

Découvrir les occasions en Chine

Nos experts discutent de cette économie sous-exposée

Les toutes nouvelles solutions de Mackenzie offrent aux investisseurs canadiens un accès direct inégalé aux occasions d'investissement en Chine

Lors d'un webinaire tenu le 19 octobre pour annoncer le lancement du *Fonds multi-actifs Mackenzie ChinaAMC* et du *Fonds toutes obligations Chine Mackenzie ChinaAMC*, quatre experts de Mackenzie ont discuté de l'économie chinoise, des occasions au sein du marché chinois maintenant disponibles pour les investisseurs canadiens, et de la façon dont ces fonds peuvent s'intégrer aux portefeuilles canadiens.

Vous trouverez ci-dessous un résumé de ce qui a été couvert lors du webinaire :

Mike Evans, vice-président, Initiatives de ventes nationales, Placements Mackenzie, a donné le coup d'envoi en offrant un bref résumé du potentiel de croissance des placements en Chine et des fonds eux-mêmes :

- Un PIB annuel de 13 billions de dollars
- La deuxième plus grande économie au monde
- Le marché boursier de la Chine a enregistré des résultats supérieurs à ceux des autres marchés mondiaux de 3 % par an en moyenne au cours des 15 dernières années
- La plupart des portefeuilles canadiens ne sont pas exposés à ce marché lucratif

Mackenzie a pris une participation dans ChinaAMC en tant que partenaire local pour plusieurs raisons :

- Plus important gestionnaire de placements en Chine
- 23 ans d'expérience
- 326 milliards de dollars canadiens sous gestion
- 1 100 employés, dont 250 professionnels des placements

Avec le lancement de deux nouveaux fonds, Mackenzie offre maintenant la gamme la plus complète d'options de placement direct en Chine du secteur canadien de l'investissement.

Présentation du Fonds multi-actifs Mackenzie ChinaAMC :

Le premier de son genre au Canada, une solution à guichet unique pour une diversification accrue. La répartition cible de l'actif est de 65 % actions et 35 % titres à revenu fixe (cette dernière ayant une répartition cible de 25 % en obligations de grande qualité et 10 % en obligations à rendement élevé).

Portefeuille d'actions axé sur la croissance, comprenant des actions de type A, des actions de type H et des certificats américains d'actions étrangères (CAAÉ).
Obligations d'État de qualité investissement du continent et marchés à rendement élevé extracôtiers.

Présentation du Fonds toutes obligations Chine Mackenzie ChinaAMC :

Ce fonds est composé à 70 % d'obligations de grande qualité et de 30 % d'obligations à rendement élevé, offrant un potentiel de revenus et de rendements plus élevés.

Faible corrélation avec les économies développées et sources diversifiées de rendement.
Rendement nettement plus élevé que celui des marchés obligataires des pays développés.
L'expertise et les connaissances locales de ChinaAMC lui confèrent un avantage sur le marché obligataire.

Marcus Jiang, vice-président principal de ChinaAMC, a discuté du marché boursier chinois, en commençant par certains sujets d'actualité en Chine qui ont fait la une et en leur donnant une perspective locale. Il s'agit notamment :

- Des coupures d'électricité et de démarche du gouvernement chinois vers la carboneutralité
- De la dette d'Evergrande et des perspectives de l'immobilier chinois
- Des entreprises sous-réglementées

À propos du Fonds multi-actifs Mackenzie ChinaAMC

Fonds multi-actifs Mackenzie ChinaAMC : 65 % actions, 35 % revenu fixe

Rendement élevé

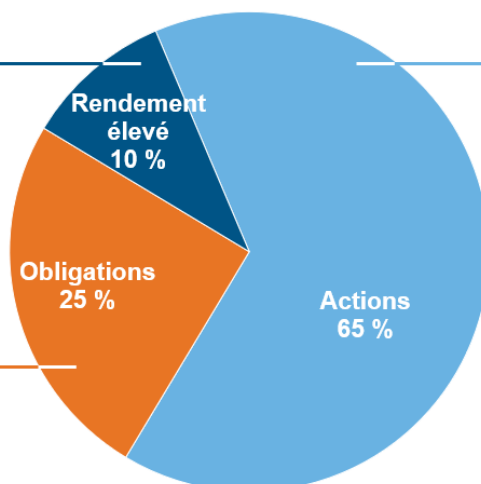
Crédit à rendement élevé chinois extracôtier en \$ US pour la génération d'alpha

Couverture des devises en \$ CA

Obligations

Obligations d'État chinoises de première qualité en CNY continental

Gestion active des devises



Actions

30-60 sociétés

Exploite les principaux thèmes de croissance

Investit dans des actions de type A, des actions de type H et des CAAÉ

Le fonds utilise un processus d'investissement cohérent qui tient compte des tendances à long terme et intègre une recherche fondamentale ascendante.

Le fonds se concentre sur les actions de quatre thèmes et ajuste son exposition à ces thèmes en fonction des conditions du marché :

- Carboneutralité et énergie nouvelle
- Consommation accrue
- Fabrication haut de gamme
- Économie qui fonctionne sur l'Internet

Les avantages de l'exposition aux actions de type A, aux actions de type H et aux CAAÉ sont notamment l'accès à un éventail plus large d'industries et de secteurs et la génération d'un alpha supplémentaire en investissant dans des entreprises qui ne sont pas largement connues. La bourse de Pékin récemment proposée ajoutera une autre dimension et de nouvelles possibilités de croissance.

