

Fonds stratégique d'obligations **MAVRIX**

RENDEMENT ATTRAYANT
+
POTENTIEL DE GAINS EN CAPITAL
+
RISQUE DE CRÉDIT LIMITÉ
=
LE FONDS STRATÉGIQUE D'OBLIGATIONS MAVRIX

Ce fonds dynamique d'obligations de première qualité est conçu pour procurer à la fois un taux de distribution attrayant et un potentiel de gains en capital, tout en limitant le risque de crédit.

Lorsque les actifs ont été bien choisis et que les facteurs affectant la courbe de rendement sont bien compris, il est normal qu'un fonds d'obligations de première qualité procure une valeur ajoutée. Lorsque la volatilité des marchés augmente, à titre d'exemple, l'analyse des données réelles par un véritable expert peut permettre d'accroître la valeur du portefeuille. Avant de choisir une obligation, un bon gestionnaire se doit toutefois d'analyser avec soin le crédit de l'émetteur, de manière à profiter des variations du marché des titres à revenu fixe, tout en surveillant l'évolution de la courbe de rendement et les occasions qu'elle offre.

Un bon gestionnaire choisit une obligation après une analyse minutieuse du crédit de l'émetteur, de manière à profiter des variations du marché des titres à revenu fixe.

C'est ce que Craig Allardyce, gestionnaire de portefeuille associé du Fonds stratégique d'obligations Mavrix, fait à chaque jour.

Craig applique un style de gestion actif, axé sur la qualité des titres, lequel procure un meilleur rendement que les approches fondées sur une gestion passive calquée sur un indice obligataire. Le fait qu'il puisse optimiser à sa discrétion la répartition de l'actif du Fonds et des échéances des obligations, en fonction de la conjoncture économique globale et de l'ensemble des conditions du marché du crédit, est un facteur important.

La présélection des sociétés émettrices est toujours faite de manière indépendante, cette méthode étant essentielle pour limiter le risque de crédit. La cote de crédit moyenne des émetteurs d'obligations du Fonds est « A » ou meilleure. Une diversification accrue est assurée par le fait qu'aucune société émettrice ne peut, à elle seule, représenter plus de 5 % de la valeur totale du portefeuille.

La cote de crédit moyenne des émetteurs d'obligations du Fonds est « A » ou meilleure.

Craig choisit les titres selon ses prévisions reliées aux variations des taux d'intérêt, à l'évolution de la courbe de rendement, aux écarts de rendement entre les obligations des provinces et celles des sociétés et aux écarts de rendement entre chaque émetteur, pris individuellement.

La valeur relative est un concept clé du Fonds stratégique d'obligations Mavrix.

Le concept de valeur relative implique une analyse disciplinée des données et une évaluation rigoureuse du risque associé à l'émetteur, de manière à profiter des occasions offrant un rendement qui surpasse l'indice de référence (l'Indice obligataire universel DEX). Avec l'évaluation d'un expert ayant permis d'établir la qualité du crédit des sociétés émettrices, le gestionnaire peut donc constituer un fonds qui pourra générer un gain net de rendement attrayant et dont le risque de crédit sera limité. C'est ainsi que le Fonds équilibre le risque de crédit et le risque lié aux échéances à courir des obligations, ce qui permet d'optimiser la composition de l'actif du portefeuille.

Fondamentalement, en gérant activement les risques, en ayant une excellente connaissance du marché obligataire et en recherchant les occasions de placement à la fois parmi les obligations émises par le gouvernement fédéral, les provinces, les municipalités et les sociétés, le Fonds stratégique d'obligations Mavrix propose une approche bien équilibrée aux placements en obligations.

Le Fonds stratégique d'obligations Mavrix : Conçu pour être dynamique et procurer un rendement attrayant

Fonds stratégique d'obligations MAVRIX



CONSEILLER

Craig Allardyce

Vice-président, gestionnaire de
portefeuille adjoint
Gestion de fonds Mavrix inc.

PROFIL DE L'INVESTISSEUR

Un épargnant à la recherche d'un placement en obligations à la fois bien équilibré et géré activement, qui est effectué sur la base de paramètres clairement définis, qui repose sur une analyse détaillée du marché obligataire et de la courbe de rendement et dont le risque de crédit est limité par des contrôles rigoureux.

DONNÉES SUR LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Type de fonds : Fonds d'obligations canadiennes

Composition du portefeuille : Placements en obligations du gouvernement du Canada, de provinces, de municipalités et de sociétés

Style de gestion : Fonds d'obligations de première qualité regroupant chaque secteur (fédéral, provincial, municipal, sociétés) dont la qualité du crédit des émetteurs, en moyenne, est élevée

Répartition par secteur : Non déterminée au préalable

Indice de référence : Indice obligataire universel DEX

Objectif : Générer un taux de distribution mensuelle fortement concurrentiel

Contrôle du risque et de la volatilité : Cote de crédit moyenne des émetteurs est d'au moins « A », 100 % du portefeuille est investi en obligations de première qualité, l'échéance à courir des obligations varie en moyenne d'un maximum de ± 2,5 années par rapport à l'indice de référence et le crédit des sociétés émettrices est analysé en profondeur de manière indépendante.

