

Objectif de placement

L'objectif du fonds est à maximiser le rendement total en investissant principalement dans des obligations de sociétés à haut rendement et d'autres titres. L'approche au marché d'obligations à haut rendement est basée sur une philosophie d'investissement fondée sur la valeur. Le Fonds investira principalement dans des obligations de sociétés à rendement élevé et sera exposé aux marchés nord-américains. Le gestionnaire suivra l'indice ICE BofA Merrill Lynch US High Yield.

Site Web

www.steinbergwealth.com

Stratégie / Devise

Revenu fixe / CAD

Indice de référence

ICE BofA Us High Yield Index

Date de lancement

7 juillet 2021

Actifs sous gestion

16 835 172\$

Frais de gestion

0.40%

Gestionnaire de fonds/Courtier sur le marché dispensé
Gestion de placements Innocap Inc.

Administrateur

Apex

Gardien de valeur

Northern Trust

Contacts

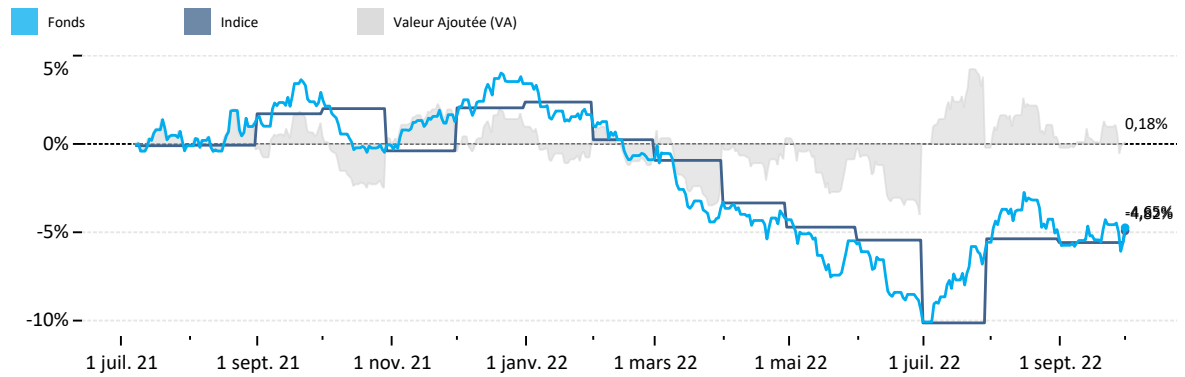
Innocap

Caroline Bergeron | Relations Investisseurs
(514) 390-5740
caroline.bergeron@innocap.com

PGEQ

Carolyn Cartier-Hawrsh | Directrice
(514) 242-8832
carolyn.cartier-hawrsh@pgeq.com

Évolution de la valeur liquidative unitaire, l'indice de référence et la valeur ajoutée



Rendement brut et année à date

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	2022
Fonds	-2,30%	-1,82%	-2,50%	-1,03%	-1,44%	-4,67%	5,02%	0,21%	0,67%	-7,89%
Indice	-2,08%	-1,17%	-2,43%	-1,42%	-0,77%	-4,96%	5,30%	-0,23%	0,70%	-7,12%
VA	-0,22%	-0,66%	-0,07%	0,38%	-0,67%	0,28%	-0,28%	0,43%	-0,04%	-0,77%

Rendement annuel brut

	2021
Fonds	3,52%
Indice	2,47%
VA	1,05%

Rendement depuis la création

	3M	12M	24M*	36M*	5A*	DC*
Fonds	5,94%	-7,03%	-3,78%	-3,78%	-3,78%	-3,78%
Indice	5,80%	-6,78%	-3,93%	-3,93%	-3,93%	-3,93%
VA	0,14%	-0,25%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%

*Les rendements 24 mois, 36 mois, depuis création et la volatilité sont annualisés lorsque applicable

Détails depuis la création

Pire perte cumulée	-14,03%
Meilleur mois	4,91%
Pire mois	-4,77%
% des mois positifs	46,67%
% des mois négatifs	53,33%
Volatilité*	7,04%
Beta	0,12
Sharpe	-0,53

