

FINANCEMENT DIVERSIFIÉ

Date de lancement
1^{er} avril 2018

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 divers 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 canadiennes spécialisées en financement privé et, dans une moindre mesure, des entreprises partenaires à l'étranger. 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 + 4,5 %
Revenu courant ciblé	Bons du Trésor 91 jours + 4,0 %
Évaluation	Mensuelle
Échéance moyenne des prêts	1 à 2 ans
Structure	Fonds en gestion commune investissant dans un portefeuille diversifié de prêts consentis par des prêteurs privés
Actifs sous gestion¹	1,3 milliards \$

1. Au 30 juin 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 (%)²

Au 30 septembre 2020

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
	0,50	1,24	2,08	1,24	3,80	5,54	6,72	7,18	6,71	6,66	6,48	6,97	6,45

RENDEMENT MENSUEL ET ANNUEL

	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année/AAJ
2008				-0,05	0,23	0,42	0,38	0,36	0,61	-1,21	0,34	0,56	1,63
2009	0,35	0,30	0,33	0,31	0,35	0,43	0,41	0,45	0,44	0,05	0,79	0,46	4,76
2010	0,49	0,46	0,62	0,50	0,48	0,53	0,46	0,45	0,53	0,53	0,50	0,61	6,31
2011	0,61	0,54	0,63	0,60	0,63	0,64	0,68	0,69	0,70	0,63	0,66	0,76	8,05
2012	0,68	0,76	0,86	0,86	0,78	0,67	0,67	0,67	0,67	0,69	0,69	0,77	9,13
2013	0,65	0,56	0,61	0,59	0,61	0,63	0,53	0,68	0,51	0,54	0,52	0,66	7,34
2014	0,60	0,35	0,59	0,47	0,50	0,45	0,48	0,43	0,46	0,48	0,48	0,56	6,02
2015	0,49	0,39	0,41	0,50	0,47	0,45	0,49	0,50	0,46	0,44	0,51	0,67	5,93
2016	0,49	0,57	0,60	0,49	0,58	0,51	0,51	0,50	0,39	0,42	0,42	0,37	6,03
2017	0,55	0,69	0,59	0,45	0,57	0,42	0,29	0,08	0,32	0,67	0,47	0,57	5,82
2018	0,60	0,48	0,80	0,74	0,49	0,58	0,57	0,51	1,35	0,54	0,57	0,61	8,12
2019	0,67	0,58	0,82	0,56	0,64	0,62	0,65	0,70	0,69	0,57	0,63	0,47	7,86
2020	0,65	0,70	0,33	0,23	0,39	0,20	0,45	0,28	0,50				3,80

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.

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

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

DIVERSIFICATION DU RISQUE

Indice	CORRÉLATION	
	5 ans	DL
FTSE Canada Univers	0,08	0,09
S&P/TSX	0,10	0,27
S&P 500	0,01	0,18
MSCI Monde	0,04	0,19

FINANCEMENT DIVERSIFIÉ

Date de lancement
1^{er} avril 2018

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

Devise
CAD

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT

Rendement annualisé net depuis le lancement (%)	6,45
Écart-type annualisé (%)	0,75
Ratio Sharpe annualisé (1,02 %)	7,28
Rendement mensuel le plus élevé (%)	1,35
Rendement mensuel le moins élevé (%)	-1,21
Pourcentage de mois à rendement positif	98,67
Rendement moyen lorsque le marché est en hausse (%) ³	0,52
Rendement moyen lorsque le marché est en baisse (%) ³	0,42
Baisse la plus prononcée (%)	-1,21

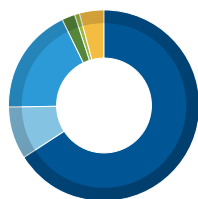
Depuis le lancement

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

RÉPARTITION ACTUELLE (%)

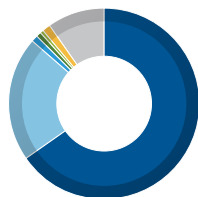
Au 31 août 2020

Par catégorie d'actif



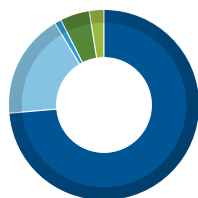
■ Prêts immobiliers – résidentiel	66,1
■ Prêts immobiliers – commercial	8,8
■ Prêts aux moyennes entreprises	18,1
■ Prêts à la consommation/ petites entreprises	2,2
■ Autres prêts sur actifs	0,8
■ Court terme	4,1

Par séniorité



■ Prêts de premier rang	65,3
■ Prêts de second rang	21,1
■ Prêt Unitranche	1,1
■ Prêts non garantis	0,9
■ Emprunts convertibles	0,5
■ Équités	1,3
■ Encaisse	9,7

Par pays



■ Canada	73,8
■ États-Unis	17,8
■ Europe	1,0
■ Asie	5,0
■ Amérique latine	2,4

COMMENTAIRE TRIMESTRIEL

Au 30 septembre 2020

La stratégie Financement diversifié a connu un bon troisième trimestre grâce à un gain de 1,24 %, ce qui porte son rendement depuis le début de l'année à 3,80 %.

Au cours du trimestre, la conjoncture économique mondiale s'est embellie sous l'effet du retrait graduel des mesures de confinement et du soutien exceptionnel procuré par les banques centrales et les gouvernements.

L'activité de prêt dans les sous-secteurs de l'immobilier résidentiel et commercial se porte bien dans l'ensemble. En effet, ces sous-secteurs ont fait preuve de résilience, notamment grâce aux faibles taux d'intérêt des banques centrales et des importants programmes de soutien gouvernementaux. La diversification et le rapport prêt/garantie prudent du portefeuille offrent une bonne protection contre une chute potentielle du marché. En ce qui concerne l'univers d'investissement, les entreprises de ces sous-secteurs ont besoin de liquidité et nos gestionnaires sont en excellente position pour dénicher de nouvelles occasions.

Nous avons observé des signes encourageants dans le secteur du financement d'entreprises. D'autres sous-secteurs ont toutefois été aux prises avec une conjoncture plus difficile en raison des restrictions mises en œuvre pour contrer la pandémie et des conséquences connexes. Notre volet de prêts aux entreprises s'est toutefois démarqué grâce au rang de ses prêts, à la bonne diversification parmi les industries et à la qualité des équipes de direction des entreprises.

Nous demeurons confiants envers la composition du portefeuille et sa capacité à préserver le capital. Nous tâcherons toujours de générer des rendements attrayants sur le moyen et long terme.

ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Nicolas Vaugeois, CFA	Gestionnaire de portefeuille, Répartition globale de l'actif	2011
Marc-André Desjardins, EMBA	Chef des placements, Fiera placements privés alternatifs	2000
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.