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.

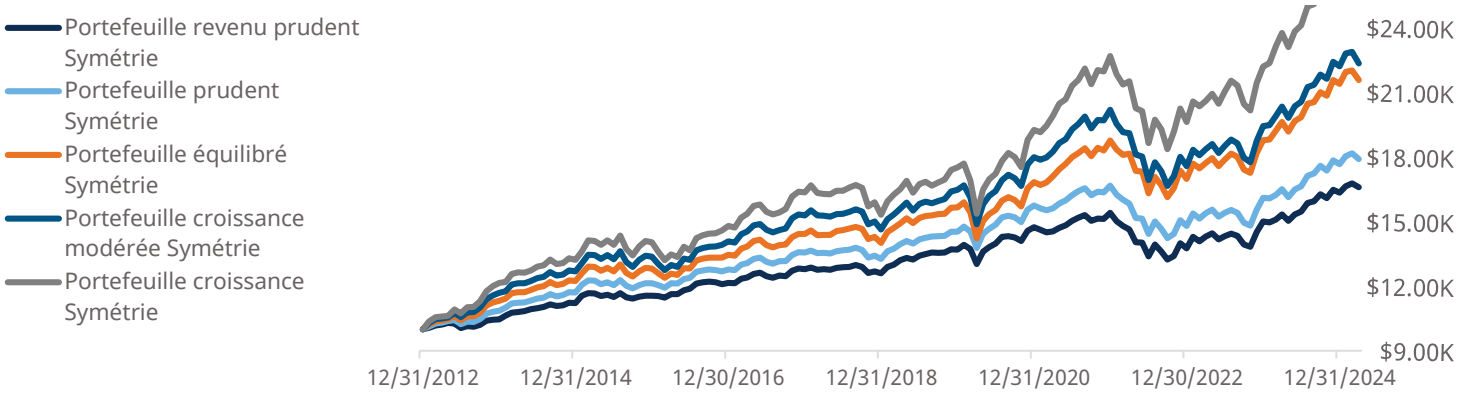
	Portefeuille revenu prudent Symétrie	Portefeuille prudent Symétrie	Portefeuille équilibré Symétrie	Portefeuille croissance modérée Symétrie	Portefeuille croissance Symétrie
Date de lancement	12/21/2012	03/06/2009	12/22/2008	01/05/2009	06/15/2009
RFG	0.91%	0.89%	0.95%	0.95%	1.00%
ASG ($M)	675.9	1,021.6	2,116.6	1,713.7	1,051.9
Évaluation du risqué	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	0.0	104.5	104.3	0.2	0.1
Portefeuille prudent Symétrie	8.5	0.0	111.1	101.9	-0.8	-0.7
Portefeuille équilibré Symétrie	9.5	0.2	104.0	102.7	0.0	0.0
Portefeuille croissance modérée Symétrie	10.3	0.1	117.2	99.8	-2.2	-1.4
Portefeuille croissance Symétrie	12.0	0.3	121.6	105.1	-2.3	-0.9

*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 ans	Date de lancement
Portefeuille revenu prudent Symétrie	1.5	2.0	8.2	4.3	4.9	3.6	12/21/2012
Portefeuille prudent Symétrie	1.3	1.8	8.4	4.2	5.4	3.9	03/06/2009
Portefeuille équilibré Symétrie	0.8	2.7	9.9	5.9	8.7	5.3	12/22/2008
Portefeuille croissance modérée Symétrie	0.7	2.4	9.9	5.4	8.5	5.2	01/05/2009
Portefeuille croissance Symétrie	-0.2	2.8	11.1	7.1	11.4	6.5	06/15/2009

Rendement par année civile (%)

	DDA	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille revenu prudent Symétrie	1.5	9.0	9.0	-10.7	4.6	7.7
Portefeuille prudent Symétrie	1.3	9.7	8.8	-11.2	5.9	8.5
Portefeuille équilibré Symétrie	0.8	14.0	10.6	-9.5	11.5	7.5
Portefeuille croissance modérée Symétrie	0.7	14.3	10.6	-13.0	12.2	9.2
Portefeuille croissance Symétrie	-0.2	19.1	13.1	-13.5	17.8	10.0

Rendements du marché sur 3 mois (%)

Titres à revenu fixe	Rendement (LCL)
Obligations d'État canadiennes	2.1
Obligations canadien	1.8
Obligations d'État mondiales	2.8
Obligations de sociétés mondiales	3.1
Rendement élevé	0.9

Actions	Rendement (CAD)
Canada	0.8
États-Unis	-4.6
International	6.3
Marchés émergents	2.5

Devise	Rendement
USDCAD	-0.1
JPYCAD	4.9
GBPCAD	2.7
EURCAD	3.9

*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 EAEO RB et MSCI ME RB.

