



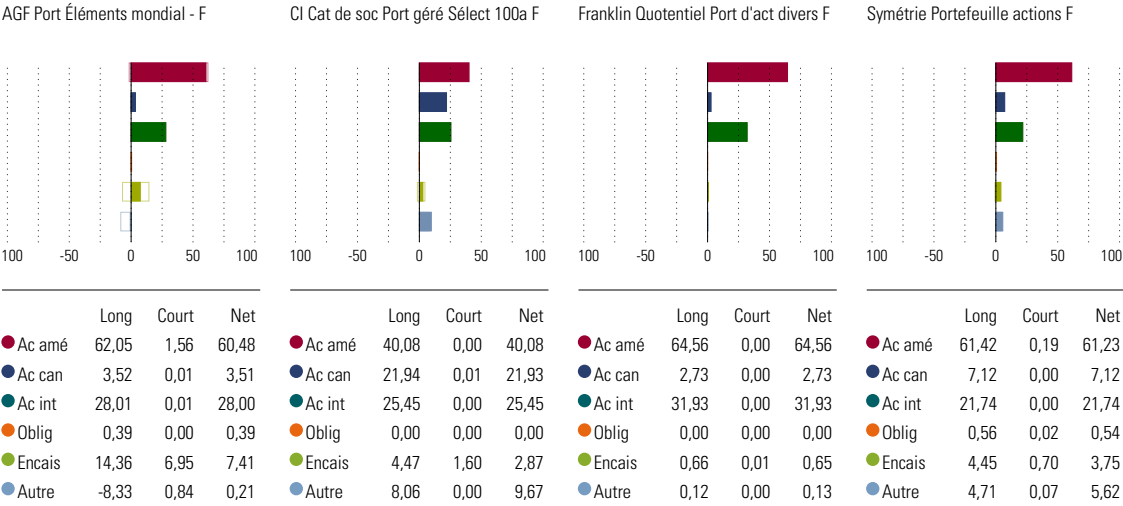
Comparaison des fonds

juillet 31, 2024

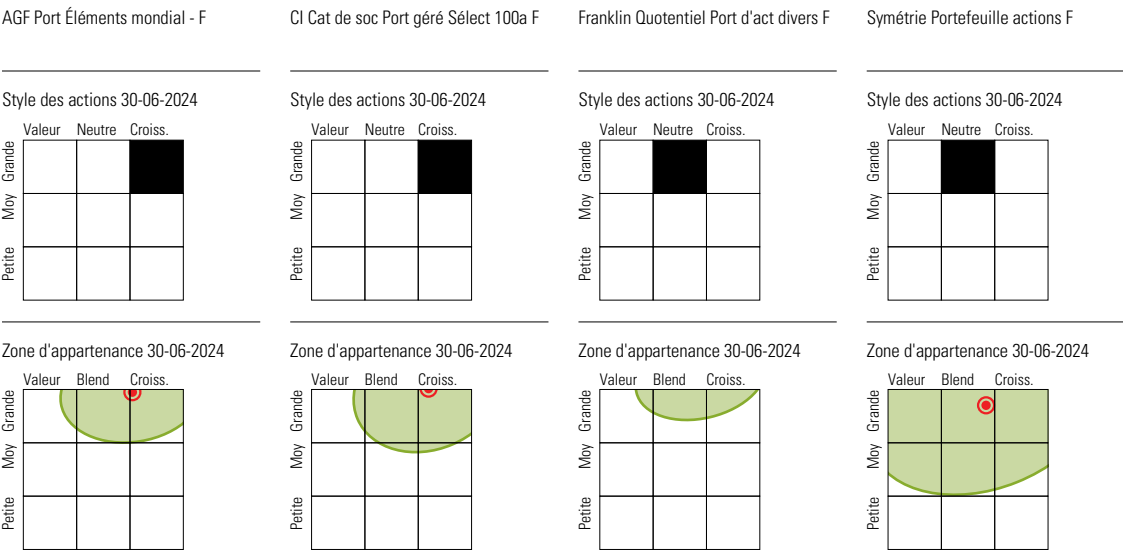
Rapport Comparaison des fonds

Portefeuille

Répartition d'actifs

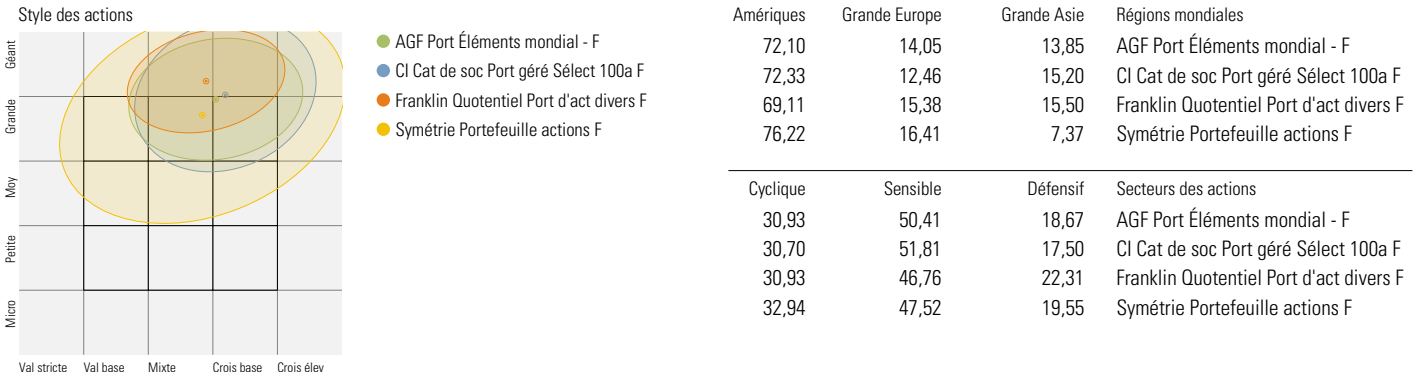


Style de placement 30-06-2024



Matrice de style pour les actions

Profil du portefeuille



Rapport Comparaison des fonds

Statistiques sur les obligations

Chiffres sur le portefeuille*

Durée effective moyenne	Échéance effective moyenne	Coupon pondéré moyen	Prix pondéré moyen	Rendement de la SEC sur 30 jours	Rendement SEC 30 jours non	
1,82	2,62	—	—	—	—	AGF Port Éléments mondial - F
—	—	—	—	—	—	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F
—	—	—	—	—	—	Franklin Quotientiel Port d'act divers F
3,61	5,36	—	—	—	—	Symétrie Portefeuille actions F

*Chiffres fournis par le fonds

Secteurs obligataires

Oblig gouvern	Oblig municip	Oblig sociétés	Oblig titrisées	Esp/quasi-esp	Produits dérivés	
4,02	0,00	2,06	0,00	93,92	0,00	AGF Port Éléments mondial - F
0,04	0,00	0,05	0,00	99,92	0,00	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F
0,00	0,00	0,51	0,00	99,49	0,00	Franklin Quotientiel Port d'act divers F
8,00	0,00	3,58	0,00	88,42	0,00	Symétrie Portefeuille actions F

Secteurs obligataires municipaux

Obligations générales	Services publics	Santé	Eau/déchets	Habitation	Éducation	
—	—	—	—	—	—	AGF Port Éléments mondial - F
—	—	—	—	—	—	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F
—	—	—	—	—	—	Franklin Quotientiel Port d'act divers F
—	—	—	—	—	—	Symétrie Portefeuille actions F

