

Petites capitalisations internationales Mackenzie

Philosophie de placement

L'équipe estime que la recherche fondamentale approfondie et l'expertise régionale sont essentielles au succès des placements en actions de sociétés internationales à petite capitalisation. La stratégie cherche à tirer parti de la volatilité des actions de sociétés à petite capitalisation en repérant des modèles d'affaires uniques et en faisant preuve de patience à l'égard des occasions d'achat à des valorisations intéressantes. L'équipe tire parti de thèmes à long terme au sein d'un univers de petites sociétés faisant l'objet de peu de couverture.

Objectif de la stratégie

Procurer une croissance du capital à long terme en investissant dans des actions de sociétés à petite capitalisation à l'extérieur de l'Amérique du Nord. L'objectif de rendement excédentaire annualisé de la stratégie est de 1,5 % à 2,0 % sur un cycle complet de marché, avec une erreur de réplication cible de 4 % par rapport à l'indice MSCI EAEO des petites capitalisations, et est resté le même depuis la création de la stratégie.

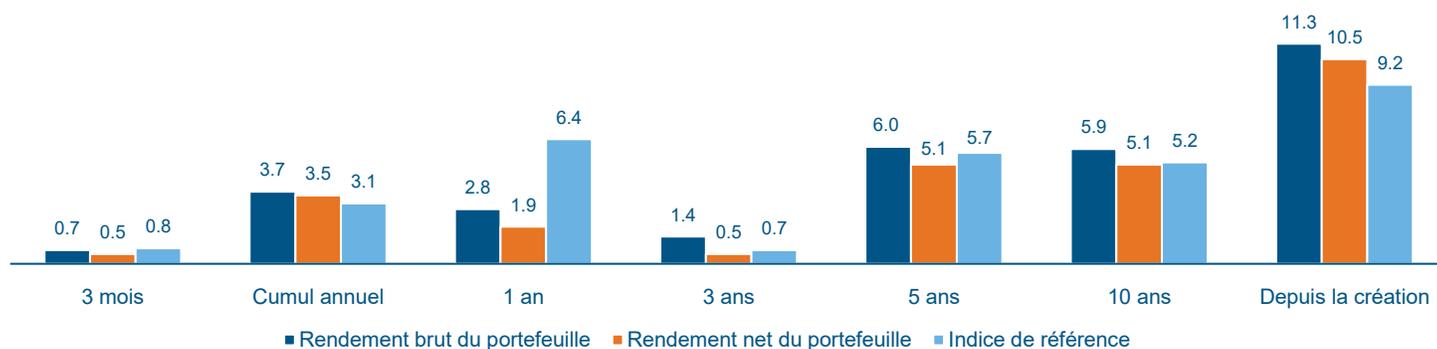
Aperçu de la stratégie

Date de création	Octobre 2002
Indice de référence	Indice de rendement total MSCI EAEO des petites capitalisations
Gestionnaire de portefeuille principal	Bryan Mattei, CFA
Dans le secteur des placements depuis	2006
Nombre de titres cible	De 70 à 100
Rotation prévue (%)	De 40 à 60
Part active attendue (%)	Plus de 90

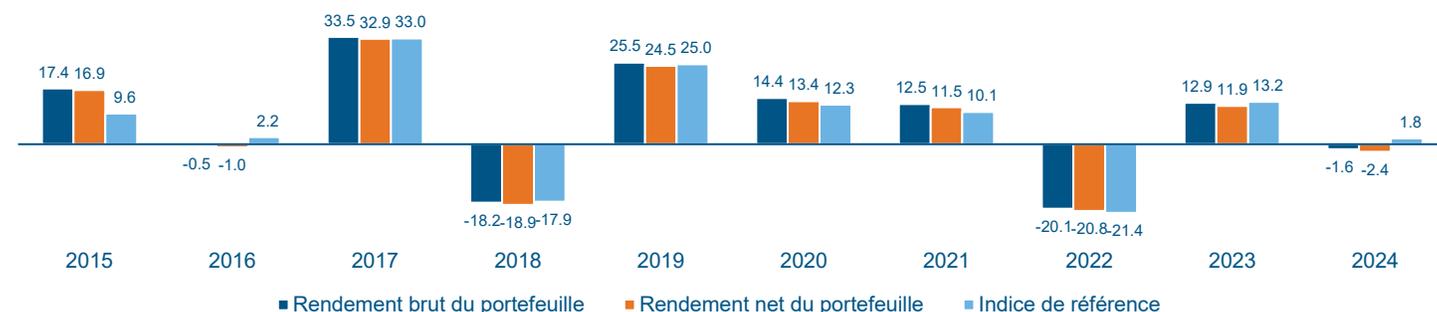
Actif sous gestion

Actif de la société (en milliards)	152 \$
Actif de la stratégie (en millions)	627 \$

