

Stratégies IGP de superposition

Devise
CAD

Description de la stratégie

Les stratégies visent à procurer une exposition à différents secteurs et différentes échéances d'obligations d'État correspondant à environ trois fois le capital investi, afin d'offrir une prolongation de la durée efficiente sur le plan du capital. Une méthode de réplcation efficace fondée sur des facteurs de risque est utilisée pour reproduire efficacement l'exposition cible aux obligations et des conventions de rachat (ou des mises en pension) sont utilisées pour financer l'achat d'obligations supplémentaires au-delà du capital investi (bien que d'autres instruments puissent également être utilisés). L'objectif de placement des stratégies est d'obtenir des rendements semblables à ceux de l'indice de référence, ajustés en fonction de l'effet de levier et des coûts de financement. Les stratégies peuvent également être combinées, notamment avec d'autres stratégies de Fiera Capital, pour obtenir le profil de durée et de rendement souhaité.

Qu'est-ce que l'investissement guidé par le passif ?

L'investissement guidé par le passif (IGP) est une approche de placement qui vise à appuyer les obligations financières futures et les actifs générateurs de revenus. Cette approche est couramment utilisée par les investisseurs institutionnels guidés par le passif, comme les régimes de retraite à prestations déterminées et les compagnies d'assurance, pour gérer les flux de trésorerie et atténuer le risque de taux d'intérêt.

Grandes lignes

Style	Gestion passive
Processus	Réplcation efficace fondée sur des facteurs de risque
Effet de levier cible	3x
Actifs sous gestion	2,2 milliards \$ (Au 31 mars 2026)

1. Capital investi.

Sommaire de l'approche de placement

1 Surveillance diligente de l'indice

2 Analyse des facteurs de risque

3 Mise en œuvre efficace

4 Surveillance continue

Pourquoi investir dans ces stratégies

- Prolongation de la durée efficiente sur le plan du capital
- Composantes de base pour construire des portefeuilles qui offrent une exposition ciblée à la durée (p. ex., pour correspondre à une structure de passif d'une caisse de retraite)
- Actifs à revenu fixe de grande qualité
- Rendement semblable à celui de l'indice de référence dans différents contextes de marché

Stratégies de superposition IGP

Stratégie	Date de lancement	Indice de référence de l'exposition
● Stratégie Fiera 3X d'obligations provinciales à long terme (Prov. à LT 3X)	1 ^{er} avril 2010	Indice FTSE Canada des obligations provinciales à long terme ²
● Stratégie Fiera 3X d'obligations provinciales à moyen terme (Prov. à MT 3X)	7 décembre 2021	Indice FTSE Canada des obligations provinciales à moyen terme ²
● Stratégie Fiera IGP 3X d'obligations provinciales synthétiques à rendement réel (Obl. RR 3X)	1 ^{er} juillet 2012	Indice FTSE Canada des obligations à rendement réel ²

2. Aux fins de rendement, l'indice de référence de l'exposition est ajusté pour tenir compte de l'effet de levier réel utilisé dans la stratégie, en supposant un coût de financement égal au taux du Overnight Index Swap (OIS) à 3 mois plus 20 points de base. Avant le 1^{er} juillet 2024, le taux CDOR (Canadian Dollar Offered Rate) à 3 mois était utilisé comme indice de référence du coût de financement. Pour la stratégie à rendement réel 3X, le rendement de l'indice de référence tient également compte du levier réel et de l'exposition à la superposition des écarts de crédit provinciaux.

Performance Summary (%)

As of 31 mars 2026

	T1 2026	AAJ	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	DL
● Prov. à LT 3X	-2,04	-2,04	-13,21	-7,13	-14,90	-5,05	4,03
● Prov. à MT 3X	-0,18	-0,18	0,97	3,47	-	-	-3,37
● Obl. RR 3X	2,33	2,33	-4,36	0,71	-5,19	2,01	1,43

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. Les rendements présentés ci-dessus sont annualisés pour les périodes de un an et plus. Rendement brut des frais de gestion.

AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement

Stratégies IGP de superposition

Devise
CAD

Structure du portefeuille

	● Prov. à LT 3X	● Prov. à MT 3X	● Obl. RR 3X
Rendement (%) ³	9,12	6,09	5,76
Durée modifiée	42,05	18,26	35,98
Levier ⁴	3,02	2,96	3,05

3. Taux de rendement courant fondé sur le taux de rendement à l'échéance semestriel moyen de l'exposition aux obligations à effet de levier, moins les coûts de financement. Les taux de rendement des obligations à rendement réel sont convertis en taux nominaux en fonction des taux d'inflation neutres.

4. L'effet de levier est défini comme le ratio de l'exposition totale aux obligations par rapport à la valeur liquidative. Pour la stratégie Obligations à rendement réel 3X, l'exposition aux obligations exclut la superposition dynamique des écarts de taux des obligations provinciales.