Transport	Avance remboursée	Industrielles	Revenus divers	Approp. Tabac	
—	—	—	—	—	AGF Port Éléments mondial - F
—	—	—	—	—	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F
—	—	—	—	—	Franklin Quotientiel Port d'act divers F
—	—	—	—	—	Symétrie Portefeuille actions F

Rapport Comparaison des fonds

Statistiques

Statistiques rapides 30-06-2024					
Cote d'ensemble Morningstar ^{MC}	Risque d'ensemble Morningstar ^{MC}	Rendement d'ensemble Morningstar ^{MC}	Catégorie Morningstar ^{MC}	Objectifs du prospectus	Cotes et risque d'ensemble Morningstar
★★★★ (1444)	Au-dessous de la	Moyen (1444)	Canada - Action	—	AGF Port Éléments mondial - F
★★★★ (1444)	Au-dessous de la	Moyen (1444)	Canada - Action	—	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F
★★★★ (1444)	Au-dessous de la	Moyen (1444)	Canada - Action	—	Franklin Quotientiel Port d'act divers F
★★★★ (1444)	Moyen (1444)	Moyen (1444)	Canada - Action	—	Symétrie Portefeuille actions F
Cote Morningstar sur trois ans ^{MC}	Risque Morningstar sur trois ans ^{MC}	Rendement Morningstar sur trois ans ^{MC}	Catégorie Morningstar ^{MC}	Objectifs du prospectus	Cotes et risque Morningstar sur trois ans
★★★★ (1444)	Au-dessous de la	Supérieur à la moy	Canada - Action	—	AGF Port Éléments mondial - F
★★★★ (1444)	Au-dessous de la	Supérieur à la moy	Canada - Action	—	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F
★★★★ (1444)	Moyen (1444)	Moyen (1444)	Canada - Action	—	Franklin Quotientiel Port d'act divers F
★★★★ (1444)	Moyen (1444)	Moyen (1444)	Canada - Action	—	Symétrie Portefeuille actions F
Cote Morningstar sur cinq ans ^{MC}	Risque Morningstar sur cinq ans ^{MC}	Rendement Morningstar sur cinq ans ^{MC}	Catégorie Morningstar ^{MC}	Objectifs du prospectus	Cotes et risque Morningstar sur cinq ans
★★★★ (1263)	Low (1263)	Moyen (1263)	Canada - Action	—	AGF Port Éléments mondial - F
★★★★ (1263)	Moyen (1263)	Moyen (1263)	Canada - Action	—	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F
★★★★ (1263)	Au-dessous de la	Moyen (1263)	Canada - Action	—	Franklin Quotientiel Port d'act divers F
★★★★ (1263)	Supérieur à la moy (1263)	Moyen (1263)	Canada - Action	—	Symétrie Portefeuille actions F
Cote Morningstar sur dix ans ^{MC}	Risque Morningstar sur dix ans ^{MC}	Rendement Morningstar sur dix ans ^{MC}	Catégorie Morningstar ^{MC}	Objectifs du prospectus	Cotes et risque Morningstar sur dix ans
★★★★ (616)	Au-dessous de la	Moyen (616)	Canada - Action	—	AGF Port Éléments mondial - F
★★★★ (616)	Au-dessous de la	Au-dessous de la	Canada - Action	—	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F
★★★★ (616)	Au-dessous de la	Moyen (616)	Canada - Action	—	Franklin Quotientiel Port d'act divers F
★★★★ (616)	Moyen (616)	Moyen (616)	Canada - Action	—	Symétrie Portefeuille actions F
Ratio des frais de gestion (RFG)	Dépenses brutes indiquées	Dépenses nettes prospectus (%)	Total des actifs (M \$)	Gestionnaire	Gestion et frais
1,31	—	—	—	David Stonehouse	AGF Port Éléments mondial - F
1,40	—	—	—	Multiple	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F
1,05	—	—	—	Multiple	Franklin Quotientiel Port d'act divers F
1,06	—	—	—	Multiple	Symétrie Portefeuille actions F

La cote d'ensemble Morningstar est basée sur les rendements ajustés selon le risque, provenant des mesures Morningstar des moyennes pondérées sur trois, cinq et dix ans (le cas échéant)

Rapport Comparaison des fonds

Statistiques (suite)

Profil de risque et de rendement					
Écart type	Médiane	Ratio de Sharpe	Capture à la hausse* %	Capture à la baisse* %	Statistiques sur le risque sur trois ans
11,22	8,08	0,49	60,49	52,82	AGF Port Éléments mondial - F
10,96	7,58	0,45	60,10	54,36	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F
12,47	7,00	0,37	65,19	63,97	Franklin Quotientiel Port d'act divers F
13,89	6,43	0,30	71,35	75,02	Symétrie Portefeuille actions F

