

ACTIONS CANADIENNES - « CORE »

| Date de lancement | Indice de référence | Devise |
|------------------------------|---------------------|--------|
| 1 ^{er} janvier 1992 | S&P/TSX | 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 | 30 à 45 |
| Écarts sectoriels | Modérés, résultant de la sélection de titres |
| Actifs sous gestion | 2,5 milliards \$CA (Au 30 juin 2025) |

PROCESSUS DE PLACEMENT

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

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- (investissement expérimentée) 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 30 septembre 2025

| rendement par péri | ode et par anné | E CIVILE | | | | | | | | | | |
|--------------------|-----------------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | T3 2025 | AAJ | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Portefeuille | 2,62 | 12,67 | 17,27 | 10,66 | 0,17 | 28,05 | 4,90 | 23,49 | -8,10 | 9,68 | 15,72 | -2,80 |
| Indice | 12,50 | 23,93 | 21,65 | 11,75 | -5,84 | 25,09 | 5,60 | 22,88 | -8,89 | 9,10 | 21,08 | -8,32 |
| Valeur ajoutée | -9,88 | -11,26 | -4,38 | -1,09 | 6,02 | 2,96 | -0,70 | 0,62 | 0,79 | 0,58 | -5,37 | 5,52 |
| RENDEMENT ANNUAL | _ISÉ | | | | | | | | | | | |
| | | 1 an | 2 ans | 3 ans | 4 ans | 5 ans | 6 ans | 7 ans | 8 ans | 9 ans | 10 ans | DL |
| Portefeuille | | 13,65 | 19,05 | 15,23 | 12,17 | 14,98 | 12,26 | 11,65 | 11,25 | 10,85 | 11,12 | 10,12 |
| Indice | | 28,60 | 27,66 | 21,31 | 14,00 | 16,68 | 13,71 | 12,74 | 11,86 | 11,56 | 11,82 | 9,30 |
| Valeur ajoutée | | -14,95 | -8,62 | -6,08 | -1,83 | -1,70 | -1,45 | -1,09 | -0,61 | -0,71 | -0,70 | 0,81 |

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

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

| | Portefeuille | Indice |
|---|--------------|--------|
| Rendement annualisé (%) | 10,12 | 9,30 |
| Bêta | 0,91 | 1,00 |
| Écart-type (%) | 13,31 | 14,05 |
| Ratio de Sharpe annualisé (2,93 % ¹) | 0,54 | 0,45 |
| Ratio de Sortino (2,93 % ¹) | 0,77 | 0,64 |
| Ratio de participation au marché haussier (%) | 95,42 | S.O. |
| Ratio de participation au marché baissier (%) | 87,58 | S.O. |

Composé, depuis le lancement

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

| | Portefeuille | Indice |
|---|--------------|--------|
| Liquidité | | |
| Valeur boursière en dollars CAN (actuelle) (M\$) | 80 297 | 94 986 |
| Risque | | |
| Dette nette / BAIIA (DDM) | 1,94 | 2,39 |
| Évaluation | | |
| Prix / Bénéfice par action (DDM) | 20,73 | 21,88 |
| Prix / Flux de trésorerie disponible par action (DDM) | 22,75 | 26,90 |
| Rendement des dividendes (DDM) (%) | 2,28 | 2,58 |
| Profitabilité et croissance | | |
| Retour sur capitaux propres (DDM) (%) | 14,86 | 13,05 |
| Retour sur capitaux – Utilisant PONAI (DDM) (%) | 10,62 | 9,32 |
| Retour sur capitaux propres (DDM) Moyenne sur 5 ans (%) | 15,80 | 11,98 |
| Revenus par action (DDM) Croissance annuelle composée 5 ans (%) | 12,06 | 12,17 |
| Nombre de titres | 37 | 213 |

Source : Factset

DIX PRINCIPAUX TITRES (%)

| | Titre | Secteur | Pond. |
|-----|-------------------------|------------------------------|-------|
| 1. | Banque Royale du Canada | Services financiers | 9,8 |
| 2. | Banque de Montreal | Services financiers | 5,7 |
| 3. | Franco Nevada | Matériaux | 4,8 |
| 4. | Constellation Software | Technologie de l'information | 4,2 |
| 5. | Canadian Pacific Kc | Produits industriels | 3,8 |
| 6. | Intact Assurance | Services financiers | 3,8 |
| 7. | Banque Nationale | Services financiers | 3,7 |
| 8. | Suncor Énergie | Énergie | 3,6 |
| 9. | Waste Connections | Produits industriels | 3,5 |
| 10. | CGI | Technologie de l'information | 3,0 |
| | Total | | 45,9 |

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.

