

Portefeuilles Symétrie

Aperçu du portefeuille

Gestionnaire de portefeuille en chef	Nelson Arruda Andrea Hallett
Exp. en placement depuis	2009 1998

Aperçu de la stratégie

- Symétrie est une série diversifiée de portefeuilles de placement d'actifs gérés, chacun conçu en fonction d'une tolérance au risque et d'un objectif de rendement spécifique.
- Géré par l'équipe des stratégies multi-actifs, laquelle offre une expérience de gestion institutionnelle de pointe aux investisseurs.

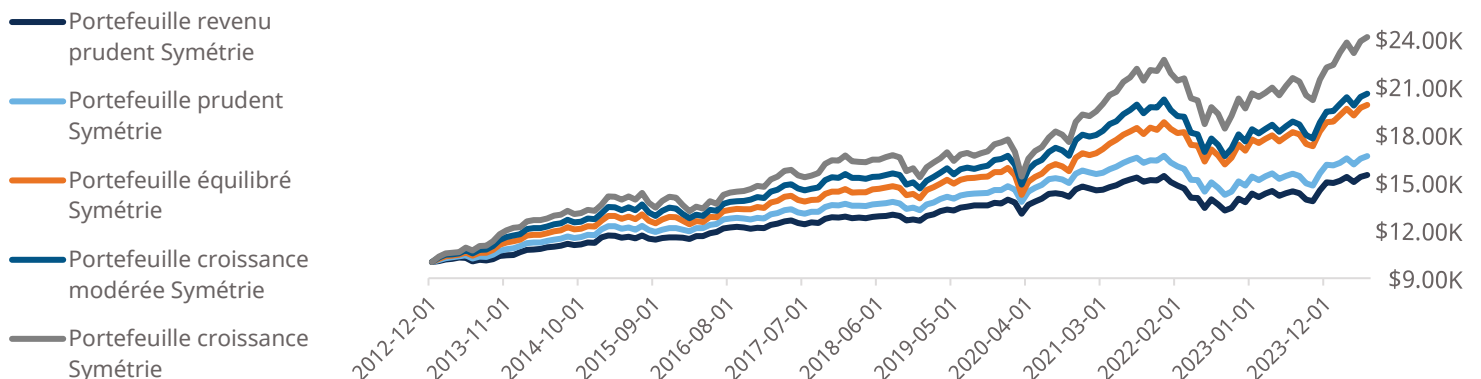
	Portefeuille revenu prudent Symétrie	Portefeuille prudent Symétrie	Portefeuille équilibré Symétrie	Portefeuille croissance modérée Symétrie	Portefeuille croissance Symétrie
Date de lancement	12/21/2012	03/06/2009	12/22/2008	01/05/2009	06/15/2009
RFG	0.91%	0.89%	0.95%	0.95%	1.00%
ASG (M\$)	721.0	1,063.3	2,056.1	1,730.5	1,002.4
Évaluation du risque	Faible	Faible	Faible à moyenne	Faible à moyenne	Faible à moyenne
Catégorie du CIFSC	Équilibrés mondiaux à revenu fixe	Équilibrés mondiaux à revenu fixe	Équilibrés mondiaux neutres	Équilibrés mondiaux neutres	Équilibrés mondiaux d'actions

Mesures de performance (période mobile de 3 ans)*

	Écart-type	Ratio de Sharpe	Ratio d'encaissement des baisses	Ratio d'encaissement des hausses	Alpha	Ratio d'information
Portefeuille revenu prudent Symétrie	8.1	-0.3	101.1	105.5	0.6	0.3
Portefeuille prudent Symétrie	8.4	-0.3	106.0	100.6	-0.6	-0.5
Portefeuille équilibré Symétrie	9.4	0.0	100.6	105.0	0.7	0.4
Portefeuille croissance modérée Symétrie	10.3	-0.1	115.1	99.7	-2.0	-1.5
Portefeuille croissance Symétrie	12.0	0.1	121.1	107.8	-1.8	-0.7

*Pour chaque Portefeuille, l'indice de référence mixte est utilisé pour le calcul de leur ratio de saisie des hausses et des baisses, leur alpha ainsi que leur ratio d'information.

