

Actions canadiennes – « Core »

Date de lancement 1 ^{er} janvier 1992	Indice de référence S&P/TSX	Devise CAD
--	---------------------------------------	----------------------

Description de la stratégie

Le succès à long terme de la stratégie d'actions canadiennes « core » repose dans notre philosophie de placement axée sur la qualité. Notre objectif consiste à investir sur le long terme (et non à seulement négocier des titres) dans des entreprises rentables, bien établies, qui présentent des caractéristiques défensives et un bon potentiel de rendement sur notre investissement. Nous sommes d'avis que l'importance que nous accordons aux entreprises de qualité, notre approche rigoureuse à l'égard des évaluations et notre horizon de placement à long terme sont en mesure de créer de la valeur pour nos clients.

La stratégie d'actions canadiennes « core » vise à surpasser l'indice S&P/TSX à long terme et ne prend pas de grands paris sectoriels.

En tant qu'investisseurs à long terme, nous croyons que l'intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans notre processus de placement nous permet d'identifier des entreprises durables et de grande qualité, ainsi que de mieux évaluer les risques significatifs et les opportunités pouvant affecter la valeur à long terme des investissements.

Grandes lignes

Style	Haute qualité avec des évaluations attrayantes
Processus	Fondamental ascendant (« bottom-up »)
Taux de roulement	Faible
Horizon de placement	5 ans et plus
Nombre de titres	40 à 60
Écarts sectoriels	Modérés, résultant de la sélection de titres
Actifs sous gestion	2,5 milliards \$CA (Au 31 décembre 2025)

Processus de placement

Liste des meilleures entreprises du premier quartile	Évaluation exclusive de la qualité : Avantages concurrentiels durables Qualité de la direction : intégrité, harmonisation des intérêts, culture axée sur la croissance de la valeur à long terme Expertise reconnue : rendement des capitaux propres, croissance et résilience des bénéfices Solidité du bilan financier et qualité des bénéfices
Modèle exclusif de la valeur intrinsèque	Calcul objectif et standardisé de la valeur intrinsèque de l'entreprise Utilisation des données fondamentales historiques de l'entreprise sur une période minimale de 10 ans Évaluation du risque de perte en capital permanente
Construction de portefeuille	Construction selon les actions à plus forte conviction L'allocation sectorielle est une conséquence de la sélection ascendante des titres tout en maintenant une faible déviation sectorielle par rapport à l'indice de référence. La taille des positions est basé sur la conviction relative par rapport à l'indice.
Gestion du risque	Accent sur la préservation du capital : analyse du risque de perte pour chaque placement Les entreprises de grande qualité sont en meilleure position pour résister et s'adapter aux changements Augmentation graduelle des positions

Pourquoi choisir cette stratégie

- Équipe d'investissement expérimentée
- Processus de placement constant, rigoureux et répétable
- Approche d'investissement à long terme mettant l'accent sur la surperformance et un faible écart de suivi par rapport à l'indice de référence.
- Approche de classement disciplinée unique guidé par des éléments fondamentaux
- Appréciation du capital à long terme et faible volatilité

Rendement (%)

Au 31 mars 2026

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE											
	T1 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	5,44	15,72	17,27	10,66	0,23	28,05	4,90	23,49	-8,10	9,68	15,72
Indice	3,94	31,68	21,65	11,75	-5,84	25,09	5,60	22,88	-8,89	9,10	21,08
Valeur ajoutée	1,50	-15,96	-4,38	-1,09	6,07	2,96	-0,70	0,62	0,79	0,58	-5,37

RENDEMENT ANNUALISÉ											
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
Portefeuille	17,77	15,28	14,89	10,64	13,51	17,16	12,72	12,07	11,13	11,74	10,22
Indice	34,83	24,96	21,18	13,97	15,19	19,59	14,05	13,29	11,94	12,59	9,48
Valeur ajoutée	-17,06	-9,68	-6,29	-3,34	-1,68	-2,43	-1,33	-1,22	-0,81	-0,85	0,74

Le rendement passé n'est pas une garantie ou un indicateur fiable du rendement à venir. Il y a un risque de perte inhérent à tout placement.

Rendement du composé, brut des frais de gestion.

AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement

Actions canadiennes – « Core »

Date de lancement
1^{er} janvier 1992

Indice de référence
S&P/TSX

Devise
CAD

Analyse risque/rendement (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	10,22	9,48
Bêta	0,91	1,00
Écart-type (%)	13,31	14,03
Ratio de Sharpe annualisé (2,92 % ¹)	0,55	0,47
Ratio de Sortino (2,92 % ¹)	0,79	0,66
Ratio de participation au marché haussier (%)	94,97	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	87,20	s.o.

Composé, depuis le lancement

1. Taux de rendement sans risque

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice
Liquidité		
Valeur boursière en dollars CAN (actuelle) (M\$)	98 161	97 890
Risque		
Dettes nettes / BAIIA (DDM)	2,04	2,27
Évaluation		
Prix / Bénéfice par action (DDM)	19,45	20,41
Prix / Flux de trésorerie disponible par action (DDM)	24,72	29,12
Rendement des dividendes (DDM) (%)	2,32	2,57
Profitabilité et croissance		
Retour sur capitaux propres (DDM) (%)	15,65	13,98
Retour sur capitaux – Utilisant PONAI (DDM) (%)	10,27	10,05
Retour sur capitaux propres (DDM) Moyenne sur 5 ans (%)	14,44	11,68
Revenus par action (DDM) Croissance annuelle composée 5 ans (%)	13,39	13,21
Nombre de titres	50	221