^{1.} Taux de rendement sans risque

AVERTISSEMENT IMPORTANT

Corporation Fiera Capital (« Fiera Capital ») est une société de gestion de placement mondiale indépendante qui offre des solutions multi-actifs personnalisées tirant parti d'un vaste éventail de catégories d'actifs marchés publics et privés à des clients institutionnels, des intermédiaires financiers et de gestion privée en Amérique du Nord, en Europe et dans les principaux marchés en Asie et le Moyen-Orient. Fiera Capital est inscrite à la Bourse de Toronto sous le symbole « FSZ ». Fiera Capital n'offre pas de conseils en placement à des clients américains ni n'offre de services de conseils en placement aux États-Unis. Aux États-Unis, les services de gestion d'actifs sont fournis par les membres de groupe Fiera Capital, lesquelles sont inscrites à titre de conseillers en placement (investment advisers) auprès de la Securities and Exchange Commission (la « SEC ») des États-Unis ou dispensées d'inscription. L'inscription auprès de la SEC n'implique pas de niveau de compétence ou de formation précis. Chaque entité membre du même groupe que Fiera Capital (chacune étant désignée ci-après comme un « membre de son groupe ») ne fournit des services de conseil en placement ou de gestion d'investissements ou n'offre des fonds de placement que dans les territoires où le membre de son groupe est autorisé à fournir des services en vertu d'une dispense d'inscription ou dans les territoires où le produit est enregistré.

Le présent document est strictement confidentiel et il ne doit être utilisé qu'à des fins de discussion seulement. Son contenu ne doit pas être divulgué ni distribué, directement ou indirectement, à une partie autre que la personne à laquelle il a été remis et à ses conseillers professionnels.

Les informations présentées dans ce document, en totalité ou en partie, ne constituent pas des conseils en matière de placement, de fiscalité, juridiques ou autres, ni ne tiennent compte des objectifs de placement ou de la situation financière de quelque investisseur que ce soit. La source de toutes les informations est Fiera Capital, sauf indication contraire.

Fiera Capital et les membres de son groupe ont des motifs raisonnables de croire que le présent document contient des informations exactes à la date de sa publication; toutefois, aucune déclaration n'est faite quant à l'exactitude ou à l'exhaustivité de ces informations et il ne faudrait donc pas s'y fier. Fiera Capital et les membres de son groupe déclinent toute responsabilité à propos de l'utilisation du présent document.

Fiera Capital et les membres de son groupe ne recommandent aucunement d'acheter ou de vendre des titres ou des placements mentionnés dans du matériel de marketing. Les services de courtage ou de conseils ne sont offerts qu'aux investisseurs qualifiés conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables dans chaque territoire.

Le rendement passé d'un fonds, d'une stratégie ou d'un placement ne constitue pas une indication ou une garantie des résultats futurs. Les informations en matière de rendement supposent le réinvestissement de la totalité du revenu de placement et des distributions et elles ne tiennent pas compte des frais ni de l'impôt sur le revenu payés par l'investisseur. Tous les placements comportent un risque de perte. Les rendements cibles sont prospectifs, ne représentent pas le rendement réel, il n'y a aucune garantie que ce rendement sera atteint et les résultats réels peuvent varier considérablement.

Le présent document peut contenir des « déclarations prospectives » qui reflètent les prévisions actuelles de Fiera Capital et/ou des membres de son groupe. Ces déclarations reflètent les opinions, les attentes et les hypothèses actuelles en ce qui concerne les événements futurs et sont fondées sur les informations présentement disponibles. Bien qu'elles soient fondées sur ce que Fiera Capital et les membres de son groupe estiment être des hypothèses raisonnables, rien ne garantit que les résultats, le rendement ou les réalisations réels seront conformes à ces déclarations prospectives. Fiera Capital et les membres de son groupe ne sont pas tenus de mettre à jour ni de modifier les déclarations prospectives du fait de nouvelles informations, d'événements nouveaux ou pour tout autre motif.

Les données en matière de stratégie, comme les ratios et les autres indicateurs, pouvant figurer dans ce document, sont fournies à titre de référence seulement et elles peuvent être utilisées par les investisseurs éventuels pour évaluer et comparer la stratégie. D'autres indicateurs sont disponibles et ils devraient également être pris en compte avant d'investir, car ceux qui sont mentionnés dans ce document sont choisis par le gestionnaire de manière subjective. Une pondération différente de ces facteurs subjectifs mènerait probablement à des conclusions différentes.

Les informations en matière de stratégie, y compris les données sur les titres et sur l'exposition, ainsi que d'autres caractéristiques, sont valides à la date indiquée, mais elles peuvent changer. Les titres spécifiques mentionnés ne sont pas représentatifs de tous les placements et il ne faut pas présumer que les placements indiqués ont été ou seront rentables.