Croissance de 10 000 \$ (depuis la création commune)



Rendements passés (%)

	3 mois	6 mois	1 ans	3 ans	5 ans	10 yr	Date de lancement
Portefeuille revenu prudent Symétrie	0.8	3.0	7.9	0.9	2.9	3.5	12/21/2012
Portefeuille prudent Symétrie	0.8	3.3	8.1	0.8	3.3	3.8	03/06/2009
Portefeuille équilibré Symétrie	1.2	5.7	11.1	3.3	5.5	5.2	12/22/2008
Portefeuille croissance modérée Symétrie	1.0	5.8	11.1	2.2	5.4	5.2	01/05/2009
Portefeuille croissance Symétrie	1.5	8.6	14.6	4.2	7.6	6.5	06/15/2009

Rendement par année civile (%)

	DDA	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille revenu prudent Symétrie	3.0	9.0	-10.7	4.6	7.7	8.7
Portefeuille prudent Symétrie	3.3	8.8	-11.2	5.9	8.5	9.5
Portefeuille équilibré Symétrie	5.7	10.6	-9.5	11.5	7.5	11.8
Portefeuille croissance modérée Symétrie	5.8	10.6	-13.0	12.2	9.3	12.6
Portefeuille croissance Symétrie	8.6	13.1	-13.5	17.8	10.0	14.3

Rendements du marché sur 3 mois (%)

Titres à revenu fixe	Rendement	Actions	Rendement	Devise	Rendement
Obligations d'État canadiennes	0.8	Canada	-0.5	USDCAD	1.1
Obligations canadien	1.1	États-Unis	4.3	JPYCAD	-4.9
Obligations d'État mondiales	-1.5	International	-0.2	GBPCAD	1.2
Obligations de sociétés mondiales	-0.3	Marchés émergents	5.1	EURCAD	0.3
Rendement élevé	1.1				

*Les indices utilisés pour le rendement du marché sur 3 mois sont les suivants : obligataire tous les gouvernements FTSE Canada, obligations de toutes les sociétés FTSE Canada, FTSE WBIG Govt/Govt Spnsd en \$ US, FTSE WBIG Corp RT en \$ US, ICE BofA US High Yield RT en \$ US, Composé S&P/TSX RT, S&P 500 RT, MSCI EAEQ RB et MSCI ME RB.

Principaux titres ayant contribué et nuï au rendement absolu

	Titre	Rendement sur 3 mois
Facteurs ayant contribué au rendement	Mandat d'actions américaines Mackenzie	4.4
	Mandat élargi d'actions Mackenzie	3.0
	Mandat d'obligations canadiennes Mackenzie	1.2
Facteurs ayant nuï au rendement	Fonds quantitatif américain de petites capitalisations Mackenzie	-5.3
	Fonds de primes de risque améliorées sur titres à revenu fixe Mackenzie	-1.3
	Mandat d'actions canadiennes Mackenzie	-0.7

* Les principaux contributeurs et détracteurs sont basés sur la contribution moyenne de tous les Portefeuilles Symétrie, à l'exclusion des portefeuilles revenu fixe et d'actions.

Portefeuilles Symétrie				
Portefeuille revenu prudent Symétrie	Portefeuille prudent Symétrie	Portefeuille équilibré Symétrie	Portefeuille croissance modérée Symétrie	Portefeuille croissance Symétrie

Caractéristiques du portefeuille

Rendement du portefeuille (%)	3.7	3.5	3.2	3.0	2.5
Rendement des dividendes (%)	2.3	2.3	2.2	2.2	2.1
Taux obligataire (%)	5.2	5.1	5.3	5.1	4.7
Duration moyenne	5.8	6.7	5.8	7.4	7.2
Notation de crédit moyenne	A	A	BBB	A	A

Répartition de l'actif

Actions	30.9	38.5	54.7	63.8	81.9
Titres à revenu fixe	59.2	48.4	35.0	26.9	9.9
Alternatives	5.5	8.1	6.1	6.0	5.6
Liquidités	4.4	5.0	4.2	3.4	2.6

Répartition géographique globale du portefeuille

Canada	39.3	38.2	33.1	31.2	25.9
États-Unis	34.9	32.9	39.5	42.2	46.4
International	11.2	12.0	12.7	14.0	16.3
Marchés émergents	4.7	3.7	4.3	3.2	3.2

10 principaux titres

Mandat d'actions américaines Mackenzie	10.0%	12.5%	19.3%	22.3%	30.4%
Mandat d'obligations canadiennes Mackenzie	23.3%	25.1%	17.5%	14.7%	7.9%
Mandat d'actions canadiennes Mackenzie	8.1%	10.2%	14.1%	13.4%	16.9%
Mandat élargi d'actions Mackenzie	3.5%	5.3%	9.1%	10.6%	14.9%
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) (QUIG)	13.3%	9.8%	6.2%	5.1%	0.2%
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie	8.0%	7.2%	6.9%	4.3%	0.4%
Mandat d'actions EAEO Mackenzie	4.5%	5.4%	5.1%	5.6%	6.1%
Fonds d'obligations souveraines Mackenzie	5.3%	6.9%	1.2%	1.2%	0.0%
Fonds mondial de dividendes Mackenzie	0.9%	1.6%	2.5%	3.2%	4.2%
Fonds global macro Mackenzie	3.1%	2.3%	3.3%	1.7%	1.4%

* Les principaux titres sont basés sur la contribution moyenne de tous les Portefeuilles Symétrie, à l'exclusion des portefeuilles revenu fixe et d'actions.

