



À PROPOS DE SYMÉTRIE

Les Portefeuilles Symétrie sont une solution gérée qui propose aux investisseurs une gamme de sept portefeuilles multigestionnaires et multiactifs offrant une diversification mondiale, ainsi que des processus de construction de portefeuilles et de gestion de risque sans pareil dans le secteur.

RENDEMENT DU PORTEFEUILLE – SÉRIE F¹

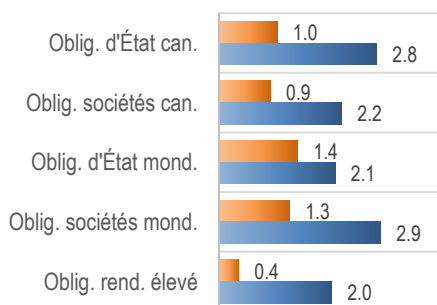
	Cumul annuel	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ¹	Écart-type (3 ans)
Portefeuille revenu fixe Symétrie	-1,6	1,0	2,4	-1,2	4,8	3,0	3,6	3,8	4,4
Portefeuille revenu prudent Symétrie	3,1	1,0	3,3	6,3	5,6	4,6	S. O.	5,0	5,6
Portefeuille prudent Symétrie	4,2	1,1	3,6	7,9	6,2	5,3	5,9	7,3	6,1
Portefeuille équilibré Symétrie	8,0	1,0	4,3	13,9	7,4	6,6	7,0	7,8	8,3
Portefeuille croissance modérée Symétrie	8,6	1,3	4,8	15,5	8,1	7,4	7,8	8,3	9,0
Portefeuille croissance Symétrie	12,1	1,4	5,4	21,2	9,2	8,7	8,8	9,1	11,0
Catégorie Portefeuille actions Symétrie	14,3	2,0	6,4	25,8	10,3	9,9	9,9	6,3	14,1

COMMENTAIRE

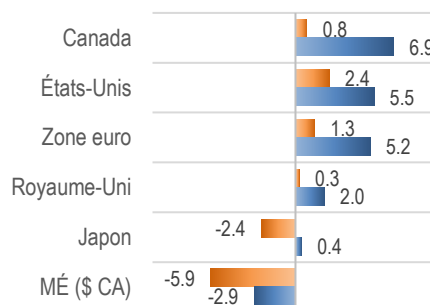
- Tous les portefeuilles ont produit des rendements positifs pour le mois, les marchés des actions et des obligations ayant généré des gains.
- La répartition de l'actif a été généralement positive pour les rendements. La surpondération dans les obligations souveraines à long terme a contribué aux résultats, les rendements obligataires ayant baissé ce mois-ci.
- La pondération des devises a légèrement contribué au rendement. Les positions surpondérées en euro et en livre sterling ont contribué aux rendements, tandis que la sous-pondération du dollar américain a atténué une partie de la valeur ajoutée.
- Les mandats de titres à revenu fixe ont nuí au rendement global pour le mois. La courte durée a été l'un des principaux freins au rendement du mandat d'obligations canadiennes de base. La surpondération dans les titres de créance à rendement élevé a nuí aux rendements du mandat d'obligations mondiales polyvalent et souple, les obligations de qualité supérieure ayant dépassé la catégorie d'actifs plus risquée. Cette situation a été partiellement compensée par une solide sélection d'obligations dans le cadre du mandat d'obligations canadiennes à rendement élevé de l'équipe des placements à revenu fixe de Mackenzie.
- Les gestionnaires d'actions ont dégagé des résultats légèrement supérieurs dans l'ensemble. Le mandat à bêta intelligent mondial de l'équipe des stratégies multiactifs a enregistré d'excellents résultats, en raison des solides rendements affichés par les facteurs de faible volatilité et de dynamisme. La sélection des titres a contribué à stimuler les rendements du mandat d'actions mondiales de l'équipe Mackenzie Bluewater. Le rendement légèrement décevant du mandat d'actions canadiennes et du mandat international de l'équipe des actions et du revenu mondiaux Mackenzie a nuí aux rendements.

RENDEMENT DU MARCHÉ

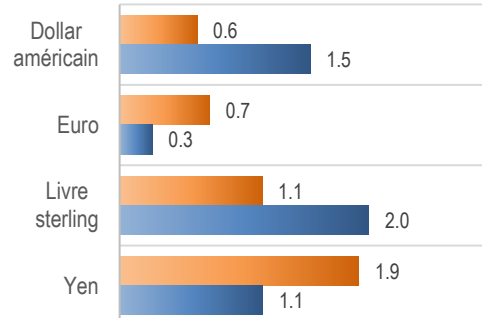
Rendement des titres à revenu fixe²
(en monnaie locale)



Rendement des actions²
(en monnaie locale, sauf indication contraire)



Rendement au comptant des devises²
(par rapport au dollar canadien)



