

MARCHÉ NEUTRE CIBLÉ

Date de lancement
1^{er} février 2018

Devise
CAD

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Cette stratégie axée sur la recherche fondamentale vise à générer des rendements absolus dans les marchés haussiers et baissiers tout en réduisant le risque de marché par le biais de transactions par paires à haut degré de conviction sur le marché nord-américain. En exploitant les inefficacités intersectorielles, interindustrielles et au niveau de la chaîne de valeur, la stratégie cherche à générer un rendement excédentaire sur base incrémentielle. Cette approche emploie un processus de gestion de risque rigoureux pour minimiser le risque de perte permanente de capital et augmente la diversification en maintenant une faible corrélation avec les catégories d'actif traditionnelles.

GRANDES LIGNES

Style	Stratégie à rendement absolu axée sur les transactions par paires
Approche	Forte conviction, axée sur la recherche fondamentale
Corrélations	Faibles corrélations avec les fluctuations des divers marchés
Objectif de rendement	5% annuellement en sus de l'indice FTSE Canada des Bons du Trésor à 91 jours
Horizon de placement	6 à 18 mois
Positions	10 à 25 paires
Actifs sous gestion¹	47 millions \$

1. Au 31 mars 2020

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- Donne accès aux compétences de génération d'alpha d'un gestionnaire axé sur la recherche fondamentale qui présente d'excellents antécédents
- Stratégie de rendement absolu fondée sur des idées à forte conviction, le tout au moyen d'une méthode axée sur les fondamentaux
- Vise à améliorer la diversification grâce à une faible corrélation avec les catégories d'actif traditionnelles
- Cible une valeur ajoutée en périodes haussières et baissières et une faible volatilité
- Processus récurrent, rigoureux et reproductible

RENDEMENT APRÈS TOUS LES FRAIS (%)

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
0,72	1,81	5,56	1,81	9,91	12,57	5,35	-	-	-	-	-	5,24

RENDEMENT MENSUEL ET ANNUEL

	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année/AAJ
2018		0,49	1,06	-1,04	1,59	-0,64	0,01	0,73	1,02	-0,87	0,36	0,48	3,22
2019	0,49	0,53	-0,30	-0,42	-1,56	0,05	-0,33	2,15	-1,94	2,13	-0,30	0,60	1,01
2020	1,39	2,26	0,43	2,72	0,37	0,57	1,66	-0,58	0,72				9,91

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.

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

DIVERSIFICATION DU RISQUE

Indice	CORRÉLATION	BETA
FTSE Canada Univers	0,42	0,36
S&P/TSX	0,15	0,03
S&P 500	0,15	0,04
MSCI Monde	0,11	0,03

Depuis le lancement

MARCHÉ NEUTRE CIBLÉ

Date de lancement
1^{er} février 2018

Devise
CAD

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT

Rendement annualisé net depuis le lancement (%)	5,24
Écart-type annualisé (%)	3,75
Ratio Sharpe annualisé (1,42 %)	1,02
Volatilité annualisée des rendements négatifs (%)	2,05
Ratio de Sortino annualisé (1,42 %)	1,86
Rendement mensuel le plus élevé (%)	2,72
Rendement mensuel le moins élevé (%)	-1,94
Pourcentage de mois à rendement positif (%)	68,75
Coefficient d'asymétrie	0,05
Excès d'aplatissement	-0,11

Depuis le lancement

PORTEFEUILLE

	Nombre	%
Positions acheteur	27	51,3
Positions vendeur	20	-50,2

EXPOSITION AUX SECTEURS (BRUTE ET NETTE)

Secteur	Vendeur	Nette	Acheteur
Énergie	0,0	0,0	0,0
Matériaux	0,0	0,0	0,0
Produits industriels	-16,3	0,1	16,4
Consom. discr.	0,0	0,0	0,0
Consom. de base	-8,1	0,1	8,2
Soins de santé	0,0	0,0	0,0
Services financiers	-16,4	-0,5	15,9
Techno. de l'info.	-2,7	0,5	3,2
Services de télécom.	-2,1	0,1	2,2
Services publics	-4,6	0,0	4,6
Immobilier	0,0	0,7	0,7

EXPOSITION AUX PAYS

Canada	73,4
États-Unis et autre	26,7

Certaines sociétés établies au Canada sont inscrites aux États-Unis.

COMMENTAIRE MENSUEL

Au 30 septembre 2020

Les marchés ont reculé en septembre, les indices S&P 500 et S&P TSX ayant perdu 1,38 % et 2,06 %, respectivement. Notre stratégie a surtout bénéficié de ses positions dans le secteur des services publics, des technologies de l'information et de la consommation de base, alors que celles dans les services financiers représentent les principales entraves.

Parmi les titres gagnants du mois, notons ceux d'Empire Co., Brookfield Infrastructure et Canadien Pacifique. Les titres de Republic Waste, Goosehead et Banque Royale du Canada ont toutefois dégagé les pires rendements.

Détaillant en alimentation canadien basé en Nouvelle-Écosse, Empire Co. affiche des ventes d'environ 27 milliards \$ et emploie 127 000 personnes. Les grandes bannières Sobeys, Freshco, Safeway et Farmboy sont toutes la propriété d'Empire. Bien que ses deux plus importants concurrents, Loblaw et Metro, exploitent des activités de pharmacie et d'épicerie, Empire se spécialise uniquement en alimentation. Grâce à ses magasins conventionnels concentrés et idéals pour réaliser ses achats au même endroit, son réseau de franchisés très développé et son projet Horizon, son programme réduction des coûts, Empire sera en mesure de combler l'écart d'évaluation avec ses pairs. De plus, son partenariat exclusif avec Ocado, chef de file mondial des services en ligne de livraison d'épicerie, représente la meilleure stratégie en ligne parmi ses pairs canadiens.

Nous détenons une position acheteur dans Empire Co.

ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Ashish Chaturvedi, MBA, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	2004

Il est appuyé d'un analyste.

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.