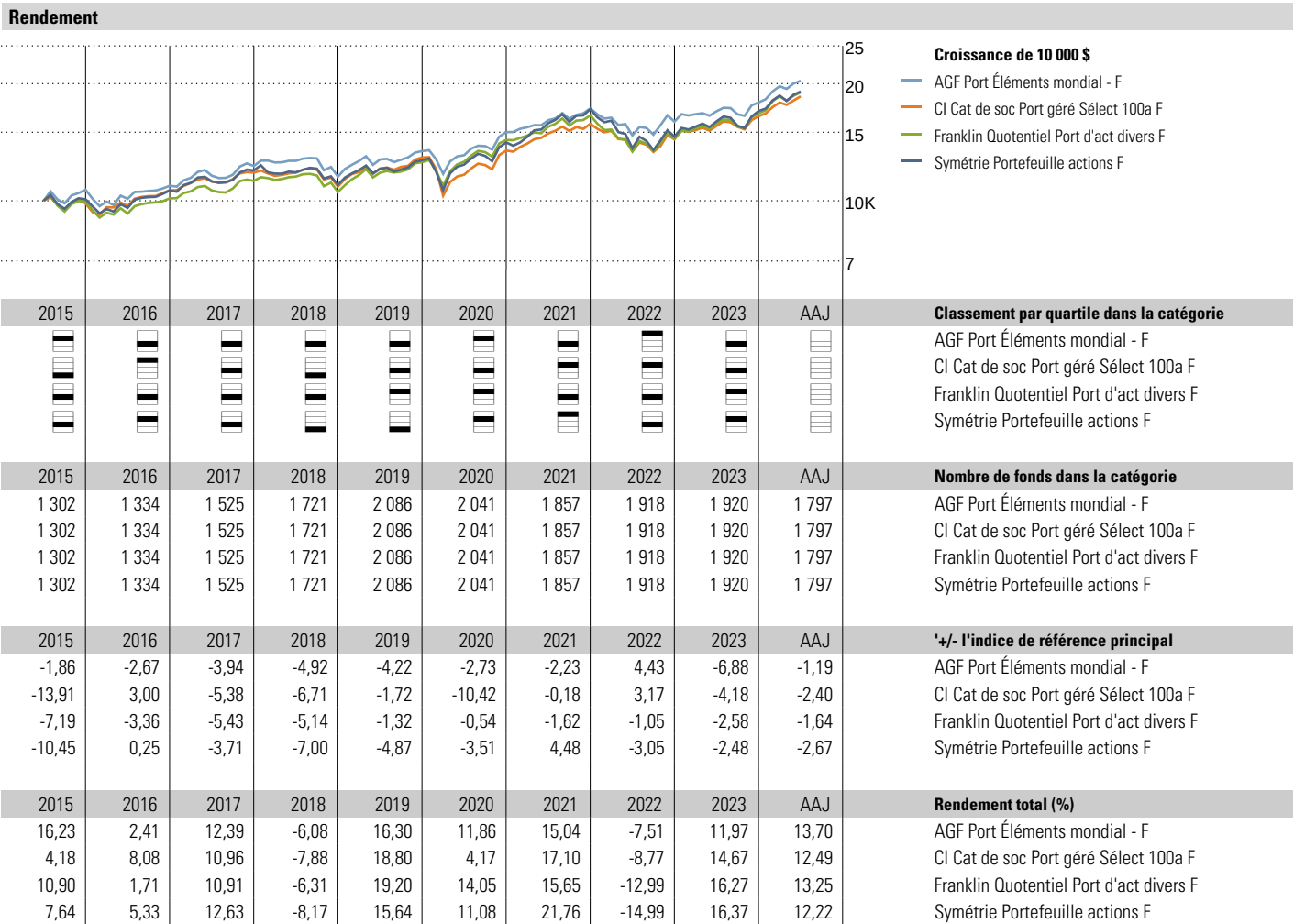
*Indice de référence : S&P 500 RT

Statistiques TMP – 3 ans					
Alpha	Bêta	R-carré	Principal indice de référence	Par rapport au principal indice de référence	
1,00	0,86	96,96	Morningstar Marchés mondiaux RB CAD	AGF Port Éléments mondial - F	
3,00	0,83	95,36	Morningstar Marchés mondiaux RB CAD	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F	
2,00	0,97	98,58	Morningstar Marchés mondiaux RB CAD	Franklin Quotientiel Port d'act divers F	
4,00	1,07	97,75	Morningstar Marchés mondiaux RB CAD	Symétrie Portefeuille actions F	
Alpha	Bêta	R-carré	Indice le plus pertinent	Par rapport à l'indice le plus pertinent	
-0,03	0,86	96,96	Morningstar Global Markets GR CAD	AGF Port Éléments mondial - F	
1,72	1,03	97,01	Morningstar Can Eq Gbl Tgt Alloc NR CAD	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F	
-2,38	0,92	98,64	Morningstar DM GR CAD	Franklin Quotientiel Port d'act divers F	
-3,53	1,03	98,50	Morningstar DM GR CAD	Symétrie Portefeuille actions F	

NOTE : Les informations sur les fonds avec des objectifs différents ou faisant partie de catégories différentes peuvent ne pas être directement comparables. Veuillez voir pour toutes informations complémentaires la section Comparer les fonds dans l'Énoncé d'informations et/ou le prospectus du fonds.

Rapport Comparaison des fonds

Rendement



Rapport Comparaison des fonds

Rendement (suite)

Rendements mobiles 30-06-2024						
1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	Date du lancement	Frais d'acquisition ajustés mensuellement 30-06-
19,74	8,08	9,76	8,69	6,41	25-11-2005	AGF Port Éléments mondial - F
19,06	7,58	8,91	7,31	6,11	22-11-2006	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F
20,05	7,00	9,98	8,28	7,40	09-06-2003	Franklin Quotientiel Port d'act divers F
19,32	6,43	9,58	7,67	6,21	08-12-2006	Symétrie Portefeuille actions F
Normalisés au 30-06-2024						
19,74	—	9,76	8,69	6,41	25-11-2005	AGF Port Éléments mondial - F
19,06	—	8,91	7,31	6,11	22-11-2006	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F
20,05	—	9,98	8,28	7,40	09-06-2003	Franklin Quotientiel Port d'act divers F
19,32	—	9,58	7,67	6,21	08-12-2006	Symétrie Portefeuille actions F
Rendement total 30-06-2024						
19,74	8,08	9,76	8,69	6,41	25-11-2005	AGF Port Éléments mondial - F
19,06	7,58	8,91	7,31	6,11	22-11-2006	CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F
20,05	7,00	9,98	8,28	7,40	09-06-2003	Franklin Quotientiel Port d'act divers F
19,32	6,43	9,58	7,67	6,21	08-12-2006	Symétrie Portefeuille actions F

Informations sur les rendements

Les données sur les rendements indiquées représentent des rendements passés et ne sont pas la garantie des résultats futurs. Le rendement des placements et la valeur du capital d'un placement fluctueront. Par conséquent, les parts d'un investisseur, une fois vendues, peuvent avoir une valeur supérieure ou inférieure à leur coût original. Le rendement actuel peut être inférieur ou supérieur aux données sur les rendements indiquées ci-dessus.

- AGF Port Éléments mondial - F:** Pour des données sur les rendements actuelles ou à la plus récente fin de mois, veuillez téléphoner au ou consulter le site www.agf.com
- CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F:** Pour des données sur les rendements actuelles ou à la plus récente fin de mois, veuillez téléphoner au +1 416 3641145 ou consulter le site www.ci.com
- Franklin Quotientiel Port d'act divers F:** Pour des données sur les rendements actuelles ou à la plus récente fin de mois, veuillez téléphoner au 1 (800) 387-0830 ou consulter le site www.franklintempleton.ca
- Symétrie Portefeuille actions F:** Pour des données sur les rendements actuelles ou à la plus récente fin de mois, veuillez téléphoner au 416-922-5322 ou consulter le site www.mackenzieinvestments.com

Énoncé de divulgation relative aux rendements normalisés ajustés selon l'impôt

Les données de rendement citées ici représentent les performances passées et ne garantissent pas de résultats futurs. Le rendement et la valeur du capital d'un placement vont fluctuer, et les parts d'un investisseur, une fois rachetées, pourraient valoir plus ou moins que leur coût original. La performance courante peut être plus ou moins élevée que les données citées dans ce document. Pour les données de performance en cours à la fin de mois la plus récente, veuillez visiter <http://advisor.morningstar.com/familyinfo.asp>.

Les rendements normalisés présument le réinvestissement des dividendes et des gains en capital. Ils décrivent la performance sans ajustements aux effets de l'imposition, mais sont ajustés pour refléter les frais de vente et les dépenses courantes du fonds.

Si elle était ajustée selon l'imposition, la performance citée serait significativement réduite. Pour les rentes variables, des dépenses additionnelles seront incorporées, notamment le risque lié aux fusions et acquisitions, les dépenses propres au fonds comme les frais de gestion et les frais d'exploitation, les frais administratifs des contrats, et des dépenses comme les frais de sortie, les frais contractuels et les frais de vente. Les frais de rachat maximums sont le montant maximum qu'un fonds puisse faire payer s'il est racheté dans un délai donné après l'achat du fonds.

