

Objectif de placement

L'objectif de placement du fonds est de générer un rendement attrayant pour une stratégie d'obligations canadiennes « core », tout en préservant le capital. Le fonds utilise une approche macroéconomique descendante pour identifier les secteurs, les types d'instruments et les échéances les plus attrayants, ainsi qu'une analyse de crédit ascendante fondée sur une évaluation des fondamentaux pour identifier les émetteurs appropriés et les titres attrayants. La solvabilité des émetteurs est évaluée à l'aide d'une combinaison d'indicateurs fondamentaux et d'analyses sectorielles. Le fonds recherche des titres dont les perspectives et les mesures de crédit s'améliorent ou sont solides

Site Web

www.lesterasset.com

Stratégie / Devise

Revenu fixe / CAD

Indice de référence

FTSE TMX Canada Universe Bond Index

Date de lancement

30 avril 2019

Actifs sous gestion

31 955 915\$

Gestionnaire de fonds/Courtier sur le marché dispensé

Gestion de placements Innocap Inc.

Administrateur

APEX

Gardien de valeur

Northern Trust

Contacts

Innocap

Caroline Bergeron | Directrice Principale,

Solutions d'impact et ESG

(438) 993-4351

caroline.bergeron@innocap.com

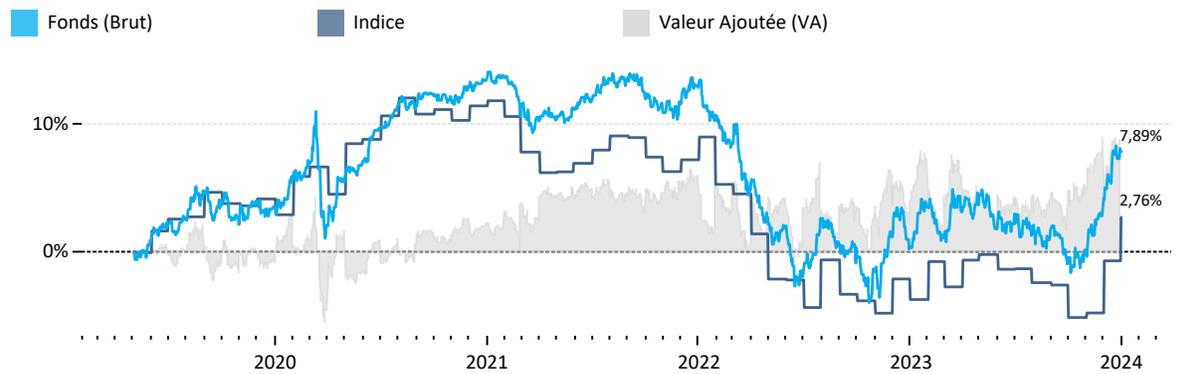
PGEQ

Carolyn Cartier-Hawrish | Directrice

(514) 242-8832

carolyn.cartier-hawrish@innocap.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	juill.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	2023
Fonds	3,09%	-1,76%	1,90%	0,89%	-1,54%	0,07%	-0,80%	-0,14%	-2,36%	0,08%	4,47%	3,60%	7,48%
Indice	3,09%	-2,00%	2,16%	0,44%	-1,15%	0,04%	-1,11%	-0,19%	-2,61%	0,38%	4,29%	3,43%	6,69%
VA	0,01%	0,23%	-0,26%	0,45%	-0,38%	0,03%	0,31%	0,05%	0,26%	-0,30%	0,18%	0,17%	0,80%

Rendement annuel brut

	2022	2021	2020	2019
Fonds	-11,57%	-0,56%	10,83%	2,99%
Indice	-11,68%	-2,54%	8,68%	2,96%
VA	0,11%	1,98%	2,15%	0,03%

Rendement depuis la création

	3M	12M	24M*	36M*	5A*	DC*
Fonds (Brut)	8,31%	7,48%	-2,51%	-1,86%		1,64%
Indice	8,27%	6,69%	-2,93%	-2,80%		0,58%
VA	0,04%	0,80%	0,42%	0,94%		1,06%
Fonds (net)	8,09%	6,63%	-3,26%	-2,62%		0,81%