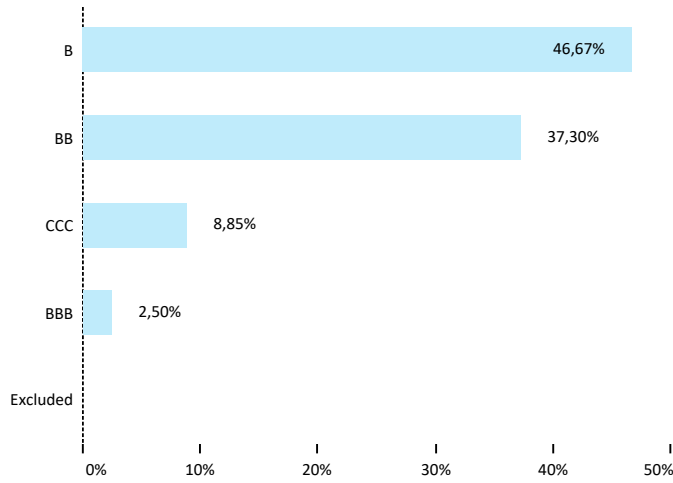
Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

VaR

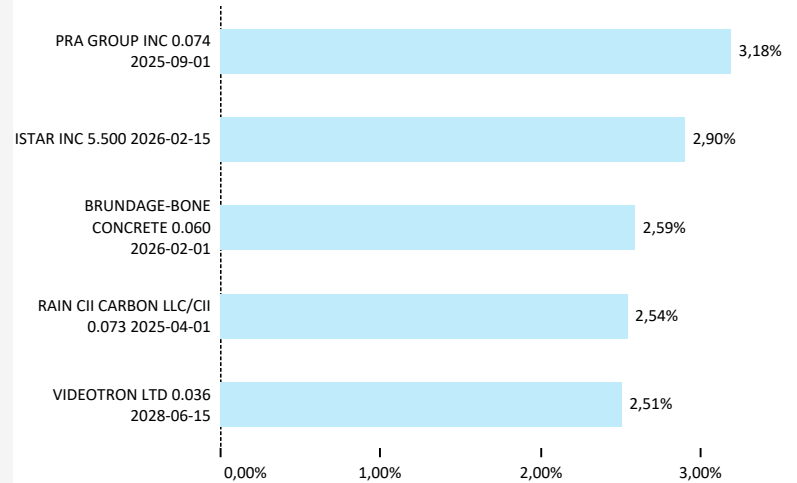
Distincte

Incrémentale

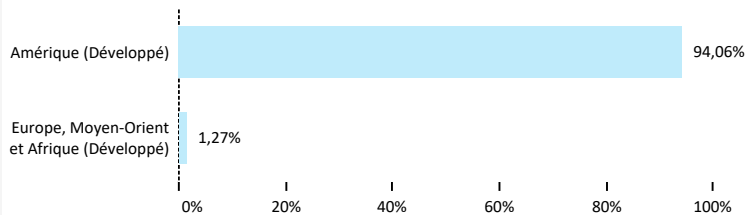
Exposition par Cote de crédit



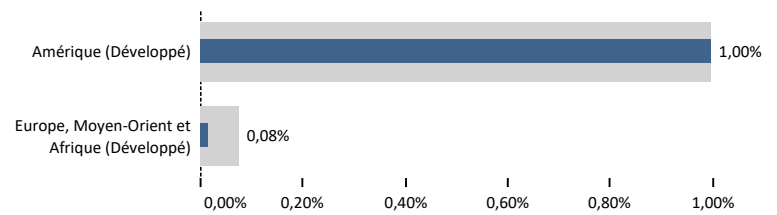
Top 5 exposition par instrument



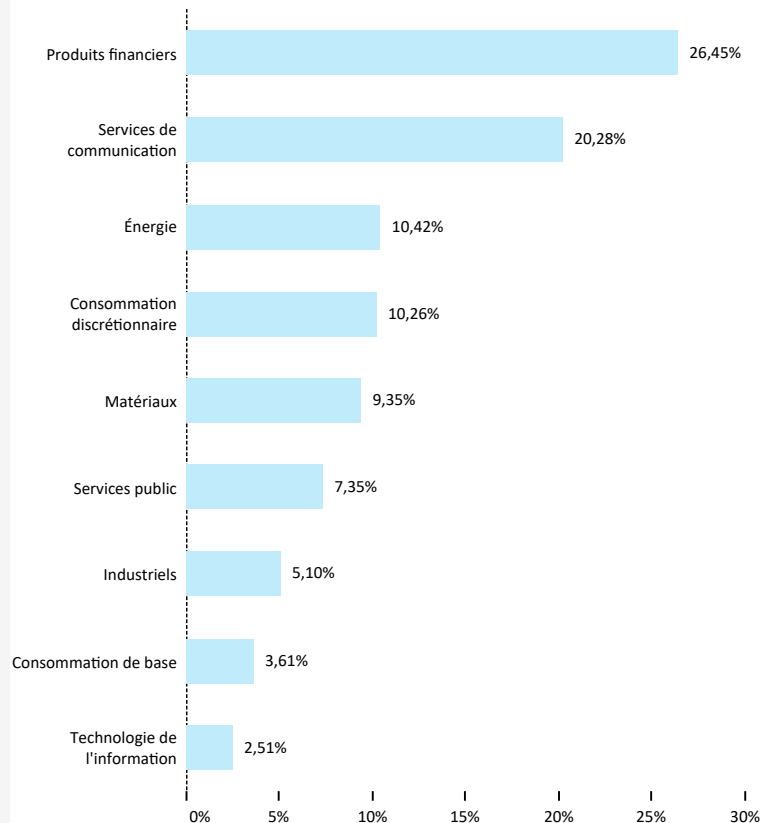
Exposition par zone géographique



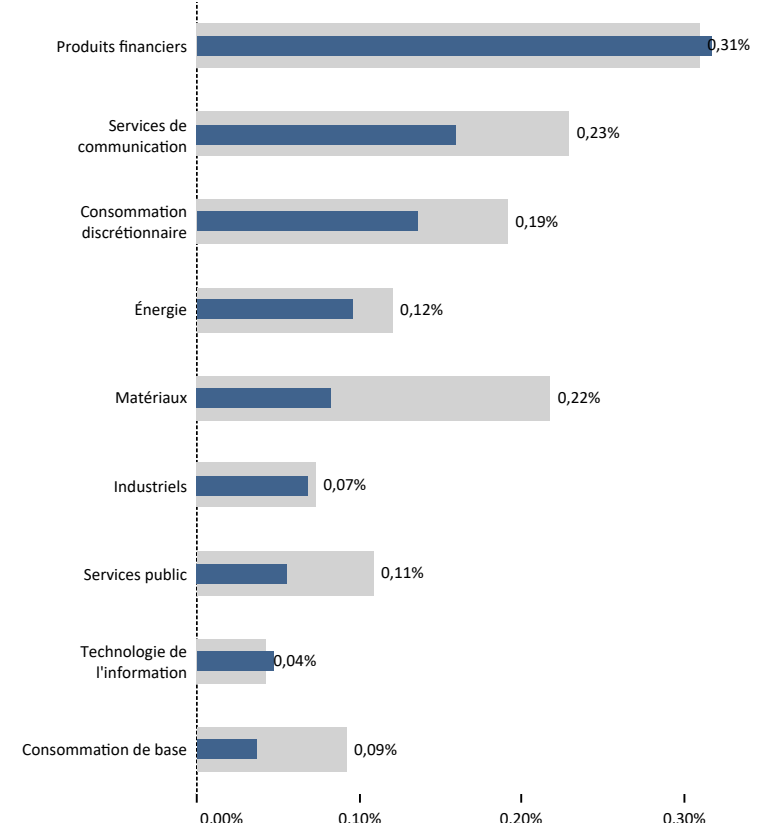
VaR par zone géographique



Exposition par secteur



VaR par secteur



Source : Innocap

Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

Commentaire du gestionnaire

Le marché global du haut rendement a affiché des rendements négatifs pour le troisième trimestre 2022, le sentiment continuant de se détériorer à la fin du trimestre. Au cours du troisième trimestre, la solide performance de juillet a été compensée par un mois d'août faible et a succombé à une déroute du marché au cours des deux dernières semaines de septembre pour terminer en dessous des creux du marché précédents établis à la fin juin. Les investisseurs n'ont eu que très peu de répit sur le front de l'inflation qui demeure constamment élevée en Amérique du Nord et continue de s'accroître en Europe, atteignant les deux chiffres. Les banques centrales semblent plus concentrées sur la lutte contre l'inflation que sur les inquiétudes quant aux conséquences économiques potentielles, le marché a baissé sur toute publication économique modérée ou positive qui pourrait être considérée comme favorable à la poursuite des mesures de resserrement de la part de la banque centrale. Septembre a vu une des plus fortes volatilités sur les marchés de la dette avec une déstabilisation des taux britanniques forçant la Banque d'Angleterre à commencer à acheter des obligations longues «illimitées» afin d'éviter un effondrement catastrophique des régimes de retraite britanniques. Cette