

Fonds des marchés émergents Mackenzie

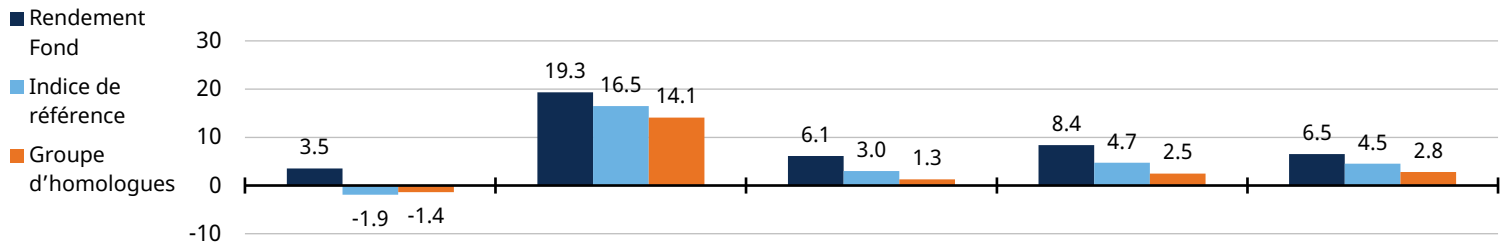
Aperçu du fonds

Date de lancement	06/05/2018
ASG (en millions \$ CA)	869.5
Frais de gestion	0.80%
RFG	1.06%
Indice de référence	MSCI Emerging Mkts IMI
Catégorie du CIFSC	Actions de marchés émergents
Évaluation du risque	Moyenne
Gestionnaire de portefeuille en chef	Arup Datta
Exp. en placement depuis	1992
Nombre de titres cible	150

Aperçu de la stratégie

- Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en effectuant principalement des placements dans un portefeuille de titres de capitaux propres de sociétés des marchés émergents.
- S'appuyant sur un processus de placement rigoureux, conscient des risques et systématique, le Fonds fera l'essentiel de ses placements dans les pays dont l'économie semble en plein essor, selon le gestionnaire de portefeuille, et dont les marchés sont de plus en plus évolués.
- Le Fonds cherche à surpasser l'indice Marché investissable (IMI) MSCI Marchés émergents de 3 % sur un cycle complet de marché sur une base annualisée (avant déduction des frais), avec une erreur de réplification cible de 4,5 %.

Rendements passés (%)

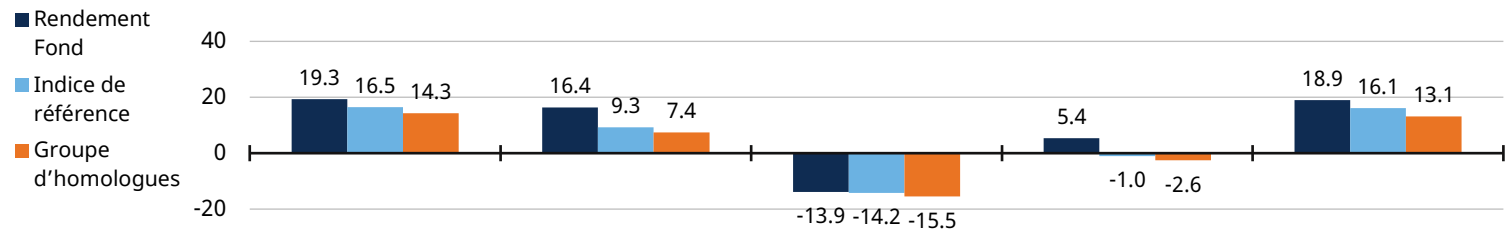


	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	5.4	2.8	3.1	3.7	1.9
Homologues surpassés en %	98	91	95	98	96

*Since Inception: June 5, 2018

*Depuis la création: 5 juin 2018

Rendement par année civile (%)



	2024	2023	2022	2021	2020
Rendement excédentaire	2.8	7.1	0.3	6.4	2.8
Homologues surpassés en %	91	94	66	91	79