Portefeuilles Symétrie				
Portefeuille revenu prudent Symétrie	Portefeuille prudent Symétrie	Portefeuille équilibré Symétrie	Portefeuille croissance modérée Symétrie	Portefeuille croissance Symétrie

Sommaire de l'exposition aux titres à revenu fixe

Répartition géographique

Canada	52.2	57.6	53.6	56.3	73.4
États-Unis	35.9	32.9	34.0	33.6	20.4
International	6.8	6.2	6.0	6.0	4.1
Marchés émergents	5.1	3.2	6.4	4.2	2.0

Répartition sectorielle

Obligations d'État canadiennes	15.0	20.5	15.0	16.7	21.0
Gouvernements étrangers	9.2	7.6	10.0	8.7	10.5
Obligations de société de première qualité	63.8	61.7	61.1	63.5	64.3
Rendement élevé	9.7	9.7	13.0	10.6	3.5
Autres	2.2	0.5	0.9	0.6	0.6

Sommaire de l'exposition aux actions

Répartition géographique globale du portefeuille

Canada	27.0	26.8	26.2	25.1	22.7
États-Unis	44.2	44.2	50.6	52.1	54.2
International	23.2	23.5	19.4	19.5	19.4
Marchés émergents	5.6	5.6	3.8	3.3	3.7

Répartition sectorielle

Services de communication	5.7	5.8	6.0	6.1	6.2
Consommation discrétionnaire	8.7	8.8	8.8	8.9	9.1
Biens de consomm. de base	5.7	5.8	5.7	5.7	5.8
Énergie	8.9	8.8	8.7	8.4	8.0
Finance	20.6	20.4	19.6	19.3	18.7
Santé	8.7	8.8	9.0	9.2	9.5
Industrie	12.3	12.4	12.1	12.2	12.2
Technologie de l'information	17.7	17.8	19.1	19.5	20.1
Matériaux	6.8	6.8	6.4	6.2	6.0
Immobilier	2.0	2.0	2.0	2.0	2.1
Services aux collectivités	2.7	2.6	2.5	2.5	2.4

Commentaires sur le rendement

Le trimestre a commencé sur une note difficile pour les marchés des actions et des titres à revenu fixe. En effet, les espoirs de baisses des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine se sont amenuisés sur fond d'inquiétudes persistantes à l'égard de l'inflation, ce qui a exercé une pression sur les deux catégories d'actifs. Toutefois, vers la fin du trimestre, la confiance s'est nettement améliorée grâce au ralentissement de l'inflation, renforçant la conviction des investisseurs de voir la banque centrale réduire ses taux dès le mois de septembre. Bien que la Réserve fédérale ne prévoie qu'une baisse de taux cette année, les actifs à risque se sont stabilisés et ont regagné du terrain qu'ils avaient perdu au début du trimestre, grâce à la poursuite de l'expansion économique et des bons rendements des actions à mégacapitalisation dans le secteur de la technologie de l'information. Dans ce contexte, tous les portefeuilles Symétrie ont produit de solides résultats positifs.

Du côté des actions, le Mandat d'actions américaines Mackenzie (+4,4 %) a été le principal facteur ayant contribué au rendement du portefeuille. Il s'agit du fonds d'actions à la plus forte pondération, et ses résultats font état d'un autre excellent trimestre pour les actions américaines, alimenté par les sociétés chefs de file des secteurs de la technologie de l'information et des services de communication. Toutefois, le fonds a enregistré un rendement légèrement inférieur à celui de son indice de référence, principalement en raison de la sous-pondération et de la sélection des titres dans le secteur de la technologie de l'information, car le rendement de l'indice de référence a été déterminé par un nombre restreint de titres. Le Mandat élargi d'actions Mackenzie, un fonds d'actions mondiales, qui a inscrit un gain de 3,0 %, a été le deuxième facteur ayant contribué au rendement. Les actions américaines ont stimulé le rendement des actions. Le fonds a inscrit un rendement légèrement inférieur à celui de son indice de référence, en raison de la sélection des titres aux États-Unis et de la surpondération du Canada, l'un des marchés boursiers développés les moins performants du trimestre. Le Fonds mondial de dividendes Mackenzie a progressé de 3,9 % et s'est classé au troisième rang des facteurs ayant contribué au rendement. Les actions des États-Unis, du Royaume-Uni et de Taïwan, en particulier celles des secteurs de la technologie de l'information et des services de communication, ont été le moteur du rendement. Le fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence, la sélection des titres dans les secteurs de la technologie de l'information, de la santé et de l'énergie ayant ajouté le plus de valeur. Le Mandat d'actions canadiennes Mackenzie (-0,7 %) est le seul élément qui a légèrement nuí au rendement, car les actions canadiennes ont généralement été à la traîne.

