



MACKENZIE
Investments

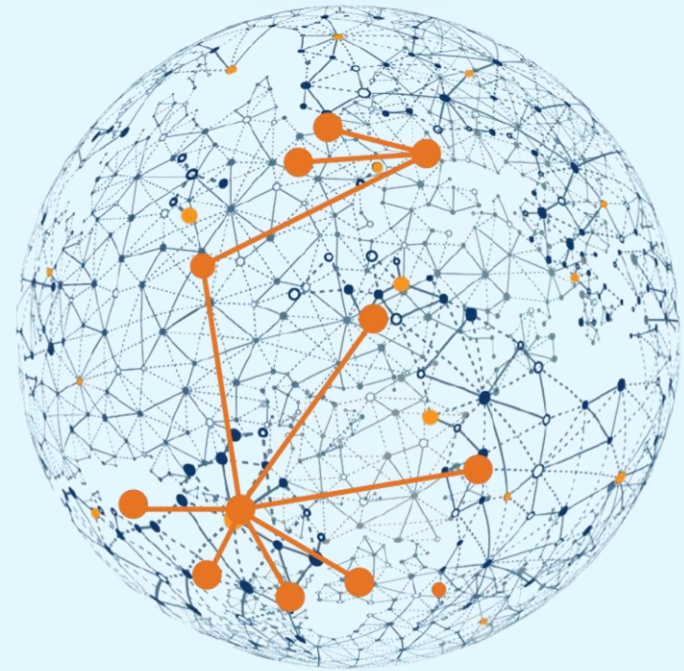
BE INVESt+ED

Créer de l'alpha grâce aux **actions** **quantitatives mondiales**

Arup Datta, MBA, CFA

Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille

Équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie





Une équipe de placement quantitative unie et chevronnée

Principaux avantages de notre approche pour les clients

- Gestionnaire de portefeuille principal qui compte plus de 30 ans d'expérience de travail auprès de la clientèle institutionnelle
- Antécédents d'innovation et de succès pour les stratégies exclusivement longues, longue/courte, d'extension et à faible volatilité dans toutes les régions
- Objectif principal qui vise à ajouter de la valeur dans diverses conditions de marché
- Souplesse – intégration des variations quotidiennes dans le modèle d'alpha
- Rééquilibrage et négociations au quotidien, modèle prédictif des coûts de transaction, accent mis sur les capacités

Expérience institutionnelle

- Équipe de placement dévouée dotée d'une expérience institutionnelle, et philosophie et processus harmonisés
- Équipe quantitative qui entretient une collaboration de longue date, cinq membres ont travaillé ensemble au cours des 10 dernières années
- Expérience en gestion de portefeuille de 20 ans en moyenne.



Arup Datta, CFA

Vice-président principal et chef d'équipe (32)



Nicholas Tham, CFA

Vice-président, gestionnaire de portefeuille (15)



Denis Suvorov, CFA

Vice-président, gestionnaire de portefeuille (23)



Haijie Chen, PhD, CFA

Vice-président, gestionnaire de portefeuille (13)



Noi Wong

Directeur général (19)



Connor Lehan, CFA

Directeur général (7)



Qunying Zhang

Analyste principal en placement (5)



Selena Kang

Analyste en placement (3)



Siddhartha Srivastava

Analyste en placement (3)



Anthony Burdin, CFA

Négociateur quantitatif (20)



Samantha Miller,

Analyste des opérations en placement (6)



Fonds sous gestion – Équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie

Mandates

Fonds des marchés émergents Mackenzie

Fonds d'actions des marchés émergents hors Chine Mackenzie

Fonds d'actions mondiales Mackenzie

Fonds d'actions mondiales charia Mackenzie

Fonds de reproduction de capital-investissement Mackenzie (mandat partagé)

Fonds mondial à faible volatilité Mackenzie & FNB mondial à faible volatilité Mackenzie (MWLV)

FNB américain à faible volatilité Mackenzie (MULV) & FNB canadien à faible volatilité Mackenzie (MCLV)

FINB Actions internationales Mackenzie (MIQE)

FNB d'actions mondiales Mackenzie (MGQE)