Principaux titres ayant contribué et nui au rendement absolus

	Titre	Rendement sur 3 mois
Facteurs ayant contribué au rendement	Mandat d'actions EAEO Mackenzie	8.4
	Mandat d'obligations canadiennes Mackenzie	1.8
	Fonds mondial macro Mackenzie, série R	6.9
Facteurs ayant nui au rendement	Mandat d'actions américaines Mackenzie	-5.1
	Mandat élargi d'actions Mackenzie	-0.5
	Fonds quantitatif américain de petites capitalisations Mackenzie, série R	-6.3

* 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.

	Mackenzie Symmetry Portfolios				
	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	3.4	3.2	3.0	2.5
Rendement des dividendes (%)	2.4	2.4	2.3	2.3	2.2
Taux obligataire (%)	4.3	4.2	4.3	4.2	3.8
Rendement à l'échéance (%)	4.5	4.3	4.5	4.3	3.7
Duration moyenne	5.9	6.8	6.0	7.0	8.1
Notation de crédit moyenne	BBB+	A-	BBB+	BBB+	A-
Répartition de l'actif					
Actions	27.1	36.3	50.4	57.6	80.4
Revenu fixe	60.6	50.4	38.3	31.6	9.3
Alternatives	7.4	6.6	6.4	6.2	6.7
Liquidités	4.6	6.2	4.2	3.8	2.5
Répartition géographique globale du portefeuille					
Canada	40.7	40.8	36.7	34.9	26.8
Etats Unis	32.6	30.9	36.4	38.4	44.4
Internationale	10.8	12.4	12.5	13.7	16.4
Marchés émergents	3.6	2.7	3.1	2.2	2.0
10 principaux titres					
Mandat d'obligations canadiennes Mackenzie	22.8%	25.4%	20.6%	19.5%	6.7%
Mandat d'actions américaines Mackenzie	7.2%	9.3%	15.8%	18.2%	29.5%
Mandat d'actions canadiennes Mackenzie	8.1%	10.6%	14.4%	12.6%	18.4%
Mandat élargi d'actions Mackenzie	2.7%	4.1%	7.5%	8.6%	12.2%
Mandat d'actions EAEO Mackenzie	4.5%	6.4%	5.9%	6.2%	8.4%
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA) (QUIG)	13.2%	9.8%	6.0%	4.9%	0.2%
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série R	8.1%	7.4%	7.1%	4.4%	0.4%
Fonds d'obligations souveraines Mackenzie, série R	5.5%	8.7%	2.0%	2.3%	1.1%
Fonds mondial macro Mackenzie, série R	5.9%	3.1%	4.4%	1.7%	2.7%
Fonds de perception de primes de risque diversifiées Mackenzie, série R	2.1%	2.9%	2.9%	3.4%	2.8%

* 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	53.5	59.9	58.3	62.7	75.6
Etats Unis	35.0	30.9	30.2	28.1	17.3
Internationale	7.3	6.7	6.7	6.4	5.8
Marchés émergents	4.2	2.4	4.8	2.8	1.3

Répartition sectorielle

Obligations d'État canadiennes	20.6	29.0	24.3	27.4	36.1
Gouvernements étrangers	7.9	7.1	8.7	7.7	10.9
Obligations de société de première qualité	53.1	46.2	45.8	46.4	39.2
Rendement élevé	10.2	10.1	12.6	9.6	3.8
Autres	8.3	7.6	8.6	8.9	10.0

Sommaire de l'exposition aux actions

Répartition géographique globale du portefeuille

Canada	30.6	29.3	28.6	26.2	24.6
Etats Unis	42.0	42.0	49.1	51.1	53.3
Internationale	23.3	24.7	19.7	20.3	19.7
Marchés émergents	4.1	4.0	2.6	2.3	2.4

Répartition sectorielle

Services aux consommateurs	5.6	5.6	5.9	6.1	6.2
Consommation discrétionnaire	8.5	8.7	8.7	8.9	9.0
Consommation de base	5.4	5.5	5.4	5.4	5.4
Énergie	8.1	7.9	7.8	7.3	7.1
Finance	23.7	23.5	22.7	22.0	21.6
Santé	8.0	8.3	8.4	8.7	8.9
Industrie	11.8	11.9	11.5	11.6	11.6
Technologie de l'information	17.7	17.7	19.0	19.4	19.8
Matériaux	6.1	6.0	5.7	5.5	5.3
Immobilier	2.1	2.2	2.2	2.3	2.3
Services aux collectivités	3.0	2.9	2.8	2.7	2.7
Autre	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Commentaires sur le rendement