Positionnement du portefeuille d'obligations (%)⁵

Répartition sectorielle

Secteur	Prov. à LT 3X	Prov. à MT 3X	Obl. RR 3X
Canada (Nominale)	0	0	0
Canada (Rendement réel)	0	0	100
Provinciales/Municipales	100	100	0
De sociétés	0	0	0

Positionnement de la courbe

Durée	Prov. à LT 3X	Prov. à MT 3X	Obl. RR 3X
< 1 an	0	0	11
1 à 5 ans	0	0	0
5 à 10 ans	2	100	19
10 à 20 ans	32	0	46
> 20 ans	66	0	24

Répartition par note de crédit

Notation ⁶	Prov. à LT 3X	Prov. à MT 3X	Obl. RR 3X
AAA	0	2	100
AA	88	87	0
A	12	11	0
BBB	0	0	0

5. Selon l'exposition nominale brute aux obligations. Pour la stratégie Obligations à rendement réel 3X, l'exposition exclut la superposition dynamique des écarts de taux des obligations provinciales.

6. La notation est basée sur la méthodologie du FTSE.

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

Équipe de gestion

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Maxime Carrier, CFA, FICA, FSA, CAIA, MBA, FRM	Gestionnaire de portefeuille principal	2003
Martin Dionne, CFA, FICA, FSA	Gestionnaire de portefeuille	2004

Ils sont appuyés par trois analystes. L'équipe combine son expertise et son expérience en actuariat, en finance quantitative et en titres à revenu fixe pour offrir des résultats et un service à la clientèle supérieurs. L'équipe collabore avec d'autres équipes de placement au sein de Fiera Capital pour soutenir la mise en œuvre de ses solutions.

Stratégies de superposition IGP

Devise
CAD

Stratégies de superposition IGP

Stratégie	Date de lancement	Indice de référence de l'exposition
● Stratégie Fiera 3X d'obligations provinciales à long terme (Prov. à LT 3X)	1 ^{er} avril 2010	Indice FTSE Canada des obligations provinciales à long terme ⁷
● Stratégie Fiera 3X d'obligations provinciales à moyen terme (Prov. à MT 3X)	7 décembre 2021	Indice FTSE Canada des obligations provinciales à moyen terme ⁷
● Stratégie Fiera IGP 3X d'obligations provinciales synthétiques à rendement réel (Obl. RR 3X)	1 ^{er} juillet 2012	Indice FTSE Canada des obligations à rendement réel ⁷

7. Aux fins de rendement, l'indice de référence de l'exposition est ajusté pour tenir compte de l'effet de levier réel utilisé dans la stratégie, en supposant un coût de financement égal au taux du Overnight Index Swap (OIS) à 3 mois plus 20 points de base. Avant le 1^{er} juillet 2024, le taux CDOR (Canadian Dollar Offered Rate) à 3 mois était utilisé comme indice de référence du coût de financement. Pour la stratégie à rendement réel 3X, le rendement de l'indice de référence tient également compte du levier réel et de l'exposition à la superposition des écarts de crédit provinciaux.

Rendement par année civile (%)

As of 31 mars 2026

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Prov. à LT 3X										
Portefeuille	-10,18	-9,79	12,66	-58,92	-15,49	31,50	37,13	-6,31	19,54	1,33
Indice	-10,29	-10,50	11,95	-58,55	-15,75	30,90	36,69	-6,23	19,65	0,65
Valeur ajoutée	0,10	0,70	0,71	-0,38	0,25	0,61	0,44	-0,09	-0,11	0,68
Prov. à MT 3X										
Portefeuille	7,56	4,15	8,38	-30,89	-	-	-	-	-	-
Indice	7,44	3,39	7,78	-30,53	-	-	-	-	-	-
Valeur ajoutée	0,12	0,76	0,60	-0,36	-	-	-	-	-	-
Obl. RR 3X										
Portefeuille	-1,81	1,50	-3,99	-41,43	5,86	45,32	26,05	-7,35	15,29	-
Indice	-0,74	1,69	-4,45	-41,76	5,60	48,05	26,88	-8,47	12,31	-
Valeur ajoutée	-1,07	-0,19	0,46	0,34	0,26	-2,73	-0,84	1,12	2,97	-

Rendement par période (%)

As of 31 mars 2026

	T1 2026	AAJ	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	10 ans	DL
Prov. à LT 3X											
Portefeuille	-2,04	-2,04	-13,21	-3,56	-7,13	-13,82	-14,90	-13,42	-10,63	-5,05	4,03
Indice	-1,98	-1,98	-13,22	-3,92	-7,50	-13,98	-15,02	-13,56	-10,80	-5,23	3,87
Valeur ajoutée	-0,07	-0,07	0,01	0,36	0,37	0,16	0,12	0,14	0,17	0,18	0,16
Prov. à MT 3X											
Portefeuille	-0,18	-0,18	0,97	9,09	3,47	0,73	-	-	-	-	-3,37
Indice	-0,15	-0,15	0,95	8,72	3,07	0,53	-	-	-	-	-3,57
Valeur ajoutée	-0,03	-0,03	0,02	0,37	0,41	0,20	-	-	-	-	0,20
Obl. RR 3X											
Portefeuille	2,33	2,33	-4,36	5,61	0,71	-6,68	-5,19	0,83	-0,68	2,01	1,42
Indice	2,32	2,32	-3,73	6,31	1,09	-6,45	-5,18	1,36	-0,32	1,80	1,20
Valeur ajoutée	0,01	0,01	-0,63	-0,70	-0,38	-0,23	-0,01	-0,53	-0,36	0,21	0,22

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. Les rendements présentés ci-dessus sont annualisés pour les périodes de un an et plus. Rendement brut des frais de gestion.

AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement

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>.