

MULTI-STRATÉGIES – REVENU

Date de lancement
1^{er} novembre 2009

Devise
CAD

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

La stratégie investit dans un vaste éventail d'actifs, notamment des obligations des marchés développés et émergents, des obligations de sociétés et à rendement élevé, des actions privilégiées, des FPI et des placements alternatifs privés, tels que des prêts privés et des investissements en agriculture, infrastructure et immobilier.

Grâce à la diversification des sources de rendement, la stratégie offrira un profil de risque-rendement supérieur aux titres à revenu fixe traditionnels. L'objectif consiste à dégager un rendement total annualisé de 5 %, moyennant une faible corrélation aux indices obligataires et boursiers, ainsi qu'une durée courte. Plus important encore, la stratégie applique des critères ESG et d'investissement responsable rigoureux à chaque titre en portefeuille.

En s'appuyant sur les perspectives de risque et de rendement de chaque catégorie d'actif, l'équipe de placement entend atteindre les objectifs de la stratégie au moyen de gestion active du portefeuille afin d'obtenir l'allocation optimal. La sélection des titres est basée sur une approche fondamentale combinant une analyse descendante et ascendante. Le risque de crédit est atténué au moyen de la grande diversification du portefeuille, de l'analyse de risque sur l'ensemble de la structure de capital et de la gestion active.

GRANDES LIGNES

| | |
|--|---|
| Style | Portefeuille multi-styles, multi-stratégies |
| Objectif de rendement | 5 % provenant principalement du revenu |
| Diversification | Faible corrélation avec les indices boursiers et obligataires traditionnels |
| Actifs sous gestion¹ | 870 millions \$ |

1. Au 31 décembre 2020

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- Solution à revenu plus élevé dans le contexte actuel de faibles taux d'intérêt
- Investissements au sein d'un vaste éventail d'actifs afin de diversifier les sources de rendement
- Cible une réduction du risque de perte au moyen d'un portefeuille diversifié générateur de revenus composé de placements traditionnels et non traditionnels
- Solution à faible durée visant une meilleure protection contre les hausses de taux d'intérêt
- Cible une diversification accrue grâce à une faible corrélation avec les catégories d'actif traditionnelles

RENDEMENT (%)²

Au 28 février 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 |
|--|--------|--------|--------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|------|
| | 0,09 | 1,85 | 4,44 | 0,69 | 0,69 | 4,21 | 3,22 | 2,71 | 3,00 | 5,22 | 4,14 | 4,20 | 5,24 |

RENDEMENT MENSUEL ET ANNUEL

| | Janv. | Févr. | Mars | Avril | Mai | Juin | Juill. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année/AAJ |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| 2009 | | | | | | | | | | | 1,99 | 2,39 | 4,43 |
| 2010 | 0,99 | 0,95 | 0,54 | 0,44 | -1,07 | 1,16 | 1,96 | 1,66 | 2,04 | 1,16 | 0,10 | 0,37 | 10,78 |
| 2011 | 1,18 | 1,04 | 0,88 | 0,14 | 0,39 | -0,20 | 0,44 | -1,11 | -1,36 | 1,11 | 0,69 | 1,15 | 4,39 |
| 2012 | 1,69 | 0,94 | 0,35 | 0,98 | 0,01 | 0,14 | 1,17 | 0,57 | 0,62 | 0,64 | -0,17 | 0,93 | 8,13 |
| 2013 | 1,15 | 0,41 | 0,46 | 0,65 | -0,51 | -1,89 | -0,05 | -0,68 | 0,56 | 0,71 | 0,28 | -0,33 | 0,75 |
| 2014 | 0,90 | 1,22 | 0,91 | 0,83 | 0,15 | 0,69 | 0,45 | 1,11 | -0,31 | 0,29 | 0,63 | 0,03 | 7,12 |
| 2015 | 0,84 | 0,00 | -0,37 | 0,40 | 0,53 | -0,75 | -0,45 | -1,42 | -0,83 | 2,07 | 0,63 | 0,48 | 1,09 |
| 2016 | -2,92 | 0,06 | 4,07 | 1,84 | 0,76 | 0,31 | 1,60 | 0,52 | 0,13 | 0,97 | -0,22 | 1,47 | 8,79 |
| 2017 | 1,58 | 0,72 | 0,82 | 0,47 | -0,28 | 0,61 | 0,52 | -0,46 | 0,70 | 0,10 | 0,70 | 0,20 | 5,80 |
| 2018 | 0,70 | -0,27 | -0,03 | 0,10 | 0,69 | 0,14 | 0,18 | 0,34 | 0,18 | -0,90 | -0,90 | -0,38 | -0,17 |
| 2019 | 1,55 | 0,74 | 0,36 | 0,47 | -0,16 | 0,73 | 0,90 | -1,84 | 0,87 | 0,61 | 0,47 | 1,10 | 5,92 |
| 2020 | 0,30 | -1,53 | -7,23 | 1,82 | 0,61 | 1,56 | 1,87 | 1,47 | -0,18 | 0,33 | 2,40 | 1,15 | 2,22 |
| 2021 | 0,60 | 0,09 | | | | | | | | | | | 0,69 |

