

FINANCEMENT DIVERSIFIÉ MONDIAL

Date de lancement
1^{er} décembre 2019

Indice de référence
Indice FTSE Canada Bons du Trésor - 91 jours

Devise
CAD

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

L'objectif de placement de la stratégie est de fournir des rendements stables, principalement au moyen de revenus générés par un portefeuille diversifié de prêteurs privés spécialisés. Elle entend tirer parti des dislocations sur le marché traditionnel des prêts bancaires au moyen de placements dans plusieurs pays et secteurs d'activité, dont les sous-secteurs des prêts immobiliers résidentiels et commerciaux, du financement subordonné et intermédiaire aux entreprises et d'autres prêts adossés à des actifs et spécialisés. La stratégie investit essentiellement dans des sociétés en commandite du monde entier spécialisées en financement privé. L'équipe a recours à un contrôle diligent rigoureux à plusieurs volets pour la sélection des gestionnaires. Le processus de construction du portefeuille est axé sur la gestion des risques et la gestion stratégique de la liquidité, qui peut se révéler difficile dans cette catégorie d'actif.

- La stratégie est également disponible en dollars US avec une couverture complète de devises.

GRANDES LIGNES

Corrélations	Faible corrélation avec les indices boursiers et obligataires traditionnels.
Objectif de rendement	Bons du Trésor 91 jours + 5,5 %
Revenu courant ciblé	Bons du Trésor 91 jours + 3,5 %
Évaluation	Mensuelle
Échéance moyenne des prêts	1 à 3 ans
Structure	Fonds en gestion commune investissant dans un portefeuille diversifié de prêts consentis par des prêteurs privés
Actifs sous gestion	322 millions \$ (Au 31 décembre 2020)

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- Solution alternative aux portefeuilles de revenu traditionnels dotée d'une proposition risque / rendement attrayante
- Diversification parmi les segments du marché, les pays et les gestionnaires spécialisés
- Équipe chevronnée en prêts directs, expertise reconnue en contrôle diligent des gestionnaires, et excellents antécédents en financement privé
- Protection contre le risque de baisse au moyen de la gestion des risques et d'un processus de suivi des prêts

RENDEMENT (%)¹

Au 30 avril 2021

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET ANNUALISÉ

	1 mois	3 mois	6 mois	TAJ	AAJ	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	7 ans	10 ans	DL
	0,46	1,31	3,03	0,46	1,83	3,84	6,19	-	-	-	-	-	7,38

RENDEMENT MENSUEL ET ANNUEL

	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année/AAJ
2018						0,83	1,05	1,33	0,32	0,51	0,76	0,84	5,77
2019	0,74	0,82	0,94	0,67	0,71	0,83	0,96	0,87	0,87	0,65	0,64	0,23	9,31
2020	1,07	0,71	0,31	0,41	0,46	-0,58	0,44	0,38	0,50	-0,41	0,57	0,60	4,53
2021	0,52	0,39	0,46	0,46									1,83

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.

1. Les rendements indiqués sont nets des frais payables aux stratégies sous-jacentes.

Le rendement de juin 2018 à novembre 2019 correspond à celui du Global Diversified Lending Offshore Fund, L.P., géré par Fiera Capital Inc. (États-Unis), qui est présenté en dollars américains en raison de sa couverture totale des devises. Le rendement de décembre 2019 à janvier 2020 correspond à celui de la catégorie de parts en dollars américains du fonds de référence, d'où sa présentation en dollars américains. Par conséquent, le rendement de la catégorie de parts en dollars canadiens tient compte de la couverture complète des devises.

TAJ = Trimestre à jour; AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement.

