

REVENU FIXE – GESTION INTÉGRÉE CRÉDIT

Date de lancement
1^{er} mars 2012

Indice de référence
FTSE Canada Universel obligations de sociétés

Devise
CAD

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Au moyen d'une méthode rigoureuse de sélection des obligations de sociétés, cette stratégie vise à dégager un taux de rendement supérieur et à préserver le capital au sein d'un environnement de risque contrôlé.

GRANDES LIGNES

Style	Approche ascendante et descendante et gestion active axées sur les recherches
Processus	Analyse ascendante et descendante intégrée
Sources attendues de valeur ajoutée	50 % Émetteur 35 % Secteur 15 % Durée et courbe
Taux de roulement	Modéré
Durée	Indice de référence $\pm 0,3$ an
Actifs sous gestion	8,4 milliards \$ (Au 30 juin 2021)

PROCESSUS DE PLACEMENT

Analyse fondamentale	Recherche fondamentale sur l'économie et le crédit, selon des paramètres de valeur relative Recherches internes sur le crédit portant sur le bilan, la liquidité, les flux de trésorerie, la stratégie de gestion et les tendances de l'industrie Rencontres régulières avec la haute direction des entreprises
Analyse du marché	Analyse du sentiment de marché Outils prévisionnels des écarts de crédit et des taux Suivi des facteurs techniques
Construction du portefeuille	Ascendante : les données obtenues au terme des recherches sur le crédit permettent aux gestionnaires de sélectionner les meilleurs titres pour le portefeuille Processus de recherche bien structuré réalisé par des spécialistes sectoriels qui mettent l'accent sur les recherches primaires
Gestion du risque	Portefeuille diversifié axé sur la préservation du capital Le risque de portefeuille est compensé en alignant les occasions d'alpha et les expositions aux risques Contraintes importantes sur l'exposition à la durée et au crédit L'approche multi-stratégies réduit le risque et accroît la flexibilité

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- Équipe spécialisée de revenu fixe travaillant ensemble depuis près de 20 ans, avec des responsabilités distinctes dans les secteurs de crédit
- Capacité éprouvée à produire un rendement supérieur de façon constante dans tous les cycles du marché
- Processus de recherche bien structuré réalisé par des spécialistes sectoriels
- L'accent sur les titres générateurs de taux de rendement supérieurs représente un excellent outil dans les environnements de taux d'intérêt faibles ou en progression
- Production systématique de valeur ajoutée constante dans toutes les conditions de marché

RENDEMENT (%)

Au 30 septembre 2021

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE										
	T3 2021	AAJ	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	-0,05	-1,95	9,20	8,49	1,23	4,13	4,29	2,47	7,66	1,13
Indice	-0,13	-2,39	8,74	8,05	1,10	3,38	3,73	2,71	7,59	0,84
Valeur ajoutée	0,09	0,44	0,46	0,44	0,13	0,75	0,56	-0,24	0,08	0,29

RENDEMENT ANNUALISÉ										
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	DL
Portefeuille	0,04	3,57	5,34	4,66	3,81	4,25	4,18	4,52	4,10	4,28
Indice	-0,64	3,05	4,97	4,25	3,31	3,80	3,83	4,17	3,78	3,97
Valeur ajoutée	0,68	0,52	0,37	0,41	0,50	0,45	0,35	0,35	0,32	0,31

Le rendement passé n'est pas une garantie ou un indicateur fiable de du rendement à venir. Il y a un risque de perte inhérent à tout placement.

Rendement du composé, brut des frais de gestion.

AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement

REVENU FIXE – GESTION INTÉGRÉE CRÉDIT

Date de lancement
1^{er} mars 2012

Indice de référence
FTSE Canada Universel obligations de sociétés

Devise
CAD

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	4,28	3,97
Bêta	1,01	1,00
Écart-type (%)	3,95	3,91
Ratio d'information	1,38	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (0,89 % ¹)	0,86	0,79

Composé, depuis le lancement

1. Taux de rendement sans risque

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE – DURÉE

	Portefeuille	Indice	Différence
Coupon moyen (%)	3,72	3,55	0,17
Rendement (%)	2,38	2,29	0,09
Durée modifiée ajustée (année)	6,49	6,68	-0,19
Durée modifiée ajustée pondérée par secteur			
Encaisse et marché monétaire	0,00	0,00	0,00
Canada	-0,09	0,00	-0,09
Provinciales et Municipales	0,16	0,00	0,16
De sociétés	6,41	6,68	-0,27
Communication	0,71	0,66	0,05
Énergie	1,89	2,05	-0,16
Services financiers	1,40	1,35	0,05
Produits industriels	0,34	0,43	-0,09
Infrastructure	1,74	1,85	-0,11
Immobilier	0,29	0,30	-0,01
Titrisation	0,04	0,03	0,01
Durée modifiée ajustée pondérée par échéance			
Court (1 à 5 ans)	1,14	1,28	-0,14
Moyen (5 à 10 ans)	1,31	1,57	-0,26
Long (> 10 ans)	4,03	3,82	0,21

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE (%)²

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice
Encaisse et marché monétaire	8	9
Énergie	21	23
Finance	38	36
Industrie	6	7
Infrastructure	15	17
Immobilier	9	7
Titrisation	1	1

Positionnement de la courbe

Durée	Portefeuille	Indice
< 5 ans	45	46
5 à 10 ans	21	25
> 10 ans	33	29

Répartition par note de crédit

Notation	Portefeuille	Indice
AAA	2	1
AA	0	9
A	47	44
BBB	48	45
BB	3	0

2. Les totaux peuvent ne pas totaliser 100 % en raison d'une position en marché monétaire ou en raison de titres non cotés.

ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Philippe Ouellette, MSc, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	1995
Jeff Seaver, BA, CFA	Gestionnaire de portefeuille	1990
Nicolas Normandeau, MSc, CFA	Gestionnaire de portefeuille	2003

L'équipe est appuyée par quatre analystes. Ils bénéficient également de l'expertise de toute notre équipe de revenu fixe, laquelle tire profit de deux pupitres de négociation, à Montréal et à Toronto.

fiera.com

Les données fournies dans le présent document ne constituent pas des conseils en placement et ne doivent pas être considérées à ce titre, pas plus qu'elles ne doivent être considérées comme une sollicitation d'achat ni une offre de vente d'un titre. Elles ne tiennent pas compte des objectifs et stratégies de placement, de la situation fiscale ni de l'horizon de placement précis d'un investisseur. Il n'existe aucune représentation, garantie ni même responsabilité quant à l'exactitude des décisions fondées sur ces données. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs. Les données relatives aux fonds communs Fiera ne doivent pas être interprétées comme une offre publique de valeurs mobilières dans quelque juridiction que ce soit au Canada. Les parts des fonds communs Fiera sont offertes conformément à leur politique de placement respective et à la convention de fiducie applicable aux fonds, uniquement aux investisseurs qui résident au Canada et qui respectent certaines exigences en matière d'admissibilité et d'achat minimum. Les données importantes sur les fonds communs Fiera, y compris un énoncé de l'objectif de placement des fonds, se trouvent dans leur politique de placement respective et à la convention de fiducie applicable aux fonds, dont vous pouvez obtenir copie auprès de Corporation Fiera Capital. La valeur des parts et les rendements fluctuent. Veuillez lire attentivement les politiques de placement et les conventions de fiducie des fonds communs avant d'investir. Toutes les données sur le rendement sous-entendent un réinvestissement des distributions ou des dividendes et ne tiennent pas compte d'autres frais ou de l'impôt sur le revenu que doit payer le porteur de parts et qui ont pour effet de réduire les rendements. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement passé peut ne pas se répéter.