■ Rend. sur 1 mois ■ Rend. sur 3 mois

■ Rend. sur 1 mois ■ Rend. sur 3 mois

■ Rend. sur 1 mois ■ Rend. sur 3 mois

Remarques :

Source des données : Placements Mackenzie, Morningstar, Bloomberg, au 31 juillet 2021

1) Dates de lancement de la série F : Portefeuille revenu fixe Symétrie - 29 mars 2004; Portefeuille revenu prudent Symétrie - 21 décembre 2012; Portefeuille prudent Symétrie - 6 mars 2009; Portefeuille équilibré Symétrie - 22 décembre 2008; Portefeuille croissance modérée Symétrie - 5 janvier 2009; Portefeuille croissance Symétrie - 15 juin 2009; Catégorie Portefeuille actions Symétrie - 8 décembre 2006.

2) Le rendement boursier des catégories d'actifs vise les indices suivants : Obligations d'État canadiennes - Indice obligataire tous les gouvernements FTSE Canada; Obligations de sociétés canadiennes - Indice obligataire toutes les sociétés FTSE Canada; Obligations d'État mondiales - Indice mondial des obligations d'État de catégorie investissement FTSEgroup/Indice d'obligations d'État; Obligations de sociétés mondiales - Indice mondial des obligations de sociétés de catégorie investissement FTSEgroup; Obligations à rendement élevé - Indice des obligations américaines BofAML Rendement élevé; Obligations canadiennes - Indice composé S&P/TSX; Obligations américaines - Indice S&P 500; Obligations de la zone euro - Indice MSCI EMU (Union monétaire européenne); Obligations du Royaume-Uni - Indice MSCI Royaume-Uni; Obligations japonaises - Indice MSCI Japon; Obligations des marchés émergents - Indice MSCI Marchés émergents.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE ET POSITIONNEMENT

Répartition de l'actif

Surpondération en actions :

- Bien que le variant Delta du virus reste un risque important, les gestionnaires de portefeuille prévoient que la croissance économique et les bénéfices des sociétés des principaux marchés boursiers resteront solides jusqu'à la fin de l'année, soutenus par des politiques fiscales et monétaires expansionnistes, des conditions financières souples et la poursuite du déploiement mondial de la vaccination, ce qui permettra d'élargir la réouverture économique.
- Les taux de rendement à long terme des marchés boursiers demeurent également attractifs par rapport aux obligations souveraines à long terme, car les taux d'escompte réels restent historiquement bas.

Surpondération en obligations souveraines à long terme :

- Les gestionnaires de portefeuille conservent une surpondération dans les obligations souveraines à long terme pour les raisons suivantes :
- La sensibilité aux taux d'intérêt des obligations souveraines aide à créer un portefeuille plus résistant aux scénarios économiques et de marchés potentiellement baissiers.
- Les obligations souveraines à long terme ont offert des cours plus attractifs par rapport aux liquidités en juillet et plus de rendements dégressifs séduisants.

Sous-pondération en titres de créance de sociétés :

- Les titres de créance constituent souvent une source intéressante de prime de risque dans la première phase d'expansion d'une reprise économique. Alors que l'économie a dépassé ce stade précoce du cycle, les écarts de crédit actuels des sociétés semblent moins attractifs que d'autres catégories d'actifs à la recherche de rendement, comme les actions.
- La solvabilité moyenne des sociétés s'est fortement affaiblie depuis le début de 2020, alors que les ratios d'endettement du secteur des sociétés non financières ont augmenté.

Devises

Surpondération du dollar canadien :

- La reprise mondiale attendue et le rebondissement du commerce mondial devraient continuer d'être favorables aux devises liées aux produits de base comme le dollar canadien.
- Même si ce dernier s'est déprécié ces derniers mois, les facteurs fondamentaux économiques sont restés solides, et le Canada surpasse ses homologues en matière de rythme de vaccination. La réouverture à plus grande échelle de son économie devrait lui donner un élan positif.

Sous-pondération du dollar américain :

- La politique budgétaire américaine expansionniste, y compris les mesures de relance et les projets d'infrastructure, devrait entraîner une augmentation de la demande américaine de biens et de services étrangers, ce qui profitera aux devises procycliques et liées aux produits de base.
- Les gestionnaires de portefeuille sont d'avis que la Banque du Canada devrait être plus à même de hausser son taux d'intérêt directeur avant la Réserve fédérale, peut-être dès le milieu de l'année 2022, et qu'elle a déjà réduit les liquidités d'urgence, soutenant le dollar canadien par rapport au dollar américain.

Euro neutre :

- Les gestionnaires de portefeuille sont passés d'une position surpondérée à une position largement neutre en euros.
- Même si l'euro reste légèrement sous-évalué par rapport aux autres devises des pays du G5 selon les estimations des gestionnaires de portefeuille, la confiance s'est atténuée, le rythme de la baisse du dollar américain s'étant stabilisé ces derniers mois.