Le rendement et les caractéristiques de certains fonds ou stratégies peuvent être comparés à ceux d'indices réputés et largement reconnus. Les titres peuvent toutefois différer considérablement de ceux qui composent l'indice représentatif. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les investisseurs qui ont pour stratégie de suivre un indice peuvent obtenir des rendements supérieurs ou inférieurs à ceux de l'indice. En outre, ils devront payer des frais qui réduiront le rendement de leurs placements, alors que le rendement de l'indice n'est pas affecté par des frais. En règle générale, un indice utilisé pour évaluer le rendement d'un fonds ou d'une stratégie, selon le cas, est celui dont la composition, la volatilité ou d'autres éléments se rapprochent le plus de ceux du fonds ou de la stratégie.

Tout placement comporte divers risques que les investisseurs éventuels doivent examiner attentivement avant de prendre une décision de placement. Aucune stratégie de placement ni technique de gestion des risques ne peut garantir des rendements ou éliminer les risques, peu importe les conditions du marché. Chaque investisseur est tenu de lire tous les documents constitutifs connexes et de consulter ses propres conseillers concernant les questions juridiques, fiscales, comptables, réglementaires et connexes avant d'effectuer un placement.

Les objectifs, les engagements, les mesures incitatives et les initiatives en matière d'ESG ou d'impact décrits dans ce document sont purement volontaires, peuvent avoir une incidence limitée sur les décisions d'investissement et/ou la gestion des investissements et ne constituent pas une garantie, une promesse ou un engagement concernant les répercussions ou les résultats positifs réels ou potentiels associés aux investissements effectués par les fonds gérés par la firme. La firme a établi, et pourrait établir à l'avenir, certains objectifs, engagements, mesures incitatives et initiatives en matière d'ESG ou d'impact, y compris, sans s'y limiter, ceux liés à la diversité, à l'équité, à l'inclusion et à la réduction des émissions de gaz à effet de serre. Les objectifs, les engagements, les mesures incitatives et les initiatives en matière d'ESG ou d'impact mentionnés dans les documents d'information, rapports ou communications publiés par la firme ne sont pas promus et ne lient aucune décision d'investissement prise à l'égard des fonds gérés par la firme ou de la gestion de fonds gérés par la firme aux fins de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Toute mesure mise en œuvre à l'égard de ces objectifs, engagements, mesures incitatives et initiatives en matière d'ESG ou d'impact pourraient ne pas s'appliquer immédiatement aux investissements des fonds gérés par la firme et toute mise en œuvre pourrait être annulée ou ignorée à la seule discrétion de la firme.

Rien ne garantit que les politiques et procédures ESG décrites dans le présent document, y compris les politiques et procédures relatives à l'investissement responsable ou à l'application de critères ou d'examens ESG au processus d'investissement, seront maintenues; ces politiques et procédures pourraient changer, même de manière significative matériel, ou ne pas être appliquées à un investissement particulier.

Les risques suivants peuvent être inhérents aux fonds et aux stratégies mentionnés sur ces pages.

Risque lié aux actions: la valeur d'une action peut diminuer rapidement et peut rester faible indéfiniment. Risque de marché: la valeur de marché peut fluctuer à la hausse ou à la baisse en fonction d'un changement des conditions du marché ou de l'économie. Risque de liquidité: la stratégie peut ne pas être en mesure de trouver un acheteur pour ses investissements lorsqu'elle cherche à les vendre. Risque général: tout investissement qui offre la possibilité de réaliser des profits peut également entraîner des pertes, y compris la perte de capital. Le Risque ESG et de durabilité peut avoir un impact négatif important sur la valeur d'un investissement et le rendement du portefeuille. Le Risque de concentration géographique peut avoir pour conséquence que le rendement en raison des conditions des pays ou des régions dans lesquels les actifs du portefeuille sont concentrés. Risque lié au portefeuille

AVERTISSEMENT IMPORTANT (SUITE)

d'investissement : l'investissement dans des portefeuilles comporte certains risques auxquels un investisseur ne serait pas confronté s'il investissait directement sur les marchés. Le Risque opérationnel peut entraîner des pertes à la suite d'incidents causés par des personnes, des systèmes et/ou des processus. Projections et conditions de marché: Nous pouvons nous appuyer sur des projections élaborées par le gestionnaire de placements ou une entité de portefeuille concernant le rendement futur d'un portefeuille d'investissement de portefeuille. Les projections sont intrinsèquement sujettes à l'incertitude et à des facteurs indépendants de la volonté du gestionnaire et de l'entité de portefeuille. Réglementation : Les activités du gestionnaire peuvent être soumises à de nombreuses lois et réglementations générales et spécifiques au secteur. Les stratégies privées ne sont pas soumises aux mêmes exigences réglementaires que les stratégies enregistrées. Absence de marché: Les parts de société en commandite sont vendues dans le cadre d'un placement privé en vertu d'exemptions de prospectus et d'exigences d'enregistrement prévues par les lois sur les valeurs mobilières applicables et sont assujetties à des restrictions de transfert en vertu de ces lois. Veuillez vous référer à la Notice confidentielle de placement privé pour de plus amples informations sur les risques inhérents aux fonds et stratégies mentionnés dans le présent document. Risque lié aux événements météorologiques et de force majeure : Certains actifs d'infrastructure dépendent des conditions météorologiques et atmosphériques ou peuvent être soumis à des événements catastrophiques et à d'autres événements de force majeure. Les conditions météorologiques représentent un risque opérationnel important pour l'agriculture et la sylviculture. **Prix des matières premières** : Les flux de trésorerie et les résultats d'exploitation de la stratégie dépendent fortement des prix des produits de base agricoles, qui sont susceptibles de fluctuer de manière significative au fil du temps. L'eau est d'une importance primordiale pour la production agricole. Risque lié aux tiers: Les rendements financiers peuvent être affectés par la dépendance à l'égard de partenaires tiers ou par la défaillance d'une contrepartie.

