

ALGONQUIN

CAPITAL

Revenu fixe 2.0

L’évolution du revenu fixe.

> Algonquin revenu fixe 2.0 est un fonds d’obligations corporatives doté d’avantages stratégiques élaborés qui offrent un atout en matière de gestion des risques et de performance.

Table des matières

1 | Le fonds en bref
2 | Nos résultats
3 | Construction du portefeuille
4 | Portefeuille de base
5 | Rendement amélioré
7 | Gestion de la duration
8 | Opérations tactiques
9 | Équipe de gestion
11 | Détails du fonds
12 | Avis légal



Le fonds en bref.

Notre objectif.

Aider les investisseurs à tirer davantage de leurs placements en revenu fixe grâce à des stratégies qui nous offrent une plus grande capacité à générer des rendements et à nous protéger contre la baisse.

Le résultat est un produit de revenu fixe qui vise à surclasser les fonds obligataires traditionnels.

Notre méthode.

Rendement amélioré.

Plutôt que de chercher du rendement dans des titres de moindre qualité (ex : obligations à haut rendement ou provenant des marchés émergents), nous améliorons le rendement du portefeuille grâce à du crédit de qualité supérieure. Catégorie d'investissement.

Gestion des taux d'intérêt.

Nous disposons d'outils et d'une expertise nécessaire pour gérer et adapter plus efficacement nos expositions aux taux d'intérêt.

Gestion active et opérations tactiques.

Nous faisons pivoter nos positions afin d'être investis dans les meilleures opportunités rendement/risque. Nous cherchons également à générer des rendements excédentaires grâce à des stratégies de négociation qui tirent parti des inefficiences du marché.

Notre avantage.

Un avantage conçu sur mesure.

Nous exploitons les outils offerts par la structure de fonds communs de placement alternatifs pour créer des avantages stratégiques. Notre méthodologie nous offre une capacité accrue à gérer le risque et à générer des rendements excédentaires.

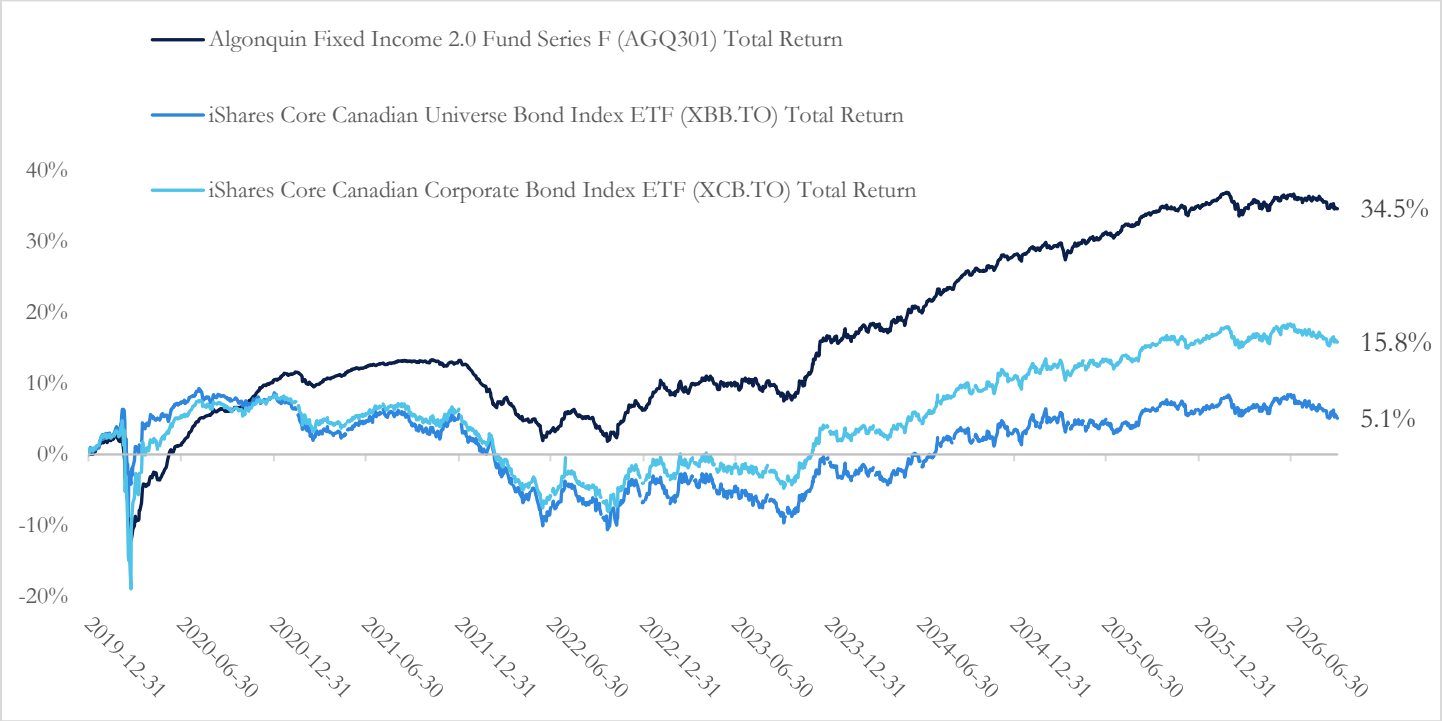
Expertise.

