Fonds des marchés émergents Mackenzie

Aperçu du fonds

Date de lancement	06/05/2018
ASG (en millions $ CA)	833.7
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

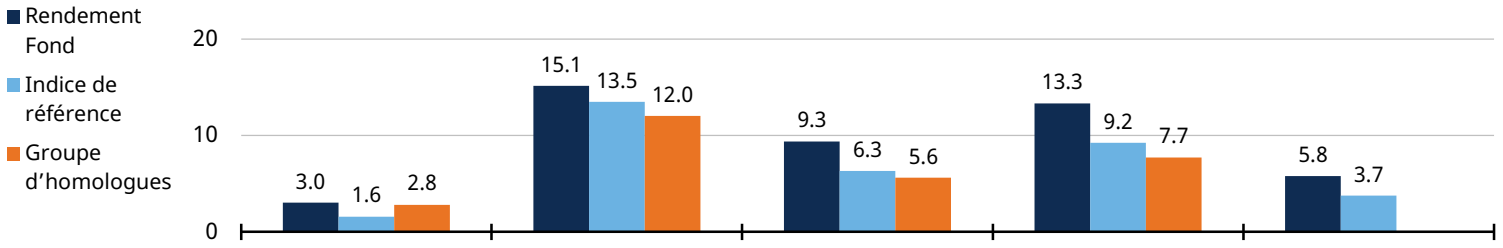
Aperçu de la stratégie

• 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.

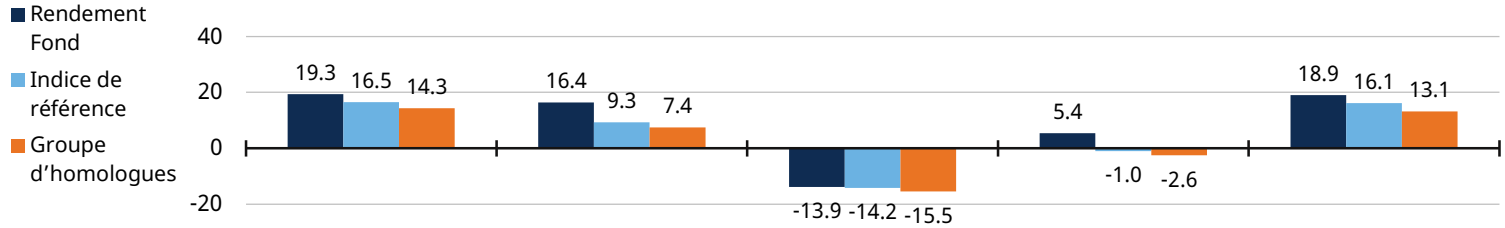
• Le Fonds cherche à surpasser l'indice Marché investissable (IMI) MSCI Marchés émergents de 3 % sur un cycle complet de marché sur une base annualisée (avant déduction des frais), avec une erreur de réplication cible de 4,5 %.

Rendements passés (%)



	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Rendement excédentaire	1.4	1.6	3.0	4.1	2.1
Homologues surpassés en %	52	79	88	99	NA

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	179	3146
10 principaux titres en %	26.1	23.3
Capitalisation boursière moyenne pondérée	177,900.9	196,313.9
Croissance du BPA (EF E)	11.9	15.5
Rendement des dividendes	2.7	2.7
Marge FTD	16.9	17.9
C/B 12 derniers mois	10.5	13.9
C/B (prévision)	10.8	12.6
Dette nette/BAIIA	0.5	0.3
RCP – dernier exercice financier	16.9	16.2

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice de référence	Répartition régionale
Finance	20.0	22.6	-2.6
Énergie	2.4	4.2	-1.8
Matériaux	7.5	6.8	0.7
Industrie	9.0	7.9	1.1
Technologie de l'information	21.4	20.8	0.6
Services aux consommateurs	10.3	9.3	1.0
Services aux collectivités	1.5	2.7	-1.2
Consommation de base	3.5	5.0	-1.5
Consommation discrétionnaire	13.0	14.1	-1.1
Immobilier	0.7	2.4	-1.7
Santé	4.8	4.3	0.5
Autre	5.9	-0.1	6.0