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice de référence
Nombre de titres	145	3266
10 principaux titres en %	30.5	22.7
Capitalisation boursière moyenne pondérée	195,093.2	208,777.3
Croissance du BPA (EF E)	18.8	16.4
Rendement des dividendes	2.7	2.5
Marge FTD	18.7	-56.1
C/B 12 derniers mois	11.5	14.5
C/B (prévision)	11.0	13.3
Dette nette/BAIIA	0.8	0.3
RCP – dernier exercice financier	17.1	15.2

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	20.5	21.9	-1.4
Énergie	2.5	4.2	-1.7
Matériaux	5.8	6.5	-0.7
Industrie	8.9	8.2	0.7
Technologie de l'information	24.7	23.3	1.4
Services aux consommateurs	9.7	8.5	1.2
Services aux collectivités	4.3	2.8	1.5
Consommation de base	3.3	5.0	-1.7
Consommation discrétionnaire	13.0	12.9	0.1
Immobilier	2.1	2.4	-0.3
Santé	3.3	4.3	-1.0

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	13.8	13.9
Ratio de Sharpe	0.2	-0.1
Écart de suivi	4.2	-
Ratio d'information	0.8	-
Alpha	3.1	-
Bêta	1.0	-
Encaissement des hausses (%)	96.4	-
Encaissement des baisses (%)	78.7	-

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Chine	27.6	25.2	2.4
Taiwan	20.1	19.9	0.2
Inde	18.2	21.0	-2.8
Korea	11.0	9.2	1.8
Arabie saoudite	2.8	4.1	-1.3
Émirats arabes unis (m)	2.8	1.3	1.5
Autre	17.5	19.3	-1.8

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Marchés émergents	97.4	100.0	-2.6
Internationale	0.3	-	0.3
Autre	2.3	-	2.3

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	1.4	-
USD	4.7	2.4
Autre	94.0	97.6

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	10.2
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Services aux consommateurs	5.0
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	2.2
China Tower Corp. Ltd. Class H	Chine	Services aux consommateurs	1.8
Geely Automobile Holdings Limited	Chine	Consommation discrétionnaire	1.8
AAC Technologies Holdings Inc.	Chine	Technologie de l'information	1.8
Sunny Optical Technology (Group) Co., Ltd.	Chine	Technologie de l'information	1.8
Pop Mart International Group Limited	Chine	Consommation discrétionnaire	1.8
Kia Corporation	Korea	Consommation discrétionnaire	1.8
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERING CO. LTD.	Korea	Industrie	1.7

Titres individuels ayant contribué ou nui au rendement

	Nom du titre	Pondération relative moyenne (%)	Effet de la total (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Pop Mart International Group Limited	1.6	1.0
	Sunny Optical Technology (Group) Co., Ltd.	1.7	0.5
	Geely Automobile Holdings Limited	1.7	0.5
Facteurs ayant nui au rendement	Mahanagar Gas Ltd	0.6	-0.4
	Xiaomi Corp	-0.6	-0.3
	Bharat Petroleum Corporation Limited	1.4	-0.3

Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération relative moyenne (%)	Effet de la total (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Consommation discrétionnaire	1.2	1.8
	Finance	-1.7	1.0
	Consommation de base	-1.5	0.7
Facteurs ayant nui au rendement	Services aux collectivités	1.5	-0.1
	Santé	-1.0	-0.0

Commentaires

Rendement du Fonds

Au quatrième trimestre de 2024, le Fonds des marchés émergents Mackenzie a affiché un rendement de 4,02 % (avant déduction des frais), surpassant l'indice MSCI Emerging Markets Investable Market, qui a généré un rendement de -1,91 %.

Titres ayant contribué au rendement

Sur le plan géographique, la Chine, la Corée du Sud et les Émirats arabes unis ont le plus contribué au rendement relatif. Au niveau sectoriel, les services de communication, la finance et la consommation de base ont le plus contribué au rendement relatif. Pour ce qui est des titres, les positions surpondérées dans Pop Mart International Group Limited, Sunny Optical Technology (Group) Co., Ltd. et Geely Automobile Holdings Limited ont été les principaux facteurs de contribution au rendement relatif.