Fonds de petites capitalisations américaines Mackenzie

ACTIFS DE L'ÉQUIPE

17,2 G\$**

Actifs sous gestion approximatifs au 31 mars 2025

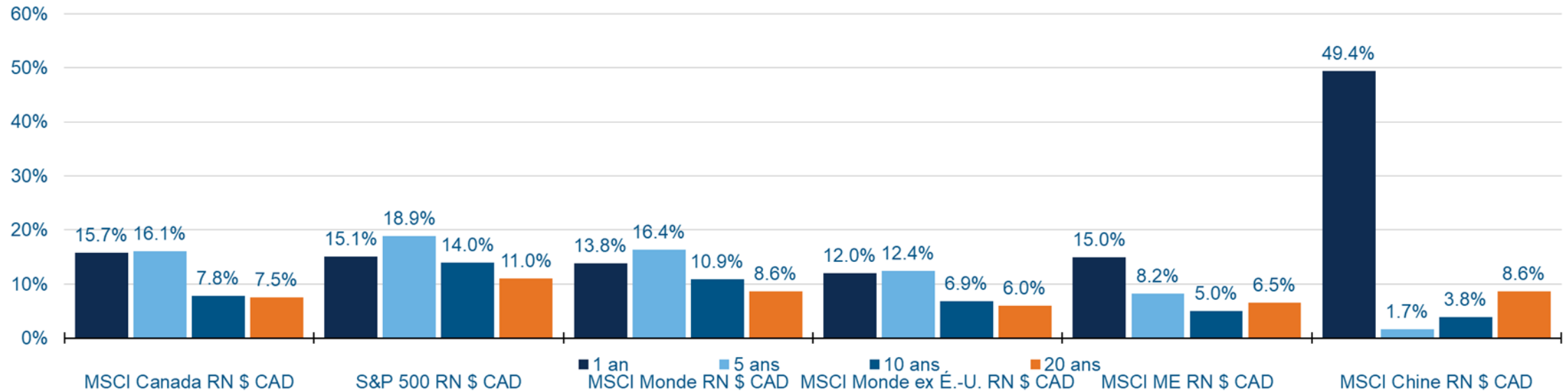
*Fund solely invests in the Mackenzie World Low Volatility ETF; listed PM on the Fund is Charles Murray on the Multi-Asset Team

**Includes retail and institutional assets managed by the team (denominated in CAD)



Rendement à long terme

Rendement annualisé de l'indice



Marchés émergents – Potentiel de rendement solide



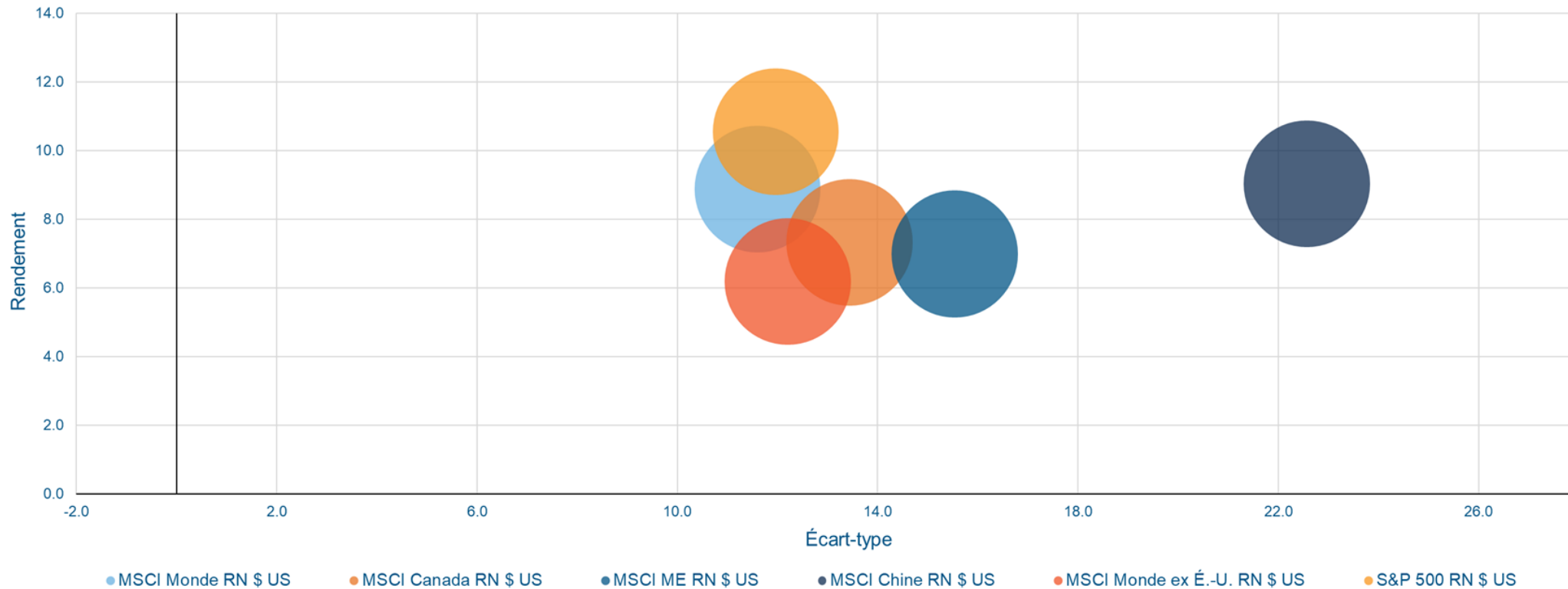
Diversification lorsque combinés aux titres de marchés développés



Potentiel de croissance future, les pays émergents continuant à se développer et à croître rapidement

Risque/rendement à long terme

Le monde/les États-Unis présentent de meilleures caractéristiques risque-rendement

