PROFIL DE STRATÉGIE | AU 30 SEPTEMBRE 2026

FIERA CAPITAL

Revenu fixe actif et stratégique – Crédit canadien ciblé

Date de lancement	Indice de référence	Devise
1er février 2001	Indice obligataire universel FTSE Canada	CAD

Description de la stratégie

Notre stratégie d'investissement en instruments de crédit porte sur l'ensemble de l'univers des obligations de sociétés canadiennes de qualité. Elle tâche de maximiser le rendement total, de générer un revenu supérieur au marché global des obligations canadiennes, tout en mettant l'accent sur la préservation du capital, au moyen de placements dans des obligations de sociétés de qualité. À notre avis, les obligations de sociétés de qualité sont en mesure de dégager des rendements à valeur ajoutée supérieurs aux obligations gouvernementales, grâce à la gestion active et à la diversification. Notre sélection des obligations de sociétés repose sur des recherches ascendantes exclusives, qui nous permettent de diminuer le risque de crédit. Notre processus prudent, rigoureux et reproductible se traduit par un portefeuille à faible volatilité conçu afin de générer des rendements ajustés au risque stables sur le long terme.

Grandes lignes

Style	Gestion active, accent porté sur la sélection des titres individuels
Processus	Analyse de crédit fondamentale ascendante (« bottom-up ») et analyse macro-économique superposée
Taux de roulement	100 % (par année)
Durée	Durée cible similaire à celle de l'indice de référence (règle générale, ±0,1 an)
Objectif de valeur ajoutée	1,00 %
Actifs sous gestion	170 millions $ (Au 30 juin 2026)

Sommaire de l'approche de placement

Comités

- Revenu fixe stratégique
- Révision de portefeuille
- Crédit
- Recherche

Favorise une saine discipline et une bonne synthèse

Types d'analyse

- Sélection des titres de sociétés
- Cadre de valeur relative
- Analyse macro-économique superposée
- Gestion du risque

Processus rigoureux

4 Sources de valeur ajoutée

- Sélection de titres : 60 %
- Sélection sectorielle : 20 %
- Courbe des taux : 10 %
- Valeur relative : 10 %

L'ampleur des sources de valeur ajoutée varie selon l'environnement de marché

Ce qui distingue notre stratégie

- Équipe de placement spécialisée dans l'ensemble du marché canadien des obligations de qualité
- Portefeuille concentré composé d'obligations de sociétés
- Stratégie à faible volatilité conçue afin de procurer des rendements ajustés au risque stables sur le long terme
- Excellents antécédents de rendements absolus et relatifs supérieurs

Rendement (%)

Au 30 septembre 2026

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE

	T3 2026	AAJ	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	-2,77	-0,29	3,81	6,80	8,92	-12,07	-0,41	10,68	8,66	2,59	3,61	3,02
Indice	-2,96	-0,78	2,64	4,23	6,69	-11,69	-2,54	8,68	6,87	1,41	2,52	1,66
Valeur ajoutée	0,20	0,49	1,16	2,57	2,23	-0,38	2,13	2,00	1,79	1,18	1,10	1,35

RENDEMENT ANNUALISÉ

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
Portefeuille	-0,36	2,16	6,34	4,82	1,56	1,16	2,17	3,27	3,20	2,72	5,24
Indice	-1,10	0,89	4,75	3,18	0,30	-0,32	0,70	1,79	1,77	1,29	4,06
Valeur ajoutée	0,75	1,27	1,60	1,64	1,26	1,48	1,46	1,48	1,43	1,44	1,18

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

CA-FR · F_FI_CA_CANFITR_FAM · R5070 · Imprimé le 2026-10-30

Ce document est une communication marketing.

FIERA CAPITAL

Revenu fixe actif et stratégique – Crédit canadien ciblé

Date de lancement	Indice de référence	Devise
1er février 2001	FTSE Canada Universe Bond Index	CAD

Analyse risque/rendement (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	5,24	4,06
Bêta	1,00	1,00
Écart-type (%)	4,49	4,35
Ratio d'information	1,07	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (2,06 %[1])	0,71	0,46

Composé, depuis le lancement

1. Taux de rendement sans risque

Structure du portefeuille – Durée

	Portefeuille	Indice	Différence
Coupon moyen (%)	4,49	3,52	0,97
Rendement (%)	4,80	4,17	0,63
Durée modifiée ajustée (année)	6,68	6,68	0,00
Durée modifiée ajustée pondérée par secteur			
Encaisse et marché monétaire	0,00	0,00	0,00
Canada	2,18	2,53	-0,35
Provinciales/municipales	0,86	2,79	-1,93
De sociétés	3,64	1,36	2,28
Durée modifiée ajustée pondérée par échéance			
Court (< 5 ans)	1,19	1,26	-0,08
Moyen (5 à 10 ans)	2,02	1,95	0,07
Long (> 10 ans)	3,48	3,47	0,01

Positionnement du portefeuille (%)[2]

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice
Encaisse/Court terme	1	0
Fédéral	18	44
Provinciales/municipales	6	31
De sociétés	75	25

Positionnement de la courbe

Durée	Portefeuille	Indice
< 5 ans	45	44
5 à 10 ans	30	30
> 10 ans	25	25

Répartition par note de crédit

Notation	Portefeuille	Indice
AAA	30	45
AA	10	28
A	29	16
BBB	30	11

2. 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
Charles Lefebvre, CFA, FRM	Gestionnaire de portefeuille principal	1994
Luc Bergeron, MSc	Gestionnaire de portefeuille	1992
Tan Vu Nguyen, CFA	Gestionnaire de portefeuille	1994
Olivier Audette Génier, MSc, CFA	Gestionnaire de portefeuille	2013
Guillaume Bellavance, FICA, CFA, CAIA	Gestionnaire de portefeuille adjoint	2021
Nicolas Vaugeois, MSc, CFA	Gestionnaire de portefeuille	2012
Albert Wong, BBA, CFA	Gestionnaire de portefeuille adjoint	2010

Ils sont appuyés par quatre analystes. Ils tirent profit également de l'expertise de toute notre équipe de revenu fixe, laquelle bénéficie de deux pupitres de négociation, à Montréal et à Toronto. Les décisions de placement sont prises par consensus des membres de l'équipe de gestion.

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

CA-FR · F_FI_CA_CANFITR_FAM · R5070 · Imprimé le 2026-10-30

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.

Version STRFRG005