Nous appliquons les stratégies que nous avons mises en œuvre pendant des décennies dans les banques et réunissons des experts en revenu fixe aux compétences complémentaires.

Taille.

L'avantage d'une plus petite taille est double : nous pouvons adapter plus rapidement les expositions du portefeuille et bénéficier de davantage d'occasions de générer des rendements excédentaires.

Nos résultats.



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Algonquin Fixed Income Series F	10,53%	2,42%	-6,15%	9,75%	9,84%	5,23%
XBB – Cdn Universe Bond Index ETF	8,58%	-2,80%	-11,67%	6,64%	3,98%	2,59%
XCB- Cdn Corporate Bond Index ETF	8,35%	-1,81%	-9,79%	8,30%	6,72%	4,45%

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la Création	Volatilité
Algonquin Fixed Income Series F	3,98%	7,46%	3,98%	4,47%	3,89%
XBB – Cdn Universe Bond Index ETF	3,32%	4,31%	0,70%	0,74%	7,29%
XCB- Cdn Corporate Bond Index ETF	4,33%	6,22%	2,27%	2,19%	8,36%

Depuis la création : décembre 2019. Source : YCharts pour le rendement annuel. Source : Bloomberg pour la volatilité. Source : YCharts pour les rendements totaux. Au 30 septembre 2026. XBB désigne le FNB iShares Core Canadian Universe Bond Index, qui reproduit le rendement de l'ensemble du marché canadien des obligations de catégorie d'investissement. XCB désigne le FNB iShares Core Canadian Corporate Bond Index, qui reproduit le rendement des obligations de sociétés canadiennes de catégorie d'investissement. Ces FNB sont présentés à des fins d'illustration et de comparaison seulement et ne constituent pas des indices de référence du Fonds. Leurs objectifs de placement, leurs titres en portefeuille, leur durée, leur qualité de crédit, leur profil de risque, leurs frais et la construction de leur portefeuille diffèrent considérablement de ceux du Fonds. Le rendement passé n'est pas indicatif des résultats futurs.

Construction du portefeuille.



Le gâteau à étage

Portefeuille de base.

Nous construisons un portefeuille de base d'obligations de sociétés, en fonction des opportunités que nous identifions sur les marchés du crédit. Nous faisons évoluer activement nos positions afin d'être investis dans les meilleures occasions.

Rendement amélioré.

Nous améliorons le rendement du portefeuille en ajoutant une strate de crédit de grande qualité, de catégorie d'investissement. Cela permet de générer davantage de revenu et de potentiel de rendement, sans sacrifier la qualité.

Gestion de la duration.

Nous ajustons et gérons l'exposition du portefeuille aux taux d'intérêt en fonction des valorisations sur les courbes de rendement canadiennes et américaines. La durée est généralement maintenue entre 2 et 6 ans.

Opérations tactiques.

Nous cherchons à générer des rendements excédentaires grâce à des stratégies de négociation exploitant les inefficiences des marchés obligataires.

Le portefeuille de base.

Le portefeuille de base est composé de positions longues sur des obligations de sociétés nord-américaines, sélectionnées en fonction des valorisations et des opportunités offertes par le marché du crédit.

Portefeuille de base type.

- Positions réparties sur 30 à 50 émetteurs, sélectionnées en fonction des fondamentaux, des facteurs techniques et des thématiques macroéconomiques.
- La majorité de l'exposition au crédit sera concentrée dans des obligations de catégorie d'investissement (80 %+) avec une échéance moyenne de 4 à 6 ans.
- Le portefeuille est fréquemment renouvelé, les positions existantes étant remplacées par des opportunités plus prometteuses.