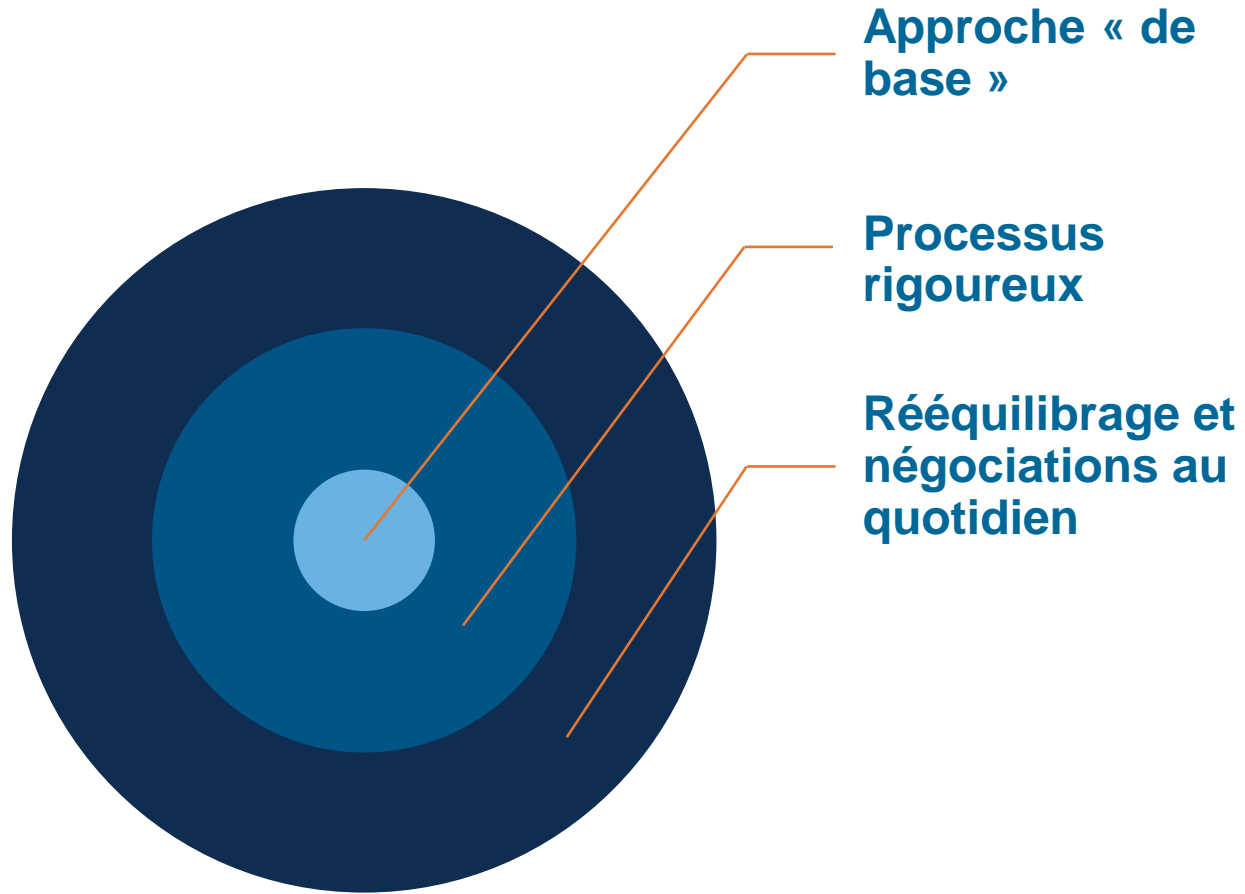




Avantages de l'investissement quantitatif c. fondamental

Investissement quantitatif	Investissement fondamental
Puissance de calcul	Limité par la capacité du cerveau humain
Connaissance plus large du monde des actions	Connaissance plus approfondie de quelques actions spécifiques
Modèles exclusifs de risque et de coût de transaction	Dépend de vendeurs externes de modèles de risque; coût de transaction non connu
Négociation quotidienne – réaction rapide aux dernières informations	Prend le temps d'agir
Jugement appliqué dans le cadre d'un processus systématique	Jugement appliqué tout au long du processus
Le moment des achats et des ventes est intégré dans la conception du processus	Le moment de l'achat ou de la vente est basé sur le jugement
Ne croit pas aux réunions avec la direction	Croit aux réunions avec la direction
Même positionnement du portefeuille	Pas nécessairement le cas

Méthode de placement ciblée



- Un ensemble équilibré de facteurs qui vise à ajouter de la valeur dans diverses conditions de marché.
- Processus de sélection des actions basé sur des facteurs fondés sur la recherche et guidé par une attention particulière à la structure cohérente du portefeuille et à la gestion des risques.
- Nous permet d'incorporer les classements les plus récents dans le portefeuille sur la base de nouveaux renseignements, en nous concentrant strictement sur la gestion des capacités et l'efficacité des transactions.