Rendements passés du composite (%)



Rendements par année civile du composite (%)



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 garantis 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 3 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

Petites capitalisations internationales Mackenzie



31 décembre 2024 | Monnaie – \$ US

Caractéristiques du portefeuille

	PORTEFEUILLE	INDICE DE RÉFÉRENCE
Ratio cours/bénéfice prévisionnel	15,4	13,6
Ratio cours/valeur comptable	1,7	1,3
Ratio cours/flux de trésorerie	10,2	7,4
Ratio cours/ventes	1,4	0,6
Ratio dette/fonds propres	30,1	30,8
RDC	7,4	7,5
RCP	11,4	10,8
Rendement en dividendes	2,8	3,0
Capitalisation boursière médiane (millions \$ US)	2 853	1 321
Capitalisation boursière moyenne pondérée (millions \$ US)	3 579	2 999

Dix principaux titres

	SECTEUR	PAYS	PONDÉRATION
Chiba Bank, Ltd.	Finance	Japon	2,2 %
Bellway p.l.c.	Consommation discrétionnaire	Royaume-Uni	2,1 %
Diploma PLC	Industrie	Royaume-Uni	2,0 %
Relo Group, Inc.	Immobilier	Japon	1,9 %
UNITE Group plc	Immobilier	Royaume-Uni	1,9 %
Steadfast Group Limited	Finance	Australie	1,8 %
British Land Company PLC	Immobilier	Royaume-Uni	1,8 %
Games Workshop Group PLC	Consommation discrétionnaire	Royaume-Uni	1,7 %
Nifco Inc.	Consommation discrétionnaire	Japon	1,7 %
Premier Foods plc	Consommation de base	Royaume-Uni	1,7 %
Total			18,8 %
Trésorerie			2,8 %

Répartition par capitalisation boursière

	PORTEFEUILLE	INDICE DE RÉFÉRENCE
Plus de 50 G\$	0,0	0,0
De 15 G\$ à 50 G\$	0,0	0,1
De 7,5 G\$ à 15 G\$	6,6	1,8
De 1,5 G\$ à 7,5 G\$	74,3	72,6
De 750 M\$ à 1,5 G\$	16,0	18,0
De 400 M\$ à 750 M\$	2,9	7,0
moins de 400 M\$	0,3	0,5

Répartition sectorielle (hors trésorerie et équivalents)

SECTEUR	PONDÉRATION RELATIVE (%)
Consommation de base	2.9
Consommation discrétionnaire	2.5
Matériaux	1.5
Énergie	1.3
Santé	1.3
Technologie de l'information	-1.2
Services de communication	-1.3
Services publics	-1.3
Finance	-1.5
Immobilier	-1.9
Industrie	-2.5

Répartition géographique (hors trésorerie et équivalents)

PAYS	PONDÉRATION RELATIVE (%)
Royaume-Uni	8.2
Irlande	4.8
Japon	4.0
Italie	3.0
France	2.3
Autriche	0.7
Canada	0.0
États-Unis	0.0
Portugal	-0.3
Pays-Bas	-0.5
Australie	-0.6
Nouvelle-Zélande	-0.6
Finlande	-0.7
Danemark	-1.1
Belgique	-1.3
Norvège	-1.4
Hong Kong	-1.6
Espagne	-1.7
Allemagne	-1.9
Singapour	-2.0
Suède	-2.1
Israël	-3.5
Suisse	-3.6

Composite Petites capitalisations internationales

Pour la période du 1^{er} janvier 2014 au 31 décembre 2023



Rendement annuel du composite (en \$ US)