Surpondération de la livre sterling :

- Les gestionnaires de portefeuille sont passés d'une position neutre à une position surpondérée dans la livre sterling.
- Malgré l'augmentation des taux d'infection à la COVID-19, l'économie du Royaume-Uni reste résistante et les indicateurs macroéconomiques demeurent solides, les données de l'indice des directeurs d'achats du Royaume-Uni devançant la plupart des autres économies du G10.

MISE EN GARDE

Les placements dans les organismes de placement collectif et l'utilisation d'un service de répartition de l'actif peuvent donner lieu à des commissions, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus des organismes de placement collectif dans lesquels des placements peuvent être effectués dans le cadre du service de répartition de l'actif avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements composés annuels totaux antérieurs, si la stratégie de placement recommandée par le service de répartition de l'actif est suivie, après déduction des frais et charges liés à ce service. Les rendements sont basés sur les rendements composés annuels totaux antérieurs des fonds participants. Ils tiennent compte des variations de la valeur de la part et du réinvestissement de toutes les distributions, exclusion faite des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution et autres frais accessoires ou impôts sur le revenu exigibles auprès de tout porteur de titres à l'égard d'un fonds participant et qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

L'écart-type est une mesure du risque historique. Les risques futurs peuvent être différents.

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 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 document renferme des renseignements prospectifs fondés sur des prévisions d'événements futurs au 31 juillet 2021. Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements en fonction de changements survenus après cette date. L'information financière prospective ne garantit en rien les rendements futurs, et les risques et incertitudes peuvent souvent amener les résultats réels à différer de manière importante des renseignements prospectifs ou des attentes. Parmi ces risques, notons, entre autres, des changements ou la volatilité dans les conditions économiques et politiques, les marchés des valeurs mobilières, les taux d'intérêt et de change, la concurrence, les marchés boursiers, la technologie, la loi ou lorsque des événements catastrophiques surviennent. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de sociétés ne constitue pas une promotion ou une recommandation d'achat ou de vente d'un titre quelconque.

Le 28 septembre 2012, le Portefeuille revenu fixe Symétrie a modifié ses objectifs afin de permettre au Fonds de rechercher une exposition aux titres à revenu fixe en investissant directement dans des titres à revenu fixe ou par l'intermédiaire d'autres organismes de placement collectif. Le rendement antérieur a été obtenu dans le cadre des objectifs précédents.

Le 28 septembre 2012, la Catégorie Portefeuille actions Symétrie a modifié ses objectifs afin de permettre au Fonds de rechercher une exposition aux actions en investissant dans d'autres organismes de placement collectif autrement que de façon temporaire ou directement dans des titres. Le rendement antérieur a été obtenu dans le cadre des objectifs précédents.

RENDEMENT DU MARCHÉ

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Revenu fixe ¹ (en monnaie locale)	Oblig. d'État can.	-2,9	4,8	2,6	3,8
	Oblig. sociétés can.	-0,1	5,4	3,7	4,4
	Oblig. d'État mond.	-1,0	3,9	1,8	3,3
	Oblig. sociétés mond.	2,0	6,4	3,9	4,7
	Oblig. rend. élevé	10,7	6,9	6,8	6,4
Actions ¹ (en monnaie locale, sauf indication contraire)	Canada	29,1	10,7	10,1	7,8
	États-Unis	36,4	18,2	17,3	15,3
	Zone euro	34,5	7,8	10,1	8,9
	Royaume-Uni	23,4	0,0	4,4	5,6
	Japon	30,4	6,3	10,4	10,8
	Marchés émergents (\$ CA)	12,8	6,8	9,8	6,8
Devises (par rapport au dollar canadien)	Dollar américain	-7,0	-4,1	-4,3	30,6
	Euro	-6,3	-2,6	1,7	7,7
	Livre sterling	-1,2	1,6	0,6	10,5
	Yen	-10,2	-2,2	-11,0	-8,6

Source des données : Placements Mackenzie, Morningstar, Bloomberg, au 31 juillet 2021.

1) Le rendement boursier des catégories d'actifs vise les indices suivants : Obligations d'État canadiennes - Indice obligataire tous les gouvernements FTSE Canada; Obligations de sociétés canadiennes - Indice obligataire toutes les sociétés FTSE Canada; Obligations d'État mondiales - Indice mondial des obligations d'État de catégorie investissement FTSEgroup/Indice d'obligations d'État; Obligations de sociétés mondiales - Indice mondial des obligations de sociétés de catégorie investissement FTSEgroup; Obligations à rendement élevé - Indice des obligations américaines BofA Rendement élevé; Obligations canadiennes - Indice composé S&P/TSX; Obligations américaines - Indice S&P 500 RN; Obligations de la zone euro - Indice MSCI EMU (Union monétaire européenne) RN; Obligations du Royaume-Uni - Indice MSCI Royaume-Uni RN; Obligations japonaises - Indice MSCI Japon RN; Obligations des marchés émergents - Indice MSCI Marchés émergents.