

# Gestion intégrée – Obligations court et moyen terme éthique

**Date de lancement**  
1<sup>er</sup> juillet 2015

**Indice de référence**  
Indice de référence sur mesure

**Devise**  
CAD

## Description de la stratégie

La stratégie Gestion Intégrée – Obligations Court et Moyen Terme Éthique combine une analyse macroéconomique descendante et une recherche sur le crédit ascendante, en mettant l'accent sur la sélection des titres, avec pour objectif de générer une surperformance régulière dans tous les environnements de marché. Elle privilégie la préservation du capital, la liquidité et la diversification, tout en tirant parti de l'importante expertise du groupe Revenu fixe gestion intégrée en matière de recherche crédit.

La stratégie applique un filtre éthique d'exclusion visant les entreprises dont une portion significative des revenus provient de produits ou services spécifiquement interdits. Elle cherche également à améliorer le profil risque/rendement par rapport à l'univers canadien global en structurant un portefeuille de durée plus courte, mais offrant un rendement comparable, en mettant l'accent sur les titres corporatifs et provinciaux.

## Grandes lignes

<b>Style</b>	Gestion active, multi-stratégies, accent sur le crédit
<b>Processus</b>	Intégration d'une analyse ascendante et descendante
<b>Sources attendues de valeur ajoutée</b>	80 % Crédit et secteur 10 % Durée 10 % Courbe de rendement
<b>Taux de roulement</b>	Faible
<b>Durée</b>	Généralement, indice de référence ± 0,5 an
<b>Actifs sous gestion</b>	1 155 millions \$ (Au 31 décembre 2025)

## Processus de placement

<b>Analyse macro-économique</b>	Évaluation des perspectives des marchés financiers et des économies, ainsi que des politiques fiscales et monétaires Outils prévisionnels des écarts de crédit et des taux d'intérêt
<b>Analyse fondamentale</b>	Recherche fondamentale interne sur l'économie et le crédit, selon des paramètres de valeur relative Rencontres régulières avec les hauts dirigeants des entreprises
<b>Analyse du marché</b>	Analyse du sentiment de marché Suivi des facteurs techniques
<b>Construction du portefeuille</b>	Descendante : axée sur la durée, la courbe, les secteurs, les émetteurs et les cotes de crédit Ascendante : les données obtenues au terme des recherches sur le crédit permettent aux gestionnaires de sélectionner les meilleurs titres pour le portefeuille Transactions opportunistes, pondérées selon la durée, dans des obligations similaires, en tirant profit des anomalies du marché Application d'un filtre éthique dans la sélection des titres
<b>Gestion du risque</b>	Diversification prudente, contraintes de portefeuille conservatrices et sélection de titres de qualité L'approche multi-stratégies réduit le risque et accroît la flexibilité Analyse des scénarios et suivi actif du risque

## Pourquoi choisir cette stratégie

- ⊙ Équipe spécialisée de revenu fixe travaillant ensemble depuis plus de 20 ans, avec des responsabilités distinctes dans les secteurs de crédit
- ⊙ Capacité établie à produire un rendement supérieur de façon constante à travers les cycles de marché
- ⊙ Approche flexible et multidisciplinaire mettant l'accent sur la recherche crédit et la sélection des émetteurs.
- ⊙ Stratégie de revenu fixe de base axée sur la préservation du capital, la liquidité et la recherche de rendements supérieurs ajustés au risque.
- ⊙ Portefeuille structuré de manière à présenter un risque de taux d'intérêt inférieur à celui des portefeuilles de l'univers, sans compromettre le rendement.
- ⊙ Applique un filtre éthique d'exclusion aux entreprises tirant une portion significative de leurs revenus de produits et services interdits.

