

FNB Global X Répartition adaptative de l'actif ReSolve en catégorie de société

Septembre 2024

Madame,
Monsieur,

Le FNB Global X Répartition adaptative de l'actif ReSolve en catégorie de société (« HRAA » ou le « Fonds ») a enregistré un rendement de 2,78 % en septembre 2024.

Nom	Symbole	1 MOIS (%)	3 MOIS (%)	6 MOIS (%)	CUM (%)	1 AN (%)	3 ANS (%)	5 ANS (%)	10 ANS (%)	RDC*
FNB Global X Répartition adaptative de l'actif ReSolve en catégorie de société	HRAA	2,78	0,57	4,14	8,37	2,77	2,89	--	--	4,45
iShares MSCI ACWI ETF	ACWI	2,19	6,50	9,54	18,52	31,74	8,14	12,17	9,50	7,51
Vanguard Total World Bond ETF	BNDW	1,28	4,59	4,40	4,02	10,89	-1,00	0,09	--	1,72
iShares Core Growth Allocation ETF	AOR	1,82	5,98	7,65	12,70	23,14	4,62	7,49	6,71	7,84

Source : Bloomberg, au 30 septembre 2024 Date de création de HRAA : 30 juillet 2020. Date de création d'ACWI : 26 mars 2008. Date de création de BNDW : 4 septembre 2018. Date de création d'AOR : 4 novembre 2008.

Les taux de rendement indiqués sont des rendements totaux composés annuels historiques, qui tiennent compte des changements de valeur unitaire et du réinvestissement de toutes les distributions, mais non des frais de vente, de rachat et de distribution, des frais facultatifs, ni de l'impôt payable par tout porteur de titres, lesquels auraient réduit les rendements. Les taux de rendement indiqués dans ce tableau ne prédisent pas les valeurs futures du FNB ni les rendements futurs des placements dans le FNB. Seuls les rendements des périodes d'un an ou plus sont des rendements annualisés. Les données sur HRAA sont calculées en dollars canadiens, tandis que celles des autres FNB ou indices sont calculées en dollars américains.

* Rendement depuis la création.

Le Fonds est conçu pour être une solution de placement intégrale, gérant activement des positions acheteur et vendeur dans un univers diversifié de catégories d'actif mondiales, y compris des indices de capitaux propres, des obligations d'État, des devises et des marchandises.

Il combine un portefeuille de base composé de catégories d'actif mondiales diversifiées et équilibrées en fonction du risque (bêta) avec une stratégie de négociation à grande échelle activement gérée (alpha).

Faits saillants du rendement de septembre 2024

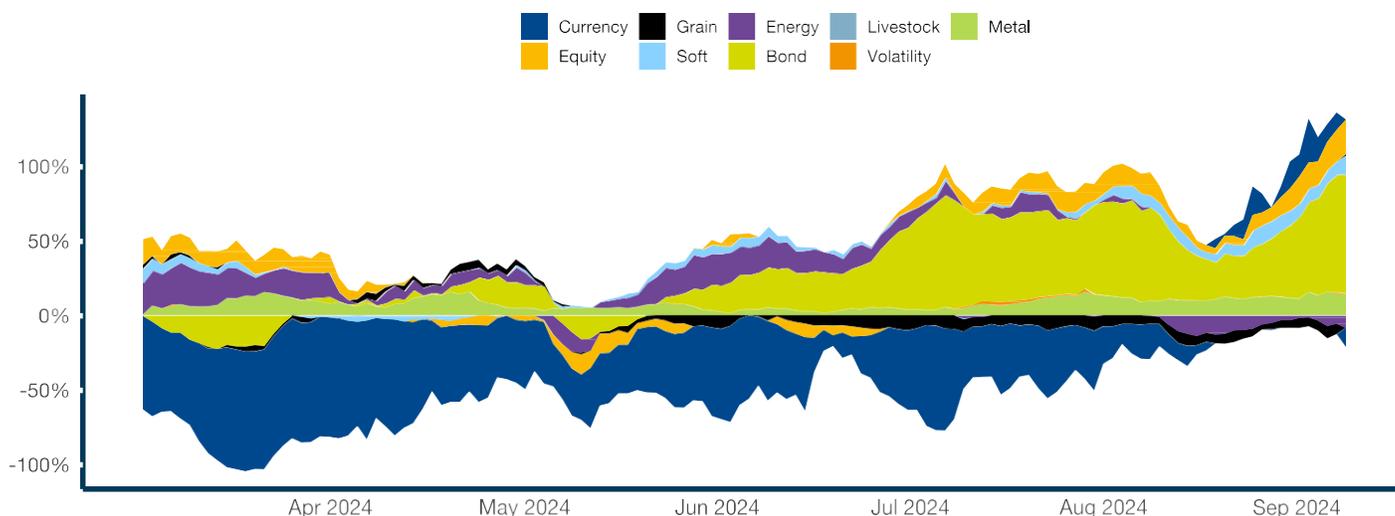
- Les matières tropicales ont enregistré les meilleurs rendements, principalement en raison des positions acheteur sur le sucre et le café.
- Les céréales ont dégagé les pires rendements, suivies du secteur de l'énergie.
- Les positions acheteur sur le sucre et l'or ont été les plus rentables; les positions vendeur sur le cuivre et les positions acheteur sur le pétrole brut West Texas Intermediate (WTI) ont le plus nui au rendement.
- Tant la stratégie alpha que le portefeuille bêta de base ont affiché un rendement solide.