Pour d'autres risques, nous vous renvoyons au prospectus du fonds concerné.

Royaume-Uni: Le présent document est publié par la société Fiera Capital (UK) Limited, un membre du groupe de Corporation Fiera Capital Corporation. Fiera Capital (UK) Limited est autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority et inscrite auprès de la Securities and Exchange Commission («SEC») des États-Unis en tant que conseiller en placement. L'inscription auprès de la SEC ne suppose pas un certain niveau de compétence ni de formation.

Abu Dhabi Global Markets: Le présent document est publié par Fiera Capital (UK) Limited, un membre du groupe de Corporation Fiera Capital Corporation. Fiera Capital (UK) Limited est réglementée par la Financial Services Regulatory Authority.

Royaume-Uni – Fiera UK Real Estate: Le présent document est publié par Fiera Real Estate Investors UK Limited, un membre du groupe de Corporation Fiera Capital Corporation. Fiera Real Estate Investors UK Limited est autorisée et réglementée par l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority) au Royaume-Uni.

Espace économique européen (« EEE »): Le présent document est produit par la société Fiera Capital (Germany) GmbH (« Fiera Germany »), un membre du groupe de Corporation Fiera Capital Corporation. Fiera Germany est autorisée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance financière (BaFin), la succursale néerlandaise est réglementée par la BaFin et l'Autoriteit Financiële Markten (« AFM »).

États-Unis: Ce document est publié par Fiera Capital Inc. (« Fiera USA »), un membre du groupe de Corporation Fiera Capital Corporation. Fiera USA est un conseiller en placement basé à New York enregistré auprès de la Securities and Exchange Commission (« SEC »). L'inscription auprès de la SEC ne suppose pas un certain niveau de compétence ni de formation.

États-Unis – Fiera Infrastructure: Le présent document est produit par Fiera Infrastructure inc. (« Fiera Infrastructure »), un membre du groupe de Corporation Fiera Capital Corporation. Fiera Infrastructure est inscrite à titre de conseiller assujetti dispensé auprès de la Securities and Exchange Commission (« SEC »). L'inscription auprès de la SEC ne suppose pas un certain niveau de compétence ni de formation.

États-Unis - Fiera Comox: Le présent document est publié par Fiera Comox Partners Inc. (« Fiera Comox »), une société affiliée de Corporation Fiera Capital Corporation. Fiera Comox est inscrite à titre de conseiller en placement auprès de la Securities and Exchange Commission (« SEC »). L'inscription auprès de la SEC n'implique pas un certain niveau de compétence ou de formation.

Canada

Fiera Immobilier Limitée (« **Fiera Immobilier** »), une filiale en propriété exclusive de Corporation Fiera Capital, est un gestionnaire de placements immobiliers par l'entremise d'une gamme de fonds d'investissement.

Fiera Infrastructure Inc. (« Fiera Infra »), une filiale de Corporation Fiera Capital, est un important investisseur en infrastructures directes du marché intermédiaire qui exerce ses activités à l'échelle mondiale dans tous les sous-secteurs de la classe d'actifs liés aux infrastructures.

Partenaires Fiera Comox inc. (« Fiera Comox »), une filiale de Corporation Fiera Capital, est un gestionnaire de placements mondial qui gère des stratégies privées alternatives dans les secteurs du crédit privé, de l'agriculture, des placements privés et des terrains forestiers exploitables.

Fiera Dette Privée Inc., une filiale de Corporation Fiera Capital, qui offre des solutions d'investissement novatrices à un large éventail d'investisseurs en s'appuyant sur deux stratégies distinctes de dette privée : la dette d'entreprise et la dette d'infrastructure.

Veuillez trouver un aperçu des inscriptions de Corporation Fiera Capital et de certaines de ses filiales ici : https://www.fieracapital.com/fr/inscriptions-et-autorites.

Version STRFRE004