

Stratégie IGP d'obligations de sociétés

Date de lancement
1^{er} juillet 2014

Indice de référence
Indice de référence sur mesure¹

Devise
CAD

Description de la stratégie

La stratégie d'IGP d'obligations de sociétés vise à offrir aux investisseurs axés sur le passif une exposition efficiente au crédit corporatif canadien. La stratégie cible une diversification au-delà de l'exposition passive à des obligations de sociétés à long terme en investissant principalement dans les segments à moyen et à long terme de la structure d'échéances, avec une souplesse permettant d'ajouter de la valeur au moyen de la sélection de titres et de la répartition sectorielle. La stratégie cherche à obtenir des rendements semblables à ceux de l'indice de référence tout en protégeant le capital en évitant les titres dont la probabilité de décote et/ou de défaut est plus élevée et en se concentrant sur les titres de grande qualité tout en gérant activement le risque de crédit. La stratégie d'IGP d'obligations de sociétés est couramment utilisée comme composante de base des solutions d'investissement guidé par le passif (IGP) plus larges gérées et supervisées par l'équipe des solutions de titres à revenu fixe.

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	Sélection active des titres
Processus	Intégration de la recherche ascendante sur le crédit et de l'analyse descendante
Durée	8 à 12 ans
Actifs sous gestion	264 millions \$ (Au 31 mars 2026)

Sommaire de l'approche de placement

- 1 Surveillance diligente des marchés du crédit et des facteurs macroéconomiques
- 2 Recherche et analyse fondamentales du crédit
- 3 Sélection des titres et des secteurs
- 4 Durée neutre par rapport à l'indice de référence
- 5 Surveillance continue

Pourquoi choisir cette stratégie

- ⊙ Composante de base pour construire des portefeuilles qui offrent une exposition ciblée à la durée et au crédit (p. ex., pour correspondre à une structure de passif d'une caisse de retraite)
- ⊙ Approche multidisciplinaire souple mettant l'accent sur la recherche sur le crédit et la sélection des émetteurs
- ⊙ Amélioration de la liquidité et diversification de l'exposition à la durée par rapport à l'indice des obligations de sociétés à long terme
- ⊙ Exposition diversifiée aux obligations de sociétés canadiennes de grande qualité
- ⊙ Gestion active du crédit axée sur la préservation du capital

Performance (%)

As of 31 mars 2026

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE

	T1 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	0,05	3,76	6,09	10,68	-15,53	-2,19	11,11	12,23	0,06	6,97	6,25
Indice	0,02	3,65	5,94	10,54	-15,61	-2,14	11,24	12,00	0,18	7,06	5,43
Valeur ajoutée	0,02	0,11	0,15	0,14	0,08	-0,05	-0,12	0,24	-0,12	-0,09	0,82

RENDEMENT ANNUALISÉ

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
Portefeuille	1,78	5,61	5,48	3,26	1,52	2,61	2,40	2,86	3,04	3,32	3,71
Indice	1,62	5,50	5,33	3,15	1,43	2,52	2,35	2,81	3,00	3,23	3,65
Valeur ajoutée	0,16	0,12	0,15	0,11	0,09	0,09	0,05	0,05	0,04	0,09	0,06

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 brut des frais de gestion.

AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement

1. Indice de référence sur mesure: combinaison à 90 % des sous-indices FTSE Canada des obligations de sociétés (Indice FTSE Canada des obligations de sociétés à moyen terme et Indice FTSE Canada des obligations de sociétés à long terme) et à 10 % du Indice FTSE Canada des obligations provinciales à long terme. Les pondérations respectives des sous-indices sont établies au début de chaque mois afin d'aligner la durée du Fonds.

Stratégie IGP d'obligations de sociétés

Date de lancement
1^{er} juillet 2014

Indice de référence
Indice de référence sur mesure²

Devise
CAD

Analyse risque/rendement (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	3,71	3,65
Bêta	1,00	1,00
Écart-type (%)	7,95	7,92
Erreur de suivi annualisée par rapport à l'indice (p.d.b.)	23	s.o.
Ratio d'information	0,25	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (1,78 % ³)	0,24	0,24

Composé, depuis le lancement

3. Taux de rendement sans risque

Structure du portefeuille - Durée

	Portefeuille	Indice	Différence
Rendement (%)	4,72	4,73	-0,01
Durée modifiée	9,95	9,95	0,00
Durée modifiée pondérée par secteur			
Encaisse et marché monétaire	0,00	0,00	0,00
Canada	0,00	0,00	0,00
Provinciales et Municipales	1,42	1,41	0,01
De sociétés	8,54	8,55	-0,01
Communication	0,84	0,78	0,06
Énergie	3,10	3,28	-0,18
Services financiers	0,68	0,73	-0,05
Produits industriels	0,59	0,65	-0,06
Infrastructure	3,11	2,92	0,19
Immobilier	0,22	0,19	0,03
Titrisation	0,00	0,00	0,00
Durée modifiée pondérée par échéance			
Court (1 à 5 ans)	0,32	0,03	0,29
Moyen (5 à 10 ans)	1,68	2,40	-0,72
Long (> 10 ans)	7,95	7,52	0,43

Positionnement du portefeuille (%)⁴

Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice
Encaisse/Court terme	0	0
Fédéral	0	0
Provinciales/municipales	10	10
De sociétés	90	90

Répartition sectorielle des titres de sociétés

Secteur	Portefeuille	Indice
Télécommunications	9	9
Énergie	32	33
Services financiers	11	10
Produits industriels	6	7
Infrastructure	28	27
Immobilier	4	3
Titrisation	0	0

Positionnement de la courbe

Durée	Portefeuille	Indice
< 5 ans	8	0
5 à 10 ans	28	39
> 10 ans	64	61

Répartition par note de crédit

Notation ⁵	Portefeuille	Indice
AAA	0	0
AA	1	3
A	53	50
BBB	46	47
BB	0	0

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

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

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

La recherche sur le crédit et l'exécution des opérations sur obligations sont appuyées par un gestionnaire de portefeuille adjoint ainsi que de deux analystes.

2. Indice de référence sur mesure: combinaison à 90 % des sous-indices FTSE Canada des obligations de sociétés (Indice FTSE Canada des obligations de sociétés à moyen terme et Indice FTSE Canada des obligations de sociétés à long terme) et à 10 % du Indice FTSE Canada des obligations provinciales à long terme. Les pondérations respectives des sous-indices sont établies au début de chaque mois afin d'aligner la durée du Fonds.

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>.