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)

Paramètres financiers	Portefeuille	Indice de référence
Écart-type	13.4	13.5
Ratio de Sharpe	0.4	0.2
Écart de suivi	4.1	-
Ratio d'information	0.7	-
Alpha	3.1	-
Bêta	1.0	-
Encaissement des hausses (%)	94.7	-
Encaissement des baisses (%)	73.8	-

Répartition géographique

Pays	Pondération	Indice de référence	Pondération relative
Chine	28.4	28.5	-0.1
Taïwan	16.3	17.1	-0.8
Inde	15.7	19.7	-4.0
Korea	11.1	9.3	1.8
Afrique du Sud	3.9	3.3	0.5
Arabie saoudite	3.4	4.1	-0.7
Autre	21.2	18.0	3.2

Répartition régionale

Région	Portefeuille	Indice de référence	Pondération relative
Marchés émergents	92.6	100.0	-7.4
Internationale	1.2	-	1.2
Etats Unis	-	-	-
Autre	6.2	-	6.2

Exposition aux devises

Région	Portefeuille	Indice de référence
CAD	5.8	-
USD	4.4	2.7
Autre	89.9	97.3

10 principaux titres

Nom du titre	Pays	Secteur	Pondération
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	8.0
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Services aux consommateurs	5.0
Alibaba Group Holding Limited	Chine	Consommation discrétionnaire	2.3
China Construction Bank Corporation Class H	Chine	Finance	1.7
Samsung Electronics Co., Ltd.	Korea	Technologie de l'information	1.5
MediaTek Inc	Taïwan	Technologie de l'information	1.5
Larsen & Toubro Limited	Inde	Industrie	1.2
Qatar National Bank QPSC	Qatar	Finance	1.2
Geely Automobile Holdings Limited	Chine	Consommation discrétionnaire	1.1
Saudi Awwal Bank	Arabie saoudite	Finance	1.1

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	1.2	0.6
	Zhejiang Leapmotor Technology Co., Ltd	0.7	0.4
	Hanwha Corp	0.9	0.3
Facteurs ayant nui au rendement	Oberoi Realty Limited	0.9	-0.5
	Dixon Technologies (India) Ltd	1.3	-0.5
	Motilal Oswal Financial Services Limited	0.4	-0.4

Répartition sectorielle par rapport à l'indice de référence

	Secteur	Pondération relative moyenne (%)	Effet de la total (%)
Facteurs ayant contribué au rendement	Industriels	1.6	0.7
	Technologie de l'information	1.3	0.5
	Finance	-1.6	0.3
Facteurs ayant nui au rendement	Immobilier	-1.1	-0.5
	Énergie	-1.6	-0.1

Commentaires

1) Points saillants du RTF

Le Fonds a surpassé son indice de référence, l'indice MSCI EM IMI (marchés émergents, marché investissable) au premier trimestre de 2025. L'indice MSCI EM IMI a surpassé le rendement à la fois de l'indice S&P 500 et de l'indice MSCI Monde. Dans l'indice des marchés émergents, la Chine a mené les gains, suivie par la Corée du Sud; Taïwan et l'Inde ont accusé un retard.

2) Revue des marchés

Les actions des marchés émergents ont enregistré un rendement de 1,8 % au cours du premier trimestre, démontrant de la résilience tout en naviguant dans un paysage complexe de tensions commerciales, d'évolutions politiques et de défis économiques intérieurs. Cette résilience était particulièrement évidente face aux dynamiques commerciales mondiales fluctuantes et aux politiques économiques variées dans différentes régions.

Les actions chinoises ont mené le bal avec un rendement de 15 %, soutenu par un rebond robuste de l'activité manufacturière, ce qui a rehaussé les attentes de bénéfices des entreprises dans les secteurs de l'industrie et de l'exportation. L'augmentation de l'indice PMI a reflété une forte croissance des nouvelles commandes et de la production, indiquant que la demande intérieure se raffermissait et que la demande à l'exportation (aidée par des commandes devancées avant l'imposition des tarifs américains) restait résiliente. Le soutien politique du gouvernement a également joué un rôle crucial dans le renforcement du secteur manufacturier et l'amélioration de la confiance générale du marché.

