes centrales telles que les éoliennes en mer.
- Les capacités de production et d'installation de câbles électriques de grande capacité, particulièrement sous-marins, sont limitées, et feront l'objet d'une demande croissante à mesure que les réseaux tenteront de répondre à la demande d'électricité globale.
- Nexans dispose d'un carnet de commandes d'environ cinq ans qui, selon l'équipe, devrait croître au cours des années à venir à des marges de plus en plus intéressantes.

Capstone Copper

- Capstone Copper est une société minière canadienne qui se concentre sur l'exploitation de la mine de cuivre de Pinto Valley en Arizona, de la mine de cuivre-argent-zinc-plomb de Cozamin située près de Zacatecas, au Mexique, et des mines de cuivre de Mantos Blancos et de Mantoverde au Chili, tout en développant le projet de minerai de fer à haute teneur en cuivre-or de Santo Domingo, également au Chili.
- La société exploite des actifs de qualité supérieure, ce qui leur permet d'avoir un impact moindre sur l'environnement par rapport à ses pairs.
- Elle est exposée à plusieurs métaux, ce qui réduit et diversifie les risques liés aux prix des matières premières (80 % de cuivre, 5 % d'or et d'argent, 15 % de minerai de fer à haute teneur). Ses mines se trouvent dans des territoires stables et favorables à l'exploitation minière.

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 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 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 mondiales Morningstar auxquels le Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 247, trois ans – 200; cinq ans – 149; 10 ans – 80.

© 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.