

Quantitatif Petites capitalisations des marchés émergents Mackenzie

Philosophie de placement

Nous croyons en une approche de base fondée sur des principes fondamentaux, encadrée par un processus de placement rigoureux et systématique qui tient compte des risques. La priorité de notre équipe dans l'exécution du processus de placement est de demeurer souple et de chercher à générer de l'alpha pour les clients. Pour conserver cet avantage, nous utilisons un modèle exclusif fondé sur le coût transaction et mettons l'accent sur la capacité.

Objectif de la stratégie

Cherche à surpasser l'indice MSCI Marchés émergents des petites capitalisations de 4 % sur un cycle complet de marché sur une base annualisée (avant déduction des frais), avec une erreur de réplication cible de 5 %.

Approche

Processus de sélection des titres ascendant et quantitatif appliqué à un vaste univers de placements de sociétés à petite capitalisation comprenant plus de 9 500 titres de 24 pays émergents ainsi qu'à un certain nombre de pays frontaliers.

Les actions sont analysées par secteur, à l'échelle régionale et mondiale, au moyen d'un cadre modèle.

Les pondérations individuelles des actions sont déterminées en fonction de sous-facteurs, qui sont regroupés en quatre super facteurs : valeur, croissance, qualité et investisseur éclairé.

- **Valeur** : L'accent est mis sur les mesures de valeur : Valeur de qualité (basée sur les flux de trésorerie et les dividendes), valeur pure (basée sur les livres, les revenus ou les bénéfices), entreprises négligées et liées.
- **Croissance** : L'accent est mis sur les révisions des prévisions par les analystes de firmes de courtage (bénéfices, ventes et dividendes), la croissance à long terme, l'innovation, les prévisions concernant les données fondamentales et les informations fournies par les entreprises liées.
- **Qualité** : L'accent est mis sur la gestion, la répartition de capital, l'efficacité opérationnelle, le sentiment des employés, les facteurs ESG et l'application des principes comptables.
- **Investisseur éclairé** : Facteur qui examine l'activité des participants au marché avisés, dont l'intérêt à court terme et les options sur titres.

La modélisation contextuelle est utilisée pour affiner davantage les pondérations des facteurs attribués aux actions.

Principaux avantages de notre approche

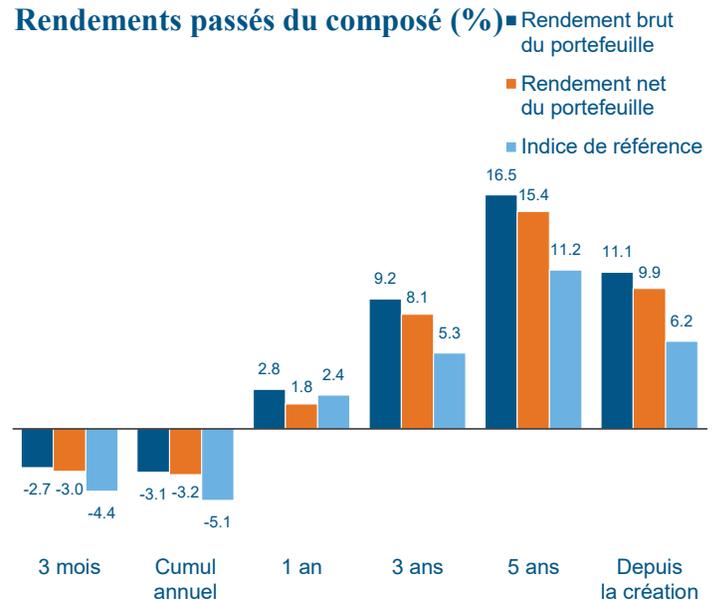
- Nous sommes axés sur l'alpha; nous faisons preuve d'innovation dans la conception des facteurs d'alpha à court et à long terme, en adaptant le positionnement actif du portefeuille et en réduisant au minimum l'effet négatif des coûts des opérations.
- Nous mettons l'accent sur les opérations de base afin d'offrir un profil alpha plus uniforme dans un grand nombre de contextes de marché.
- Nous avons l'agilité requise pour la mise en œuvre efficace de nouvelles recherches et pour procéder à des rééquilibres quotidiens respectant des contraintes de capacité strictes.
- Nous adoptons une approche consciente du risque, du coût des opérations et de l'indice de référence, combinée à une supervision humaine de l'exposition du portefeuille.

* L'actif de la société représente l'ensemble de l'actif géré de la Corporation Financière Mackenzie et d'autres sociétés affiliées de Placements Mackenzie à l'échelle mondiale, y compris Mackenzie Investments Corporation.