FINANCEMENT DIVERSIFIÉ MONDIAL

Date de lancement
1^{er} décembre 2019

Indice de référence
Indice FTSE Canada Bons du Trésor - 91 jours

Devise
CAD

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT

Rendement annualisé net depuis le lancement (%)	7,38
Écart-type annualisé (%)	1,25
Ratio Sharpe annualisé (1,18 %)	4,95
Rendement mensuel le plus élevé (%)	1,33
Rendement mensuel le moins élevé (%)	-0,58
Pourcentage de mois à rendement positif	94,29
Rendement moyen lorsque le marché est en hausse (%) ²	0,60
Rendement moyen lorsque le marché est en baisse (%) ²	0,48
Baisse la plus prononcée (%)	-0,58

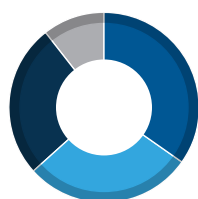
Depuis le lancement

2. Marché basé sur le FTSE Canada Bons du Trésor - 91 jours

RÉPARTITION ACTUELLE (%)

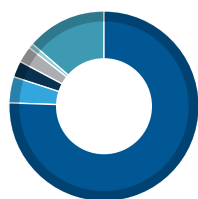
Au 31 mars 2021

Par catégorie d'actif



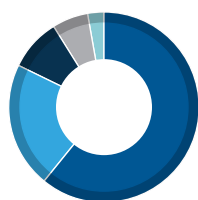
■ Prêts immobiliers – résidentiel	34,9
■ Prêts aux moyennes entreprises	28,6
■ Prêts immobiliers – commercial	26,1
■ Encaisse et équivalents	10,4

Par séniorité



■ Prêts de premier rang	75,6
■ Prêt Unitranche	4,4
■ Prêts de second rang	2,8
■ Emprunts convertibles	2,8
■ Équités	0,8
■ Encaisse	13,6

Par pays



■ États-Unis	60,9
■ Asie	21,3
■ Amérique Latine	9,0
■ Europe	6,2
■ Canada	2,5

COMMENTAIRE TRIMESTRIEL

Au 31 mars 2021

La stratégie Financement diversifié mondial a débuté la nouvelle année en force avec un rendement net positif au premier trimestre. La conjoncture macroéconomique continue de s'embellir à l'amorce du deuxième trimestre, la distribution accélérée des vaccins à l'échelle mondiale et l'annonce de l'important programme de mesures budgétaires aux États-Unis accroissant la probabilité d'une reprise rapide en 2021. Ces vecteurs macroéconomiques devraient grandement favoriser la stratégie, puisqu'ils créent un environnement propice aux transactions privées. Dans cet environnement, les gestionnaires de prêts privés peuvent compter non seulement sur l'émergence de nouvelles occasions de financement, mais aussi sur des occasions de recapitalisation pour des entreprises qui souhaitent améliorer leur bilan ou leur situation financière afin de mieux répondre au service de leur dette. D'ailleurs, ces tendances favorables se sont déjà matérialisées sous la forme d'une activité accrue au sein du portefeuille. En effet, nos gestionnaires ont conclu de nouvelles ententes et obtenu le remboursement de prêts arrivés à échéance. Ils ont aussi été en mesure de vendre plusieurs prêts non-performants au pair ou même à profit. Dans l'ensemble, le portefeuille a été relativement stable pendant le trimestre et les gestionnaires n'ont pas fait part de mauvaises nouvelles, ce qui est très bien dans ce segment de l'industrie.

Nous constatons toujours d'excellentes opportunités dans plusieurs industries, régions et catégories d'actif. Les gestionnaires existants se sont vu confier de nouvelles sommes et nous tâchons continuellement de préparer le terrain pour de nouveaux gestionnaires compétents.

ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Jean-Guy Desjardins, C.M., LSc Com, CFA	Président du conseil d'administration et chef de la direction, Gestionnaire de portefeuille	1966
Candice Bangsund, CFA	Gestionnaire de portefeuille, Répartition globale de l'actif	2003
Majlinda Kamberi, CAIA	Directrice principale des placements, Fiera placements privés alternatifs	2006

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.