Les opportunités.

Exemples de types d'opportunités que nous recherchons.

Amélioration de la qualité du crédit

Émetteurs dont les fondamentaux de crédit s'améliorent et susceptibles d'obtenir une révision à la hausse de leur notation (ex.: entreprises en désendettement).

Valeur absolue.

Titres de créance sous-évalués au regard de leurs fondamentaux ou de leur notation, offrant un rendement et un potentiel de performance attrayants.

Valeur relative

Obligations bon marché par rapport à des titres comparables (ex.: écarts de prix entre émetteurs, secteurs ou marchés liés)

Investissement situationnel

Obligations comportant des clauses ou des éléments structurels les rendant susceptibles d'être rachetées par anticipation, de faire l'objet d'offres de rachat ou de donner lieu au versement de frais de consentement aux investisseurs.

Bêta thématique

Secteurs ou segments de marché sous-évalués sur une base historique ou relative, et pour lesquels nous anticipons une solide performance du crédit.

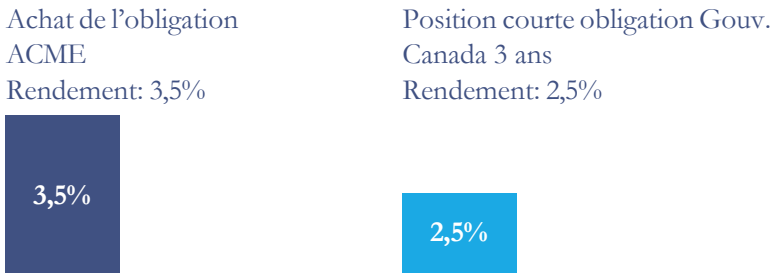
Le rendement amélioré.

En complément du portefeuille de base, nous ajoutons une strate d'exposition au crédit de catégorie d'investissement.

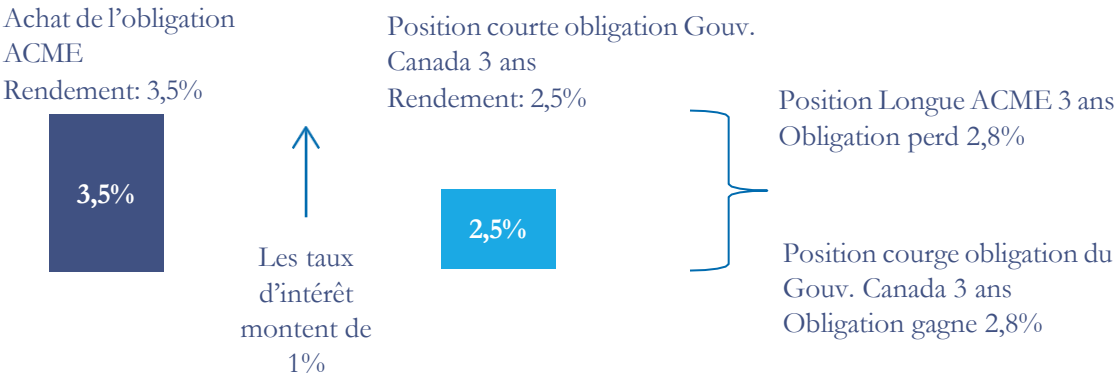
Cette approche consiste à associer une obligation de société à une position courte sur une obligation gouvernementale.

Ainsi, nous optimisons le rendement du portefeuille sans compromettre la qualité, la liquidité ni la transparence.

En associant une obligation de société de catégorie d'investissement à une position courte sur une obligation gouvernementale, nous couvrons le risque de taux d'intérêt et isolons l'exposition au crédit.

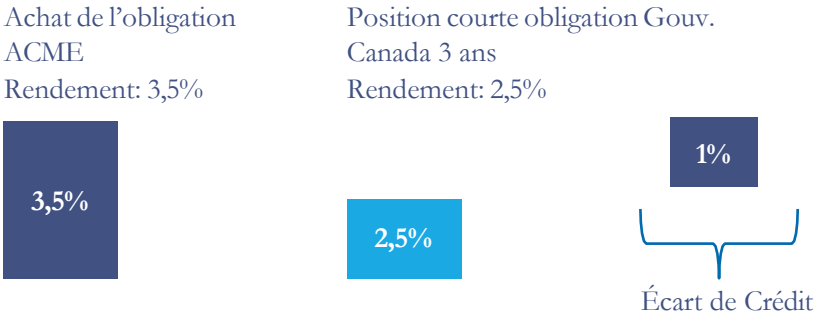


Lorsque les taux augmentent ou diminuent, les deux positions s'annulent mutuellement. Ainsi, si les taux d'intérêt augmentent de 1 %, la perte sur l'obligation de société serait compensée par le gain sur la position courte à découvert en obligations d'État.