Les renseignements ci-dessus, qui ne constituent pas des lignes directrices ou des restrictions formelles en matière de placement, peuvent être modifiés de temps à autre et au fil du temps. Les rendements passés ne sont pas garants des résultats futurs ni ne constituent une indication de ces derniers.

Les rendements bruts indiqués ci-dessus ne tiennent pas compte de la déduction des frais de conseils en placement. Les rendements nets indiqués ci-dessus tiennent compte de la déduction des frais de conseils en placement les plus élevés pour la stratégie. La page 4 présente tous les détails sur le calcul du rendement, y compris les autres types de coûts, de frais et de charges. Les frais peuvent être modifiés ou négociés.

Source : Mackenzie



STATISTIQUES SUR LE RISQUE (3 ANS)

Écart de suivi (%)	3,4
Ratio d'information	1,1
Ratio de Sharpe	0,4

ACTIF GÉRÉ

Actif de la société* (en milliards)	147 €
Actif de l'équipe (en milliards)	9,3 €
Actifs des marchés émergents (en millions)	1 274 €
Actifs de la stratégie (en millions)	66 €

APERÇU DE LA STRATÉGIE

Date de création	Avril 2018
Nombre de titres cible	250
Taux de rotation prévu	250 %
Part active attendue	Plus de 90

Quantitatif Petites capitalisations des marchés émergents Mackenzie



31 décembre 2024 | Monnaie – Euro

Caractéristiques du portefeuille

	INDICE DE PORTEFEUILLE	RÉFÉRENCE
Nombre de placements	403	2013
% des 10 principaux placements	16 %	3 %
Bêta prévu	1,0	1,0
Ratio C/B (prévision)	11,0	16,6
Ratio cours/valeur compt. actif corp.	1,4	2,0
Ratio cours/flux de trésorerie	4,9	10,9
Ratio cours/ventes	0,5	1,1
Rendement en dividendes	3 %	2 %
Révision des bénéfices nets sur 3 mois en %	15 %	-11 %
Révision des ventes nettes sur 3 mois en %	10 %	-11 %
Révision du cours net cible sur 3 mois en %	31 %	9 %
Rachat d'actions	0 %	-2 %
Marge des flux de trésorerie disponibles	11 %	6 %
Moyenne pondérée de la capitalisation boursière (G€)	1,9	2,0

Répartition régionale

PONDÉRATION RELATIVE (%)	RÉGION
2.5	Amériques
0.4	Asie
-3.7	EMOA

Répartition par capitalisation boursière

PONDÉRATION RELATIVE (%)	CAPITALISATION
0.0	Plus de 50 G\$
0.0	De 15 G\$ à 50 G\$
-0.1	De 7,5 G\$ à 15 G\$
-8.6	De 1,5 G\$ à 7,5 G\$
-17.6	De 750 M\$ à 1,5 G\$
2.8	De 400 M\$ à 750 M\$
22.4	Moins de 400 M\$

Pondérations actives par pays

(+/-3,0 % par rapport à l'indice de référence)

PONDÉRATION RELATIVE (%)	PAYS
2.7	Chine
2.7	Corée
1.1	Turquie
0.9	Brésil
0.9	Philippines
0.7	Mexique
0.5	Grèce
0.4	Indonésie
0.4	Vietnam
0.4	Chili
0.4	Pakistan
0.3	Argentine
0.3	Hongrie
0.3	Colombie
0.0	Russie
-0.1	République tchèque
-0.1	Pérou
-0.1	Égypte
-0.5	Malaisie
-0.6	Afrique du Sud
-0.7	Qatar
-0.7	Pologne
-0.8	Émirats arabes unis
-1.0	Koweït
-1.6	Arabie saoudite
-1.7	Thaïlande
-2.4	Inde
-2.5	Taïwan

Pondérations actives par secteur

(+/-3,0 % par rapport à l'indice de référence)

PONDÉRATION RELATIVE (%)	SECTEUR
1.2	Industrie
1.1	Services de communication
1.0	Services publics
0.8	Technologie de l'information
0.7	Matériaux
-0.3	Énergie
-0.5	Finance
-1.0	Consommation de base
-1.2	Santé
-1.2	Consommation discrétionnaire
-1.4	Immobilier

Les renseignements sur les comptes représentatifs indiqués ci-dessus ne sont pas indicatifs des résultats futurs et peuvent changer. Les renseignements trimestriels indiqués ci-dessus sont en date du 31 décembre 2024

RÉSERVÉ AUX INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS ET PROFESSIONNELS, NE PAS DISTRIBUER AU GRAND PUBLIC

Quantitatif Petites capitalisations des marchés émergents Mackenzie



Pour la période du 1^{er} mai 2018 au 31 décembre 2023

Rendement annuel du composite (en euros)