Les rendements après impôt se calculent en prenant les taux marginaux d'imposition individuels fédéraux les plus élevés, et ne reflètent pas l'impact de l'imposition des états et des juridictions locales. Les rendements après impôt réels dépendent de la situation fiscale de l'investisseur et peuvent être différents de ceux qui figurent ici. Les rendements après impôt ne sont pas pertinents pour les investisseurs qui détiennent les parts de leurs fonds par des dispositifs d'imposition différée (IRA aux États-Unis, REER au Canada...). Les rendements après impôt excluent les effets de l'impôt minimum de remplacement ou l'élimination progressive de certains crédits d'impôt. Tous les impôts dus sont calculés à la date effective des distributions, et le montant imposable et le caractère fiscal de chaque distribution sont spécifiés par le fonds à la date de la déclaration des dividendes. En raison de crédits d'impôt étrangers ou de pertes en capital réalisées, les rendements après impôt peuvent être plus importants que les rendements avant impôt. Les rendements après impôt des fonds négociés en bourse se fondent sur la valeur liquidative par part.

Divulgations des fonds du marché monétaire

S'il y a des fonds du marché monétaire qui figurent dans le tableau des rendements normalisés qui suit, le nom de chaque fonds du marché monétaire sera suivi d'une lettre en exposant qui le reliera, si nécessaire, à la divulgation ci-dessous :

Rendements annualisés au 30-06-2024												
Rendements normalisés (%)			1 an	5 ans	10 ans	Depuis lancement	Date du lancement	% max frais d'acquisiti on à l'achat	% max frais d'acquisiti on au rachat	% ratio dép. nettes	% ratio dép. brutes	
AGF Port Éléments mondial - F	—	—	—	19,74	9,76	8,69	6,41	25-11-2005	NA	NA	—	—
CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F	—	—	—	19,06	8,91	7,31	6,11	22-11-2006	NA	NA	—	—
Franklin Quotentiel Port d'act divers F	—	—	—	20,05	9,98	8,28	7,40	09-06-2003	NA	NA	—	—
Symétrie Portefeuille actions F	—	—	—	19,32	9,58	7,67	6,21	08-12-2006	NA	NA	—	—
Bloomberg US Agg Bond TR USD			—	2,63	-0,23	1,35	6,53	—				
MSCI EAFE NR USD			—	11,54	6,46	4,33	8,42	—				
S&P 500 TR USD			—	24,56	15,05	12,86	11,07	—				
USTREAS T-Bill Auction Ave 3 Mon			—	5,61	2,32	1,62	3,87	—				
Morningstar Global Markets GR CAD			—	23,19	11,84	11,47	6,93	—				

Rendement après impôts (%)	À la distribution					À la distribution et lors de ventes d'actions				
	1 an	5 ans	10 ans	Depuis lancement	Date du lancement	1 an	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
AGF Port Éléments mondial - F	19,74	9,76	8,69	6,41	25-11-2005	14,41	7,46	6,91	—	
CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F	18,68	7,84	6,07	5,34	22-11-2006	13,72	6,41	5,26	—	
Franklin Quotientiel Port d'act divers F	19,51	9,21	7,76	7,16	09-06-2003	14,35	7,36	6,35	—	
Symétrie Portefeuille actions F	19,32	6,97	5,25	4,84	08-12-2006	14,10	5,82	4,53	—	

Rapport Comparaison des fonds

Stratégie du fonds et renseignements sur les risques

Stratégie du fonds

AGF Port Éléments mondial - F

Visé à obtenir un rendement à long terme supérieur à la moyenne en faisant des placements dans des fonds d'actions à l'échelle mondiale.

CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F

L'objectif de ce Portefeuille géré est d'assurer un rendement provenant d'un portefeuille de titres de participation dont la diversification stratégique recherche une croissance maximale du capital à long terme. Il vise à investir son actif dans des OPC qui investissent surtout dans des titres de participation.

Franklin Quotientiel Port d'act divers F

Le fonds investit dans des unités du Portefeuille d'actions diversifié Quotientiel des Placements Franklin Templeton ou dans un fonds dans l'ensemble similaire. L'objectif de placement du fonds sous-jacent consiste à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans une composition diversifiée de fonds communs de placement d'actions.

Symétrie Portefeuille actions F

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans au moins un OPC qui investit dans des titres de capitaux propres du Canada et de pays étrangers ainsi que dans d'autres catégories d'actifs, mais il peut aussi investir directement dans des titres. Le Fonds est diversifié en termes d'exposition géographique, d'exposition aux facteurs propres aux actions, d'exposition aux secteurs, de capitalisation boursière des sociétés et de style de placement du gestionnaire de portefeuille.

Risques spécifiques

AGF Port Éléments mondial - F

Le rendement perçu par l'investisseur et la valeur d'un fonds peuvent fluctuer, et les parts d'un investisseur, lorsqu'elles sont vendues, peuvent donc valoir plus ou moins que leur prix d'achat initial. Ce fonds investit dans les titres international.

Marchés internationaux/émergents : l'investisseur devrait noter que les fonds qui investissent dans les titres internationaux prennent des risques supplémentaires. Ces risques comprennent, entre autres, le risque lié à la devise, le risque politique et le risque associé à la diversité des normes comptables. Investir dans les marchés émergents peut accentuer ces risques.

CI Cat de soc Port géré Sélect 100a F

Le rendement perçu par l'investisseur et la valeur d'un fonds peuvent fluctuer, et les parts d'un investisseur, lorsqu'elles sont vendues, peuvent donc valoir plus ou moins que leur prix d'achat initial. Ce fonds investit dans les titres international.

Marchés internationaux/émergents : l'investisseur devrait noter que les fonds qui investissent dans les titres internationaux prennent des risques supplémentaires. Ces risques comprennent, entre autres, le risque lié à la devise, le risque politique et le risque associé à la diversité des normes comptables. Investir dans les marchés émergents peut accentuer ces risques.

Franklin Quotientiel Port d'act divers F

Le rendement perçu par l'investisseur et la valeur d'un fonds peuvent fluctuer, et les parts d'un investisseur, lorsqu'elles sont vendues, peuvent donc valoir plus ou moins que leur prix d'achat initial. Ce fonds investit dans les titres international.

Marchés internationaux/émergents : l'investisseur devrait noter que les fonds qui investissent dans les titres internationaux prennent des risques supplémentaires. Ces risques comprennent, entre autres, le risque lié à la devise, le risque politique et le risque associé à la diversité des normes comptables. Investir dans les marchés émergents peut accentuer ces risques.

Symétrie Portefeuille actions F

Le rendement perçu par l'investisseur et la valeur d'un fonds peuvent fluctuer, et les parts d'un investisseur, lorsqu'elles sont vendues, peuvent donc valoir plus ou moins que leur prix d'achat initial. Ce fonds investit dans les titres international.

Marchés internationaux/émergents : l'investisseur devrait noter que les fonds qui investissent dans les titres internationaux prennent des risques supplémentaires. Ces risques comprennent, entre autres, le risque lié à la devise, le risque politique et le risque associé à la diversité des normes comptables. Investir dans les marchés émergents peut accentuer ces risques.

Notes de sélection d'investissement

Investissement	Notes
AGF Port Éléments mondial - F	Initial

Rapport Comparaison des fonds

Rapport de divulgation

Le rapport de comparaison de placements est un document de vente supplémentaire, et doit donc être précédé ou accompagné du prospectus actuel du fonds et d'un document d'information. Veuillez lire le prospectus soigneusement. Le document de divulgation doit dans tous les cas accompagner ce rapport. Toutes les données sont basées sur les informations les plus récentes dont dispose Morningstar.

