

Fonds de superposition d'obligations canadiennes de longue durée Gestion SLC

Le fonds vise à procurer une participation en titres à revenu fixe à long terme du gouvernement égale à trois fois la valeur au comptant du fonds. Pour ce faire, il investit principalement dans des titres à revenu fixe à long terme émis par les gouvernements provinciaux du Canada et a recours à des opérations de mise en pension.

Points saillants de la stratégie

- Le fonds investit principalement dans des obligations provinciales à long terme de grande qualité¹.
- Il peut aider les investisseurs à mettre en place plus facilement un programme de superposition synthétique, car la stratégie de produits dérivés est gérée au sein d'un fonds mis en commun.
- Il vise à réduire le risque par l'appariement de la duration et permet de libérer des actifs tangibles aux fins d'investissement dans d'autres stratégies.
- Il recourt massivement aux opérations de mise en pension et aux dérivés (comme les swaps de taux d'intérêt) pour offrir un placement dont la duration est nettement plus longue qu'en investissant directement dans des titres à revenu fixe provinciaux canadiens.

Points saillants du fonds

Type d'instrument : société en commandite – fonds ouvert

Valeur liquidative : 22,5 M\$

Indice de référence : 3 x indice des obligations provinciales à long terme FTSE® Canada, moins 2 x taux CDOR²

	Fonds	Indice de référence
Rendement à l'échéance	7,86 %	7,17 %
Duration effective	47,02 ans	48,21 ans
Cote de crédit moyenne	AA	AA

Rendement du fonds⁴

	T3 2021	CUM (%)	1 an (%)	Depuis la date de création
Fonds de superposition d'obligations de longue durée Gestion SLC	-5,81	-26,79	-25,68	4,91
Indice de référence	-5,58	-26,81	-25,56	4,41
Écart	-0,23	0,01	-0,12	0,50

* Fonds lancé le 30 avril 2019

Profil du fonds

Cote de crédit³

	Fonds	Indice de référence
AA	60,0 %	49,8 %
A	40,0 %	50,2 %

Directives de placement⁵

- Pourcentage maximal de l'actif du fonds pouvant être investi dans les titres d'un même émetteur : 10 %
- Levier cible 3,0 (fourchette permise de 2,0 à 4,0)
- Composition de l'indice de référence : Obligations provinciales (100 %)
- Objectif de rendement : Rendement de l'indice de référence + 25 points de base, calculé sur une période mobile de quatre ans

Gestionnaires de portefeuille

Randall Malcolm, M.Sc. (finance), CFA

Directeur général principal et gestionnaire de portefeuille, titres à revenu fixe, émissions publiques, Canada

Années auprès de la société : 8 | Années d'expérience dans l'industrie : 28

Trevor Forbes, M.Sc. (finance), CFA

Gestionnaire de portefeuille et directeur principal

Années auprès de la société : 7 | Années d'expérience dans l'industrie : 18

Brett Pacific, CFA

Directeur général principal, produits dérivés et stratégies quantitatives

Années auprès de la société : 17 | Années d'expérience dans l'industrie : 28

Contactez-nous | gestionslc.com

William Honce, CFA

Directeur général,
développement des affaires
William.Honce@slcmanagement.com
T : 514-866-3363 | M : 438-969-7537

Andrew Post, CFA

Directeur général,
développement des affaires
Andrew.Post@slcmanagement.com
T : 416-408-8514 | M : 416-460-2795

Colin Miller, CFA

Directeur général,
développement des affaires
Colin.Miller@slcmanagement.com
B : 416-204-8017 | C : 416-737-6784

¹ Les placements doivent avoir reçu une note de placement de première qualité selon l'échelle de notation de S&P Global Ratings, Moody's, Fitch ou DBRS.

² « FTSE® » est une marque de commerce de FTSE International Limited utilisée sous licence.

³ Au moment du placement. Vous trouverez de plus amples renseignements à ce sujet dans la notice d'offre du fonds, fournie sur demande.

⁴ Les rendements sont indiqués après déduction des frais du fonds et avant déduction des frais de gestion. Les frais de gestion payés directement à Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. doivent être pris en compte dans l'évaluation du rendement net. Les rendements pour les périodes supérieures à un an sont annualisés.

⁵ Vous trouverez de plus amples renseignements sur les directives de placement du fonds et les risques connexes dans la notice d'offre du fonds, fournie sur demande.

GESTION DE CAPITAL SUN LIFE (CANADA) INC.

offre des fonds mis en commun, des comptes à gestion distincte et des services-conseils en matière de placements en valeurs mobilières. Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. est le gestionnaire du Fonds de superposition d'obligations de longue durée Gestion SLC.

RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS :

La présente fiche de renseignements est préparée à titre informatif et destinée uniquement aux investisseurs institutionnels canadiens. Les renseignements contenus dans le présent document ne doivent en aucun cas tenir lieu de conseils particuliers d'ordre financier, fiscal, juridique ou comptable ni en matière d'assurance ou de placement. Ils ne

doivent pas être considérés comme une source d'information à cet égard et ne constituent pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ni de services d'assurance ou de placement. Les investisseurs devraient obtenir l'avis d'un conseiller professionnel avant de prendre une décision en fonction des renseignements qui figurent dans le présent document. La souscription de parts du fonds doit être réalisée conformément aux dispositions de la notice d'offre du fonds, du contrat de souscription et de la convention de société en commandite (les « documents juridiques du fonds »), et les parts seront uniquement vendues à des investisseurs admissibles conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Les investisseurs devraient lire ces documents et obtenir l'avis d'un conseiller professionnel avant d'investir.

Tous les montants sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire. Des efforts ont été faits pour veiller à ce que les renseignements du présent document soient fiables et exacts au moment de la publication. Toutefois, Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. ne peut pas en garantir l'exactitude ni l'exhaustivité.

Les renseignements fournis sont susceptibles de changer sans préavis, et Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. décline toute responsabilité pour quelque perte que ce soit découlant de l'utilisation de ces renseignements. En cas de divergence entre les renseignements contenus dans le présent document et ceux qui figurent dans les documents juridiques du fonds, les états financiers audités ou les relevés des Clients (collectivement appelés « documents juridiques

du fonds »), ce sont les renseignements figurant dans les documents juridiques du fonds qui priment.

Rien ne garantit que le fonds atteindra son objectif de placement ou produira les rendements attendus. Les rendements antérieurs ne constituent pas une garantie des rendements futurs. Pour des précisions sur la méthode d'évaluation utilisée, veuillez vous reporter à la notice d'offre du fonds.

Ce document peut présenter des renseignements ou des énoncés qui tiennent compte d'attentes ou de prévisions liées à des événements futurs. Les énoncés prospectifs sont de nature spéculative et peuvent faire l'objet de risques, d'incertitudes et d'hypothèses qui pourraient différer de façon importante des énoncés. Par conséquent, n'accordez pas de confiance excessive à ces énoncés prospectifs.

Aucune partie de ce document ne peut être i) reproduite ou photocopiée, de quelque façon que ce soit et dans quelque format que ce soit, ni être ii) distribuée à toute personne qui n'est pas un employé, un dirigeant, un directeur ou un agent autorisé du destinataire, sans le consentement écrit préalable de Gestion de capital Sun Life (Canada) inc.

© Gestion SLC, 2021.

Écart-type ex-post sur 3 ans

Année	Rendement global avant déduction des frais (%)	3 x indice des obligations provinciales à long terme FTSE Canada, moins 2 x taux CDOR (%)	Nombre de portefeuilles	Dispersion interne (%)	Indice composé	Indice des obligations globales à court terme FTSE Canada, 60 %; indice des obligations globales à moyen terme FTSE Canada, 40 %.	Actif total de l'indice composé à la fin de la période (millions de \$ CA)	Actif total de la société (millions de \$ CA)
2019	16,15 %	15,78 %	1	-	-	2,27	554	163 000
2020	32,04 %	30,98 %	1	-	-	-	15	180 869
2021 ACJ	-26,79 %	-26,81 %	1	-	-	-	22	181 114

Renseignements importants

Gestion SLC (« la société ») est un groupe de gestion d’actifs institutionnels qui comprend Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. et Sun Life Capital Management (U.S.) LLC. Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. (« la société ») est inscrite comme gestionnaire de portefeuille, gestionnaire de fonds de placement et courtier sur le marché dispensé dans l’ensemble des provinces et territoires au Canada. La société est aussi inscrite comme gestionnaire d’opérations sur marchandises en Ontario. Le principal organisme de réglementation est la Commission des valeurs mobilières de l’Ontario (« CVMO »). La société est principalement responsable de gérer les portefeuilles de tiers institutionnels au moyen de fonds qui investissent dans diverses catégories d’actifs et de comptes à gestion distincte pouvant inclure des stratégies d’investissements guidés par le passif. La société Sun Life Capital Management (U.S.) LLC est inscrite comme conseiller en placement auprès de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis, conformément à la Advisers Act of 1940. Elle est également inscrite comme Commodity Trading Advisor (conseiller en opérations sur marchandises) et Commodity Pool Operator (gestionnaire de fonds marché à terme) auprès de la Commodity Futures Trading Commission en vertu du Commodity Exchange Act et est membre de la National Futures Association.

