

Votre gestionnaire de portefeuille : **J. Zechner Associates Inc.**



**Jeff Herold, B.Comm., CFA**  
 Directeur principal des revenus fixe,  
 J. Zechner Associates Inc.

### Antécédents et activités

Jeff Herold est chef de la direction de J. Zechner Associates Inc., où il agit à titre de gestionnaire principal des titres à revenu fixe depuis 19 ans.

Jeff a commencé sa carrière en 1978 et possède de l'expérience en gestion de placements pour le compte de clients institutionnels, de caisses de retraite et de fonds communs de placement. Il est entré au service de J. Zechner Associates en qualité d'associé en 1997. Il a notamment été responsable de la gestion de tous les

portefeuilles de titres à revenu fixe et de la stratégie de répartition de l'actif des portefeuilles équilibrés.

Jeff Herold possède un baccalauréat en commerce de l'Université de Toronto et détient le titre d'analyste financier agréé (CFA).



### L'approche de gestion de portefeuille d'obligations de Jeff Herold

Jeff utilise une approche multistratégique qui lui permet d'ajouter de la valeur à toutes les phases du cycle économique. Sa méthode de placement incorpore à la fois la micro-analyse, par la sélection des titres et l'évaluation sectorielle, et la macro-analyse, par la courbe des taux et l'anticipation des taux d'intérêt. Sa stratégie d'anticipation des taux d'intérêt a comme caractéristique importante de contrebalancer une analyse économique et monétaire poussée et une excellente compréhension des sentiments qui animent le marché.

En évitant de se fonder sur une seule stratégie, Jeff s'efforce d'ajouter de la valeur à ses portefeuilles, sans augmenter le risque. Les traits distinctifs de son processus de gestion des titres à revenu fixe incluent également l'analyse rigoureuse du crédit et une volonté de sous-pondérer tout secteur devenu surévalué. La stratégie de Jeff consiste à être très sélectif en matière de qualité du crédit, puis à établir des positions qui auront une incidence importante sur les résultats du portefeuille. Au chapitre de la sélection des titres, la liquidité est également un facteur. Par ailleurs, Jeff pourra établir des positions importantes en titres à court terme, au besoin, afin de préserver le capital.

### L'approche de gestion de portefeuille d'actions privilégiées de Jeff Herold

Jeff Herold gère le Fonds d'actions privilégiées canadiennes NexGen. Selon lui, le marché canadien des actions privilégiées est inefficace, et il estime que la gestion active et la sélectivité sont la clé pour obtenir des rendements supérieurs dans ce marché. Par conséquent, il se peut que le Fonds diffère grandement de l'indice, en particulier les pondérations sectorielles.

Jeff emploie une méthode de diversification rigoureuse selon laquelle il investit rarement plus de 5 % du Fonds dans un même titre. Au chapitre de la sélection des titres, la qualité du crédit est également un facteur.

#### Approche de placement :

- Prendre des décisions éclairées qui se traduiront par des améliorations substantielles pour le portefeuille
- Privilégier une gestion active
- Adopter une approche fondamentale diversifiée et à faible risque
- Utiliser tous les secteurs du marché obligataire canadien (compartiment à revenu fixe)

#### Processus d'investissement à valeur ajoutée:

- Projections de taux d'intérêt
- Analyses des courbes de rendement
- Analyses sectorielles et des titres
- Analyses de crédit
- Gestion des risques

#### FONDS GÉRÉS PAR JEFF HEROLD :

- Fonds du marché monétaire canadien NexGen
- Fonds d'obligations canadien NexGen
- Fonds d'actions privilégiées canadiennes NexGen
- Fonds équilibré à valeur intrinsèque NexGen \*

\* Partie en revenus fixes

### Pour en savoir plus sur le Fonds, communiquez avec votre conseiller financier.

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, des frais de gestion et autres frais. Veuillez lire le prospectus avant de prendre votre décision. Les placements dans les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé peut ne pas se reproduire.