Titres ayant nuï au rendement

Sur le plan géographique, la Malaisie et Taïwan ont le plus nuï au rendement relatif. Au niveau sectoriel, les services aux collectivités et la santé ont le plus nuï au rendement relatif. Pour ce qui est des titres, les positions surpondérées dans Mahanagar Gas Ltd. et Bharat Petroleum Corporation Limited, ainsi que la position sous-pondérée dans Xiaomi Corp. ont été les principaux facteurs qui ont nuï à la performance relative.

Activités au sein du portefeuille

Pour cette période, l'alpha global et les modèles de sélection des actions étaient négatifs. La croissance s'est retrouvée en tête, suivie par la qualité, alors que la valeur et l'investisseur éclairé ont été négatifs. Le risque propre aux titres a nuï au rendement et notre biais en faveur des petites sociétés a contribué au rendement.

Perspectives et positionnement

Les marchés émergents ont enregistré des résultats mitigés au quatrième trimestre 2024, certaines économies bénéficiant de l'atténuation des pressions inflationnistes soutenues par les politiques des banques centrales, tandis que d'autres ont dû affronter des difficultés allant d'une faible demande aux pressions extérieures.

Des pays comme l'Inde ont enregistré une baisse de 5,6 % (en dollars canadiens), attribuée à des incertitudes plus larges sur le marché et à un rejet du risque. Les valorisations élevées ont également incité les investisseurs à prendre des bénéfices, ce qui a contribué au recul du marché. La Corée du Sud a été confrontée à plusieurs défis qui ont conduit à une baisse notable de 14 % (en \$CA) ce trimestre. De grandes entreprises dans le secteur de la technologie, dont Samsung Electronic, ont annoncé des bénéfices inférieurs aux attentes et, en outre, l'instabilité politique a entraîné une dépréciation de la monnaie et des sorties de capitaux étrangers. Par contre, Taïwan a affiché des gains solides au quatrième trimestre, grâce à la reprise de la demande mondiale pour les semiconducteurs, et a continué à bénéficier de l'IA et de l'informatique de haute performance. Enfin, en tant que plus important marché de l'indice MSCI marchés émergents, la Chine a enregistré une légère baisse de 1,7 % (en \$CA) au cours du dernier trimestre et un rendement de 30 % pour l'année. Dans l'ensemble, le marché reste prudent, malgré l'annonce du plan de relance du gouvernement. La baisse des bénéfices des entreprises, la pression déflationniste persistante, ainsi que les conflits commerciaux et les incertitudes géopolitiques ont continué à peser sur l'optimisme des investisseurs. Même si les défis restent présents, les mesures politiques proactives de la Chine et l'importance accordée aux secteurs de grande qualité et en croissance, tels que l'énergie verte, les véhicules électriques et l'industrie manufacturière, devraient renforcer son potentiel de reprise et favoriser sa croissance économique.

En général, les marchés émergents se négocient à des cours nettement inférieurs à ceux des marchés développés et devraient bénéficier du cycle continu de baisse des taux de la banque centrale américaine. Avec la reprise du cycle technologique mondial, Taïwan et la Corée du Sud sont sur le point de bénéficier de l'augmentation de la demande de semiconducteurs et de technologies d'IA.

L'équipe de placement construit le portefeuille avec une orientation « de base », qui vise à offrir un équilibre entre caractéristiques de croissance, de valeur et de qualité, en plus de sélectionner des actions attractives qui se négocient à des valorisations bon marché, ont des perspectives de croissance plus élevées et des mesures de qualité. La stratégie est positionnée et est gérée selon une politique adaptée à « toutes circonstances », qui vise à dégager un alpha plus uniforme à mesure que les biais de style gagnent ou perdent la faveur du marché.

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 marchés émergents Morningstar, et reflète le rendement du Fonds des marchés émergents 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 marchés émergents Morningstar auxquels le Fonds des marchés émergents Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 276, trois ans – 243; cinq ans – 210; 10 ans – 117.

© 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.