

FPG SSQ Obligations de sociétés CI

À propos du gestionnaire

Gestion mondiale d'actifs CI, est une société de gestion de placements basée à Toronto. CI se démarque par son approche selon laquelle les gestionnaires de portefeuille et les analystes spécialisés de chaque catégorie d'actif et de chaque secteur mettent en commun les résultats de leurs recherches afin d'élaborer un profil complet d'une société et de ses titres.

Une solution diversifiée pour contrer la faiblesse des taux d'intérêt

Pourquoi investir dans les obligations de sociétés?

Dans l'environnement actuel difficile de **faibles taux d'intérêt et de potentielles hausses de taux** à venir des banques centrales, les obligations de sociétés de qualité supérieure procurent des **rendements courants plus attrayants** que les obligations d'État d'une même échéance. Cela permet au FPG SSQ Obligations de sociétés CI de procurer une bonne protection du capital ainsi que des revenus stables. Les obligations à haut rendement quant à elles sont moins sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt et procurent donc une meilleure **protection en cas de hausse des taux d'intérêt**. Elles ont toutefois tendance à réagir de façon plus prononcée aux changements qui surviennent dans les fondamentaux de la société émettrice. L'investisseur accepte donc le risque que la compagnie ne puisse acquitter les paiements d'intérêt et rembourser le capital en contrepartie d'un taux de coupon plus élevé. Étant donné l'asymétrie du profil de risque (coupon plus élevé vis-à-vis un risque de perte du capital), un processus rigoureux de gestion des risques est crucial pour obtenir un rendement total plus élevé à long terme (par rapport à un fonds d'obligations traditionnel).



Répartition d'actifs du fonds

Le FPG SSQ Obligations de sociétés CI investit dans un portefeuille d'obligations de sociétés de qualité et diversifiées. Grâce à son approche active souple, le gestionnaire peut rectifier le tir selon la conjoncture et ainsi rehausser le rendement tout en réduisant la volatilité et le risque de crédit du fonds. Ce fonds offre aux investisseurs :

- Un rendement courant amélioré par rapport aux fonds obligataires traditionnels.
- Une répartition prudente d'obligations de sociétés dans le but d'offrir des performances optimales.
- Un profil risque/rendement qui se situe entre un fonds de revenu fixe et un fonds d'actions.

Souplesse		
Obligations de sociétés de qualité	0 à 100 %	>
Obligations à haut rendement	0 à 100 %	>
Actions (principalement privilégiées)	0 à 5 %	>
Autres :		
• Liquidités		
• Obligations gouvernementales	0 à 20 %	>
• Prêts bancaires		

FPG SSQ
Obligations de sociétés CI

Philosophie de placement

Le principe central de l'équipe de gestion est que **les marchés globaux sont interconnectés** et que l'approche d'investissement devrait être tout aussi interconnectée. Cette philosophie, combinée à une analyse fondamentale ascendante, définit le processus d'investissement de CI, lui permettant d'identifier les occasions à l'échelle mondiale.

Stratégie d'investissement

Le gestionnaire choisit des titres dont il estime que la **valeur fondamentale** n'est pas reflétée dans la cote de crédit et le rendement courant. Il identifie d'abord les entreprises qui ont la capacité de générer des flux de trésorerie suffisants à long terme pour le remboursement de la dette et le réinvestissement dans l'entreprise. Le gestionnaire estime également l'impact des tendances de l'économie sur les taux d'intérêt et la croissance économique. Il dispose par ailleurs d'une grande flexibilité dans la construction du portefeuille, et peut ainsi faire usage de plusieurs leviers pour ajouter de la valeur.

Équipes de gestion

CI possède une vaste expérience en investissant dans des créances publiques mondiales et les marchés du crédit des entreprises. Des équipes de gestion sont dédiées à chaque secteur : l'une pour les obligations de sociétés de première qualité, une autre pour les obligations de sociétés à rendement élevé et une troisième qui se spécialise dans les taux d'intérêt. À ces équipes s'ajoute l'expertise des gestionnaires sectoriels, laquelle est complétée par les analyses des stratégies macroéconomiques qui portent sur les devises, les pays et les secteurs. Cela représente un total d'environ 50 professionnels en investissement qui travaillent en étroite collaboration.

