



GESTION DE PLACEMENTS

ETERNA

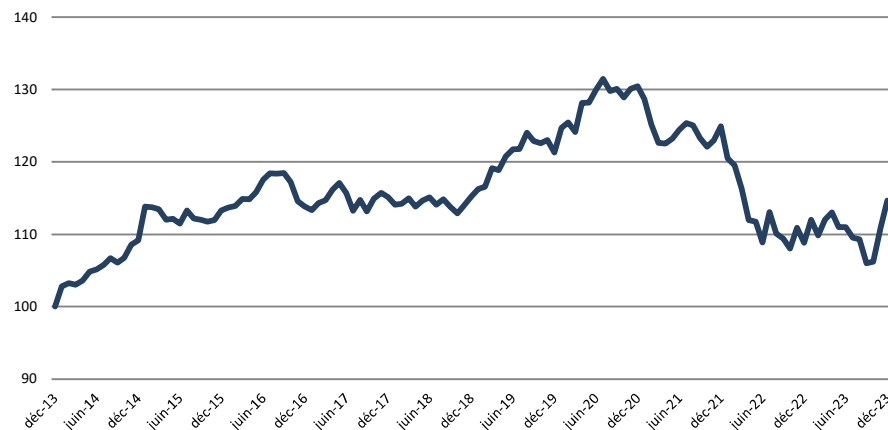
Revenu Fixe (Gestion privée)

Fonds d'obligations Eterna

Rapport trimestriel

31 décembre 2023

## Performance 10 ans (Base 100)



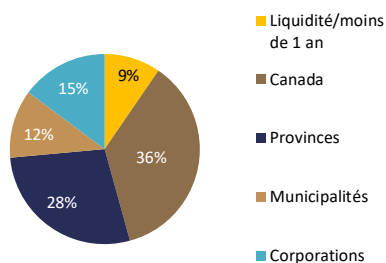
Composée annuelle	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Fonds d'obligations Eterna*	5,40%	-4,21%	-4,21%	-1,40%	-0,09%	1,38%

Annuelle	AAD	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds d'obligations Eterna*	5,40%	-12,94%	-4,21%	7,54%	5,30%	0,05%	1,15%	0,46%

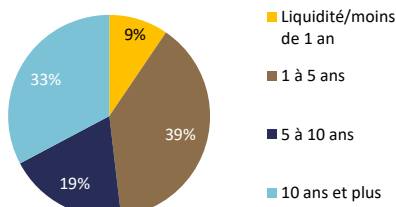
\* Performances nettes de tous frais

## Répartition sectorielle

## Répartition sectorielle



## Répartition par échéance



Statistiques	Durée	Échéance moy.	Rend. échéance	Nombre de titres
Fonds d'obligations Eterna	7,58	10,12	3,88%	39

La performance est calculée sur une base nette des frais de gestion, d'exploitation, de transaction et administratifs. Les rendements passés ne permettent pas nécessairement de prévoir les rendements futurs. Ce document est destiné à un usage personnel seulement. Les informations et les opinions qui y sont exprimées sont sujettes à changement selon les conditions du marché ou toute autre conjoncture. Les points de vue exprimés sont offerts à titre informatif et aucune prise de décision de placements ne devrait reposer sur ces derniers. Ce document ne doit en aucun cas être considéré ou utilisé aux fins d'offre d'achat de parts dans un fonds ou de toute autre offre de titres, quelle que soit la juridiction. En aucun cas, ce document ne peut être reproduit en tout ou en partie, sans avoir obtenu la permission écrite préalable de Gestion de placements Eterna. Les fonds communs de placement de Gestion de placements Eterna sont destinés seulement à des «investisseurs qualifiés» tels que défini dans la Norme canadienne 45-106 sur les dispenses de prospectus et d'inscription. Les investissements dans les fonds communs de placement ne sont pas assurés par la Société d'assurance dépôt du Canada ni par tout autre assureur public et ne sont pas garantis par Gestion de placements Eterna ou une société liée à cette dernière.

Gestionnaire: Bobby Bureau

Honoraires de gestion et frais d'exploitation: 1,10 %

## Objectif de placement

Le fonds a pour objectif de procurer un revenu courant élevé et de produire une appréciation à long terme du capital, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe canadiens.

Ce fonds met l'accent sur la performance relative par rapport à l'indice des obligations universelles FTSE Canada et s'adresse aux investisseurs dont l'horizon de placement est moyen à long terme.

## Processus d'investissement

L'actif du fonds est investi dans un portefeuille bien diversifié, constitué principalement d'obligations canadiennes fédérales, provinciales, municipales et corporatives de grade investissement (cote de crédit égale ou supérieure à BBB) et libellées en dollars canadiens.

Afin d'ajouter de la valeur par rapport à l'indice de référence, le gestionnaire utilise une approche descendante en vue d'optimiser le positionnement du fonds en fonction des perspectives économiques, sectorielles et par émetteurs individuels.

Le premier niveau d'analyse effectué sur les perspectives économiques vise à tirer profit du mouvement des taux d'intérêt par la mise en place de stratégies et tactiques de gestion de la durée et de positionnement sur la courbe des taux d'intérêt. Les deux niveaux d'analyse subséquents sont basés sur les perspectives sectorielles et par émetteurs et visent la mise en place de stratégies de valeur relative.

## Commentaire trimestriel

- Des baisses de taux directeurs sont escomptées pour 2024

- Nous demeurons prudents face au crédit corporatif

- Le portefeuille demeure surpondéré en titres de municipalités et sous pondéré aux corporatives

## Les 5 positions les plus importantes (poids)

CANADA 2.00 01/12/2051	9,28%
CANADA HOUSING TRUST 1.95 15/12/2025	8,10%
SASWATCHEWAN 3.30 02/06/2048	7,06%
ONTARIO 2.60 02/06/2027	6,53%
CANADA 2.00 01/06/2032	6,41%



QUÉBEC

801, Grande-Allée Ouest  
Bureau 210  
Québec (Québec) G1S 1C1Tel: 418 692-9292  
Fax: 418 266-1002

MONTRÉAL

2000, avenue McGill Collège  
Bureau 2210  
Montréal (Québec) H3A 3H3Tel: 514 908-6000  
Fax: 514 908-6001

ETERNA.CA