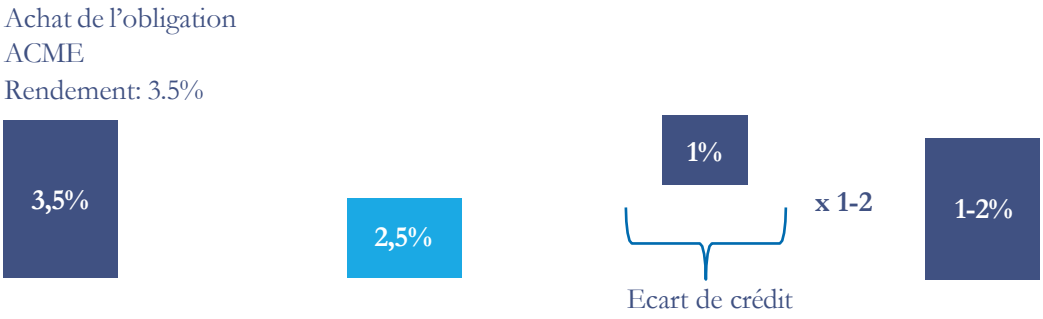


Ayant couvert le risque de taux, l'exposition restante est l'écart de crédit de catégorie d'investissement. Il s'agit du rendement excédentaire, par rapport à une obligation d'État, qu'une entreprise verse à ses obligataires.

Notre thèse est que l'écart de crédit des entreprises de haute qualité offre aux investisseurs une compensation attrayante par rapport aux risques sous-jacents.



En appliquant un effet de levier modéré (1 à 2 fois) à l'ensemble, nous pouvons augmenter le rendement global du portefeuille de 1 à 3 %. Ainsi, nous générons un revenu supplémentaire grâce à du crédit de haute qualité et liquide.