Année ⁽¹⁾	Rendement brut du composite (%)	Rendement net du composite (%)	Rendement de l'indice de référence (%)	Nombre de portefeuilles	Dispersion interne (%)	Écart-type du composite sur 3 ans (%) ⁽²⁾	Écart-type de l'indice de référence sur 3 ans (%) ⁽²⁾	Actifs du composite (M€)	Actif total de la société (M€)
2023	24,82	23,58	20,18	≤5	s. o.	14,84	13,11	86	132 344
2022	-6,86	-7,79	-12,86	≤5	s. o.	23,14	21,80	78	127 201
2021	36,66	35,31	27,45	≤5	s. o.	22,30	20,22	96	144 280
2020	13,11	11,99	9,53	≤5	s. o.	s. o.	s. o.	96	118 863
2019	19,25	17,83	13,92	≤5	s. o.	s. o.	s. o.	91	93 554
2018	-12,88	-13,57	-14,26	≤5	s. o.	s. o.	s. o.	68	76 011

⁽¹⁾ Pour l'année 2018, les données présentées couvrent la période du 1^{er} mai 2018 (date de création) au 31 décembre 2018.

⁽²⁾ L'écart-type annualisé sur trois ans n'est pas présenté au 31 décembre 2018, au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2020, car le composite n'avait pas cumulé 36 rendements mensuels à ces dates.

Rendement annualisé du composite (en euros)

Année	Rendement brut du composite (%)				Rendement net du composite (%)				Rendement de l'indice de référence (%)			
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
2023	24,82	16,68	16,47	s. o.	23,58	15,53	15,27	s. o.	20,18	10,10	10,74	s. o.
2022	-6,86	12,92	s. o.	s. o.	-7,79	11,80	s. o.	s. o.	-12,86	6,75	s. o.	s. o.
2021	36,66	22,61	s. o.	s. o.	35,31	21,32	s. o.	s. o.	27,45	16,72	s. o.	s. o.
2020	13,11	s. o.	s. o.	s. o.	11,99	s. o.	s. o.	s. o.	9,53	s. o.	s. o.	s. o.
2019	19,25	s. o.	s. o.	s. o.	17,83	s. o.	s. o.	s. o.	13,92	s. o.	s. o.	s. o.

Quantitatif Petites capitalisations des marchés émergents Mackenzie



Aperçu de la société

La Corporation Financière Mackenzie, Mackenzie Investments Corporation, Mackenzie Investments Europe Limited et Mackenzie Investments Asia Limited (collectivement, « Placements Mackenzie ») offrent des services de gestion de placements et des services connexes par l'intermédiaire de nombreux réseaux de distribution. L'actif géré au 31 décembre 2023 s'élevait à 132,3 G€. Les investisseurs particuliers et institutionnels bénéficient de notre expertise en matière de gestion des placements, y compris pour les fonds communs de placement, les fonds en gestion commune, les comptes de fonds distincts et les comptes à gestion distincte. Placements Mackenzie est déterminée à produire des rendements de placement à long terme supérieurs pour ses clients. La Société fait partie du groupe de sociétés de la Financière IGM Inc. (TSX : IGM).

Le 1^{er} janvier 2019, I.G. International Management Limited (aujourd'hui Mackenzie Investments Europe Limited) et I.G. Investment Management (Hong Kong) Limited (aujourd'hui Mackenzie Investments Asia Limited) sont devenues membres de Placements Mackenzie. Le 22 décembre 2020, Greenchip Financial Corp. est devenue membre de Placements Mackenzie. Le 31 décembre 2020, GLC Groupe de gestion d'actifs Itée est devenue membre de Placements Mackenzie.

Déclaration de conformité

Placements Mackenzie se déclare conforme aux normes Global Investment Performance Standards (GIPS^{MD}) et a préparé et présenté le présent rapport conformément à ces normes. Placements Mackenzie a fait l'objet d'une vérification indépendante pour la période allant du 1^{er} janvier 2008 au 31 décembre 2021. Une société qui déclare se conformer aux normes GIPS doit établir des politiques et des procédures pour se conformer à toutes les exigences applicables de ces normes. La vérification donne l'assurance que les politiques et procédures de la société relatives à la gestion des composites et des fonds en gestion commune de même qu'au calcul, à la présentation et à la distribution du rendement, ont été conçues conformément aux normes GIPS et mises en œuvre à l'échelle de la société. Le composite Petites capitalisations des marchés émergents a fait l'objet d'un examen du rendement pour la période allant du 1^{er} mai 2018 au 31 décembre 2021. Les rapports sur la vérification et l'examen du rendement sont disponibles sur demande. Voir la section « Pour nous joindre » ci-dessous.