Énoncé de conformité

La société affirme qu’elle se conforme aux normes Global Investment Performance Standards (GIPS®) et qu’elle a préparé et présenté le présent rapport conformément à celles-ci. La société n’a pas fait l’objet d’une vérification indépendante.

Renseignements sur la société

La société est principalement responsable de gérer les portefeuilles de Clients institutionnels qui investissent dans un large éventail de produits diversifiés, y compris des titres de créances publiques, des titres de créances privées, des prêts hypothécaires et des investissements guidés par le passif. Le barème de frais de la société est le suivant : 0,21 %-0,45 % pour la première tranche d’actif géré de 50 millions de dollars; 0,19 %-0,45 % pour la tranche suivante de 50 millions de dollars; 0,10 %-0,45 % pour la tranche suivante de 100 millions de dollars; 0,05 %-0,45 % pour le solde en excédent de 200 millions de dollars. En outre, les frais peuvent être négociés lorsque les circonstances le justifient.

Caractéristiques de l’indice composé

Les calculs ont commencé le 30 avril 2019. La date de création de cet indice est le 30 novembre 2019. Les portefeuilles visent à procurer une participation en titres à revenu fixe à long terme du gouvernement égale à trois fois la valeur au comptant de la stratégie. Dans cette optique, ils sont principalement constitués de titres à revenu fixe à long terme émis par les gouvernements provinciaux du Canada et ont recours à des opérations de mise en pension. À l’occasion, la stratégie peut aussi investir dans des titres à revenu fixe émis par le gouvernement fédéral du Canada et conclure des opérations sur dérivés ainsi que des opérations de prise en pension. La stratégie est conçue pour procurer une durée plus longue que celle que l’on peut obtenir en investissant uniquement dans des obligations physiques (environ trois fois plus longue que celle de l’indice des obligations provinciales à long terme FTSE Canada). Elle offre la possibilité d’augmenter la durée au moyen d’opérations de pension et de swaps de taux d’intérêt. Une liste complète ainsi qu’une description des indices composés de la société sont disponibles sur demande.

Indice de référence

L’indice de référence de la stratégie équivaut à trois fois l’indice des obligations provinciales à long terme FTSE Canada, moins deux fois le taux CDOR. L’indice des obligations provinciales à long terme FTSE Canada est un indice complet, transparent et axé sur des règles conçu pour mesurer le rendement des obligations de première qualité à taux fixe et à long terme (durée de 10 ans ou plus) émises par les gouvernements provinciaux du Canada et libellées en dollars canadiens. Le taux des acceptations bancaires à trois mois correspond au taux moyen de sept établissements bancaires canadiens : Banque de Montréal, HSBC, CIBC, RBC, Scotia Capitaux, TD et Banque Nationale.

Méthode de calcul

Les évaluations et le calcul des rendements sont effectués et exprimés en dollars canadiens. Les portefeuilles sont évalués quotidiennement. Les rendements sont calculés tous les mois en fonction de la variation de la valeur liquidative par action. Les rendements sont indiqués avant déduction des frais de gestion de placements et après déduction des frais d’exploitation. La dispersion interne correspond à l’écart-type pondéré en fonction de l’actif des comptes de l’indice de référence composé. Elle est calculée uniquement pour au moins six portefeuilles avec des rendements sur l’année entière. L’écart-type annualisé sur trois ans ne porte pas sur l’indice composé. Il indique la variabilité des rendements de l’indice composé et de l’indice de référence pour la période de 36 mois précédente. Les mesures de risque présentées sont basées sur les rendements avant déduction des frais.

Autres renseignements

Les principes directeurs s’appliquant à l’évaluation des placements, au calcul des rendements et à la préparation des rapports GIPS sont fournis sur demande. Les résultats pour la période allant du 30 avril 2019 au 30 juin 2019 ont été obtenus pendant que l’équipe de gestion des placements était affiliée à une autre société. L’équipe de gestion des placements gère l’indice composé depuis qu’il a été créé, et le processus de placement n’a pas changé. Le rendement historique est lié au rendement de Gestion SLC. Les rendements antérieurs ne garantissent pas les rendements futurs. GIPS® est une marque déposée du CFA Institute. Le CFA Institute n’appuie pas la présente organisation et n’en fait pas la promotion. Il ne garantit pas non plus l’exactitude ou la qualité du contenu de cette présentation.