Processus de placement



Processus de placement



Univers de placement

~20 000 titres de marchés développés, émergents et frontaliers



Sélection des titres

Processus : classement quotidien des titres (région/secteur) par rapport à l'univers d'homologues

Résultat : Prévisions de rendement des titres



Construction de portefeuille

Processus : Optimisation fondée sur les contraintes

Résultat : pondérations optimisées du portefeuille + Examen des gestionnaires de portefeuille



Mise en œuvre

Processus : Opérations quotidiennes, analyse des coûts de transaction, gestion de la capacité

Résultat : Efficience des opérations



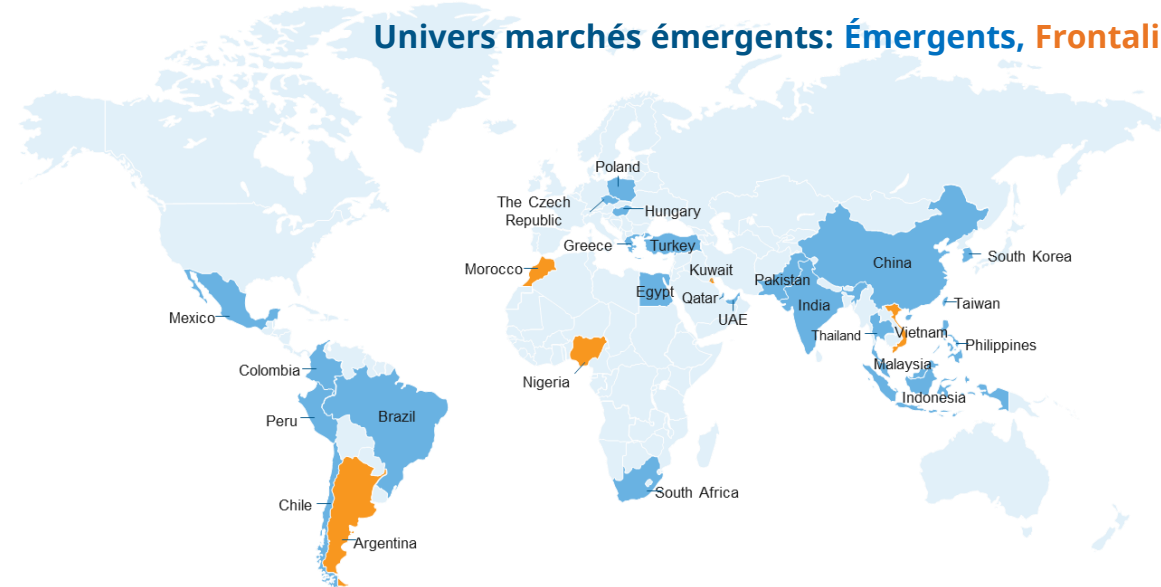
Portefeuille

Portefeuilles de 100 à 300 titres

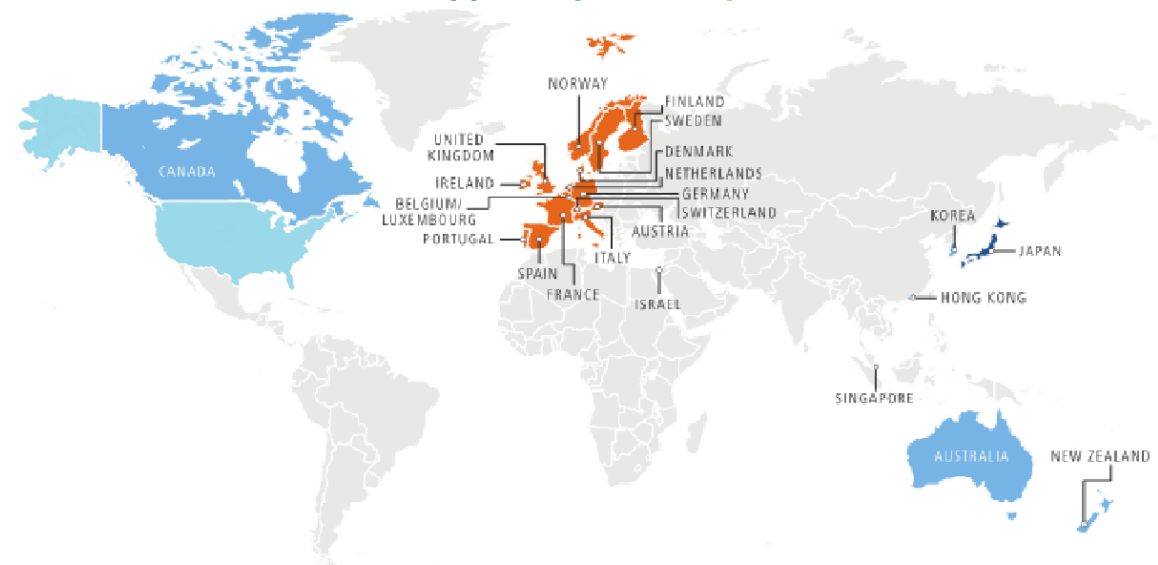
Univers de placement

- Large éventail de 10 000 titres des marchés émergents et frontaliers, 6 000 titres internationaux et de 3 000 titres américains
- Volume médian des opérations quotidiennes de 500 000 \$ US ou appartenance à l'indice
- Comparaison des titres au sein d'un secteur/d'une région par rapport aux homologues
 - Sur une base sectorielle/mondiale pour les stratégies mondiales
- Modèles sectoriels différenciés – ex., banques, immobilier, FPI

Univers marchés émergents: Émergents, Frontaliers



Univers marchés développés: Japon, Europe, Australasie/Canada, États-Unis



Nous utilisons un équilibre entre les « super facteurs »

- Processus ascendant de sélection des titres
- Philosophie de placement cohérente
- Objectif principal visant un rendement supérieur dans divers cycles de marché
- Recherche toujours à ajouter de nouvelles perspectives dans le processus

SUPER FACTEURS



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

Met l'accent sur la gestion, la répartition de capital, l'efficacité opérationnelle, le sentiment des employé(e)s, les facteurs ESG et l'application des principes comptables.