Tableau 1 : répartition du rendement – septembre 2024.

Secteur	Septembre (%)	CUM (%)
Obligations	0,1	2,2
Devises	0,5	0,3
Énergie	-0,1	0,4
Céréales	-0,6	-1,0
Indices	1,1	4,0
Viandes	0,0	0,0
Métaux	0,5	0,5
Matières tropicales	1,4	2,7
Volatilité	-0,1	-0,8
Total	2,8	8,4

LE RENDEMENT PASSÉ N'EST PAS GARANT DES RÉSULTATS FUTURS. Analyse effectuée par ReSolve Asset Management SEZC (Cayman). Données sur le rendement de septembre 2024 en date du 30 septembre 2024. Remarque : Les résultats peuvent différer en raison de l'arrondissement. Le rendement est exprimé en dollars canadiens. L'attribution de la stratégie est une approximation au mieux en raison de l'arrondissement et du calendrier de négociation, déduction faite des coûts d'emprunt, des frais et des charges à payer du Fonds pour la période.

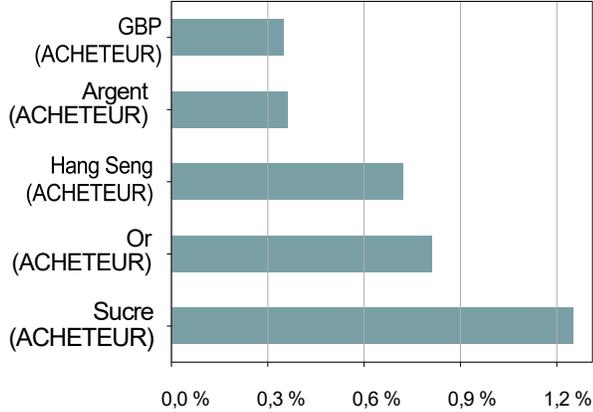
Graphique 1 : expositions sectorielles des six derniers mois