Ibbotson Associates, Inc. et Morningstar Associates, LLC, toutes deux sociétés enregistrées de conseils en placements et propriétés exclusives de Morningstar, fournissent divers services de conseils pour investissements institutionnels, y compris des conseils de répartition d'actifs aux conseillers en placements qui sont ou seront responsables de la création d'un fonds de fonds ou d'un produit de répartition d'actifs. Malgré le fait qu'une telle relation puisse exister, les informations affichées par ces produits n'en seront pas influencées, puisque ce sont des mesures objectives ou qu'elles proviennent de formules d'orientation quantitative (par ex. la Cote Morningstar). Pour des renseignements supplémentaires sur les relations entretenues par Morningstar, veuillez consulter les fichiers d'aide de ce produit.

Comparaison de placements

Les comparaisons de placements à catégories ou objectifs différents peuvent occasionner des différences qui ne sont pas importantes, ni même trompeuses. Si ce rapport comporte des fonds issus de deux catégories Morningstar différentes, cette information sera mise en évidence en bas du rapport. Il est à noter que dans certains cas il ne convient pas de comparer des fonds provenant de catégories différentes, par exemple, si vous souhaitez modifier la stratégie fondamentale adoptée par un fonds que vous détenez actuellement.

Toutefois, notez bien que l'on peut s'attendre à ce que les comportements de fonds provenant de catégories différentes présentent des caractéristiques de risque-rendement différentes, sans tenir compte de la qualité du gestionnaire. Les Cotes étoiles Morningstar sont évaluées par rapport à des fonds d'une même catégorie. Ainsi un fonds ayant une Cote étoile particulière dans une catégorie spécifique peut ne pas être directement comparable à la Cote étoile d'un produit d'une autre catégorie. De même, les mesures de Risque Morningstar et Rendement Morningstar sont calibrées par rapport à la catégorie auxquelles elles se rapportent. Les classements des fonds dans leurs catégories respectives peuvent ne pas être directement comparables. Les fonds peuvent avoir différents indices de référence principaux puisqu'ils proviennent de deux catégories distinctes, et les comparaisons directes des rendements de deux fonds différents comparativement à deux indices différents pourraient s'avérer peu révélatrices.

Répartition d'actifs

Les pondérations du portefeuille aux diverses catégories d'actifs, y compris la catégorie « Autre », figurent dans le tableau. La catégorie « Autre » regroupe les types de valeurs mobilières qui ne rentrent pas parfaitement dans les autres catégories d'actifs, telles que les obligations convertibles et les actions privilégiées.

Dans ce tableau, la répartition des catégories d'actifs est indiquée pour des positions longues, des positions courtes et des positions nettes (longues moins courtes). Ces statistiques résument ce que les gestionnaires achètent et la manière dont ils positionnent un portefeuille. Quand les positions courtes sont capturées dans les

statistiques de ces portefeuilles, les investisseurs obtiennent une meilleure description de la vulnérabilité d'un fonds et des risques qu'il encourt.

La majorité des portefeuilles de produits gérés détiennent des valeurs mobilières qui sont plutôt conventionnelles, comme des positions longues dans les actions et les obligations. D'autres portefeuilles utilisent d'autres stratégies ou valeurs mobilières, telles que des positions courtes ou des produits dérivés pour réduire les coûts transactionnels, améliorer le rendement et diminuer les risques. Certaines de ces valeurs mobilières et stratégies se comportent comme des titres conventionnels, tandis que d'autres ont d'unique caractéristiques de rendement et de risque.

La plupart des portefeuilles prennent des positions longues dans des valeurs mobilières. Les positions longues relèvent de l'achat intégral d'un titre, puis de sa revente plus tard, avec l'espoir qu'il se soit apprécié au fil du temps. Les positions courtes, quant à elles, sont initiées pour profiter des baisses de prix anticipées. Dans ce type de transaction, l'investisseur emprunte un titre à un autre investisseur, le vend et reçoit de l'argent liquide, puis doit ensuite racheter le titre à un moment donné dans le futur. Si le cours chute après la vente à découvert, l'investisseur aura vendu à un cours élevé et peut maintenant acheter à un cours bas pour clore la transaction à découvert et enregistrer un profit. Toutefois si le cours du titre augmente après la vente à découvert, l'investisseur connaîtra une perte en rachetant le titre à un cours supérieur au prix de vente.

La stratégie de la vente d'actions à découvert est courante dans les portefeuilles spécialisés, comme avec les stratégies longues-courtes, neutres vis-à-vis du marché, d'optique boursière pessimiste et pour les fonds spéculatifs. La plupart des portefeuilles conventionnels ne vendent habituellement pas les actions à découvert, bien qu'ils puissent se réserver le droit de le faire dans des circonstances particulières. Certains fonds vendent des produits dérivés à découvert, ce qui est parfois plus efficient que de vendre des actions individuelles à découvert. Les positions courtes (à découvert) fournissent une participation négative au titre vendu à découvert. Cela signifie que lorsque la valeur d'une action s'apprécie, celle de la participation à découvert diminuera et vice versa. Les statistiques de portefeuille Morningstar capturent cette participation négative. Par exemple, si un fonds a de nombreuses actions vendues à découvert, le pourcentage des actifs détenus en actions au sein de la répartition d'actifs peut être négatif. Les fonds doivent fournir une garantie en espèces aux courtiers pour avoir une position à découvert. Ainsi les fonds qui vendent à découvert possèdent souvent une importante encaisse, parfois même plus de 100 %.

Il faut remarquer que toutes les autres statistiques du portefeuille dans ce rapport ne sont basées que sur les positions longues des avoirs de ce fonds.

Style de placement

La Matrice de style Morningstar montre le style de placement d'un fonds à la date indiquée dans ce rapport.

Pour les fonds d'actions, l'axe vertical montre la capitalisation boursière des actions détenues, et l'axe horizontal le style de placement (de valeur, mixte ou de croissance).

Pour les fonds à revenu fixe, l'axe vertical montre la qualité du crédit des obligations détenues, et l'axe horizontal la sensibilité aux taux d'intérêt mesurée par la durée effective d'une obligation.

Morningstar recherche les informations relatives à la cote de crédit des sociétés de fonds sur une base périodique (par ex. trimestrielle). Dans la compilation des informations sur les cotes de crédit, Morningstar demande aux sociétés de fonds de n'utiliser que les cotes attribuées par une organisation nationale officielle (DBRS Limited, Fitch, Moody's Canada et Standard & Poor's et Egan-Jones). Si deux ou plus de ces organismes ont coté un titre, les sociétés de fonds doivent déclarer la cote la moins élevée; si trois organismes ou plus ont attribué des cotes différentes au même titre, les sociétés de fonds doivent déclarer la cote du milieu. Par exemple, si l'organisme X

attribue au même titre une cote de AA-, l'organisme Y une cote de A et l'organisme Z une cote de BBB+, la société de fonds devrait utiliser la cote de crédit « A » dans les informations communiquées à Morningstar. VEUILLEZ NOTER que Morningstar, Inc. n'est pas elle-même un organisme officiel national, et qu'elle n'attribue pas de cote de crédit non plus à un fonds. Une cote attribuée à un titre à revenu fixe par un organisme officiel national peut parfois changer.

