

Actions privilégiées univers

Date de lancement 1 ^{er} février 2004	Indice de référence Indice S&P/TSX actions privilégiées	Devise CAD
--	---	----------------------

Description de la stratégie

La stratégie Actions privilégiées univers combine une analyse approfondie des facteurs macroéconomiques, une recherche crédit exhaustive et une évaluation de la valeur relative avec pour objectif de générer des rendements supérieurs à ceux de l'indice de référence. Cette stratégie de gestion active vise à créer une valeur ajoutée substantielle grâce à la sélection des titres et à la gestion de la durée, tout en tirant parti de la compréhension approfondie qu'a l'équipe du marché des actions privilégiées, ce qui se traduit par un portefeuille bien diversifié ciblant les émetteurs de grande qualité.

Grandes lignes

Style	Gestion active, axée sur la valeur fondamentale relative
Processus	Analyse ascendante ("bottom-up") et descendante ("top-down")
Sources attendues de valeur ajoutée	Principalement la sélection de titres
Taux de roulement	Faible
Horizon de placement	3 à 5 ans
Titres en portefeuille (nombre d'émetteurs)	35 à 45
Actifs sous gestion¹	1 348 millions \$ (Au 31 décembre 2025)

Processus de placement

Analyse fondamentale	Analyse des économies locales et mondiales Évaluation approfondie des marchés du crédit nord-américains et mondiaux Recherche approfondie sur le crédit portant sur le bilan, la liquidité, les flux de trésorerie, la stratégie de gestion et les tendances de l'industrie Rencontres régulières avec la haute direction des entreprises
Analyse de valeur relative	Analyse approfondie de la valeur relative entre les actions privilégiées, les obligations de sociétés, les niveaux internationaux de négociation, les cotes de crédit, les structures de capital, les secteurs, les émetteurs, et tout autre type d'actions privilégiées, le niveau de réinitialisation et le moment de réinitialisation. Suivi des facteurs techniques et des impacts sur le marché de fonds négociés en bourse d'actions privilégiées gérés passivement
Gestion du risque	Portefeuille diversifié avec un accent sur la préservation du capital Le risque de portefeuille est compensé en alignant les occasions d'alpha et les expositions aux risques Suivi quotidien du rendement et du risque

Pourquoi choisir cette stratégie

- Classe d'actifs offrant un taux de rendement élevé et une importante source de dividendes
- Le rendement moyen des dividendes augmente lorsque les émissions à taux fixe se réinitialisent à des niveaux plus élevés avec la hausse du taux canadien 5 ans.
- Grâce à son approche opportuniste, Fiera Capital déniche de la valeur au sein de la structure du capital des entreprises, notamment parmi les titres hybrides, les billets avec remboursement de capital à recours limité (ARL) et les actions privilégiées
- Diversification accrue du portefeuille lorsque combinée à d'autres actifs à revenu fixe
- Avantage fiscal important pour les clients taxables
- Géré par l'équipe de Revenu fixe – gestion intégrée de Fiera, l'un des plus importants gestionnaires d'actions privilégiées au Canada, au sein de leur plateforme de revenu fixe.

Rendement (%)

Au 31 mars 2026

	T1 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	0,86	18,19	28,90	8,41	-18,63	25,57	6,85	2,87	-9,32	16,15	9,53
Indice	0,35	16,03	24,70	5,90	-18,08	19,35	6,16	3,48	-7,93	13,62	6,98
Valeur ajoutée	0,50	2,16	4,20	2,51	-0,55	6,22	0,68	-0,61	-1,39	2,53	2,55

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
Portefeuille	16,41	16,90	17,58	8,59	8,80	15,87	9,34	6,79	6,86	8,46	4,71
Indice	13,50	15,09	14,56	6,62	6,67	12,87	7,26	5,40	5,41	6,95	3,63
Valeur ajoutée	2,91	1,81	3,01	1,97	2,12	3,00	2,08	1,40	1,45	1,51	1,09

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 privilégiées univers

Date de lancement
1^{er} février 2004

Indice de référence
Indice S&P/TSX actions privilégiées

Devise
CAD

Structure du portefeuille

	Portefeuille	Indice
Rendement moyen (%)	5,3	5,6
Beta interne/Durée (Années)	-5,6	-3,7
Beta interne/Crédit (Années)	14,5	14,8

Basé sur des calculs internes de Fiera Capital

Exposition par pays (%)

Canada	98,1
États-Unis	0,0
Encaisse	1,9

Top-10 pondérations par émetteurs (%)

Titre	Secteur	Pond.
1. Enbridge	Énergie	10,6
2. BCE	Services de communications	9,8
3. Great-West Assurance	Services financiers	8,2
4. Brookfield Corp	Services financiers	8,0
5. TC Énergie	Énergie	6,0
6. Financière Manuvie	Services financiers	5,5
7. Corporation Financière Power	Services financiers	5,4
8. CU Inc	Énergie	5,3
9. Énergie Renouvelable Brookfield	Énergie	4,6
10. Banque Royale	Services financiers	4,0
Total		67,4

Répartition du portefeuille (%)¹

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice
Services financiers	8,0	10,1
Énergie	22,0	21,7
Services publics	16,8	17,6
Services de communications	10,6	6,1
Immobilier	0,1	0,0 ¹
Consommation de base	0,0	2,2
Encaisse	1,9	0,0

Répartition par type d'actions privilégiées

Type d'action	Portefeuille	Indice
Fixe-flottant	68,5	70,9
Taux flottants	0,9	2,0
Hybrides	8,5	0,0
Perpétuelles	20,2	27,2
Encaisse	1,9	0,0

Répartition par note de crédit

Notation	Portefeuille	Indice
P1	0,0	0,0
P2	61,6	66,7
P3	27,7	33,4
P4 ou moins	0,3	0,0 ¹
BBB	3,0	0,0
BB	4,9	0,0
Encaisse	1,9	0,0

1. Les totaux peuvent ne pas totaliser 100 % en raison d'une position en marché monétaire ou en raison de titres non cotés.

Équipe de gestion

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Nicolas Normandeau, MSc, CFA	Gestionnaire de portefeuille	2003
Ariane Lavoie	Analyste, revenu fixe	2022

Il sont supportés par l'équipe de Revenu fixe – Gestion intégrée, qui comprend Philippe Ouellette, MSc, CFA, Jeff Seaver, CFA., Jasper Beerepoot, MBA, Charles Grenier MSc, CFA, ainsi que par des stagiaires.

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>.