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

Détails depuis la création

Pire perte cumulée -17,00%

Meilleur mois 4,40%

Pire mois -3,95%

% des mois positifs 50,88%

% des mois négatifs 47,37%

Volatilité* 6,12%

Beta 0,00

Sharpe 0,31

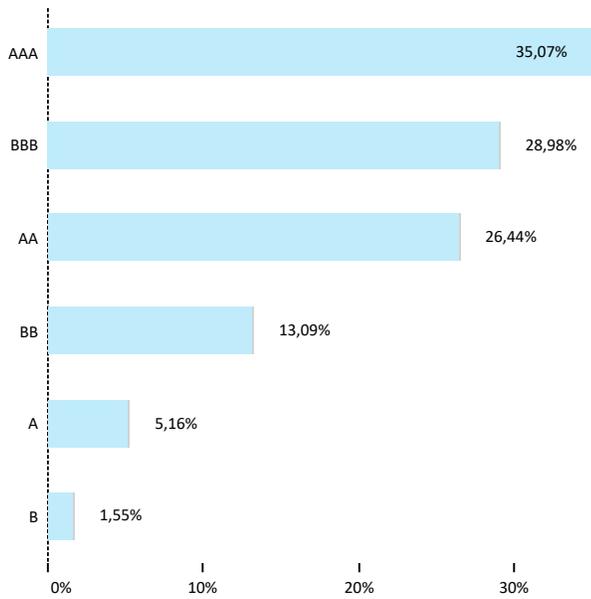
Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