Investisseur informé

Le facteur examine l'activité des participants au marché avisés, dont l'intérêt à court terme et les options sur titres.



Un mélange d'ancien et de nouveau

Les facteurs d'alpha doivent évoluer

- Équilibre entre Valeur pure et Valeur de qualité
- Accent mis sur les prévisions des analystes dans le cadre des révisions
- Nouveaux facteurs tels les liens, la croissance à long terme et les facteurs ESG
- Améliorations apportées aux modèles contextuels – Chaque titre a sa propre pondération factorielle basée sur les variables contextuelles
- Superposition par l'humain – événements extrêmes

VUE D'ENSEMBLE DES SUPER FACTEURS

Valeur	Croissance	Qualité	Investisseur informé
Pure	Bénéfices, ventes, dividendes	Comptabilité/efficacité opérationnelle	Intérêts à court terme
<ul style="list-style-type: none">C/BPB/VE	Momentum	Affectation des capitaux	Options
Qualité	Lien	Gestion	
<ul style="list-style-type: none">C/FTRend. div.	Croissance à long terme	Quantité	
Entreprises négligées	Innovation	Sentiment des employés	
Entreprises liées	Prévisions concernant les données fondamentales	ESG	

Contextuel liquidité, croissance, taille et volatilité

Exemple de titre des marchés développés

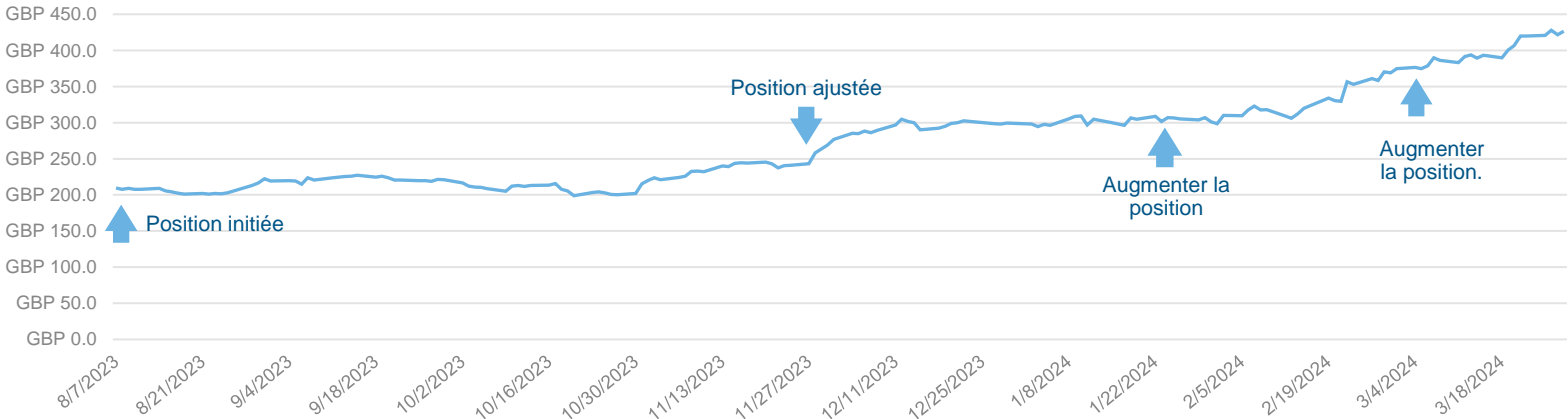
Rolls-Royce Holdings (RR.L) développe et fournit des solutions de puissance et de propulsion au Royaume-Uni et dans le monde entier.

Secteur/industrie : Produits industriels/Aéronautique et défense
Capitalisation boursière : 45 G\$ US

- L'alpha positif a été alimenté par notre facteur de croissance, en particulier les facteurs de prédiction des fondamentaux et de diffusion du prix cible. Les facteurs de valeur et de qualité ont suivi, principalement grâce au facteur d'évaluation des flux de trésorerie.