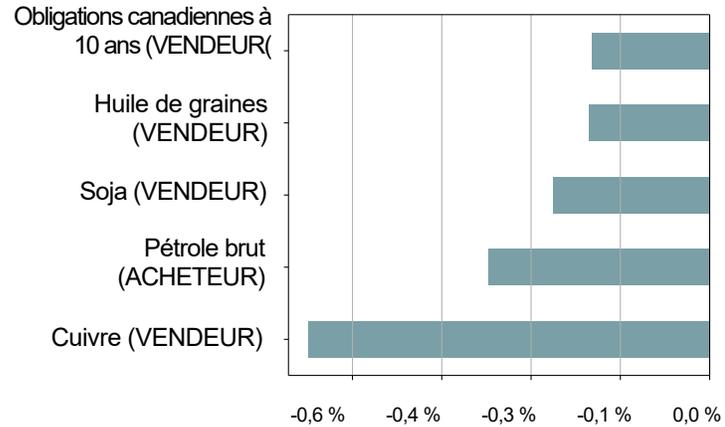
Analyse effectuée par ReSolve Asset Management SEZC (Cayman). Remarque : Les expositions à la stratégie sont des approximations au mieux en raison de l'arrondissement et du calendrier de négociation. Les répartitions à la fin du mois sont les suivantes : devises -13 %; actions 24 %; céréales 1 %; matières tropicales 13 %; énergie -8 %; obligations 79 %; bétail 0 %; volatilité 1 %; métaux 14 %; exposition brute totale : 290 %; exposition nette totale : 111 %. Toutes les paires de devises sont exprimées par rapport au dollar américain. La partie « Devise » présentée dans le graphique 1 ci-dessus devrait être interprétée comme une position vendeur nette de devises par rapport au dollar américain.

Répartitions mensuelles

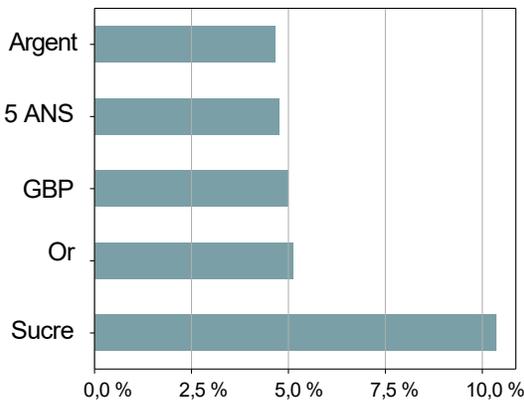
Expositions les plus rentables



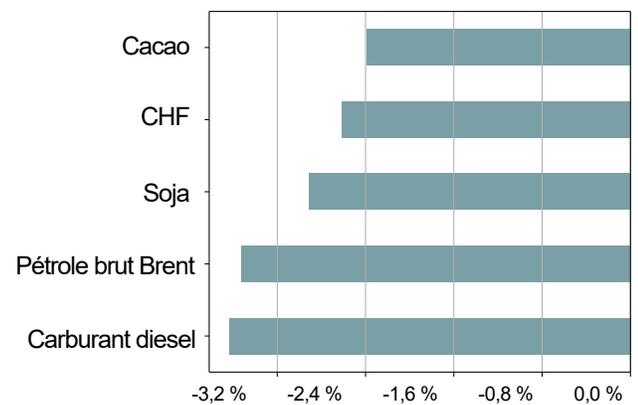
Expositions les moins rentables



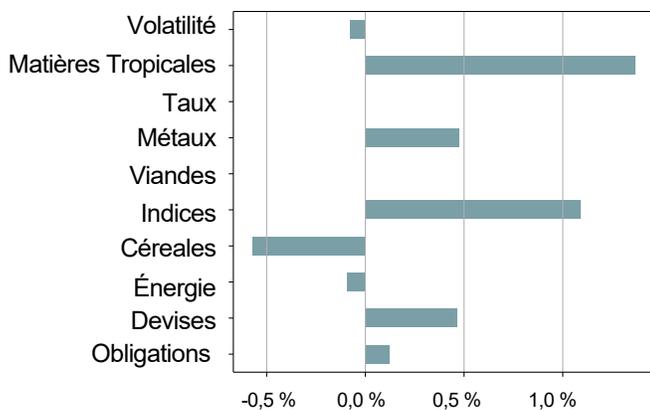
Positions acheteur les plus importantes (pondérées en fonction du risque)