En ce qui concerne les titres à revenu fixe, le Mandat d'obligations canadiennes Mackenzie, qui a progressé de 1,2 % et contribué le plus au rendement du portefeuille, constituait la plus importante composante de titres à revenu fixe des Portefeuilles. Les obligations de sociétés émises dans les secteurs de la finance et de l'énergie ont été les principaux moteurs de rendement. Le rendement supérieur à celui de l'indice de référence, la gestion de la durée et la sélection des obligations du gouvernement fédéral et de sociétés du secteur de la finance ont été les principaux facteurs ayant contribué au rendement. Le Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, qui investit principalement dans des obligations de qualité inférieure, a enregistré un gain de 1,5 %, les actifs à revenu fixe plutôt risqués ayant généralement été les plus avantagés au cours de la période. Les obligations de sociétés émises dans les secteurs de l'industrie et de l'énergie ont mené le bal. Le Fonds a également surpassé son indice de référence, alors que la sélection des obligations de sociétés dans les secteurs de la communication et de l'énergie a le plus contribué au rendement. Aucun placement en titres à revenu fixe notable n'a nuí au rendement pendant la période.

Au cours de la période, les opérations de change ont pesé sur le rendement du portefeuille, car la surpondération active du yen japonais a plombé le rendement parce que le yen s'est déprécié par rapport au dollar canadien. La faiblesse du yen s'explique en grande partie par l'écart persistant entre les taux d'intérêt au pays et à l'étranger : les taux directeurs nippons sont proches de 0 %, tandis que la plupart des grandes banques centrales hors Japon affichent des taux d'environ 5 %.

Activités liées au portefeuille et perspectives

L'équipe continue de préférer les actions aux titres à revenu fixe dans ce contexte en raison de la solidité des données fondamentales et de l'optimisme. Même si les marchés boursiers mondiaux semblent surévalués, l'équipe estime que les facteurs macroéconomiques et techniques positifs l'emportent sur les valorisations excessives. La forte croissance des bénéfices des entreprises, la fin probable des hausses de taux par la Réserve fédérale, le faible risque de récession aux États-Unis, le redressement économique en Europe et en Chine et l'optimisme suscité par les thèmes liés à l'intelligence artificielle contribuent à ce point de vue. Plutôt que de tourner le dos aux actions « chères », l'équipe préconise une diversification au profit de marchés moins prisés bénéficiant de catalyseurs économiques positifs, comme l'Italie et le Japon. Les sociétés japonaises investissent après des années d'accumulation de liquidités et bénéficient des tendances en matière d'intelligence artificielle et de fabrication de pointe. Les sociétés italiennes bénéficient du soutien implicite de la Banque centrale européenne à la dette nationale et de la récente croissance économique de l'Italie, la meilleure du continent.

L'équipe reste pour le moment prudente à l'égard des obligations, en particulier des obligations gouvernementales américaines. Les taux d'intérêt aux États-Unis devraient rester élevés, car la Réserve fédérale continue de surveiller l'inflation et les données économiques avant de s'engager dans une politique de réduction des taux.

L'équipe est pessimiste à l'égard du dollar canadien par rapport aux autres grandes devises. La croissance canadienne a stagné, et l'équipe s'attend à ce que la Banque du Canada réduise davantage ses taux que la Réserve fédérale américaine en 2024, ce qui devrait nuire au dollar canadien. L'équipe continue de surpondérer le yen japonais, car son escompte par rapport à sa juste valeur à long terme est extrêmement intéressant. Elle s'attend à ce que la Banque du Japon normalise lentement sa politique monétaire au cours des prochains trimestres, ce qui profitera au yen.

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 30 juin 2024 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 30 juin 2024. 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.

©2024 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 vue de 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 sur le 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 renseignements 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. Ils 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.

©2024 Placements Mackenzie. Tous droits réservés.