Exemple de titre : Rolls-Royce Holdings



Modèle	Pondération	Contribution	Super facteur	Pondération	Contribution	Signaux d'alpha	Pondération	Contribution	Note Z	Titre	Homologues
Modèle mondial	80 %	11,78 %	Valeur	31 %	2,17 %	Évaluation des flux de trésorerie	8 %	1,16 %	0,65	0,125	0,064
			Croissance	51 %	9,96 %	Prédiction des fondamentaux	7 %	2,34 %	1,34	0,27	0,05
						Diffusion du prix cible	5 %	1,41 %	1,28	0,012	0,001
			Qualité	17 %	1,49 %						
			Investisseur informé	7 %	1,10 %						
Modèle MD	20 %	3,56 %									
Alpha prévisionnel 15,34 %											



Construction de portefeuille

Prévision alpha

- Maximisez les prévisions de rendement attendues des modèles Alpha

Prévision des coûts de transaction

- Prise en compte dans chaque décision d'investissement
- Impact sur le marché, commissions, droits de timbre, coût d'emprunt

Contraintes de risque

- Neutraliser le surplusfacteurs nouveaux : capitalisation, bêta, pays, secteur, devise, risque spécifique à l'action
- Modèle de risque propriétaire - fondamental et statistique

Pondérations de portefeuille optimisées

- Limites de position jusqu'à 180 points de base en fonction de la stratégie
- Limites des positions courtes : deux tiers des positions longues

Examen du gestionnaire de portefeuille pré-négociation

- Vetting
- Remplacement humain

Mise en œuvre

Opérations quotidiennes et rééquilibrage

- Actualisation du modèle deux fois par jour

Accent mis sur les frais d'opération

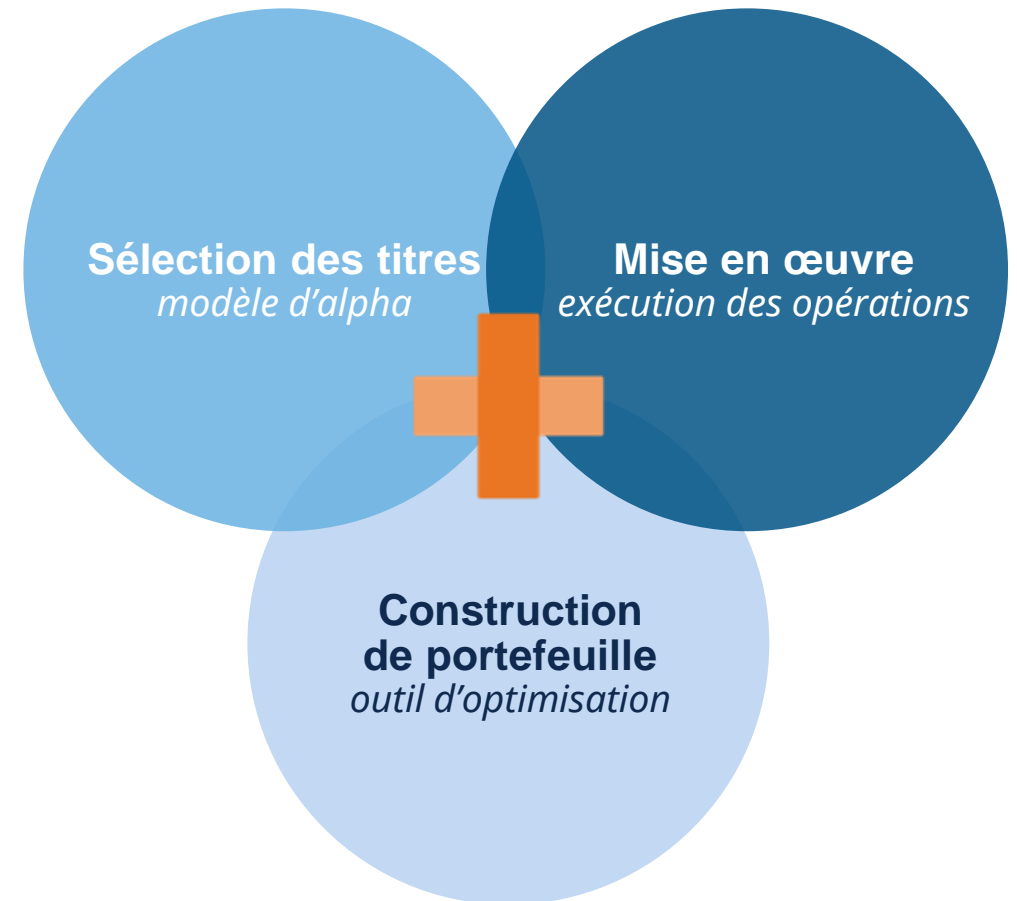
- Surveillés et évalués au quotidien
- Fournit une rétroaction ponctuelle à l'outil d'optimisation

Gestion rigoureuse de la capacité

Surveillance des risques

- Réunions mensuelles des gestionnaires de portefeuille afin d'évaluer la composition du risque et l'exposition aux facteurs
- Examen trimestriel du rendement du portefeuille, des modèles factoriels, des risques du portefeuille est des expositions par le chef des placements