intervention sur le marché a également fait chuter les rendements américains et canadiens à 10 ans, la Banque d'Angleterre étant la première banque centrale à être considérée comme relançant l'assouplissement quantitatif. La forte hausse du dollar américain et une escalade inattendue de la guerre en Ukraine qui ont poussé la Russie à appeler des réserves pour renforcer sa présence militaire et peut-être annoncer une tournure plus dangereuse du conflit ont ajouté aux malheurs des investisseurs au cours du trimestre. Le sabotage des pipelines Nord Stream a encore attisé les inquiétudes du marché, car l'Allemagne a besoin de gaz naturel pour soutenir son secteur manufacturier et son économie. Cela a suscité des inquiétudes quant aux pénuries de gaz persistant tout au long de 2023 et pouvant entraîner une désindustrialisation, les entreprises devenant non compétitives en raison des coûts énergétiques élevés. Au cours du trimestre, les banques centrales ont continué de se resserrer, la FED augmentant ses taux de 75 points de base en juillet et en septembre, tandis que les matières premières ont généralement enregistré des baisses dans tous les domaines. La courbe des rendements s'est considérablement élargie, l'obligation américaine à 10 ans clôturant septembre à 3,83 % contre 3,02 % à la fin du deuxième trimestre 2022, et les rendements obligataires à 2 et 10 ans sont restés inversés au cours du trimestre. De plus, le PIB du 2e trimestre aux États-Unis est devenu négatif, combiné au PIB négatif du premier trimestre, les États-Unis étant effectivement entrés en récession. Le brut WTI a terminé le mois de septembre à 79,49 \$, en baisse significative par rapport au trimestre précédent clôturant à 105,76 \$ fin juin. La baisse des prix des produits de base prend du temps à apparaître dans les données économiques, mais va certainement atténuer les pressions inflationnistes