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 | | BETA | |
|---------------------|-------------|------|-------|------|
| | 5 ans | DL | 5 ans | DL |
| FTSE Canada Univers | 0,22 | 0,19 | 0,25 | 0,20 |
| S&P/TSX | 0,80 | 0,70 | 0,28 | 0,24 |

DL = Depuis le lancement

MULTI-STRATÉGIES – REVENU

Date de lancement
1^{er} novembre 2009

Devise
CAD

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT

| | |
|---|-------|
| Rendement annualisé net depuis le lancement (%) | 5,24 |
| Écart-type annualisé (%) | 3,89 |
| Rendement mensuel le plus élevé (%) | 4,07 |
| Rendement mensuel le moins élevé (%) | -7,23 |
| Baisse la plus prononcée (%) | -8,65 |
| Pourcentage de mois à rendement positif | 77,94 |

Depuis le lancement

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (%)

| Secteur | Pond. |
|----------------------------------|--------------|
| Encaisse | 8,3 |
| Obligations – Marchés développés | 30,7 |
| Obligations – Marchés émergents | 14,2 |
| Haut rendement | 12,8 |
| Actions privilégiées | 12,1 |
| Fiducies immobilières | 2,6 |
| Prêts/ Hypothèques | 8,9 |
| Immobilier | 0,0 |
| Infrastructure | 2,1 |
| Fonds à capital fermé | 1,5 |
| Réassurance | 0,2 |
| Agriculture | 6,7 |
| Total | 100,0 |

TAUX DE RENDEMENT À L'ÉCHÉANCE

| Année | Taux de rendement | Année | Taux de rendement |
|-------|-------------------|-------|-------------------|
| 2010 | 4,8 % | 2016 | 5,4 % |
| 2011 | 5,6 % | 2017 | 3,4 % |
| 2012 | 4,9 % | 2018 | 5,4 % |
| 2013 | 4,7 % | 2019 | 4,6 % |
| 2014 | 5,0 % | 2020 | 3,5 % |
| 2015 | 5,0 % | | |

COMMENTAIRE MENSUEL

Au 28 février 2021

Le mois de février s'est révélé très volatil pour les titres à revenu fixe, les taux de rendement à 5 et 10 ans augmentant de plus de 30 p.c. pendant la période. La stratégie a dégagé un rendement mensuel positif de 0,09 %, surpassant ainsi les rendements négatifs affichés par la majorité des principaux indices obligataires du monde entier.

Les perspectives d'une augmentation de l'inflation, causée par les importants programmes de stimulation fiscale et l'administration graduelle des vaccins contre la COVID-19, soit deux éléments qui ont nourri les espoirs d'un retour à la normale, ont tiré les taux de rendement vers le haut en février.

Au cours du mois, nous sommes partis à la recherche de rendement sur le marché des obligations de sociétés. Nous avons accru notre exposition aux secteurs du divertissement et du transport, puisque nous croyons que ceux-ci, ainsi que les entreprises sélectionnées, dégageront des rendements supérieurs au marché lorsque la pandémie de COVID sera terminée. Nous avons également encaissé des profits sur les positions dont le rapport risque-rendement était défavorable.

À mesure que les taux de rendement augmentaient pendant le mois, nous avons relevé notre exposition aux obligations de l'Australie (AAA) et de la Nouvelle-Zélande (AAA). À notre avis, les taux de rendement et la courbe accentuée de ces deux pays sont attrayants. L'exposition aux obligations à rendement réel du Canada a aussi été réduite suite à la révision à la hausse des prévisions d'inflation.

Les actions privilégiées ont connu un excellent mois et ainsi contribué à notre rendement mensuel. Nous avons été actifs dans ce segment en mettant l'accent sur des émetteurs de qualité, tels que les assureurs.

Notre stratégie est bien positionnée dans cette conjoncture de faibles taux d'intérêt et croyons qu'elle dégagera des rendements attrayants et supérieurs aux titres à revenu fixe traditionnels sur le long terme.

ÉQUIPE DE GESTION

| Membre de l'équipe | Rôle | Expérience |
|-------------------------------|------------------------------|------------|
| Nicolas Vaugeois, MSc, CFA | Gestionnaire de portefeuille | 2011 |
| Charles Lefebvre, CFA, FRM | Gestionnaire de portefeuille | 1994 |
| Alexandre Cousineau, MSc, CFA | Gestionnaire de portefeuille | 2013 |

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.