Source : Factset

Dix principaux titres (%)

	Titre	Secteur	Pond.
1.	Banque Royale du Canada	Services financiers	8,5
2.	Canadian Natural Resources	Énergie	4,9
3.	Banque de Montreal	Services financiers	4,8
4.	Suncor Énergie	Énergie	4,3
5.	Wheaton Precious Metals	Matériaux	4,0
6.	Franco Nevada	Matériaux	4,0
7.	Banque Nationale	Services financiers	3,5
8.	Banque TD	Services financiers	3,4
9.	Canadian Pacific Kc	Produits industriels	3,2
10.	Nutrien	Matériaux	3,0
	Total		43,6

Équipe de gestion

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Nessim Mansoor, CPA, CA, CFA	Chef des actions canadiennes à grande capitalisation	1997
Nicholas Smart, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	2008
Tony Rizzi, MBA, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	2010

Ils sont appuyés par cinq analystes.

Veuillez vous référer à la section **Renseignements importants** à la fin de ce document pour plus d'informations.

Renseignements importants

Fiera Capital Corporation (« Fiera Capital ») est une société mondiale indépendante de gestion d'actifs cotée à la Bourse de Toronto (symbole FSZ) qui offre des solutions multiactifs personnalisées sur les marchés publics et privés. Aux États-Unis, les services de conseils en placement ne sont offerts que par l'intermédiaire des sociétés affiliées de Fiera Capital qui sont inscrites auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission (« SEC ») ou qui exercent leurs activités en vertu d'une dispense applicable. L'inscription auprès de la SEC n'implique pas de niveau de compétence ou de formation précis.

Le présent document est confidentiel et destiné uniquement au destinataire. Il ne peut être transmis, reproduit ou distribué sans permission. Aucun renseignement contenu dans ce document ne doit être considéré comme une recommandation, une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou de placements, et ne constitue en aucun cas un conseil juridique, fiscal, comptable ou de placement. Les services sont offerts uniquement aux investisseurs qualifiés et conformément aux lois et aux règlements applicables dans chaque territoire pertinent. Les renseignements sont considérés comme exacts à la date de publication, mais peuvent changer sans préavis; aucune garantie n'est fournie et Fiera Capital et ses sociétés affiliées déclinent toute responsabilité quant à leur utilisation.

Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Tout placement comporte un risque inhérent de perte. Les rendements ciblés sont ambitieux, prospectifs et ne représentent pas un rendement réel. Il n'y a aucune garantie que de tels rendements seront atteints, et les résultats réels peuvent varier considérablement. Les mesures (p. ex., les expositions, les ratios et les caractéristiques) sont à titre de référence seulement et peuvent ne pas tenir compte de tous les facteurs pertinents. Des mesures différentes peuvent mener à des conclusions très différentes; les placements précis mentionnés sont fournis à titre indicatif seulement et peuvent ne pas représenter l'ensemble du portefeuille, les placements passés ou futurs. Les indices ne sont pas gérés, on ne peut pas y investir, et ne tiennent pas compte des frais ou des charges. Les comparaisons avec les indices sont fournies à titre indicatif, et les positions du portefeuille peuvent différer considérablement de celles de tout indice. Toutes les stratégies de placements comportent des risques, notamment

des risques liés au marché, à l'économie, aux finances, à l'exploitation, à la liquidité, à l'évaluation et à la réglementation. Certaines stratégies peuvent avoir recours à l'effet de levier, à des produits dérivés ou à des placements concentrés, ce qui peut accroître la volatilité et le risque de perte. Aucune stratégie, approche de diversification ou technique de gestion du risque ne peut éliminer le risque ou garantir les rendements dans toutes les conjonctures de marché. Les investisseurs devraient examiner les documents constitutifs pertinents et consulter leurs propres conseillers avant de prendre des décisions de placement.

Les objectifs, engagements ou initiatives liées aux facteurs ESG (environnement, social, de gouvernance) ou à l'impact mentionnés dans le présent document sont volontaires, peuvent ne pas s'appliquer uniformément à toutes les stratégies et peuvent être modifiés ou abandonnés à la discrétion de Fiera Capital. Les processus liés aux facteurs ESG ne garantissent pas de résultats de placement précis.

Ce document est publié par : Marchés mondiaux d'Abu Dhabi : Fiera Capital (UK) Limited qui est réglementée par la Financial Services Regulatory Authority; **Îles Caïmans :** Fiera Capital (Asie), L.P. qui est réglementée par la Cayman Islands Monetary Authority; **Espace économique européen (EEE) :** Fiera Capital (Germany) GmbH, qui est autorisée et réglementée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht; **Hong Kong :** Fiera Capital (Asia) Hong Kong Limited, qui est réglementée par la Securities & Futures Commission of Hong Kong; **Singapour :** Fiera Capital (Asia) Singapore Pte. Ltd. qui est réglementée par l'autorité monétaire de Singapour; **Royaume-Uni :** Fiera Capital (UK) Limited et Fiera Real Estate UK, qui sont autorisées et réglementées par la Financial Conduct Authority; **États-Unis :** Fiera Capital Inc., Fiera Capital (UK) Limited et Fiera Comox Partners Inc. sont inscrites à titre de conseillers en placement auprès de la Securities and Exchange Commission (SEC).

Vous trouverez d'autres renseignements sur l'inscription et les permis à l'adresse :

<https://www.fieracapital.com/fr-ca/inscriptions-et-autorites>.