VaR

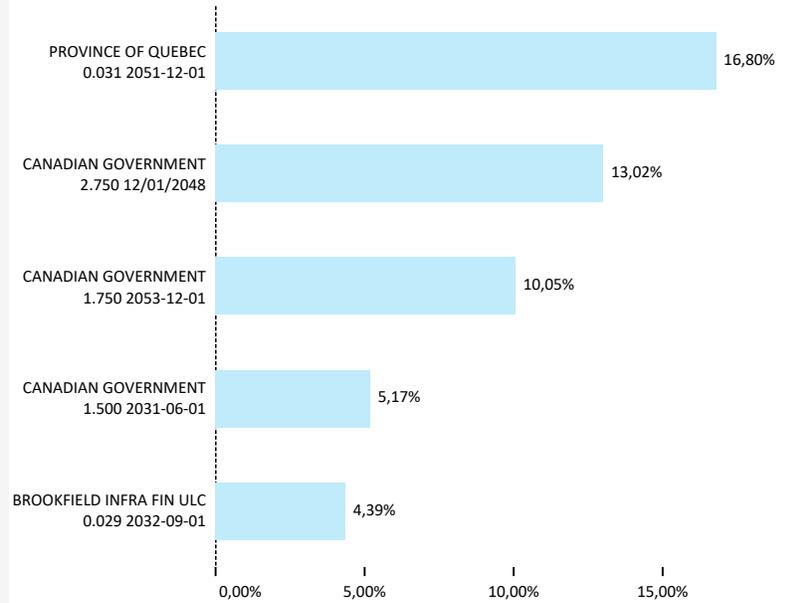
Distincte

Incrémentale

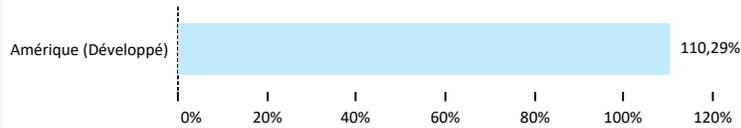
Exposition par Cote de crédit



Top 5 exposition par instrument



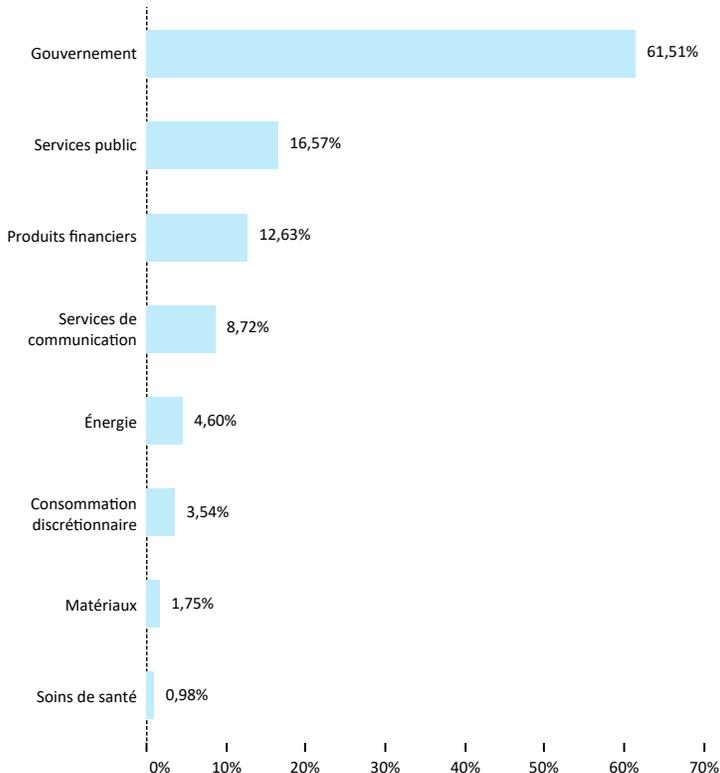
Exposition par zone géographique



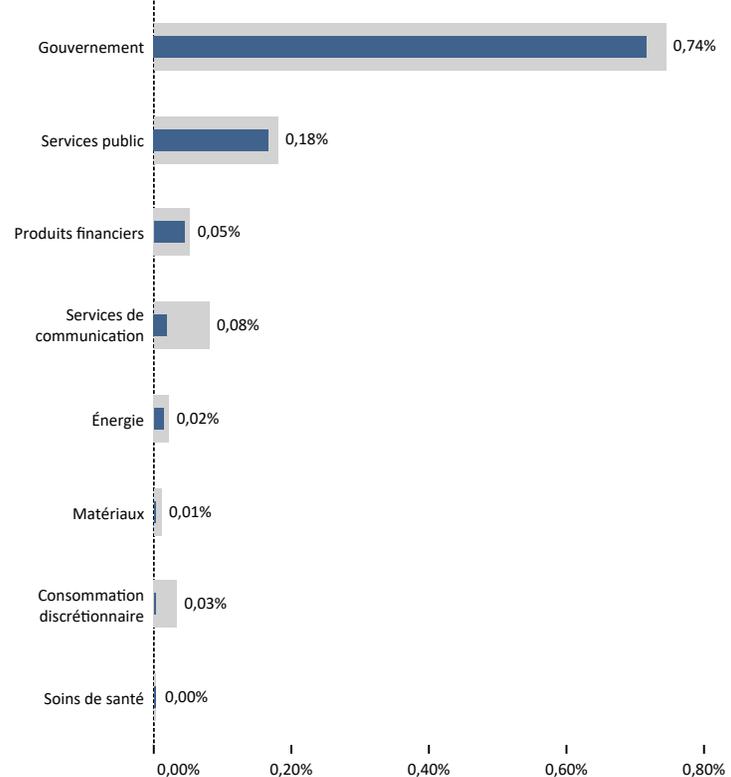
VaR par zone géographique



Exposition par secteur



VaR par secteur



Source : Innocap

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

Commentaire du gestionnaire

Le quatrième trimestre a été remarquable pour la plupart des classes d'actifs, y compris les titres à revenu fixe. En effet, toute la performance de l'année s'est théoriquement produite au cours des deux derniers mois, puisque à la fin du mois d'octobre, la performance de la classe d'actifs était légèrement négative. Sans surprise, les données économiques et les discours des banques centrales ont été les éléments déclencheurs des performances observées en novembre et décembre. En ce qui concerne les données économiques, le mois de novembre a été marqué par un ralentissement prononcé de l'inflation et par des données indiquant que les consommateurs étaient plus prudents. Combiné à un affaiblissement du marché de l'emploi, cela prouvait que les hausses de taux cumulées depuis 2022 produisaient l'effet escompté. De plus, en novembre, le président de la banque centrale américaine a laissé entendre que le cycle de hausse des taux était potentiellement terminé. La performance de décembre a également été stimulée par des données économiques encourageantes, mais surtout par la réunion de la Réserve fédérale américaine au cours de laquelle elle a prévu des réductions du taux directeur de 75 points de base pour 2024. Le marché, quant à lui, s'attend à des réductions de taux de plus de 125 points de base pour 2024. L'optimisme des marchés pour la prochaine année est généralement positif. Il n'est donc pas surprenant d'avoir vu les taux de rendements obligataires chuter considérablement au cours du quatrième trimestre, soit de plus de 75 points de base sur la quasitotalité de la courbe. Les écarts de crédit se sont également bien comportés, les écarts des obligations de qualité se resserrant de plus de 18 points de base au cours du trimestre. Les écarts de crédit à haut rendement ont terminé le trimestre aux mêmes niveaux, mais avec un resserrement de plus de 70 points de base par rapport au sommet de fin octobre. Ainsi, en termes de performance pour le fond, nous avons terminé le trimestre avec une surperformance de 4 points de base, soit une performance brute de +8.31% contre +8.27% pour l'indice. Sur une base annuelle, nous avons également surperformé de 79 points de base, soit une performance brute de +7.48% contre +6.69% pour l'indice. Les titres qui se sont le plus appréciés au cours du trimestre sont, sans surprise, les obligations à plus long terme telles que Canada 2048 et Québec 2051. Mentionnons également les obligations de Vidéotron, qui ont bien performé, étant donné que l'acquisition de Free Mobile dans l'Ouest canadien semble se dérouler mieux que prévu et que le marché et les agences de crédit anticipent tranquillement un rehaussement potentiel de la cote de crédit de l'entreprise à une cote « investment grade ».

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.