## Rendement (%)

Au 31 mars 2026

	T1 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Portefeuille</b>	0,34	4,93	6,73	7,08	-6,91	-1,38	8,59	5,67	1,87	1,58	2,47
<b>Indice<sup>1</sup></b>	0,29	4,61	6,05	6,38	-7,08	-1,71	8,05	5,18	1,84	1,25	1,96
<b>Valeur ajoutée</b>	0,05	0,32	0,68	0,70	0,17	0,32	0,54	0,49	0,04	0,33	0,51

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
<b>Portefeuille</b>	3,01	5,95	5,34	4,22	2,47	2,92	2,99	3,22	2,89	2,89	2,87
<b>Indice<sup>1</sup></b>	2,69	5,56	4,81	3,73	2,08	2,38	2,55	2,82	2,51	2,49	2,50
<b>Valeur ajoutée</b>	0,32	0,39	0,53	0,48	0,39	0,54	0,44	0,40	0,38	0,40	0,36

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

1. Indice de référence actuel : 22,5 % FTSE Canada CT Corporatif, 20 % FTSE Canada CT Provincial, 7,5 % FTSE Canada CT Municipal, 22,5 % FTSE Canada MT Corporatif Ex-BBB, 20 % FTSE Canada MT Provincial, 7,5 % FTSE Canada MT Municipal

Ce document est une communication marketing.

# Gestion intégrée – Obligations court et moyen terme éthique

Date de lancement  
1<sup>er</sup> juillet 2015

Indice de référence  
Indice de référence sur mesure

Devise  
CAD

## Analyse risque/rendement (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	2,87	2,50
Bêta	1,01	1,00
Écart-type (%)	3,61	3,57
Ratio d'information	1,24	s.o.
Ratio de Sharpe (1,86 % <sup>2</sup> )	0,28	0,18

Composé, depuis le lancement

2. Taux de rendement sans risque

## Structure du portefeuille – Durée

	Portefeuille	Indice	Différence
Coupon moyen (%)	4,16	3,79	0,37
Rendement (%)	3,77	3,62	0,15
Durée modifiée ajustée (année)	4,62	4,45	0,17

### Durée modifiée ajustée pondérée par secteur

Encaisse et marché monétaire	0,00	0,00	0,00
Canada	0,47	0,00	0,47
Provinciales et Municipales	1,98	2,50	-0,52
De sociétés	2,17	1,95	0,22
Communication	0,11	0,04	0,07
Énergie	0,42	0,36	0,06
Services financiers	0,99	0,88	0,11
Produits industriels	0,13	0,13	0,00
Infrastructure	0,34	0,41	-0,07
Immobilier	0,12	0,12	0,00
Titrisation	0,06	0,01	0,05

### Durée modifiée ajustée pondérée par échéance

Court (< 3 ans)	0,43	0,46	-0,03
Moyen (3 à 5 ans)	0,97	0,92	0,05
Long (> 5 ans)	3,23	3,07	0,16

## Positionnement du portefeuille (%)<sup>3</sup>

### Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice
Encaisse et marché monétaire	0	0
Canada	8	0
Provinciales/municipales	35	55
De sociétés	57	45

### Positionnement de la courbe

Durée	Portefeuille	Indice
< 3 ans	22	33
3 à 5 ans	27	32
> 5 ans	51	35

### Répartition par note de crédit

Notation	Portefeuille	Indice
AAA	14	11
AA	32	45
A	39	35
BBB	15	10

3. 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
Philippe Ouellette, MSc, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	1995
Jeff Seaver, BA, CFA	Gestionnaire de portefeuille	1990
Nicolas Normandeau, MSc, CFA	Gestionnaire de portefeuille	2003
Jasper Beerepoot, MBA, MSc	Gestionnaire de portefeuille	2010

L'équipe est appuyée par trois analystes. Ils bénéficient également de l'expertise de toute notre équipe de revenu fixe, laquelle tire profit de deux pupitres de négociation, à Montréal et à Toronto.

Indice de référence actuel : 22,5 % FTSE Canada CT Corporatif, 20 % FTSE Canada CT Provincial, 7,5 % FTSE Canada CT Municipal, 22,5 % FTSE Canada MT Corporatif Ex-BBB, 20 % FTSE Canada MT Provincial, 7,5 % FTSE Canada MT Municipal

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>.