DÉTAILS SUR LE FONDS :

Codes du Fonds :

Avec frais à l'achat :	MAV 109
Avec frais reportés :	MAV 209
Avec frais réduits reportés :	MAV 509
Catégorie F :	MAV 729

Catégorie I (Institutionnelle) et Catégorie O (valeur nette élevée) également disponibles

Date de constitution : le 1er juillet 1998

Distributions : mensuelles

Admissibilité au REÉR : 100 %

Frais de suivi :

Avec frais à l'achat :	0,60 %
Avec frais reportés :	0,25 %
Avec frais réduits reportés :	0,50 %

MÉTHODOLOGIE APPLICABLE AUX PLACEMENTS

- Étude du marché obligataire et du crédit des émetteurs, soit le gouvernement fédéral, les provinces, les municipalités et les sociétés, afin d'identifier les occasions, comme celles découlant des variations dans les écarts de taux et celles résultant des différences entre les segments, entre chaque émetteur et entre les dates d'échéance des obligations.
- Politique conservatrice d'investissement : la cote de crédit moyenne minimale des émetteurs d'obligations du Fonds est « A ».
- Afin d'éliminer le risque associé aux échéances trop éloignées, l'échéance à courir des obligations varie d'un maximum de ± 2,5 années par rapport à l'Indice obligataire universel DEX.
- Mesure additionnelle pour limiter le risque : aucune société émettrice ne peut, à elle seule, représenter plus de 5 % de la valeur totale du portefeuille, alors que le pourcentage maximum est habituellement de 10 %, augmentant ainsi la diversification des placements.
- Le crédit de toutes les sociétés émettrices est de première qualité, ce qui correspond à une cote minimale BBB (faible), BBB- ou Baa3, selon l'agence de notation utilisée.

GESTION DISCIPLINÉE

- 1ère étape :** Évaluer les conditions du marché en analysant les facteurs macroéconomiques, les prévisions économiques, la politique fiscale et monétaire, le tout, afin de prévoir l'évolution de la courbe de rendement.
- 2ème étape :** Définir la composition de l'actif en tenant compte des prévisions relatives aux écarts de rendement entre les obligations des provinces et celles des sociétés et en fonction des tendances applicables aux marchés des titres de participation.
- 3ème étape :** Présélectionner les gouvernements (fédéral, provinciaux et municipaux) et les sociétés dont la cote de crédit est conforme aux exigences des paramètres du Fonds visant à limiter le risque : crédit de première qualité, cote de crédit moyenne d'au moins « A ».
- 4ème étape :** Raffiner la composition de l'actif entre les obligations des provinces et celles des municipalités et des sociétés, en tenant compte des tendances économiques et politiques, des tendances sectorielles et des analyses indépendantes du crédit des émetteurs.
- 5ème étape :** Appliquer, pour chaque secteur, une méthode de sélection fondée sur la valeur relative des obligations, en identifiant les différences existant entre les provinces et les sociétés émettrices évaluées et en les comparant à la courbe de rendement.

Gestion de fonds Mavrix inc., une des sociétés de fonds communs de placement les plus innovatrices au Canada, offre aux investisseurs canadiens un fonds d'obligations de première qualité, qui est à la fois dynamique et qui génère des résultats.

Les informations ci-dessus doivent être traitées comme une source générale de renseignements et tous les efforts ont été déployés pour s'assurer que ces informations sont exactes à la date de leur publication. Toutefois, Gestion de fonds Mavrix inc. ne peut en garantir l'exactitude et n'accepte aucune responsabilité pour toute perte découlant de l'emploi de, ou de la référence à, l'information contenue ci-dessus. Des commissions, des commissions d'entretien ainsi que des frais et dépenses de gestion peuvent faire partie d'investissements dans des fonds communs de placement (FCP). Les FCP ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et le rendement passé ne fournit aucune assurance ou indication du rendement futur. Les titres composant les FCP ne sont pas couverts par la Société d'assurance dépôt du Canada ou par tout autre assureur gouvernemental de dépôts. Toutes les données de rendement présupposent le réinvestissement de toutes distributions et ne prennent pas en compte les frais de vente, de rachat, de distribution ou autres frais optionnels, payables par un détenteur de titres et qui pourrait avoir réduit les rendements. Veuillez s'il vous plaît consulter attentivement le prospectus du (des) Fonds pertinent pour de l'information importante avant d'investir. (Novembre 2008)



Sans frais : 1-888-964-3533

Siège social :

212, rue King, Bureau 501
Toronto (ON) M5H 1K5
T : (416) 362-3077
F : (416) 365-4080

Bureau de Winnipeg :

179, av. McDermot, Bureau 101
Winnipeg (MB) R3B 0S1
T : (204) 947-9649
F : (204) 956-5705

Bureau de Montréal :

1155, av. University, Bureau 905
Montréal (QC) H3B 3A7
T : (514) 227-0666
F : (514) 875-8188

Bureau de Halifax :

1809, rue Barrington, Bureau 708
Halifax (N.-É.) B3J 3K8
T : (902) 423-9987
F : (902) 404-4441