

Fonds Actif titres à revenu fixe et approche fondamentale Evolve

FIXD investit principalement dans des titres à revenu fixe canadiens et internationaux de dans des titres à revenu fixe et, dans une moindre mesure, dans des titres deen investissant de façon opportuniste dans des titres à revenu fixe internation aux des titres de créance de marchés émergents, des actions privilégiées, des obligations convertibles et des obligations de qualité inférieure.

NEO

FIXD

SYMBOLE FNB : FIXD (NON COUVERT)

CODE FUNDSERV FONDS COMMUNS DE PLACEMENT : EVF110 (CATÉGORIE F) ; EVF111 (CATÉGORIE A)

SOUS-CONSEILLER : ADDENDA CAPITAL



La gestion active des actions privilégiées canadiennes demeure une occasion de placement intéressante. Addenda Capital est l'une des plus importantes sociétés de placement multiactifs au Canada, avec un actif sous gestion de plus de 37,2 milliards de dollars, dont 24,3 milliards de dollars en titres à revenu fixe et plus de 1,1 milliard de dollars en actions privilégiées.

Source : Addenda Capital, au 30 septembre 2021. *Exclut 1 325 millions de dollars d'actifs de consultation et 336 millions de dollars d'actifs de superposition.

Mise À Jour Generale De L'industrie

En octobre, les marchés des titres à revenu fixe canadiens ont connu un revirement radical, vu l'aplatissement de la courbe des taux (les taux courts ont augmenté, les taux longs ont chuté). Cette baisse est principalement attribuable au ton humoristique donné par la Banque du Canada, qui a indiqué qu'elle mettrait fin à son programme d'assouplissement quantitatif et qu'elle pourrait hausser les taux plus tôt qu'elle l'avait indiqué, car on craint que l'inflation récente soit plus persistante que prévu. La vente des obligations à 2 ans a déclenché cette vente, car de nombreux intervenants du marché n'attendaient pas cette nouvelle. Lorsque la communication entre la banque centrale et le marché est bonne, la partie avant de la courbe ne devrait pas bouger beaucoup le jour d'un communiqué de presse de la banque centrale. Lorsque cela se produit, c'est habituellement parce que la banque centrale elle-même crée un choc de volatilité sur le marché. En dépit de ces nouvelles, les écarts de crédit des entreprises sont demeurés relativement stables et résilients, et ont terminé le mois avec un léger resserrement.

Le S&P TSX a enregistré un rendement de 5,02 % en octobre, tandis que le S&P a enregistré un rendement de 4,7 % en dollars canadiens. Dans le domaine des titres à revenu fixe canadiens, les obligations Universe ont reculé de -1,05 % en raison de la hausse soudaine des taux d'intérêt à court terme à la fin du mois d'octobre. Les obligations de sociétés ont légèrement surclassé les obligations provinciales et fédérales en raison de leurs rendements globaux plus élevés et de leurs écarts

de taux stables. Les obligations étrangères sont restées relativement stables en monnaie locale, mais ont subi l'impact négatif de l'appréciation du dollar canadien, l'indice Barclays Global Credit (\$CAD) ayant baissé de 2,14 %. À l'instar des actions, l'indice des actions privilégiées S&P/TSX a poursuivi son ascension, affichant un rendement de 1,81 % et portant son rendement cumulatif à 19,57 %.

Au cours du mois d'octobre, le portefeuille Evolve FIXD CorePlus a baissé de -0,76% mais a fourni une bonne protection contre la baisse de l'indice de référence de -1,05%. Depuis qu'Addenda a pris en charge la gestion de FIXD le 1er avril 2020, le portefeuille a enregistré un rendement annualisé de 8,02 % et a largement dépassé le rendement de l'indice de référence de 0,70 %. La force relative de la composante de base sous-jacente à revenu fixe, combinée à notre allocation hors indice de référence en actions privilégiées (via DIVS), qui a dépassé le marché obligataire canadien de manière significative, a contribué positivement à la performance au cours du mois d'octobre.

La croissance économique continue d'être soutenue par des mesures de relance budgétaire et un taux d'épargne historiquement élevé. De plus, le taux de chômage devrait diminuer à mesure que les fermetures liées à la pandémie rouvriront. L'inflation subira des pressions cycliques en raison des effets de base, car les mesures reflètent le rebond de la période de confinement de la pandémie. Les risques

potentiels pour notre scénario de référence comprennent une hausse des impôts des particuliers et des sociétés en raison des mesures de relance budgétaire importantes aux États-Unis; l'inflation est plus élevée que prévu en raison de la politique monétaire et budgétaire favorable, ce qui pourrait faire augmenter les taux d'intérêt à long terme. À l'avenir, nous continuerons à gérer activement la durée du portefeuille afin de tirer parti de la volatilité des taux d'intérêt et à maintenir nos expositions hors indice aux actions privilégiées et au crédit mondial, bien que nous ayons commencé à réduire et à prendre des bénéfices dans le premier cas.

Des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés aux fonds communs de placement (FNB) et aux fonds communs de placement négociés en bourse. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les FNB et les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Un placement dans les FNB et les OPC comporte des risques. Veuillez lire le prospectus pour une description complète des risques le FNB et fonds commun de placement. Les investisseurs peuvent encourir des commissions de courtage habituelles lors de l'achat ou de la vente FNB et les parts de fonds communs de placement. Cette communication est destinée à des fins d'information uniquement et n'est pas, et ne doit pas être interprétée comme, un investissement et/ou conseils fiscaux à toute personne physique.

Les taux de rendement indiqués sont les rendements totaux composés annuels historiques, déduction faite des frais (à l'exception des chiffres d'un an ou moins, qui sont des rendements totaux simples), y compris les variations de la valeur par part et le réinvestissement de tous les dividendes et de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou des frais facultatifs ou des impôts sur le résultat à payer par un porteur de titres qui auraient réduit les rendements. Les taux de rendement indiqués dans le tableau ne sont pas destinés à refléter les valeurs futures des le FNB ou des retours sur investissement dans le FNB. Les FNB ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement passé peut ne pas se répéter.

Certains énoncés contenus dans les présentes sont de nature prospective au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières. Les informations prospectives peuvent avoir trait à des perspectives d'avenir et aux distributions, événements ou résultats prévus, et peuvent comprendre des informations sur la performance financière future. Dans certains cas, les informations prospectives peuvent être identifiées par des termes tels que « peut », « sera », « devrait », « attend », « anticipe », « croit », « a l'intention » ou d'autres expressions similaires concernant des sujets qui ne sont pas des faits historiques. Les résultats réels pourraient différer de cette information prospective. L'entité effectue des opérations importantes avec des parties liées sortant du cadre normal des activités.