Pour la qualité du crédit, Morningstar combine les informations sur les cotes de crédit fournies par les sociétés de fonds avec un calcul du taux moyen par défaut pour en arriver à une qualité du crédit moyenne pondérée. Actuellement, la cote de qualité du crédit moyenne pondérée est une lettre qui correspond en gros à l'échelle utilisée par un grand organisme officiel. Les fonds obligataires se voient attribuer une place dans la case « Faible », « Moyenne » ou « Élevée » de la Matrice de style Morningstar, en fonction de leur qualité de crédit moyenne. Les fonds qui ont une qualité de crédit faible sont ceux dont la qualité de crédit moyenne pondérée est déterminée avoir une cote inférieure à BBB-, moyenne inférieure à AA- mais supérieure ou égale à BBB-, et élevée sont celles avec une qualité de crédit moyenne pondérée de AA- ou supérieure. Lorsque Morningstar attribue une classification à un portefeuille obligataire, elle dresse d'abord la carte des cotes de crédit attribuées par les organismes officiels nationaux aux avoirs sous-jacents en fonction de leurs taux de défaut respectifs (déterminés par l'analyse faite par Morningstar de leurs taux de défaut réels). Morningstar fait ensuite la moyenne de ces taux de défaut pour déterminer le taux de défaut moyen du fonds obligataire dans son ensemble. Enfin, Morningstar dresse la carte de ce taux de défaut moyen en fonction de sa cote de crédit correspondante le long d'une courbe convexe.

Pour la sensibilité aux taux d'intérêt, Morningstar obtient la durée effective moyenne auprès des sociétés de fonds. En général, Morningstar effectue la classification de la sensibilité d'un fonds à revenu fixe aux taux d'intérêt à partir de la durée effective de l'indice Morningstar d'obligations de base (MCBI), qui est actuellement de trois ans. La classification de Faible est attribuée aux fonds dont la durée effective moyenne se situe entre 25 % et 75 % de la durée effective moyenne de l'Indice; les fonds dont la durée effective moyenne se situe entre 75 % et 125 % de la durée effective moyenne de l'Indice seront sous la classification Moyenne, et ceux qui sont à 125 % et plus de la durée effective moyenne de l'Indice sont sous l'intitulé Élevée.

Pour les fonds à revenu fixe imposables et domiciliés au Canada, des points d'arrêt statiques sont utilisés : (i) Faible : durée inférieure ou égale à 3,5 ans; (ii) Moyenne : durée supérieure à 3,5 ans et inférieure ou égale à 6 ans; (iii) Élevée : supérieure à 6 ans.

La Zone d'appartenance Morningstar procure une représentation graphique de la taille et du style des actions dans un portefeuille d'actions. La Zone d'appartenance est obtenue par un traçage graphique de chacune des actions du portefeuille dans la Matrice de style. La Zone d'appartenance est la partie ombragée qui représente 75 % des actifs dans le portefeuille et indique le niveau de concentration des avoirs. Le « centroïde » au milieu de la Zone d'appartenance représente la moyenne pondérée de tous les avoirs. La Zone d'appartenance aide les investisseurs à différencier des portefeuilles qui pourraient autrement paraître identiques. Les investisseurs peuvent aussi utiliser la Zone d'appartenance pour élaborer des portefeuilles diversifiés et créer des modèles montrant comment plusieurs fonds se complètent mutuellement dans un portefeuille.

La Matrice de style Morningstar pour les actions est une grille qui procure une représentation graphique du style de placement des actions et des portefeuilles. Elle classe les actions selon leur capitalisation boursière (axe vertical) et 10 facteurs différents de croissance et de valeur (axe horizontal), nous permettant ainsi d'effectuer une analyse dans une matrice de format 5 sur 5, et de fournir l'affectation traditionnelle dans la matrice de style, qui sert de base à la Catégorie Morningstar. Deux de ces catégories de styles, la valeur et la croissance, sont communes à la fois aux actions et

aux portefeuilles. Pour les actions, cependant, la colonne centrale de la matrice de style représente le style de base (pour ces actions où ne dominant ni les caractéristiques de valeur, ni de croissance). Pour les portefeuilles, elle représente le style mixte (une combinaison d'actions de croissance et de valeur, ou la prépondérance d'actions de base). Qui plus est, pour les actions, le style de base est plus étendu que le style mixte pour les portefeuilles.

Statistiques des portefeuilles obligataires

Les éléments de données répertoriés ci-dessous sont une moyenne pondérée des avoirs de revenu fixe de longue durée en portefeuille.

La durée est une mesure de temps de la sensibilité d'une obligation aux taux d'intérêt. La durée réelle moyenne est la moyenne pondérée de la durée des titres sous-jacents à revenu fixe dans un portefeuille.

L'échéance effective moyenne est la moyenne pondérée de l'échéance de toutes les obligations dans un portefeuille, calculée en pondérant chacune des dates d'échéance par la valeur boursière d'un titre.

Le coupon moyen pondéré est créé à partir du portefeuille d'un fonds en pondérant le coupon de chaque obligation selon sa taille relative dans un portefeuille. Les coupons sont des pourcentages versés sur une base annuelle pour un titre à revenu fixe.

Le prix moyen pondéré est créé à partir du portefeuille d'un fonds, en pondérant le prix de chacune des obligations par rapport à sa taille relative dans un portefeuille. Ce nombre révèle si le fonds privilégie des obligations qui se vendent à des prix supérieurs ou inférieurs à leur valeur nominale (soit respectivement à prime ou au rabais). Un nombre plus élevé indique une préférence pour les titres à prime. Cette statistique est exprimée en pourcentage de la valeur nominale.

Survol statistique

Cote Morningstar

La Cote Morningstar est calculée pour les fonds qui ont un historique d'au moins trois ans, par rapport aux fonds communs à capital variable de la même catégorie. Son calcul est basé sur la mesure Morningstar du rendement ajusté selon le risque, mesure qui tient compte des variations du rendement mensuel d'un fonds, en accordant plus d'importance aux variations à la baisse et en récompensant un rendement constant. Les meilleurs 10 % des fonds dans chacune des catégories reçoivent 5 étoiles, les 22,5 % suivants en reçoivent 4, les 35 % suivants 3, les 22,5 % suivants 2, et les derniers 10 % en reçoivent 1. La Cote d'ensemble Morningstar d'un fonds commun est obtenue à partir de la moyenne pondérée des chiffres sur le rendement associés aux mesures de sa Cote Morningstar sur trois, cinq et 10 ans (le cas échéant). Morningstar compare alors le rendement ajusté selon le risque de chacun des placements aux points d'arrêt non limitatifs de cette catégorie. La cote d'ensemble d'un placement est basée sur la moyenne pondérée des cotes d'une période.

La Cote de risque Morningstar évalue la volatilité d'un fond en période baissière par rapport aux autres fonds de sa catégorie Morningstar. Il s'agit d'une évaluation des variations du rendement mensuel d'un fonds, qui met l'accent sur les variations à la baisse comparativement aux fonds de sa catégorie Morningstar. Pour chacune des catégories Morningstar, 10 % des fonds qui ont la mesure de risque la plus faible sont définis comme ayant un risque faible (FAIB), les 22,5 % suivants une cote inférieure à la moyenne (-MOY), les 35 % des fonds du milieu une cote moyenne (MOY), les 22,5 % suivants une cote supérieure à la moyenne (+MOY) et les premiers 10 % une cote de risque (ÉLEV). La Cote de risque Morningstar peut se mesurer sur trois périodes (trois, cinq et 10 ans). Ces différentes mesures sont ensuite pondérées et une moyenne en est obtenue pour produire une mesure globale du fonds.

