

FONDS FIERA ACTIONS PRIVILÉGIÉES

Date de lancement
1^{er} décembre 2015

Indice de référence
Indice échelonné SOLACTIVE actions privilégiées

Devise
CAD

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Un examen approfondi des facteurs macroéconomiques suivi d'une analyse rigoureuse de crédit et de valeur relative sont la pierre angulaire de cette approche active qui permet d'obtenir des portefeuilles diversifiés de grande qualité avec une volatilité réduite. Cette stratégie offre une valeur ajoutée substantielle grâce à son positionnement à long terme, son processus de négociation, sa gestion de la durée et sa compréhension des facteurs techniques.

GRANDES LIGNES

Style	Active management, focused on valuation to identify mispriced opportunities
Processus	Combination of top-down and bottom-up
Sources attendues de valeur ajoutée	Mainly security selection
Taux de roulement	Low
Horizon de placement	3-5 years
Titres en portefeuille (nombre d'émetteurs)	70-90
Actifs sous gestion¹	\$55 millions \$

1. Au 30 juin 2020

PROCESSUS DE PLACEMENT

Analyse fondamentale	Analyse des économies locales et mondiales Évaluation approfondie des marchés du crédit nord-américains et mondiaux Recherche approfondie 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 de valeur relative	Analyse approfondie de la valeur relative entre les actions privilégiées, les obligations de sociétés, les niveaux internationaux de négociation, les cotes de crédit, les structures de capital, les secteurs, les émetteurs, et tout autre type d'actions privilégiées Suivi des facteurs techniques et des impacts sur le marché de fonds négociés en bourse d'actions privilégiées gérés passivement
Gestion du risque	Portefeuille diversifié avec un accent sur la préservation du capital Le risque de portefeuille est compensé en alignant les occasions d'alpha et les expositions aux risques Suivi quotidien du rendement et du risque

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- Classe d'actifs offrant un taux de rendement plus élevé et une importante source de revenus dans un environnement à faible taux
- Amélioration de la diversification du portefeuille avec une volatilité plus faible
- Avantage fiscal important pour les clients taxables
- L'expertise de Fiera nous a permis de nous classer parmi les plus importants gestionnaires d'actions privilégiées au Canada
- Interaction avec les équipes de placement de Fiera afin de bénéficier de l'expertise interne solide en analyse de crédit et de marché

RENDEMENT (%)

Au 30 juin 2020

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE

	T2 2020	AAJ	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	15,29	-14,77	2,22	-10,36	17,46	10,16
Indice²	15,21	-13,56	2,28	-8,61	15,58	6,92
Valeur ajoutée	0,08	-1,21	-0,06	-1,75	1,89	3,24

RENDEMENT ANNUALISÉ

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	DL
Portefeuille	-10,20	-12,29	-6,06	0,84	0,48
Indice²	-9,78	-10,52	-5,26	1,83	0,66
Valeur ajoutée	-0,42	-1,77	-0,80	-0,99	-0,18

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 fonds commun

AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement

2. L'indiceS&P/TSX Échelonné d'actions privilégiées était utilisé jusqu'au 31 mars 2016

FONDS FIERA ACTIONS PRIVILÉGIÉES

Date de lancement
1^{er} décembre 2015

Indice de référence
Indice échelonné SOLACTIVE actions privilégiées

Devise
CAD

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Indice
Rendement anticipé	6,55 %	6,61 %
Durée modifiée	4,47	2,4

Basé sur des calculs internes

EXPOSITION PAR PAYS (%)

Canada	98,70
États-Unis	0,00
Encaisse	1,30

TOP-10 PONDÉRATIONS PAR ÉMETTEURS (%)

Titre	Secteur	Pond.
1. Enbridge	Énergie	8,8
2. Banque TD	Services financiers	7,8
3. Financière Manuvie	Services financiers	6,3
4. Banque CIBC	Services financiers	6,1
5. TC Énergie	Énergie	5,3
6. Pembina Pipeline	Énergie	5,2
7. BCE	Services de communications	5,1
8. Banque Nationale	Services financiers	4,5
9. Great-West Assurance	Services financiers	3,9
10. Canadian Utilities	Services publics	3,9
Total		56,8

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (%)²

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice
Services financiers	52,8	57,1
Énergie	21,5	23,1
Services publics	17,0	13,9
Services de communications	5,3	2,8
Immobilier	2,1	3,1
Consommation de base	0,0	0,0
Encaisse	1,3	0,0

Répartition par type d'actions privilégiées

Type d'action	Portefeuille	Indice
Fixe-flottant	83,7	100,0
Perpétuelles	12,2	0,0
Taux flottants	2,8	0,0
Encaisse	1,3	0,0

Répartition par note de crédit

Notation	Portefeuille	Indice
P1	0,0	0,0
P2	48,4	50,5
P3	47,6	48,6
P4 ou moins	2,7	0,9
Encaisse	1,3	0,0

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
Nicolas Normandeau, MSc, CFA	Gestionnaires de portefeuille	2003

Il est supporté par les compétences en analyse de crédit de Philippe Ouellette, M.Sc., CFA et Jeff Seaver, CFA, ainsi que par quatre analystes.

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.