Description du composite

Le Quantitatif Petites capitalisations des marchés émergents de Mackenzie vise à procurer une appréciation du capital à long terme et à surpasser son indice de référence. La stratégie applique un processus de sélection ascendante et quantitative des titres, fondé sur des données fondamentales, aux marchés émergents et à certains marchés frontaliers à l'échelle des actions à petite capitalisation. Le processus de placement met l'accent sur un ensemble de facteurs succincts à conviction élevée, qui sont appliqués selon un modèle lié aux régions, aux secteurs et aux industries. La date de création du composite est le 1^{er} mai 2018.

Description de l'indice de référence

L'indice de référence est l'indice MSCI Marchés émergents des petites capitalisations, après déduction des retenues d'impôt. L'indice MSCI Marchés émergents des petites capitalisations est un indice de la capitalisation boursière rajusté en fonction du flottant, qui mesure le rendement boursier des actions à petite capitalisation de marchés émergents. Il est composé d'indices de 24 marchés émergents.

Monnaie utilisée dans les rapports

Les valorisations et le rendement du composite sont présentés en euros. Le composite comprend des portefeuilles en dollars canadiens qui ont été convertis en euros.

Dispersion interne

La dispersion interne est calculée à l'aide de l'écart-type pondéré en fonction de l'actif des rendements bruts annuels des portefeuilles qui ont été inclus dans le composite pour l'ensemble de l'année. La dispersion interne n'est calculée que pour les composites qui comptent au moins six comptes pour l'année complète.

Écart-type a posteriori

L'écart-type annualisé sur trois ans mesure la variabilité des rendements bruts du composite et de l'indice de référence au cours de la période précédente de 36 mois.

Frais

Les frais maximaux de la stratégie sont de 1,00 % par année.

Liste des composites et des fonds en gestion commune

Une liste comprenant les descriptions des composites, des fonds en gestion commune à distribution limitée et des fonds à distribution élargie est disponible sur demande. Voir la section « Pour nous joindre » ci-dessous.

Calcul du rendement

Les rendements avant déduction des frais sont calculés avant déduction des frais de gestion, d'exploitation et des autres frais, mais après déduction de l'ensemble des frais de négociation et des retenues d'impôt. Pour les fonds canadiens négociés en bourse, le rendement avant déduction des frais est calculé en additionnant géométriquement le pourcentage mensuel calculé au prorata du ratio total des frais de gestion nets au rendement mensuel net. Cette méthode s'appliquait aux comptes de fonds négociés en bourse et de fonds communs de placement canadiens avant le 1^{er} avril 2023. Le rendement brut du composite est calculé selon la pondération de l'actif des rendements des comptes individuels en fonction des valeurs marchandes au début de la période. Le rendement net du composite est calculé à l'aide de frais modèles et reflète la déduction des frais maximaux, qui peuvent comprendre les frais de gestion et d'administration des placements. Le rendement après déduction des frais vise à illustrer l'incidence des frais sur le rendement du composite. Les frais de conseils en placement réels engagés par les clients sont habituellement négociés individuellement et peuvent varier en fonction, entre autres, du barème des frais applicables et de la taille du portefeuille.

Quantitatif Petites capitalisations des marchés émergents Mackenzie



Principes de l'évaluation

Les placements cotés en bourse ou négociés sur un marché hors cote sont évalués au cours de clôture. Lorsqu'aucun cours de clôture n'est disponible, le dernier cours de vente ou de clôture est utilisé.

Les placements cotés en bourse ou non, les placements dont le dernier cours n'est pas disponible ou les placements pour lesquels les cotations du marché sont, selon Mackenzie, inexactes, non fiables ou ne reflètent pas tous les renseignements importants disponibles, sont évalués à leur juste valeur, telle qu'elle est établie par Mackenzie, au moyen de techniques d'évaluation appropriées et reconnues du secteur, y compris des modèles d'évaluation.

La juste valeur déterminée par des modèles d'évaluation nécessite le recours à des données et à des hypothèses fondées sur des données du marché observables, notamment la volatilité et les autres taux ou cours applicables. Dans certaines circonstances, la juste valeur peut être déterminée au moyen de techniques d'évaluation qui ne sont pas étayées par des données du marché observables.

Des renseignements supplémentaires sur les politiques d'évaluation des portefeuilles, le calcul des rendements et la préparation des rapports GIPS^{MD} sont mis à la disposition des clients potentiels sur demande. Voir la section « Pour nous joindre » ci-dessous.

Marque de commerce

GIPS^{MD} est une marque déposée du CFA Institute. Le CFA Institute n'endosse pas cette organisation et n'en fait pas la promotion, pas plus qu'il ne garantit l'exactitude ou la qualité du contenu du présent document.

Pour nous joindre

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec Matt Thomson à l'adresse matt.thomson@mackenzieinvestments.com.