à mesure que les coûts plus bas se propagent dans l'économie. À l'approche de l'hiver, nous continuons de voir des problèmes énergétiques affliger l'économie européenne et endommager la base manufacturière. L'inflation en Europe est bien supérieure à celle de l'Amérique du Nord et ne ralentit pas, car l'indice des prix à la production allemand d'une année à l'autre a été signalé à 45,8 % en septembre.

Source : Gestionnaire

Avis important

La présente publication est confidentielle et n'est destinée qu'à votre utilisation personnelle. Elle ne peut être reproduite ou redistribuée, en tout ou en partie, en aucun cas sans l'accord préalable écrit de Gestion de placements Innocap inc. («Innocap»). Innocap croit que l'information divulguée dans cette publication est fiable, mais ne peut en garantir la fiabilité ou l'exhaustivité et ne pourrait être tenue responsable de tout préjudice, direct ou indirect, subi à la suite de leur utilisation. L'information et les opinions incluses dans cette publication le sont à titre informatif seulement et pourraient varier selon les conditions de marché et la conjoncture sur lesquelles elles se basent. Cette publication ne doit pas être considérée comme une sollicitation visant l'achat ou une offre visant la vente de valeurs mobilières ou de tout autre produit ou service, adressée à toute personne résidant dans une juridiction où une telle sollicitation ou offre serait prohibée en vertu des lois qui s'y appliquent. La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance future. La valeur des investissements et de leurs revenus peut diminuer ou augmenter. Vous pourriez ne pas récupérer le montant que vous avez investi. Veuillez consulter la documentation d'offre du fonds avant d'effectuer tout investissement. Les termes clés qui sont utilisés dans ce document sans y être définis ont le sens prévu dans la documentation d'offre.