Commentaires sur le rendement

Au premier trimestre de 2025, les marchés financiers mondiaux ont subi des changements importants dans le rendement des actions selon la région. Alors que les investisseurs s'attendaient initialement à une domination soutenue du marché américain, les actions de la région EAEO ont été parmi les plus performantes, tandis que les actions américaines se retrouvaient parmi les titres les plus décevants. Cette situation est due au fait que les investisseurs se sont détournés du marché américain à cause des inquiétudes soulevées par la politique commerciale des États-Unis qui menace la croissance économique mondiale. Les actions de valeur ont surclassé les actions de croissance et les prix de l'or ont explosé au cours de la période, ce qui a profité au marché boursier canadien. Les cours des obligations mondiales ont progressé alors que les rendements reculaient, surtout aux États-Unis. Les obligations canadiennes se sont également bien comportées, soutenues par les baisses de taux décrétées par la Banque du Canada pendant le trimestre.

La composante d'actions du portefeuille a produit des résultats inégaux. Les marchés développés internationaux (EAEO) ont progressé, tandis que les actions américaines perdaient du terrain. Le Mandat d'actions EAEO Mack (+8,4 %) est l'élément de la composante d'actions qui a le plus relevé les résultats, en grande partie grâce à son exposition aux actions européennes. La sous-pondération des placements au Japon et la sélection des titres en France ont soutenu le rendement relatif, tandis que la surpondération de l'Australie lui a légèrement nui. Le Mandat d'actions canadiennes Mack (+1,8 %) a dégagé un rendement positif grâce aux solides gains du secteur des matériaux, mais a pris un léger retard sur son indice de référence, principalement à cause du choix des titres dans ce même secteur. Le facteur qui a le plus contribué au rendement est la sélection des titres dans le secteur de l'énergie. Le Mandat d'actions américaines Mack (-5,1 %) est, de son côté, l'élément qui a le plus nui au rendement, plombé par les actions des secteurs de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire. Le choix des titres dans les secteurs de la santé et de l'industrie a entravé le rendement relatif. Cependant, la sous-pondération du secteur de la technologie de l'information figure parmi les principaux éléments qui ont stimulé le rendement relatif.

La part allouée aux titres à revenu fixe a été favorable aux résultats, car les taux des obligations mondiales ont baissé. Le Mandat d'obligations canadiennes Mack (+1,8 %) a contribué de façon notable au rendement des titres à revenu fixe, grâce à l'excellente tenue des obligations gouvernementales. La gestion de la duration de ces dernières est le facteur qui a le plus nui au rendement relatif, tandis que la sélection des obligations de sociétés a le plus fortement contribué aux résultats par rapport à l'indice. Le Fonds de primes de risque améliorées sur titres à revenu fixe Mackenzie (+7,0 %), un fonds alternatif à revenu fixe ayant recours à l'effet de levier, a aussi eu un apport notable. Le fonds est utilisé pour gérer de façon efficace l'exposition globale du portefeuille aux titres à revenu fixe. La baisse des taux obligataires a entraîné une hausse des prix des obligations et favorisé les rendements des titres à revenu fixe. Aucun placement en titres à revenu fixe n'a nui au rendement pendant la période.

Les placements alternatifs du portefeuille dans le Fonds mondial macro Mackenzie (+6,9 %) ont été une excellente source de rendement non corrélée aux placements traditionnels en actions et en titres à revenu fixe durant le trimestre. Le fonds vise à procurer des rendements indépendants des fluctuations des marchés boursiers et obligataires en prenant des positions acheteur et vendeur dans diverses catégories d'actif comme les actions, les titres à revenu fixe, les devises et les produits de base. Il observe une stratégie de placement rigoureuse qui comprend l'examen des valorisations, des conditions macroéconomiques et sectorielles, ainsi que de la confiance des investisseurs dans les différentes catégories d'actif.

Les opérations de change ont été favorables aux résultats. La surpondération active de l'euro et du yen a eu un effet positif, ces devises s'étant appréciées par rapport au dollar canadien. À l'inverse, notre décision de surpondérer le dollar américain a nui aux résultats, le billet vert s'étant affaibli par rapport au huard.

Activités liées au portefeuille et perspectives

Malgré la conjoncture difficile, les portefeuilles Symétrie demeurent structurés de manière à répondre aux objectifs d'accumulation de capital à long terme des investisseurs, tout en ajoutant des éléments de diversification pour faire face à l'incertitude ambiante. Nous savons que la volatilité est inévitable sur les marchés, et nos portefeuilles sont élaborés de manière à participer efficacement aux reprises qui surviennent quand l'incertitude s'estompe. Pour ajouter à cette solidité de base, nous avons introduit différents éléments pour équilibrer les risques.