Parmi les avantages actuels pour les actions chinoises, mentionnons les prix de l'énergie au pays qui sont quelque peu plafonnés, alors les augmentations sont limitées, et le gouvernement chinois et la Banque populaire de Chine disposent toujours d'un certain jeu pour assouplir les mesures.

Frank Zheng, responsable des titres à revenu fixe internationaux, ChinaAMC, a discuté de ce qui suit :

Présentation du marché obligataire chinois

Le Fonds toutes obligations Chine Mackenzie ChinaAMC est composé de deux marchés clés : 70 % marché des taux en CNY continental, 30 % marché du crédit à rendement élevé en \$ US extracôtier

- La Chine est le deuxième plus grand marché obligataire au monde
- Les obligations d'État chinoises offrent un excellent rapport qualité-prix, avec un rendement d'environ 3 %.
- Le rendement élevé du marché du crédit devrait produire des rendements supérieurs par rapport aux États-Unis.
- Une approche combinée constitue le meilleur moyen de saisir la valeur du marché des titres à revenu fixe.
- Une gestion active permet d'éviter le marché immobilier fortement endetté.

Le Fonds toutes obligations Chine Mackenzie ChinaAMC saisit la valeur des obligations chinoises en combinant deux marchés clés :

70 %

Marché des taux en CNY continental



30 %

Marché du crédit à rendement élevé en \$ US extracôtier



- Obligations d'État et d'administrations locales
- Bons de la People's Bank of China (PBOC)
- Obligations de banques d'État



- Obligations émises à un taux plus élevé comparativement au marché du crédit de première qualité

Occasion rehaussée de génération d'alpha

Meilleure gestion des risques extrêmes

Profil de risque global renforcé

Liquidité supérieure

Remontée convenable des taux

Faible volatilité

Facteur de diversification attrayant

Important potentiel d'alpha

Écart ajusté en fonction des options élevé

Taux de défaillance des obligations moins élevés par rapport au marché américain des titres à rendement élevé

Brent Joyce, stratège en placements, Placements Mackenzie a discuté de ce qui suit :

Quels sont les avantages d'une exposition directe à la Chine pour les portefeuilles des investisseurs canadiens?

En raison de la préférence pour les titres de leur pays, les Canadiens ont des portefeuilles contenant moins de 1 % de titres chinois et moins de 3 % des titres de marchés émergents. La Chine offre d'énormes avantages en matière de diversification, qui peuvent augmenter les rendements et réduire le risque.

Avantages de l'économie chinoise :

- Potentiel de l'énorme croissance de la classe moyenne chinoise
- Occasions offertes par les initiatives de réduction des émissions de carbone de la Chine
- Potentiel de recherche et de développement considérable
- Scientifiques et ingénieurs de talent, moteurs de l'innovation dans les entreprises chinoises

Pourquoi les titres à revenu fixe chinois sont-ils si attrayants?

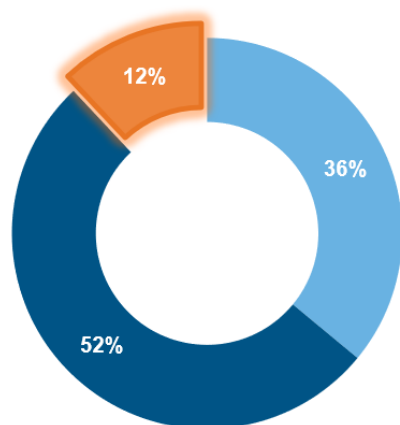
- La politique monétaire de la Chine n'est pas synchronisée avec le reste du monde.
- Des rendements plus élevés et une durée plus courte
- Une faible corrélation avec les obligations canadiennes et mondiales

Pourquoi considérer ces occasions MAINTENANT?

Les raisons pour lesquelles la Chine est idéale pour les investisseurs à long terme, notamment le grand nombre de sociétés affichant une croissance élevée.

Quel est le bon niveau d'exposition à la Chine pour les investisseurs canadiens?

Nous recommandons aux investisseurs de retrancher 5 à 9 % de leur portefeuille d'actions et de 4 à 6 % de leur portefeuille de titres à revenu fixe, puis d'allouer ces 10 à 15 % aux titres à revenu fixe et aux actions chinoises.



■ Revenu fixe ■ Actions ■ Fonds multi-actifs Mackenzie ChinaAMC

Élaboration d'un portefeuille?

Allocation de 3 à 15 % dans un portefeuille mondial équilibré 60/40

Financement?

Peut-être financé à partir d'actions et d'obligations des marchés développés mondiaux traditionnels

Impact?

Le Fonds multi-actifs Mackenzie ChinaAMC vise à rehausser les rendements corrigés du risque

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS. 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.

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 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 des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

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.

Ce commentaire 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, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée en ces renseignements prospectifs.

Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 5 octobre 2021. 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.

Nous pouvons enregistrer les appels et surveiller les appels en direct avec nos représentants des ventes à des fins de formation et d'assurance qualité. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre [politique de protection de renseignements personnels](#).

Votre vie privée nous importe. Veuillez revoir l'Avis sur la protection des renseignements personnels de Placements Mackenzie à l'adresse : placementsmackenzie.com/fr/legal/privacy-protection

©2021 Placements Mackenzie, 180, rue Queen Ouest Toronto (ON) Tous droits réservés.