Les fonds qui ont un historique de rendement inférieur à trois ans ne sont pas cotés.

Le Rendement Morningstar cote le rendement d'un fonds par rapport aux autres fonds de sa catégorie Morningstar. Il s'agit de l'évaluation du rendement excédentaire d'un

fonds par rapport au taux sans risque (le rendement d'un bon du Trésor à 90 jours), après l'avoir ajusté à tous les frais d'achat et de vente applicables, comparativement aux autres fonds communs de sa catégorie Morningstar. Dans chacune des catégories Morningstar, les premiers 10 % de fonds affichent un taux de rendement Morningstar élevé (ÉLEV), les 22,5 % suivants un taux supérieur à la moyenne (+MOY), les 35 % du milieu un taux de rendement moyen (MOY), les 22,5 % un rendement inférieur à la moyenne (-MOY) et les derniers 10 % un rendement faible (FAIB). Le Rendement Morningstar peut être mesuré sur trois périodes de temps (trois, cinq et 10 ans). Ces mesures différentes sont ensuite pondérées et une moyenne produite pour fournir le taux de rendement global du fonds commun. Les fonds qui ont un historique de rendement inférieur à trois ans ne sont pas cotés.

Ratios de frais

Le ratio des frais de gestion reflète les frais réels encourus par le fonds ainsi que toutes les exonérations volontaires, réductions provenant d'accords sur les services de courtage et tous les autres accords visant à contrebalancer ces frais.

Mesures de risque

Les mesures de risque ci-dessous sont calculées pour des fonds dotés d'un historique de rendement minimum de trois ans.

L'Écart-type est une mesure statistique de la volatilité du rendement d'un fonds.

La Moyenne représente un rendement annualisé géométrique pour la période indiquée.

Le ratio de Sharpe utilise l'écart-type et le rendement excédentaire pour déterminer les gains par unité de risque.

Les ratios de capture des gains à la hausse ou à la baisse mesurent la performance d'un gestionnaire en marchés haussier et baissier, par rapport au marché même (indice de référence). Ils sont calculés en prenant le rendement de capture d'un titre à la hausse ou à la baisse, puis en le divisant par le rendement de capture des gains à la hausse ou à la baisse de l'indice.

L'Alpha mesure la différence entre les résultats réels obtenus par un fonds et son rendement escompté, compte tenu de son niveau de risque (mesuré par le Bêta). L'Alpha est souvent perçu comme une mesure de la valeur ajoutée ou ôtée par un gestionnaire de portefeuille.

Le Bêta est une mesure de la sensibilité d'un fonds aux fluctuations boursières. Un portefeuille ayant un Bêta supérieur à 1 est plus volatil que le marché, tandis qu'un portefeuille dont le Bêta est inférieur à 1 est moins volatil que le marché.

Le R-carré reflète le pourcentage des fluctuations du fonds qui s'expliquent par des fluctuations de son indice boursier, montrant ainsi le degré de corrélation entre le fonds et son point de repère. Ce chiffre est également utile pour évaluer la probabilité que l'Alpha et le Bêta soient statistiquement significatifs.

L'indice le plus approprié : Les statistiques Alpha, Bêta et R-carré sont présentées pour un indice boursier de base et pour l'indice le plus pertinent. Dans ce rapport, l'Indice le plus approprié a été déterminé par Morningstar en calculant le R-carré du fonds par rapport à une centaine d'indices pistés par Morningstar. L'indice qui affiche le R-carré le plus élevé est identifié comme l'indice le plus approprié. Il peut être différent de l'indice du fonds, et ne contient pas nécessairement non plus les types de titres détenus par le fonds.

Croissance de 10 000 \$

Ce graphique compare la croissance d'un investissement de 10 000 \$ (dans la devise de base du fonds) avec celle d'un indice et de la moyenne de tous les fonds dans sa catégorie Morningstar. Le rendement total de la VLPP n'est pas ajusté pour refléter les effets de l'imposition, mais est ajusté pour refléter les dépenses réelles continues d'un fonds et suppose le réinvestissement des dividendes et des gains en capital. En cas

d'ajustement, l'effet de l'imposition réduirait le rendement indiqué. Veuillez noter que bien qu'un investisseur qui se procure un placement sur le marché secondaire ne l'obtient pas à sa VAN, l'objectif de ce graphique basé sur la VAN est de fournir une illustration de l'historique de rendement d'une stratégie d'investissement. Ce rendement ne doit aucunement être perçu comme une indication ou une garantie du rendement futur de ce placement, et il ne peut pas non plus se substituer à l'expérience réelle d'un conseiller.

L'indice est un portefeuille non géré de titres spécifiques, dans lequel il est impossible d'investir directement. L'indice et la moyenne de catégorie ne reflètent aucune dépense initiale ou continue. Un portefeuille de fonds peut être très différent des titres de l'indice. L'indice est choisi par Morningstar.

Rendement

Les données de rendement indiquées représentent les résultats passés et ne doivent pas être considérés comme une indication des résultats futurs. La valeur du capital et le rendement du placement feront l'objet de fluctuations. Ainsi lorsqu'un investisseur rachète ses parts, leur valeur peut être supérieure ou inférieure à celle de l'investissement d'origine. Les statistiques du portefeuille d'un fonds changent dans le temps. Un fonds qui n'est pas assuré par la SADC peut perdre de la valeur et n'est pas garanti par une banque ou une autre institution financière.

Des rendements élevés à deux ou trois chiffres résultent de conditions boursières extrêmement favorables, et peuvent ne pas continuer. Des rendements élevés sur des périodes de temps courtes ne doivent pas constituer un élément crucial pour prendre des décisions d'investissement.

Le classement de quartile dans la catégorie est divisé en quatre quartiles. Ce graphique illustre la fourchette de rendement de toute la catégorie. Le quartile supérieur représente les fonds qui sont les premiers 25 %, le quartile suivant représente les 25 % suivants, le troisième les 25 % suivants, et le dernier quartile représente les derniers 25 % de tous les fonds d'une même catégorie.

Le point de données (en catégorie) du classement de quartile reflète le classement d'un fonds pour une période spécifique en fonction de la catégorie à ce moment-là. Il est important de savoir que les fonds peuvent parfois changer de catégorie, ce qui pourrait éventuellement affecter leur nouveau classement de quartile dans la catégorie correspondante.

Le rendement total reflète le rendement sans l'ajuster aux effets de l'imposition, mais il est ajusté pour refléter toutes les dépenses réelles constantes du fonds, et suppose le réinvestissement des dividendes et des gains en capital.

Risques liés au placement

Actions internationales ou des marchés émergents : Investir dans les actions internationales comporte des risques spéciaux supplémentaires. Ces risques sont notamment les suivants : le risque lié à la devise, le risque politique et le risque associé aux variations des normes comptables. Investir dans les marchés émergents peut accentuer ces risques.

Stratégies sectorielles : Les portefeuilles qui investissent dans un seul secteur ou une seule industrie comportent des risques supplémentaires. Le manque de diversification sectorielle soumet l'investisseur à de plus gros risques liés au secteur ou à l'industrie.