Gestion du risque

Le contrôle du risque s'effectue grâce à la **recherche**, à l'**analyse du crédit** et à la **diversification**. Par exemple, les sociétés émettrices ciblées représentent un risque de crédit moins élevé que l'indice de référence, ce qui a contribué à l'obtention d'un taux de défaut historiquement plus faible que l'indice et que la médiane des autres fonds similaires.

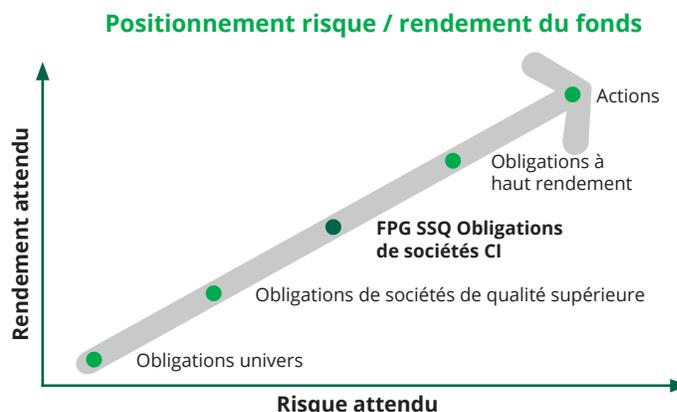
La diversification du portefeuille s'effectue à plusieurs niveaux :

- par classes d'actif;
- par le nombre de titres;
- par secteur; et
- par durée.

De plus, CI utilise son expertise en gestion des devises afin de **couvrir ses positions en devises étrangères de façon dynamique**. La cible de couverture est de 80 %, mais le ratio de couverture peut varier entre 60 % et 100 % à la discrétion du gestionnaire. Ce ratio dépend entre autres des vues macroéconomiques de l'équipe de répartition de l'actif, en collaboration avec l'équipe de gestion.

À qui s'adresse ce fonds?

- À l'investisseur qui cherche à améliorer le rendement courant de ses placements en revenus fixes sans devoir prendre le risque d'investir dans les actions.
- À l'investisseur qui désire diversifier son portefeuille obligataire. Le marché canadien est concentré dans le secteur financier (près de la moitié de l'indice de référence) et ce fonds permet d'obtenir une meilleure diversification avec près de 50 % du fonds investi en obligations étrangères offrant un meilleur ratio risque-rendement.
- À un investisseur prêt à accepter un risque supérieur à celui d'un fonds d'obligations traditionnel.



Les avantages du FPG SSQ Obligations de sociétés CI

Rendement courant plus élevé

Le fonds vise à obtenir un rendement courant plus élevé sans égard à la conjoncture en investissant dans des titres à revenu fixe d'émetteurs principalement nord-américains, mais aussi en provenance de partout dans le monde.

Accès à un large éventail d'obligations de sociétés

Le fonds investit dans un éventail complet d'obligations de sociétés, incluant les obligations à rendement élevé, qui sont moins sensibles aux mouvements de taux d'intérêt que les obligations de sociétés de qualité.

Diversification géographique

Le fonds vise une diversification géographique des titres obligataires qui auront des sensibilités différentes à l'évolution de la politique monétaire, du marché obligataire domestique et des secteurs boursiers.

Équipe expérimentée et spécialisée

Le fonds bénéficie de l'expertise de multiples spécialistes de chacune des classes d'actif, qui collaborent au sein d'une firme reconnue d'envergure.

Gestion de risque prudente

Le fonds offre une gestion assidue du risque et une diversification accrue du portefeuille.

Variété de sources de valeur ajoutée

Les sources de valeur ajoutée sont variées : sélection des titres, répartition d'actif, choix des secteurs et gestion active de la couverture de devises.



Veillez vous référer à l' « Aperçu du fonds » disponible sur le site ssq.ca pour plus de détails.