Inversement, Taïwan a été le plus grand facteur de déclin des marchés émergents, affichant une baisse de 12,6 %. Cette situation a été dominée par un fort délestage dans l'industrie des semi-conducteurs et de l'électronique. La finance et les services de communication ont été les plus résilients étant donné que leurs pertes étaient beaucoup plus petites, offrant un coussin modeste. Cependant, étant donné leurs poids relativement faibles, leur performance plus stable n'a pas pu compenser l'effet du déclin lié à la technologie, tandis que la plupart des secteurs à Taïwan se sont repliés dans une certaine mesure parallèlement à la technologie.

3) Rendement du Fonds

Au premier trimestre de 2025, le Fonds des marchés émergents Mackenzie a affiché un rendement de 3,4 % (avant déduction des frais), surpassant l'indice MSCI Emerging Markets Investable Market, qui a généré un rendement de 1,7 %.

Sur le plan géographique, la Chine a été le principal contributeur au rendement relatif, tandis que l'Inde y a le plus nui. Sur le plan sectoriel, l'industrie, la technologie de l'information et la finance ont eu l'effet le plus bénéfique sur le rendement relatif, tandis que l'immobilier a le plus miné celui-ci.

4) Titres ayant contribué au rendement

Pour ce qui est des titres, les positions surpondérées dans Pop Mart International Group Limited, Zhejiang Leapmotor Technology Co., Ltd. et Hanwha Corp ont le plus avantagé le rendement relatif.

5) Titres ayant nui au rendement

En ce qui concerne les titres, les positions surpondérées dans Oberoi Realty Limited, Dixon Technologies (India) Ltd. et Motilal Oswal Financial Services Limited ont été les principaux facteurs qui ont plombé le rendement relatif.

6) Activités au sein du portefeuille

Pour cette période, l'alpha global et les modèles de sélection des actions ont été positifs. Les facteurs de valeur et de croissance ont été en tête, le facteur investisseur informé est demeuré stable, tandis que le facteur qualité a été légèrement négatif. Le risque propre aux actions (risque idiosyncrasique) a eu un effet néfaste.

Commentaires

7) Perspectives et positionnement

En général, les titres des marchés émergents se négocient à des cours nettement inférieurs à ceux des marchés développés. Cet écart de valorisation offre un potentiel de retour à la moyenne, surtout au moment où les investisseurs mondiaux recherchent diversification et potentiel de croissance au milieu des incertitudes sur le marché américain. De plus, les baisses de taux prévues aux États-Unis en 2025 auraient d'importantes implications pour les actions des marchés émergents. Historiquement, les cycles d'assouplissement de la Réserve fédérale américaine (Fed) ont été favorables aux actifs des marchés émergents, surtout lorsque ces baisses de taux ne sont pas accompagnées d'une récession aux États-Unis. Si l'économie suit une trajectoire de ralentissement modéré ou orchestre un atterrissage en douceur, les baisses de taux de la Fed en 2025 influeraient probablement favorablement sur le rendement des actions des marchés émergents.

Pour ce qui est de la position de notre portefeuille, nous continuons d'adopter une approche de base, adaptée à tous les contextes, qui cherche à bien équilibrer les expositions à trois thèmes de placements, soit la valeur, la croissance et la qualité en ce qui a trait au portefeuille, et qui cherche à générer durablement de l'alpha dans différents environnements de marché. À l'aide de notre modèle exclusif de sélection des actions, nous analysons et classons les actions individuelles dans quatre régions (Chine, Asie hors Chine, Amérique latine et EMOA) et 11 secteurs GICS par rapport aux actions comparables, en utilisant plus de 25 facteurs d'alpha qui combinent un mélange de signaux de placement traditionnels et non traditionnels pour prédire la performance des actions.

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 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 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 de marchés émergents Morningstar auxquels le Fonds des marchés émergents Mackenzie est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 277, trois ans – 254; cinq ans – 215; 10 ans – 117.

© 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 vuede 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 surle 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 renseignement 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.

© 2025 Tous droits réservés