Année	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 (%)	Écart-type de l'indice de référence sur 3 ans (%)	Actif du composite (M \$)	Actif total de la société (M\$)
2023	12,90	11,90	13,16	≤5	s. o.	18,55	18,30	609	146 121
2022	-20,12	-20,84	-21,39	≤5	s. o.	22,68	22,86	629	136 206
2021	12,53	11,52	10,10	≤5	s. o.	18,43	19,47	767	164 223
2020	14,37	13,35	12,34	≤5	s. o.	19,42	20,56	838	145 204
2019	25,48	24,48	24,96	≤5	s. o.	11,56	12,06	621	104 934
2018	-18,23	-18,89	-17,89	≤5	s. o.	12,80	13,04	577	87 103
2017	33,50	32,85	33,01	≤5	s. o.	11,20	11,76	649	100 574
2016	-0,50	-1,00	2,18	≤5	s. o.	11,61	12,29	337	47 659
2015	17,43	16,85	9,59	≤5	s. o.	9,54	11,42	319	44 580
2014	0,23	-0,27	-4,95	≤5	s. o.	12,40	13,51	243	61 074

Rendement annualisé du composite (en \$ US)

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	12,90	0,49	7,81	6,41	11,90	-0,41	6,87	5,65	13,16	-0,69	6,58	4,80
2022	-20,12	0,92	1,07	7,54	-20,84	0,02	0,21	6,82	-21,39	-0,93	-0,05	6,21
2021	12,53	17,32	12,01	12,74	11,52	16,31	11,14	12,03	10,10	15,62	11,04	10,80
2020	14,37	5,48	9,28	9,98	13,35	4,60	8,52	9,32	12,34	4,85	9,40	7,85
2019	25,48	11,06	9,86	10,76	24,48	10,28	9,18	10,15	24,96	10,92	8,85	8,74
2018	-18,23	2,79	5,04	14,24	-18,89	2,18	4,45	13,65	-17,89	3,73	3,06	10,51
2017	33,50	15,97	14,42	s. o.	32,85	15,40	13,86	s. o.	33,01	14,20	12,85	s. o.
2016	-0,50	5,41	13,49	s. o.	-1,00	4,88	12,92	s. o.	2,18	2,10	10,56	s. o.
2015	17,43	13,88	10,67	s. o.	16,85	13,31	10,12	s. o.	9,59	10,44	6,32	s. o.
2014	0,23	17,23	11,67	s. o.	-0,27	16,65	11,12	s. o.	-4,95	13,83	8,63	s. o.



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 146,1 G\$. Nous offrons des services de gestion des placements au moyen de fonds communs de placement, de fonds en gestion commune, de comptes de fonds distincts et de comptes à gestion distincte aux investisseurs particuliers et institutionnels. Placements Mackenzie est déterminée à produire des rendements de placement constants à long terme pour ses clients. La société fait partie du groupe de sociétés de la Financière IGM Inc. (TSX : IGM).

Le 19 octobre 2017, les fonctions de gestion des placements de Groupe Investors et de Placements Mackenzie ont été regroupées pour former une seule et même organisation mondiale de gestion des placements, Placements Mackenzie. Par conséquent, l'actif total de la société Placements Mackenzie a augmenté en 2017. Le changement de propriété n'a pas eu d'incidence sur la société mère des deux sociétés, Financière IGM. Le 23 mars 2018, Mackenzie Investments Corporation a commencé à offrir des conseils en placement. 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 ltée 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. Le rapport de vérification est disponible sur demande. 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 internationales a fait l'objet d'un examen du rendement pour la période allant du 1^{er} janvier 2009 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 composite Petites capitalisations internationales cherche à procurer une importante croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de petites sociétés internationales dont la capitalisation boursière est inférieure à la moyenne. L'approche de placement de la stratégie est fondée sur les principes de l'investissement axé sur la valeur. Le composite effectuera des placements principalement sur les marchés développés, mais il pourrait aussi investir sur les marchés émergents, et son actif sera généralement entièrement investi. Le composite a été créé le 1^{er} janvier 2019 et la date de création est le 1^{er} janvier 2009.

Description de l'indice de référence

L'indice de référence est l'indice de rendement total MSCI EAEO des petites capitalisations, après déduction des retenues d'impôt. L'indice MSCI EAEO des petites capitalisations est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière et rajusté en fonction du flottant qui est conçu pour mesurer le rendement des marchés des actions de sociétés à petite capitalisation des marchés développés, à l'exclusion des États-Unis et du Canada. Il est composé de 21 indices de marchés développés.

Monnaie utilisée dans les rapports

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

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 0,90 % par année.

Rendement passé

Le rendement avant janvier 2019 a été enregistré alors que l'équipe de gestion des placements était affiliée à I.G. International Management Limited. L'équipe de gestion des placements gère le composite depuis sa création, et le processus de placement n'a pas changé. Le rendement historique a été lié au rendement obtenu à Placements Mackenzie.

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.



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.