Processus intégré

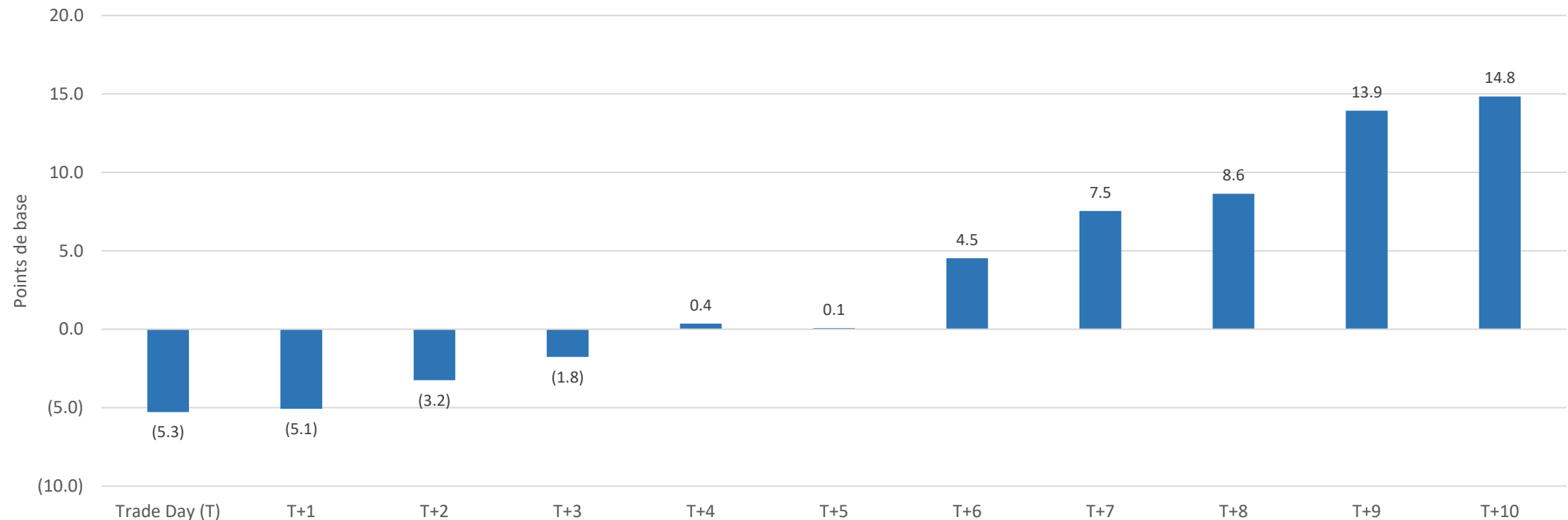




Rééquilibrage quotidien : Performance à court terme des opérations

- Les opérations d'investissement génèrent 20,1 points de base d'alpha au cours des 10 premiers jours, contre 12 points de base pour la moyenne des titres sur la même période.

Performance à court terme : cours c. fermeture (31/05/18 - 31/12/23)



Source : Placements Mackenzie

Performance en points de base par rapport à l'indice de référence du 31/05/2018 au 31/12/2023.

Représente toutes les stratégies gérées par l'équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie. Les renseignements fournis ne le sont qu'à titre indicatif.



Superposition humaine

2020

Ajustement du portefeuille pour atténuer l'impact de la COVID-19

Augmentation de l'exposition à la valeur en raison d'une énorme occasion dans ce champ

2021/2022

Élimination de la surpondération en Russie

2023

Crise bancaire surmontée



Rendement et caractéristiques



Rendement des facteurs des marchés développés au fil du temps

Rendements mensuels moyens du long décile par année								
Année	Modèle mondial - Premier décile (%)				Modèle mondial - Décile inférieur (%)			
	Valuer	Croissance	Qualité	Investisseur informé	Valuer	Croissance	Qualité	Investisseur informé
2000	1.35	-0.03	0.68		-1.94	-0.36	-2.01	
2001	1.41	-0.66	0.47		-1.99	0.33	-1.01	
2002	0.53	-0.01	0.14		-1.69	-0.47	-1.05	
2003	0.61	0.29	-0.34	-0.09	-0.31	0.18	-0.16	0.02
2004	0.37	0.31	-0.01	0.01	-0.34	-0.02	-0.06	0.25
2005	0.29	0.58	0.02	0.05	-0.22	-0.37	-0.36	-0.09
2006	0.32	0.21	0.01	0.05	-0.57	-0.28	-0.08	-0.23
2007	-0.13	0.60	0.20	0.05	0.08	-0.89	-0.17	-0.13
2008	0.46	-0.71	0.54	-0.08	-1.40	-0.18	-1.13	-0.29
2009	1.06	-0.22	-0.05	0.15	-0.32	0.66	-0.23	0.37
2010	0.39	0.65	0.29	0.18	-0.68	-0.51	-0.41	-0.79
2011	-0.13	0.19	0.91	0.54	-1.34	-1.40	-1.42	-2.22
2012	0.30	0.28	0.06	0.37	-0.63	-0.60	-0.23	-1.04
2013	0.42	0.43	-0.24	0.21	-0.50	-0.30	0.04	0.09
2014	0.02	0.23	0.13	0.37	-0.77	-0.61	-0.32	-1.00
2015	-0.27	0.49	0.26	0.32	-0.52	-0.79	-0.68	-0.97
2016	1.02	-0.34	-0.03	-0.11	-0.82	0.50	-0.48	-0.02
2017	-0.14	0.48	0.19	0.10	-0.18	-0.37	-0.29	-0.15
2018	0.03	-0.02	0.70	0.25	-0.79	-0.11	-0.68	-1.08
2019	-0.16	0.32	0.60	0.17	0.10	-0.15	-0.24	-0.40
2020	-0.35	1.24	0.32	-0.59	1.47	-0.39	-0.19	0.87
2021	0.65	0.33	0.30	0.48	-1.11	-0.46	-0.40	-1.01
2022	1.07	0.02	-0.16	0.60	-1.42	-0.39	-0.44	-1.01
2023	0.40	0.27	0.54	-0.13	-0.91	-0.15	-0.74	-0.61
2024	0.26	0.80	0.44	0.45	-0.72	-0.75	-0.52	-1.16
CUM 2025	0.83	-0.29	-0.31	-0.61	-2.05	-0.86	-1.04	-2.80
Moyen								
Période complète	0.39	0.22	0.23	0.14	-0.71	-0.32	-0.54	-0.51
nières années	0.28	0.34	0.31	0.13	-0.54	-0.31	-0.47	-0.60