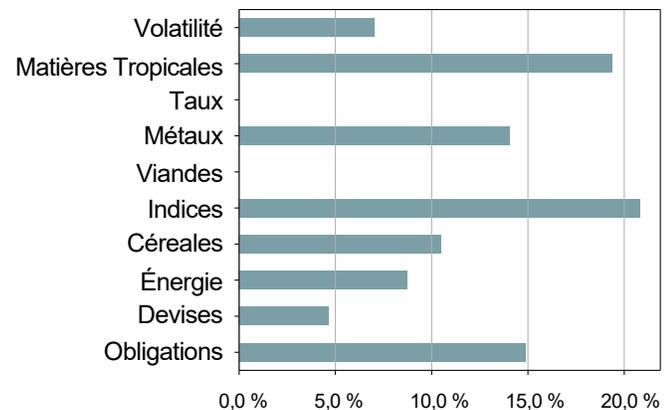
Positions vendeur les plus importantes (pondérées en fonction du risque)



Rendement sectoriel



Répartition du risque



LE RENDEMENT PASSÉ N'EST PAS GARANT DES RÉSULTATS FUTURS.

Analyse effectuée par ReSolve Asset Management SEZC (Cayman). En date du 30 septembre 2024

La répartition du risque correspond à la part de l'écart-type total du portefeuille qui devrait provenir d'un marché.

Tableau 2 : données sur le risque depuis la création de HRAA

Nom	Symbole	Ratio de Sharpe annualisé	Ratio de Sortino annualisé	Écart-type annualisé (%)	Prélèvement maximal (%)
FNB Global X Répartition adaptative de l'actif ReSolve en catégorie de société	HRAA	0,64	0,88	7,30	-14,10
iShares MSCI ACWI ETF	ACWI	0,83	1,19	15,80	-26,40
Vanguard Total World Bond ETF	BNDW	-0,16	-0,23	5,30	-17,20

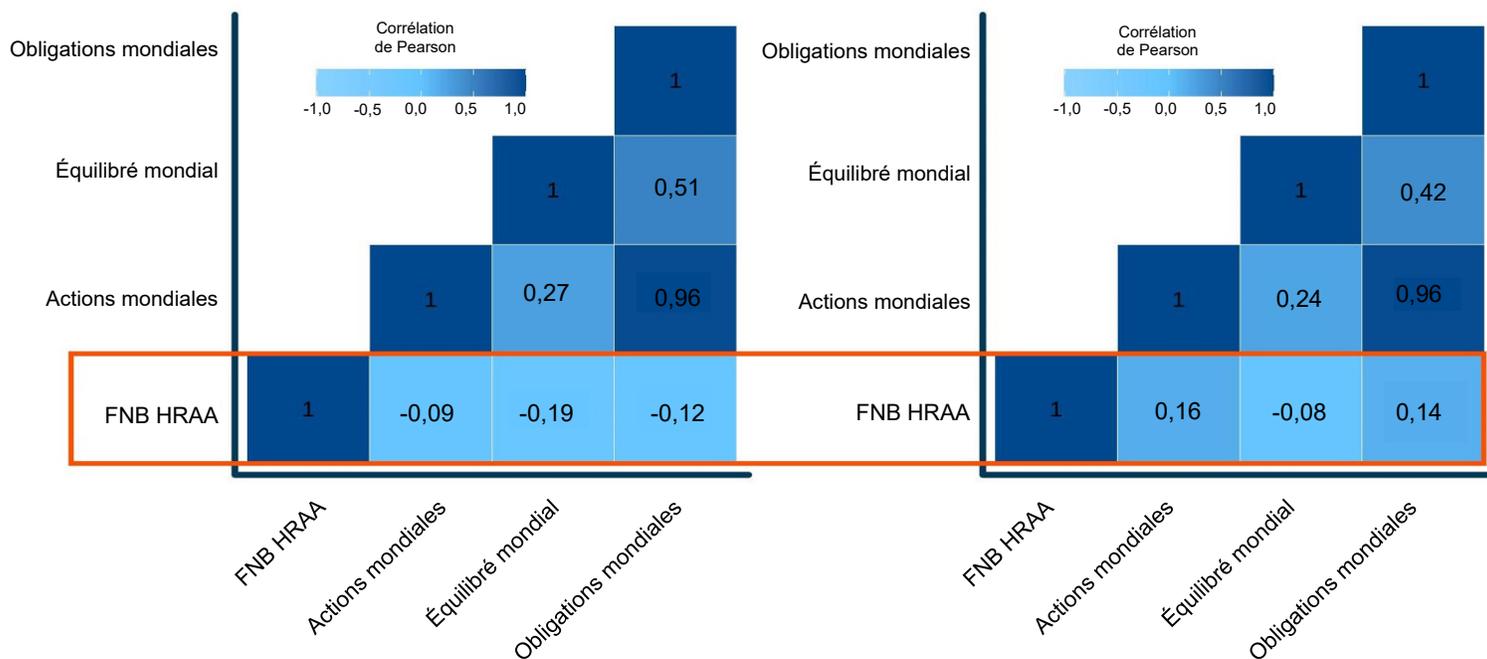
iShares Core Growth Allocation ETF AOR 0,72 1,04 10,60 -21,70
Analyse effectuée par ReSolve Asset Management SEZC (Cayman). Source des données : Bloomberg. Les données sur HRAA sont exprimées en dollars canadiens, tandis que celles sur ACWI, BNDW et AOR sont exprimées en dollars américains. Les calculs de l'écart-type, du prélèvement maximal, du ratio de Sharpe et du ratio de Sortino sont annualisés depuis le 30 juillet 2020.