Stratégies non diversifiées : Les portefeuilles qui investissent un pourcentage important d'actifs dans un seul organisme émetteur comportent des risques supplémentaires, notamment des fluctuations du prix des actions à cause d'une concentration accrue des placements

Actions à petite capitalisation : Les portefeuilles qui investissent dans les actions de

petites sociétés comportent des risques supplémentaires. Les petites sociétés présentent habituellement un taux d'échecs plus élevé et ne sont pas aussi bien établies que les sociétés de premier ordre plus grosses. Historiquement, les actions des plus petites sociétés ont subi un degré de volatilité plus élevé que la moyenne du marché dans son ensemble.

Actions à moyenne capitalisation : Les portefeuilles qui investissent dans les sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 10 milliards \$ comportent des risques supplémentaires. Les titres de ces sociétés peuvent être plus volatils et moins liquides que les titres de sociétés plus grosses.

Obligations à rendement élevé : Les sociétés qui investissent dans les titres obligataires à cote inférieure (appelés habituellement obligations de pacotille) comportent des risques supplémentaires à cause de la qualité inférieure du crédit de ces titres dans le portefeuille. L'investisseur devrait être conscient de la possibilité d'un degré de volatilité supérieur, et d'un risque de défaut de paiement accru.

Obligations municipales exemptes d'impôt : L'investisseur devrait noter que le revenu provenant des obligations municipales exemptes d'impôt peut être assujéti à une imposition de l'état et locale, ainsi qu'à l'impôt minimum de remplacement.

Obligations : Les obligations sont sujettes au risque lié au taux d'intérêt. Alors que le niveau prévalant des taux d'intérêt applicables aux obligations augmente, la valeur des obligations déjà détenues dans un portefeuille baisse. Les portefeuilles détenteurs d'obligations sont sujets à des baisses et des augmentations de valeur en raison de changements généraux dans les taux d'intérêt.

HOLDR : L'investisseur devrait noter que ce sont des produits liés étroitement aux industries et que, si celles-ci connaissent des temps durs, les produits concernés, en raison de leur manque de diversification, perdront vraisemblablement de leur valeur. Ces titres peuvent se négocier au rabais par rapport aux prix du marché, leur propriété relève du fractionnement d'actions, les placements sous-jacents peuvent ne pas être représentatifs de l'industrie concernée, les HOLDR pourraient être radiés de l'AMEX si le nombre des sociétés sous-jacentes tombait au-dessous de 9, et l'investisseur pourrait subir des suspensions de cotation.

Fonds spéculatifs : L'investisseur devrait noter que le placement dans les fonds spéculatifs comporte des risques spécialisés qui dépendent du type de stratégie adoptée par le gestionnaire. Cela peut comprendre des stratégies sur titres en difficulté ou axées sur les événements, des stratégies longues/courtes, le recours à l'arbitrage (l'exploitation des inefficiences de prix), aux placements internationaux, à l'effet de levier et aux options ou aux produits dérivés. Bien que l'objectif des gestionnaires de fonds spéculatifs puisse être de réduire la volatilité et de produire un rendement absolu positif sous toute une série de scénarios boursiers, les fonds spéculatifs peuvent comporter un degré de risque élevé et ne conviennent qu'aux investisseurs qui ont des moyens financiers considérables et pourraient s'accommoder de la perte de leur placement tout entier.

Prêts bancaires/créances de premier rang : Les prêts bancaires et les créances de premier rang subissent l'impact des risques associés aux placements à revenu fixe en général, notamment le risque lié au taux d'intérêt et le risque de défaillance. Ce sont souvent des placements de qualité inférieure, et le risque de défaillance y est donc élevé. Ces titres sont aussi relativement illiquides. Les produits gérés qui investissent dans les prêts bancaires et les créances de premier rang ont souvent beaucoup emprunté, ce qui donne un rendement très exposé à la volatilité.

Billets cotés en bourse : Les billets cotés en bourse sont des titres de créance non garantis. Le remboursement de ces billets est fonction de la capacité qu'a l'organisme émetteur de faire face à ses obligations financières. Les billets cotés en bourse ne versent pas habituellement d'intérêts.

FNB à effet de levier : Les placements à effet de levier sont conçus pour atteindre des ratios de rendement de l'indice qu'ils pistent et s'emploient à atteindre leurs objectifs quotidiennement (ou sur une autre période de temps définie dans l'objectif du fonds). Le ratio d'endettement est le montant de rendement excédentaire qu'un placement à effet de levier est conçu pour atteindre par rapport à la performance de son indice (par ex. 200 %, 300 %, -200 %, -300 %, ou 2X, 3X, -2X, -3X). Le cumul a la capacité d'affecter le rendement du fonds de façon à ce qu'il soit plus grand ou plus petit que le rendement de l'indice multiplié par le ratio mentionné dans l'objectif du fonds pendant une période précisée.

Positions courtes : Lorsqu'une position courte évolue dans le mauvais sens, les pertes sont habituellement illimitées. Le courtier peut exiger davantage de garanties et un gestionnaire pourrait être amené à clore une position courte au mauvais moment pour limiter les pertes.

Fonds communs longs/courts : En raison des stratégies utilisées par les fonds communs longs/courts, qui peuvent comporter, sans que ce soit limitatif, le recours à l'effet de levier, aux ventes à découvert, aux transactions à court terme et au placement dans les produits dérivés, ces fonds peuvent comporter une volatilité, des dépenses et un degré de risque plus grand que ceux qui sont axés sur les stratégies de placement traditionnelles.

Risque lié à la liquidité : Les transactions des fonds à capital fixe, des FNB et des HOLDR peuvent être interrompues à cause des conditions boursières, ce qui influe sur la capacité qu'a un investisseur de vendre un fonds.

Risque lié au prix du marché : Le prix des FNB, des HOLDR et des fonds à capital fixe négociés sur le marché secondaire répond aux lois de l'offre et de la demande, et il n'a donc rien à voir avec la VLPP ou la VAN. Cela peut se traduire par des transactions boursières à prime ou au rabais par rapport à la VLPP ou à la VAN, ce qui affectera la valeur détenue par l'investisseur.

Risque boursier : la cote des FNB et des HOLDR peut fluctuer à la suite de certains facteurs, qu'ils soient spécifiques au titre ou liés au sentiment général de l'investisseur. C'est pourquoi les investisseurs devraient être conscients de la possibilité de fluctuations boursières et de l'impact qu'elles peuvent avoir sur la cote.

Fonds à échéancier : Les fonds à échéancier investissent habituellement dans d'autres fonds communs et sont conçus pour les investisseurs qui comptent prendre leur retraite au cours de l'année ciblée comme échéance. La date cible du fonds est la date approximative à laquelle les investisseurs comptent commencer à retirer leur argent. L'objectif de placement et la stratégie d'un fonds à échéancier deviennent habituellement de plus en plus prudents dans le temps, principalement en réduisant ses affectations aux fonds d'actions pour augmenter ses affectations aux fonds obligataires. la valeur du capital d'un investisseur dans un fonds à échéancier n'est garantie à aucun moment, et même pas à la date d'échéance.

Des rendements élevés à deux ou trois chiffres résultent de conditions boursières extrêmement favorables, et peuvent ne pas continuer. Des rendements élevés sur des périodes de temps courtes ne doivent pas constituer un élément crucial pour prendre des décisions d'investissement.