Source : Mackenzie. Représente le rendement factoriel à une seule variable du modèle d'actions quantitatives mondiales des marchés émergents de Mackenzie, fondé sur des simulations de janvier 2000 à mars 2025. Ce rendement factoriel ne représente pas le rendement d'une stratégie. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.



Caractéristiques du portefeuille

Équilibre des facteurs

	Fonds d'actions mondiales Mackenzie	Indice MSCI Monde
Nombre de titres	178	1351
10 principaux titres en %	27.2%	22.9%
Capitalisation boursière moyenne pondérée (G\$ US)	671.7	649.1
Bêta prévu	0.99	1.00
Ratio cours/bénéfice prévu	15.6	18.0
Ratio cours/valeur compt. actif corp.	5.8	6.9
Ratio cours/flux de trésorerie	9.7	14.0
Ratio cours/ventes	1.8	2.2
Rendement des dividendes	2.1%	1.9%
Révision des bénéfices nets (3 mois) en %	7%	-2%
Révision des ventes nettes (3 mois) en %	11%	0%
Révision du cours cible net (3 mois) en %	30%	21%
Rachats d'actions	1.0%	0.5%
Marge des FTD	19%	18%

Valeur

Croissance

Qualité



Rendement du portefeuille

	CUM	1 an	3 ans	Depuis le changement de gestionnaire*
Fonds Actions mondiales Mackenzie F	-1.3%	15.6%	14.0%	14.8%
Indice MSCI Monde	-1.7%	13.8%	12.8%	12.5%
Catégorie Actions mondiales Morningstar	-1.3%	9.2%	8.9%	8.4%
Pourcentage des homologues surclassés (vs. catégorie Actions mondiales Morningstar)	50	90	97	99

Source : Mackenzie (rendements sur 1, 3, 5 et 10 ans annualisés au 31 mars 2025 en \$ CA). *Depuis le changement de gestionnaire: 16 novembre 2020.
Les rendements passés ne sont pas garants des résultats futurs ni ne constituent une indication de ces derniers.



Notice juridique

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS ET CONSEILLÈRES. Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée au public, car ces renseignements ne sont pas conformes aux normes applicables sur les communications de vente à l'intention des investisseurs et investisseuses. Mackenzie ne sera tenue aucunement responsable de tout conseiller ou conseillère qui communiquera ces renseignements aux investisseurs et investisseuses.

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. 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 ou porteuse de titres et qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Le contenu de cette présentation (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.

Ce document renferme des renseignements prospectifs reposant sur des prédictions pour l'avenir au 31 mars 2025. La Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements pour tenir compte des changements survenus après cette date. Les énoncés prospectifs ne garantissent en rien les rendements futurs, et les risques et incertitudes peuvent souvent amener les résultats réels à différer de manière importante des renseignements prospectifs ou des attentes. Parmi ces risques, notons, entre autres, des changements ou la volatilité dans les conditions économiques et politiques, les marchés des valeurs mobilières, les taux d'intérêt et de change, la concurrence, les marchés boursiers, la technologie, la loi ou lorsque des événements catastrophiques surviennent. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de sociétés ne constitue pas une promotion ou une recommandation d'achat ou de vente d'un titre quelconque.

Le taux de rendement est utilisé uniquement pour illustrer les effets du taux de croissance composé et n'est pas une indication des valeurs futures du fonds commun ou des rendements du capital investi dans le fonds commun.

Le rendement des indices ne correspond pas à des opérations qui ont réellement été exécutées et il pourrait donc diminuer ou gonfler l'incidence, le cas échéant, de certains facteurs de marché, comme l'illiquidité. Aucune représentation n'est faite concernant un placement réel quant au fait qu'il réalisera ou qu'il a de bonnes chances de réaliser des profits ou des pertes semblables à l'historique de l'indice. Les indices ne sont pas gérés et leur rendement ne comprend pas de frais d'opérations, de frais de consultation ou de frais associés à un placement dans un produit dans lequel il est possible d'investir. Le rendement d'un indice n'est pas représentatif du rendement d'un produit dans lequel il est possible d'investir. Les indices ne sont pas des titres dans lesquels il est possible d'investir directement.

© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : 1) sont la propriété de Morningstar et de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduites ou distribuées; 3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à-propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Le rendement antérieur n'est pas garant des résultats futurs.