Commentaires sur le rendement

Activités liées au portefeuille et perspectives

1. Priorité aux actions mondiales de base : Notre stratégie est diversifiée à l'échelle mondiale, pour éviter d'accorder trop de poids à un même marché ou style de placement.

2. Ajout de placements alternatifs : Notre boîte à outils contient un certain nombre de placements alternatifs exclusifs visant à améliorer le profil de rendement de nos portefeuilles. Le Fonds de perception de primes de risque diversifiées Mackenzie, par exemple, réunit des actions américaines et une combinaison de stratégies alternatives fondées sur nos prévisions macroéconomiques mondiales et sur des stratégies acheteur/vendeur gérées par l'équipe des ressources de Mackenzie et l'équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie. La stratégie vise à offrir une solution alpha de rechange unique aux stratégies exclusivement constituées de positions acheteur sur des actions américaines, et elle a battu l'indice S&P 500 ce trimestre.

3. Exposition aux obligations gouvernementales : Le recours à une stratégie équilibrée permet aux clients de profiter de portefeuilles moins risqués. Il y a plusieurs mois, nous sommes délibérément passés à une duration neutre (par rapport à une duration inférieure à celle de l'indice auparavant). Les risques de récession, amplifiés par les récentes baisses des marchés boursiers, ont fait baisser considérablement les taux d'intérêt. Les placements en obligations gouvernementales ont par conséquent beaucoup rapporté aux portefeuilles.

4. Gestion des devises : La gestion directe des devises offre la souplesse nécessaire pour refléter les points de vue de manière rentable et indépendante (non subordonnée aux placements sous-jacents). Nous demeurons pessimistes à l'égard du dollar canadien par rapport à la plupart des autres grandes monnaies mondiales. La croissance canadienne est au point mort, et nous nous attendons à ce que la Banque du Canada continue de baisser les taux, ce qui continuera de freiner le huard. Selon nous, les États-Unis maintiendront des pressions tarifaires sur le Canada au cours des prochains trimestres. Le dollar canadien devra s'affaiblir encore davantage pour aider l'économie à absorber le coup dur des droits de douane. Nous surpondérons la livre sterling, l'euro et le yen par rapport au dollar canadien.

Les actions affichent traditionnellement et fondamentalement un excellent potentiel de croissance à long terme après les phases de turbulences, y compris après les récessions et les périodes d'inflation. Si les valorisations très élevées des actions américaines sont essentiellement le fait des géants des technologies (Les « Sept magnifiques »), d'autres segments, comme les actions à petite capitalisation et les actions européennes, offrent des occasions comparativement attrayantes.

Notre approche rigoureuse atténue les risques associés à une concentration excessive dans un style ou un pays donné. Les actions américaines ont certes largement dominé ces cinq dernières années, mais les récentes perturbations boursières provoquées par la surveillance accrue des entreprises technologiques et la modification de l'ordre commercial mondial font ressortir l'importance de la diversification géographique.

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 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 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 31 mars 2025. 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.

Le classement par centile provient de Morningstar Research Inc., une firme de recherche indépendante, en fonction Équilibrés mondiaux à revenu fixe, Équilibrés mondiaux neutres, et Équilibrés mondiaux d'actions et reflète le rendement Portefeuille revenu prudent Symétrie, Portefeuille prudent Symétrie, Portefeuille équilibré Symétrie, Portefeuille croissance modérée Symétrie, et Portefeuille croissance Symétrie pour les périodes de 3 mois, et 1 an, 3 an, 5 an, 10 an et au 31 mars 2025 . Le classement par centile montre comment un fonds s'est comporté comparativement à d'autres fonds de sa catégorie et est sujet à modification chaque mois. Le nombre de fonds de la catégorie Équilibrés mondiaux à revenu fixe auxquels le Portefeuille revenu prudent Symétrie et Portefeuille prudent Symétrie est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 886 ; trois ans - 831 ; cinq ans - 706 ; 10 ans - 367. Le nombre de fonds de la catégorie Équilibrés mondiaux neutres auxquels le Portefeuille équilibré Symétrie et Portefeuille croissance modérée Symétrie est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 1600 ; trois ans – 1482 ; cinq ans – 1221 ; 10 ans – 724. Le nombre de fonds de la catégorie Équilibrés mondiaux d'actions auxquels le Portefeuille croissance Symétrie est comparé pour chaque période est comme suit : un an – 1180; trois ans – 1103; cinq ans – 916; 10 ans – 532.

© 2025 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.

© 2025 Placements Mackenzie. Tous droits réservés.