

OBLIGATIONS À HAUT RENDEMENT

Date de lancement 1 ^{er} février 2014	Indice de référence Indice Merrill Lynch US High Yield BB/B Constrained (Couvert en CAD)	Devise CAD
--	--	----------------------

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Combinant une analyse descendante et ascendante, notre approche en obligations à haut rendement s'appuie sur un style tactique multi-stratégies où le positionnement du portefeuille à travers le spectre de crédit, l'analyse détaillée des titres ainsi que la gestion active de la durée, constituent autant d'opportunités à générer de la valeur. Notre approche de sélection de titres à haut rendement est conservatrice, prudente et centrée sur les sociétés qui possèdent des actifs importants, qui sont dirigées par une équipe de direction expérimentée au succès établi, et qui offrent un niveau de liquidité supérieur.

GRANDES LIGNES

Style	Gestion active, multi-stratégies
Processus	Analyse fondamentale et descendante (« top-down »)
Sources attendues de valeur ajoutée	55 % Répartition sectorielle/par cote de crédit 30 % Sélection de titres 15 % Anticipation des taux d'intérêt
Taux de roulement	Modéré
Durée	Indice de référence ± 2 ans
Qualité du crédit	Minimum B (Au moment de l'achat)
Actifs sous gestion¹	181 millions \$

1. Au 30 juin 2020

PROCESSUS DE PLACEMENT

Analyse descendante des fondamentaux et évaluation des attentes du marché	Anticipation des cycles et thèmes économiques
	Identification des facteurs clés du marché
	Établissement de nos perspectives pour ces facteurs
Sélection de titres	Ce qui est intégré par le marché vs nos perspectives
	Sélection des sur/sous-pondérations par industrie et secteur
	Potential pour un positionnement actif de la durée
Gestion du risque	Emphase sur les sociétés qui possèdent des actifs solides, et une équipe de direction crédible
	Recherche indépendante approfondie
	Analyse de crédit et diversification par émetteur
	Diversification de la qualité de crédit au sein des émetteurs
	La recherche de crédit approfondie est à l'origine de la sélection de titres dans le portefeuille
	Portefeuille bien diversifié par niveau de notation de crédit, industrie et émetteur. Diversification à travers les marchés canadiens et américains
Opportunités d'alpha sélectionnées en fonction de leur niveau de risque/rendement	
Gestion du risque	Contraintes de portefeuille conservatrices au niveau du positionnement de durée et du risque de crédit (qualité de crédit minimum B)
	Emphase sur les titres liquides
	Couverture de l'exposition à la devise américaine
	L'approche multi-stratégies réduit le risque et augmente la flexibilité

POURQUOI INVESTIR DANS LES OBLIGATIONS À HAUT RENDEMENT ?

- Rendements historiquement similaires aux actions offrant l'appréciation du capital et un niveau de volatilité inférieur
- Taux de rendements supérieurs à ceux des stratégies de revenu fixe traditionnelles
- Diversification additionnelle du portefeuille
- Corrélation faible à négative aux autres classes d'actifs
- Un taux de rendement supérieur peut être bénéfique au sein d'un environnement de hausse de taux d'intérêt
- Une amélioration de la dynamique du marché et un profil de risque solide se traduisent par une augmentation de la demande pour cette classe d'actifs

RENDEMENT (%)

Au 30 juin 2020

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE							
	T2 2020	AAJ	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	8,42	-5,57	14,53	-3,33	6,69	14,27	-2,48
Indice	9,26	-4,50	13,99	-2,91	6,44	14,25	-2,67
Valeur ajoutée	-0,84	-1,06	0,54	-0,42	0,25	0,03	0,19
RENDEMENT ANNUALISÉ							
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	DL
Portefeuille	-1,50	2,46	2,18	4,64	3,87	3,32	3,98
Indice	-0,70	3,26	2,55	4,55	3,97	3,52	4,10
Valeur ajoutée	-0,80	-0,80	-0,37	0,09	-0,10	-0,20	-0,12

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 composé, brut des frais de gestion.

AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement

OBLIGATIONS À HAUT RENDEMENT

Date de lancement 1 ^{er} février 2014	Indice de référence Indice Merrill Lynch US High Yield BB/B Constrained (Couvert en CAD)	Devise CAD
--	--	----------------------

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	3,98	4,10
Bêta	1,03	1,00
Écart-type (%)	7,12	6,85
Ratio d'information	-0,10	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (1,00 %)	0,42	0,45

Composé, depuis le lancement

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Indice
Durée modifiée	3,97	4,78
Taux de rendement (yield to worst) (%)	7,44	5,82

Basé sur des calculs internes

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (%)²

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice
Énergie	8,3	13,0
Consommation discrétionnaire	21,8	29,2
Consommation de base	4,4	5,7
Services financiers	14,2	9,4
Produits industriels	24,5	17,3
Services publics	3,1	2,7
Télécommunications	7,7	8,5
Technologie de l'information	6,4	4,6
Soins de santé	5,3	9,5
Encaisse	4,3	0,0

Positionnement de la courbe

Durée	Portefeuille	Indice
< 2 ans	8,9	6,2
2 à 5 ans	37,3	36,7
5 à 10 ans	45,8	48,4
> 10 ans	8,0	8,7

Répartition par note de crédit

Notation	Portefeuille	Indice
BBB	9,7	0,0
BB	41,7	62,3
B	36,5	37,8
CCC-	6,9	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
Angus Rogers, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	1989
Ovidiu Sandu, MBA, CFA	Gestionnaires de portefeuille	1997

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.