Puisque HRAA¹ est une stratégie multi-actifs diversifiée à l'échelle mondiale, il est important de présenter son rendement par rapport à un échantillon représentatif de différents actifs et de différentes stratégies de répartition de l'actif afin de mettre en évidence son profil de rendement absolu et les avantages potentiels de la diversification.

Les FNB utilisés dans cette analyse sont choisis comme substituts de référence représentant diverses catégories d'actif. ACWI² représente les actions de sociétés mondiales à grande capitalisation, BNDW³ représente les obligations mondiales de première qualité et AOR⁴ représente un portefeuille équilibré axé sur la croissance.

Corrélations quotidiennes – 12 derniers mois

Corrélations quotidiennes – 3 dernières années



LE RENDEMENT PASSÉ N'EST PAS GARANT DES RÉSULTATS FUTURS

Analyse par ReSolve Asset Management SEZC (Cayman). Source des données : Bloomberg. Les rendements de HRAA sont libellés en dollars canadiens. Les rendements d'ACWI, de BNDW et d'AOR sont libellés en dollars américains. Corrélation des 12 derniers mois et des 3 dernières années au 30 septembre 2024

Faits saillants de la stratégie

■ HRAA complète les portefeuilles traditionnels en s'efforçant de remédier à deux vulnérabilités des portefeuilles classiques composés d'actions et d'obligations :

1. Marchés baissiers prolongés, ce que les investisseurs n'ont pas vu depuis plus d'une décennie
2. Régimes inflationnistes, que de nombreux investisseurs n'ont pas connus de leur vivant

■ Dans ce contexte difficile, le Fonds s'efforcera de dégager des résultats positifs là où la plupart des portefeuilles traditionnels pâtissent

■ Dans les marchés haussiers concentrés, le rendement de HRAA pourrait être inférieur à celui des secteurs affichant les rendements les plus élevés

Objectifs de placement

¹ Le FNB Global X Répartition adaptative de l'actif ReSolve catégorie de sociétés cherche à dégager une plus-value à long terme en investissant, directement ou indirectement, dans les principales catégories d'actifs mondiales, y compris, mais sans s'y limiter, les indices boursiers, les indices de titres à revenu fixe, les taux d'intérêt, les marchandises et les devises.

² iShares MSCI ACWI ETF cherche à reproduire les résultats de placement d'un indice composé d'actions de marchés développés et émergents à grande et à moyenne capitalisation.

³ Vanguard Total World Bond ETF cherche à reproduire le rendement d'un indice général pondéré en fonction du marché qui mesure le rendement des obligations américaines de qualité supérieure et des obligations non libellées en dollars américains de qualité supérieure.

