

Stratégies de revenu à court terme Fiera

Description de la stratégie

Ces stratégies de marché monétaire sont gérées selon une approche descendante, qui combine analyse macroéconomique, perspectives des taux d'intérêt et répartition sectorielle, afin de préserver le capital et d'optimiser le rendement dans un environnement à faible risque. Les décisions d'investissement sont guidées par une recherche approfondie en matière de crédit et une étude de marché, visant à identifier des émetteurs de haute qualité et à capter les primes de crédit et de liquidité grâce à une gestion active, en cohérence avec l'indice de référence et les objectifs de liquidité propres à chaque stratégie, tout en identifiant des opportunités de valeur relative dans l'univers du marché monétaire et des titres à revenu fixe à court terme. Ces stratégies visent à offrir un revenu courant et une liquidité quotidienne, tout en maintenant une attention constante à la stabilité du capital.

Grandes lignes

	Marché monétaire « Core »	Marché monétaire américain
Date de lancement	1er janvier 2004	1er avril 2025
Devise	CAD	USD
Processus	Descendant et tactique, transactions à court terme	
Indice de référence	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	Indice des bons du Trésor américain à 3 mois ICE BofA
Horizon de placement	Maximum de 2 ans	
Cote de crédit minimum	R1 faible	
Actifs sous gestion ¹	\$1 840 millions \$ (CAD)	\$140 millions (CAD)

1. Au 31 décembre 2025

Processus de placement

Analyse macroéconomique	Évaluation fondamentale de l'environnement économique mondial et national
	Analyse des tendances de la politique monétaire et des actions des banques centrales
	Anticipation des mouvements des taux d'intérêt à court terme et des variations de la courbe des taux
Analyse du crédit	Suivi continu de la qualité de crédit des émetteurs et des changements de notation
	Évaluation indépendante du risque de défaut et de révision à la baisse
	Revue régulière des expositions de crédit et des actifs sous-jacents du portefeuille
Construction du portefeuille	Rotation active des secteurs pour capter la valeur relative entre les segments du marché monétaire
	Allocation tactique visant à tirer parti des variations des écarts et de la dynamique des taux
	Priorité accordée au maintien d'une liquidité adéquate pour répondre aux besoins des investisseurs
Gestion du risque	Priorité à la préservation du capital grâce à des placements de haute qualité et de courte durée
	Approche prudente en matière de crédit, limitée aux émetteurs notés R1 (faible) ou supérieur
	Surveillance quotidienne des expositions du portefeuille et de la concentration des contreparties

Rendement (%)

Stratégie marché monétaire « Core » (CAD)

Au 31 mars 2026

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE

	T1 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Stratégie marché monétaire « Core »	0,59	3,12	5,17	5,08	2,08	0,29	0,98	2,08	1,83	1,12	1,04
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,51	2,84	4,92	4,71	1,82	0,17	0,86	1,65	1,38	0,56	0,51
Valeur ajoutée	0,08	0,28	0,25	0,36	0,26	0,12	0,11	0,43	0,45	0,57	0,52

RENDEMENT ANNUALISÉ

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans
Stratégie marché monétaire « Core »	2,80	3,77	4,25	3,98	3,23	2,80	2,67	2,59	2,44	2,30
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	2,52	3,50	3,95	3,66	2,98	2,51	2,43	2,31	2,13	1,97
Valeur ajoutée	0,28	0,27	0,30	0,32	0,26	0,28	0,24	0,28	0,31	0,33

Stratégie marché monétaire américain (USD)

Au 31 mars 2026

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE

	T1 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Stratégie marché monétaire américain	0,91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice des bons du Trésor américain à 3 mois ICE BofA	0,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeur ajoutée	0,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENDEMENT ANNUALISÉ

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans
Stratégie marché monétaire américain	4,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice des bons du Trésor américain à 3 mois ICE BofA	4,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeur ajoutée	0,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Ce document est une communication marketing.

Stratégies de revenu à court terme Fiera

Marché monétaire « Core »

Caractéristiques du portefeuille

Rendement à échéance	2,54 %
Durée effective	99 jours

Positionnement du portefeuille (%)

Répartition sectorielle

Financières	55,9	
De sociétés	17,4	
Provinciales	12,8	
Fédérales	0,9	
Municipales	13,1	

Répartition par note de crédit¹

R1 élevée	68,5	
R1 moyenne	3,3	
R1 faible	28,2	

1. Les titres municipaux non cotés sont exclus. Ces instruments sont émis par des municipalités situées dans la province de Québec et sont considérés comme présentant un faible risque en raison du solide cadre de surveillance et d'intervention de la province.

Marché monétaire américain

Caractéristiques du portefeuille

Rendement à échéance	4,29 %
Durée effective	48 jours

Positionnement du portefeuille (%)

Répartition sectorielle

Financières	45,8	
De sociétés	16,0	
Provinciales	10,6	
Fédérales	27,6	
Municipales	0,0	

Répartition par note de crédit

R1 élevée	84,0	
R1 moyenne	6,1	
R1 faible	9,9	

Commentaire trimestriel

Au 31 mars 2026

Au cours du trimestre, les marchés financiers du monde entier ont été témoins d'une tempête parfaite jamais vue depuis la crise de 2008, et la situation ne semble pas devoir se calmer de sitôt.

Tout a commencé plutôt en douceur à la première réunion de la Banque du Canada le 28 janvier, sans changement au taux directeur de 2,25 %. Les autorités financières étaient convaincues que, malgré une récente flambée, l'inflation finirait par revenir à la cible de 2 %. La Banque du Canada a réitéré que les taux étaient au bon niveau tant que les conditions économiques nationales évoluaient conformément à ses prévisions. Au-delà de ce point, il leur était difficile de prédire quand ou dans quelle direction se ferait le prochain mouvement des taux au jour le jour.

Et puis tout a changé. Le début de l'intervention américano-israélienne contre l'Iran a secoué les marchés du monde entier. Le prix du pétrole a monté en flèche rapidement et les économistes du monde entier tentent toujours de déterminer l'ampleur et le poids de ses répercussions.

Lors de la deuxième réunion, le 18 mars, la situation avait considérablement changé. Des données économiques inférieures aux attentes et une flambée des prix de l'énergie placent la Banque du Canada entre l'enclume et le marteau. Ils ont maintenu le taux directeur à 2,25 %, reconnaissant que les répercussions économiques du conflit sont très incertaines, tout en retirant leur affirmation précédente selon laquelle les taux sont à un niveau approprié. Bien que la probabilité que la hausse des prix du pétrole se propage rapidement à d'autres secteurs de l'économie semble faible, la banque centrale a déclaré qu'elle était prête à réagir au besoin.

Équipe de gestion

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Frédéric Bérubé, CPA, CMA, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	1994
Christopher Schmück M.Sc., CFA, CAIA	Gestionnaire de portefeuille	2010

Ils sont appuyés par deux analystes principaux.

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

fiera.com

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>.