

FIERA CGOV REVENU FIXE

Date de lancement 1 ^{er} février 2005	Indice de référence 50 % FTSE Canada Court Terme, 50 % FTSE Canada Moyen Terme	Devise CAD
--	--	----------------------

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Notre approche basée sur une gestion active s'adapte aux changements économiques, financiers et politiques. Elle favorise un revenu supérieur à son indice de marché tout en mettant l'accent sur la préservation du capital, la maximisation du rendement par unité de risque, ainsi qu'un faible niveau de volatilité (ratio d'information égal ou supérieur à 0,50). Nous utilisons quatre sources de valeur ajoutée et employons quatre types d'analyse (fondamentale, technique, sentiment et saisonnière) autour d'un processus discipliné et très structuré qui investit dans des titres de bonne qualité. Des mesures de risque spécifiques sont calculées périodiquement afin de minimiser le risque de défaut et maintenir une diversification par stratégie à l'intérieur du budget de risque total du portefeuille.

GRANDES LIGNES

Style	Gestion active, Core
Processus	Approche fondamentale descendante, multistratégique
Taux de roulement	Modéré
Durée	Indice de référence ±1 an
Secteur des titres de sociétés	Sous-pondéré BBB
Actifs sous gestion (M\$)¹	157 millions \$

1. Au 30 juin 2020

DÉCISIONS DE PLACEMENT

	CGOV Revenu fixe
Biais systématiques	40 %
Optimisation de portefeuille	10 %
Biais tactiques à court terme	50 %
Biais tactiques à court terme (« overlay »)	0 %
Objectif de valeur ajoutée	0,50 %

SOMMAIRE DE L'APPROCHE DE PLACEMENT

Comités	4 Types d'analyse	4 Sources de valeur ajoutée
<ul style="list-style-type: none"> Revenu fixe stratégique Révision de portefeuille Crédit Recherche 	<ul style="list-style-type: none"> Fondamentale Technique Sentiment Saisonnalité 	<ul style="list-style-type: none"> Durée: 20 % Courbe: 20 % Positionnement sectoriel: 50 % Sélection de titres: 10 %
Favorise une saine discipline et une bonne synthèse	Processus rigoureux	L'ampleur des sources de valeur ajoutée varie selon l'environnement de marché

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- Constance et robustesse des rendements dans différents environnements de marché
- Solides rendements ajustés en fonction du risque tel que mesurés par le ratio d'information
- Favorise un revenu supplémentaire (« carry ») par le biais de décisions de placement asymétriques
- Portefeuille de haute qualité et approche conservatrice à la sélection de titres de sociétés
- Gestion de risque continue et rigoureuse axée sur un processus de placement discipliné

RENDEMENT (%)

Au 30 juin 2020

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE												
	T2 2020	AAJ	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	4,16	6,20	4,77	1,95	1,11	2,01	3,45	5,89	0,92	3,44	8,31	6,86
Indice	3,47	6,13	4,43	1,91	0,53	1,32	3,74	6,08	0,56	3,33	7,72	5,67
Valeur ajoutée	0,70	0,07	0,34	0,04	0,59	0,68	-0,29	-0,19	0,36	0,11	0,59	1,19

RENDEMENT ANNUALISÉ												
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL	
Portefeuille	6,66	6,34	4,30	3,38	3,35	3,59	3,80	3,48	3,94	4,05	4,68	
Indice	6,28	6,07	4,05	2,93	3,08	3,40	3,60	3,25	3,69	3,75	4,28	
Valeur ajoutée	0,38	0,27	0,25	0,45	0,28	0,19	0,20	0,24	0,24	0,30	0,40	

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

FIERA CGOV REVENU FIXE

Date de lancement 1 ^{er} février 2005	Indice de référence 50 % FTSE Canada Court Terme, 50 % FTSE Canada Moyen Terme	Devise CAD
--	--	----------------------

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	4,68	4,28
Bêta	1,10	1,00
Écart-type (%)	3,05	2,70
Ratio d'information	0,54	s.o.
Ratio de Sharpe (1,63 %)	1,00	0,98

Composé, depuis le lancement

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE – DURÉE

	Portefeuille	Indice	Différence
Coupon moyen (%)	3,17	2,69	0,48
Rendement (%)	1,31	1,02	0,29
Durée modifiée ajustée (année)	4,72	4,84	-0,12
Durée modifiée ajustée pondérée par secteur			
Encaisse et marché monétaire	0,00	0,00	0,00
Canada	0,01	1,88	-1,87
Provinciales/municipales	3,14	1,71	1,43
De sociétés	1,58	1,25	0,33
Durée modifiée ajustée pondérée par échéance			
Court (< 3 ans)	0,67	0,52	0,15
Moyen (3 à 5 ans)	0,43	1,45	-1,01
Long (> 5 ans)	3,62	3,40	0,23

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE (%)²

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice
Encaisse et marché monétaire	1	0
Canada	0	41
Provinciales/municipales	65	31
De sociétés	34	28

Positionnement de la courbe

Durée	Portefeuille	Indice
< 3 ans	34	26
3 à 5 ans	11	24
> 5 ans	55	50

Répartition par note de crédit

Notation	Portefeuille	Indice
AAA	8	44
AA	45	31
A	32	12
BBB	12	13

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
Charles Lefebvre, CFA, FRM	Gestionnaire de portefeuille principal	1994
Christopher Laurie, BSc, MBA, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	1987
Luc Bergeron, M.Sc.	Gestionnaires de portefeuille	1994
Tan Vu Nguyen, CFA	Gestionnaires de portefeuille	1994
Jean-Guy Mérette, BBA	Gestionnaires de portefeuille	1983
Tommy Ouellet, FSA, FCIA, CFA, CQF	Gestionnaires de portefeuille	2009

Ils sont appuyés par un analyste. Ils tirent profit également de l'expertise de toute notre équipe de revenu fixe, laquelle bénéficie de deux pupitres de négociation, à Montréal et à Toronto. Les décisions de placement sont prises par consensus des membres de l'équipe de gestion.

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.