⁴ iShares Core Growth Allocation ETF cherche à reproduire les résultats de placement d'un indice composé d'un portefeuille d'actions et de fonds de revenu fixe sous-jacents destinés à représenter une stratégie de répartition de la croissance selon des risques cibles.

Des commissions, des frais de gestion (y compris les frais liés au rendement) et d'autres frais peuvent être associés à un placement dans le FNB Global X Répartition adaptative de l'actif ReSolve catégorie de sociétés (« HRAA » ou le « FNB ») (auparavant, le FNB Horizons Répartition adaptative de l'actif ReSolve) géré par Global X Investments Canada Inc. Le FNB n'est pas garanti, sa valeur fluctue fréquemment et son rendement passé pourrait ne pas se répéter. Le prospectus contient des informations détaillées importantes au sujet du FNB. **Veillez lire le prospectus pertinent avant d'investir.**

HRAA est un OPC alternatif au sens du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (le « Règlement 81-102 ») et il est autorisé à recourir à des stratégies qui sont généralement interdites aux OPC conventionnels, comme investir plus de 10 % de sa valeur liquidative dans les titres d'un seul émetteur, emprunter des fonds, vendre à découvert des titres au-delà des limites prescrites pour les OPC conventionnels et utiliser un effet de levier jusqu'à 300 % de son actif net. Ces stratégies ne seront utilisées que conformément à l'objectif et à la stratégie de placement du FNB, et peuvent, dans certaines conditions de marché, accélérer le risque qu'un placement dans les parts de HRAA perde de sa valeur. HRAA se conformera à toutes les exigences du Règlement 81-102, telles qu'elles peuvent être modifiées aux termes d'une dispense obtenue pour le compte du FNB.

Le sous-conseiller et le gestionnaire ont une participation directe dans les frais de gestion et les commissions de rendement des Fonds Global X et peuvent, à tout moment, avoir une participation directe ou indirecte dans les Fonds Global X ou leurs placements.

Certains énoncés peuvent constituer des déclarations prospectives, notamment lorsque l'expression « s'attendre à » et des expressions semblables sont utilisées (y compris des variations grammaticales de celles-ci). Les déclarations prospectives ne constituent pas des faits historiques, mais correspondent plutôt aux attentes actuelles de l'auteur en ce qui a trait à des résultats ou à des événements futurs. Ces déclarations prospectives sont assujetties à un certain nombre de risques et d'incertitudes susceptibles de faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent sensiblement des attentes actuelles. Ces facteurs et d'autres facteurs devraient être examinés attentivement et le lecteur ne devrait pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont faites à la date des présentes et les auteurs ne s'engagent pas à les mettre à jour, que ce soit par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, sauf dans la mesure requise par le droit applicable.

La présente communication est fournie à titre informatif uniquement et ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation visant l'achat de produits de placement (les « Fonds Global X ») gérés par Global X Investments Canada Inc. ni un conseil en placement, fiscal, juridique ou comptable. Elle ne doit pas être interprétée comme telle ni être invoquée comme telle. Les particuliers doivent demander l'avis de professionnels, le cas échéant, concernant tout placement donné. Les investisseurs doivent consulter leurs conseillers professionnels avant de mettre en œuvre tout changement dans leurs stratégies de placement. Ces placements sont susceptibles de ne pas convenir à la situation d'un investisseur.

Les commentaires, opinions et points de vue exprimés sont en général fondés sur les renseignements disponibles à la date de publication et ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente des titres mentionnés. **Nous vous recommandons de consulter votre conseiller en placement avant de prendre quelque décision que ce soit en matière d'investissement.**

Global X Investments Canada Inc. (« Global X ») est une filiale en propriété exclusive de Mirae Asset Global Investments Co., Ltd. (« Mirae Asset »), l'entité de gestion d'actifs de Mirae Asset Financial Group établie en Corée. Global X est une société constituée sous le régime des lois du Canada et est le gestionnaire, le gestionnaire de placements et le fiduciaire des Fonds Global X.

© 2024 Global X Investments Canada Inc. Tous droits réservés.

3 octobre 2024