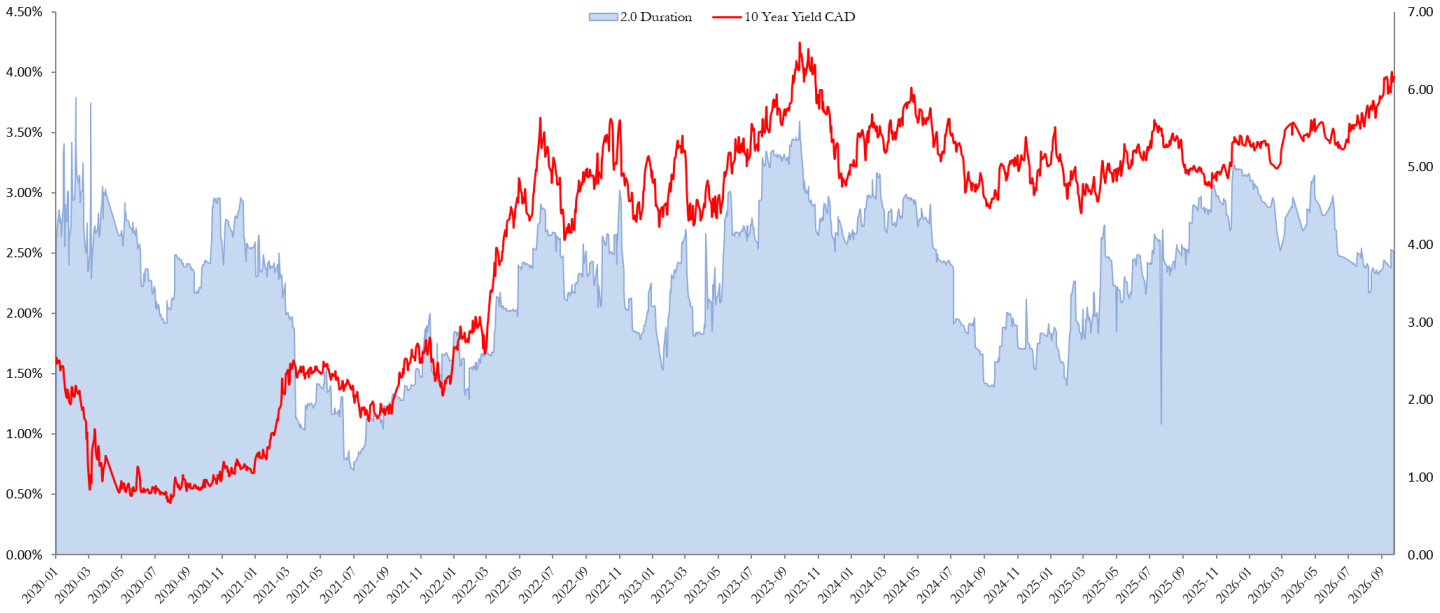


La gestion de la duration.

Les fonds obligataires traditionnels ont une capacité limitée à gérer le risque de taux d'intérêt. Nous disposons à la fois des outils et de l'expertise nécessaires pour gérer et couvrir efficacement nos expositions aux taux d'intérêt.

- La durée est généralement comprise entre 2 et 6 ans.
- Davantage d'outils pour adapter les expositions en durée de manière efficace et efficiente (p. ex., contrats à terme).
- Capacité à gérer de façon ciblée les expositions sur l'ensemble de la courbe, en fonction des valorisations.

Duration des taux d'intérêt et taux d'intérêt Canada 10 ans



Au 30 septembre 2026. Source : Bloomberg, rendement des obligations du Canada à 10 ans. La durée désigne la durée de taux d'intérêt, soit la sensibilité du portefeuille à une variation de 1 point de base, à la hausse ou à la baisse, des taux d'intérêt à 10 ans.

Les opérations tactiques.

Nous recherchons des rendements excédentaires en tirant parti des inefficiences structurelles des marchés obligataires.

Les stratégies

Exemples des types d'opérations tactiques que nous exécutons

Inefficacités du marché

Tirer parti de l'opacité des marchés obligataires d'entreprise, ce qui crée des déséquilibres temporaires.

Nouvelles émissions

Générer des rendements excédentaires grâce à une participation active au marché des nouvelles émissions.

Fournisseur de liquidité

Collaborer avec les banques pour fournir de la liquidité aux vendeurs forcés et aux acheteurs motivés de titres.

Arbitrage de mandat

Tirer parti des mandats et des restrictions d'autres participants au marché.

Couverture.

Utiliser divers outils pour couvrir le portefeuille pendant les périodes de volatilité du marché.

Biais comportementaux

Exploiter les inefficiences causées par les surréactions du marché et les biais des investisseurs.

Momentum

Mettre en place des transactions visant à capter le momentum et les opportunités techniques propres au marché et aux titres.

Indiceurs

Tirer parti des opportunités créées par l'entrée et la sortie de titres dans les indices obligataires.

L'Équipe de gestion de portefeuille.



Brian D'Costa, CFA, Associé fondateur, chef de la stratégie et des risques

MBA Richard Ivey School of Business at the University of Western Ontario

BSc. Engineering Science, University of Toronto

- Membre du Forum canadien des titres à revenu fixe de la Banque du Canada
- Ancien chef de la gestion des titres à revenu fixe mondiaux et des taux pour Marchés mondiaux CIBC
- Ancien capitaine du Régiment aéroporté du Canada
- Ancien chef de la gestion des dérivés sur taux d'intérêt à l'échelle mondiale pour Valeurs mobilières TD



Greg Jeffs, CFA, Associé fondateur et chef des placements

B.A. Economics, York University

- Ancien directeur général, Négociation de titres de créance, Marchés mondiaux CIBC
- 25 ans d'expérience sur les marchés financiers, dont plus de 20 ans en tant que négociateur d'obligations de sociétés et teneur de marché



Raj Tandon Associé fondateur, président

M.A. Pure Mathematics, Columbia University

BSc. Philosophy and Mathematics, London School of Economics

- Ancien vice-président, Négociation de titres de créance chez Valeurs mobilières TD, succursale de Londres
- Gestion et négociation de portefeuilles de crédit structuré d'une valeur de plusieurs milliards de dollars sur les marchés nord-américains et internationaux



