

Politique de placement Portefeuille Privé Revenus Fixes

Objectif de placement

Le *Portefeuille Privé Revenus Fixes* vise à optimiser le rendement de la portion à revenu fixe d'un portefeuille à l'aide d'une gestion active. Il procure un portefeuille bien diversifié en titres à revenu fixe de qualité.

Placements éligibles

Le *Portefeuille* est exclusivement composé d'obligations fédérales, provinciales et municipales, ainsi que des titres garantis par ceux-ci. (i.e. Hydro-Québec, SCHL, etc.). Il peut également détenir des obligations à rendement réels, des coupons détachés, résiduels et hybrides garantis par les mêmes émetteurs.

Des titres émis en dollars américains (toujours par des émetteurs canadiens) sont aussi éligibles pour une portion limitée du portefeuille.

Les espèces et quasi-espèces peuvent représenter jusqu'à 20% du portefeuille afin d'optimiser la gestion de la durée et à des fins tactiques.

Critères de placement

Nombre de titres

15 titres maximum

Titres admissibles

L'achat des titres à revenu fixe de garantie gouvernementale sans cote de crédit ou dont la cote de crédit est inférieure à « A » faible est interdit. Les débetures corporatives sont également prohibées. Il nous est cependant possible d'investir dans les obligations municipales, celles-ci n'étant plus cotées par les agences de notation.

Pondération

Aucun titre ne peut représenter plus de 15% de la valeur marchande du portefeuille. Les titres émis par une seule province ou municipalité ne peuvent excéder 30% de la valeur marchande.

Les titres qui ne sont pas touchés par ces restrictions sont ceux émis par le gouvernement du Canada (peuvent représenter 100% de la valeur marchande du portefeuille).

Style de gestion

Notre approche de placement repose en premier lieu sur une analyse macro-économique, puis à analyser les tendances des écarts de crédit et à maximiser les opportunités offertes sur la courbe des taux d'intérêts (courbe de rendement). Nous privilégions une gestion active de la durée (échéance moyenne).

Paramètres de gestion et portefeuille de référence

L'Indice de référence est composé de 100% de l'indice *DEX ALL GVT Bonds* (Canada).