Alexander Schwiersch, CFA, gestionnaire de portefeuille senior

B.Comm. (Honours) from the University of British Columbia

- Ancien vice-président et gestionnaire de portefeuille d'Invesco
- Plus de 20 ans d'expérience dans les titres à revenu fixe en tant que gestionnaire de portefeuille et analyste de crédit sur les marchés européens et nord-américains



Chris Wallbank, CFA, gestionnaire de portefeuille senior

HBA, Econ & Fin Mgmt from Wilfrid Laurier University

- Ancien gestionnaire de portefeuille chez Blair Franklin Asset Management / Gluskin Sheff & Associates
- Plus de 17 ans d'expérience dans la négociation de stratégies de crédit alternatif et de taux d'intérêt



Riley Pan, CFA, MFin, gestionnaire de portefeuille adjointe

Master of Finance, Wilfrid Laurier University, Waterloo, ON

Bachelor of Finance, Nanjing Normal University, Jiangsu, China

- Ancien membre fondateur exécutif du Fonds d'investissement pour les étudiants diplômés de l'Université Wilfrid Laurier

Les détails du fonds.

Type de fonds	Fonds mutuels alternatifs
Actif sous gestion du fonds	$739 millions
Actif sous gestion de la firme	$1,16 milliard
Admissibilité	Tous les investisseurs
Éligible REER	Oui
Codes de fonds	Série F : AGQ 301 Série A : AGQ 303
Placement initial min.	$1 000
Liquidité	Quotidienne
Distributions	Trimestrielle
Qualité de crédit moyenne	Catégorie Investissement
Niveau de risque	Faible/Moyenne
Frais de gestion	Série F : 0,95% Série A : 1,45%
Frais de performance	Aucun
Date de lancement	9 décembre 2019

Au 30 septembre 2026

Avis légal.

Algonquin Capital Corporation (« Algonquin ») est inscrite auprès de la Ontario Securities Commission à titre de courtier sur le marché dispensé, de gestionnaire de fonds d'investissement et de gestionnaire de portefeuille.

La présente brochure est confidentielle et réservée à un usage autorisé uniquement. En aucun cas, son contenu ne doit être reproduit ou distribué au public, aux médias ou à de potentiels investisseurs sans autorisation écrite. Les informations qu'elle contient, bien que provenant de sources réputées fiables, ne sont pas garanties quant à leur exactitude ou leur exhaustivité.

Les renseignements contenus dans la présente brochure ne constituent pas des conseils en placement ou sur des produits financiers et ne sont pas destinés à servir de fondement à une décision d'investissement. Cette brochure d'Algonquin ne constitue pas, et ne doit pas être interprétée comme, une offre de vente ni une sollicitation, invitation ou recommandation d'achat de titres.

Algonquin Fixed Income 2.0 Fund est un fonds alternatif (Fonds commun de placement alternatif) lancé le 9 décembre 2019. Les investisseurs doivent lire le prospectus simplifié, la notice annuelle et les documents Aperçu du fonds et consulter leur courtier inscrit avant de prendre une décision d'investissement. Les commissions, commissions de suivi, frais de gestion et frais d'exploitation peuvent tous s'appliquer aux placements dans des fonds communs de placement. Un fonds alternatif n'est pas garanti, sa valeur fluctue fréquemment et son rendement passé n'est pas indicatif du rendement futur et peut ne pas se répéter. Le versement de distributions trimestrielles n'est pas garanti et est effectué à la discrétion du gestionnaire; il peut donc varier d'une période à l'autre et ne reflète pas la performance ou le taux de rendement du fonds.

La présente brochure contient des déclarations constituant des « énoncés prospectifs ». Ces énoncés prospectifs comprennent, sans toutefois s'y limiter :

(i) des déclarations concernant les résultats futurs des opérations et la situation financière,

(ii) des déclarations sur les plans, objectifs ou buts, et

(iii) des déclarations sur les hypothèses sous-jacentes à ces énoncés.

Des mots tels que « peut », « va », « prévoir », « avoir l'intention », « planifier », « estimer », « anticiper », « croire », « poursuivre », « probabilité », « risque » et autres termes similaires visent à identifier les énoncés prospectifs, mais ne constituent pas les seuls moyens de les identifier. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document sont fondés sur les attentes et croyances actuelles, et Algonquin décline toute obligation de mettre à jour ces énoncés, sauf si la loi l'exige, que ce soit à la suite de nouvelles informations, de résultats, d'événements futurs, de circonstances ou si les attentes ou opinions d'Algonquin venaient à changer.