

# REVENU FIXE ACTIF ET STRATÉGIQUE – GESTION STRATÉGIQUE LONG TERME

Date de lancement  
1<sup>er</sup> janvier 2018

Indice de référence  
FTSE Canada Long Terme

Devise  
CAD

## DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Avec une durée semblable à l'indice de référence, nous investissons selon une allocation stratégique centrée sur la courbe de taux ainsi que sur les secteurs. Notre objectif cible une valeur ajoutée constante sur des périodes mobiles de 4 ans, avec un ratio d'information supérieur à 0,50. Notre processus combine des décisions prises de façon tactique et une optimisation de la sélection de titres en lien avec le positionnement du portefeuille. Le portefeuille génère un revenu supérieur à son indice de référence en misant sur une surpondération des crédits provinciaux, municipaux et de sociétés, combinée au positionnement centré sur la courbe de taux d'intérêts. Ces sources de valeur ajoutée sont négativement corrélées entre elles et avec la direction des taux d'intérêt.

## GRANDES LIGNES

Style	Gestion stratégique, Core
Processus	Approche fondamentale descendante, multistratégique
Taux de roulement	Faible
Durée	Indice de référence : aucune déviation
Secteur des titres de sociétés	Sous-pondéré BBB et long terme
Actifs sous gestion	\$1.5 milliards \$ (Au 31 décembre 2023)

## DÉCISIONS DE PLACEMENT

	Mandats long terme		
	Actif	Valeur relative	Stratégique
Biais systématiques	20 %	10 %	70 %
Optimisation de portefeuille	10 %	10 %	20 %
Biais tactiques à court terme	70 %	10 %	10 %
Biais tactiques à court terme (« overlay »)	0 %	70 %	0 %
Objectif de valeur ajoutée	0,50 %	1,00 %	0,25 %

## SOMMAIRE DE L'APPROCHE DE PLACEMENT

Comités
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Revenu fixe stratégique</li> <li>&gt; Révision de portefeuille</li> <li>&gt; Crédit</li> <li>&gt; Recherche</li> </ul>
Favorise une saine discipline et une bonne synthèse

4 Types d'analyse
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Fondamentale</li> <li>&gt; Technique</li> <li>&gt; Sentiment</li> <li>&gt; Saisonnalité</li> </ul>
Processus rigoureux

4 Sources de valeur ajoutée
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Durée: 0 %</li> <li>&gt; Courbe: 45 %</li> <li>&gt; Positionnement sectoriel: 45 %</li> <li>&gt; Sélection de titres: 10 %</li> </ul>
L'ampleur des sources de valeur ajoutée varie selon l'environnement de marché

## POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- > Constance et robustesse des rendements dans différents environnements de marché
- > Solides rendements ajustés en fonction du risque tel que mesurés par le ratio d'information
- > Écart de rendement (« carry ») positif par le biais de décisions de placement stratégiques à long terme
- > Portefeuille de haute qualité et approche conservatrice à la sélection de titres de sociétés
- > Gestion de risque continue et rigoureuse axée sur un processus de placement discipliné

## RENDEMENT (%)

Au 31 mars 2024

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE								
	T1 2024	AAJ	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	-3,44	-3,44	10,46	-21,73	-3,94	12,40	13,41	0,37
Indice	-3,61	-3,61	9,51	-21,76	-4,52	11,90	12,71	0,31
Valeur ajoutée	0,16	0,16	0,94	0,03	0,58	0,49	0,71	0,06
RENDEMENT ANNUALISÉ								
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	DL	
Portefeuille	1,75	-2,76	-3,63	-2,29	-0,96	0,40	0,41	
Indice	0,81	-3,27	-4,06	-3,12	-1,44	-0,04	-0,04	
Valeur ajoutée	0,94	0,51	0,43	0,83	0,48	0,44	0,45	

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.

# REVENU FIXE ACTIF ET STRATÉGIQUE – GESTION STRATÉGIQUE LONG TERME

Date de lancement  
1<sup>er</sup> janvier 2018

Indice de référence  
FTSE Canada Long Terme

Devise  
CAD

## ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	0,41	-0,04
Bêta	1,02	1,00
Écart-type (%)	11,57	11,31
Ratio d'information	0,69	s.o.
Ratio de Sharpe (1,88 % <sup>1</sup> )	-0,13	-0,17

Composé, depuis le lancement

1. Taux de rendement sans risque

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE – DURÉE

	Portefeuille	Indice	Différence
Coupon moyen (%)	3,45	3,78	-0,33
Rendement (%)	4,41	4,33	0,08
Durée modifiée ajustée (année)	14,66	14,48	0,18
<b>Durée modifiée ajustée pondérée par secteur</b>			
Encaisse et marché monétaire	0,00	0,00	0,00
Canada	2,14	3,24	-1,10
Provinciales/municipales	9,69	8,58	1,11
De sociétés	2,84	2,66	0,18
<b>Durée modifiée ajustée pondérée par échéance</b>			
< 10 ans	0,60	0,04	0,56
10 à 20 ans	1,81	3,64	-1,83
20 à 30 ans	10,75	8,78	1,97
> 30 ans	1,50	2,02	-0,52

## POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE (%)<sup>2</sup>

### Répartition sectorielle

Secteur	Portefeuille	Indice
Encaisse et marché monétaire	0	0
Canada	13	19
Provinciales/municipales	67	59
De sociétés	20	21

### Positionnement de la courbe

Durée	Portefeuille	Indice
< 10 ans	9	0
10 à 20 ans	16	34
20 à 30 ans	67	54
> 30 ans	9	11

### Répartition par note de crédit

Notation	Portefeuille	Indice
AAA	14	20
AA	58	54
A	18	18
BBB	9	9

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 adjoint	2013
Nicolas Vaugeois, MSc, CFA	Gestionnaire de portefeuille	2012
Alexandre Cousineau, MSc, CFA, CAIA	Gestionnaire de portefeuille	2013
Kon-Yu Lau, CFA, FRM	Gestionnaire de portefeuille principal	1999
Imran Chaudhry, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	2000
Guillaume Bellavance, FICA, CFA, CAIA	Gestionnaire de portefeuille adjoint	2021

Ils sont appuyés par deux 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 **Avertissement important** à la fin de ce document pour plus d'informations.

## AVERTISSEMENT IMPORTANT

Corporation Fiera Capital (« **Fiera Capital** ») est une société de gestion de placement mondiale indépendante qui offre des solutions multi-actifs personnalisées tirant parti d'un vaste éventail de catégories d'actifs traditionnels et non traditionnels à des clients institutionnels, de détail et de gestion privée en Amérique du Nord, en Europe et dans les principaux marchés en Asie. Fiera Capital est inscrite à la Bourse de Toronto sous le symbole « FSZ ». Chaque entité membre du même groupe que Fiera Capital (chacune étant désignée ci-après comme un « **membre de son groupe** ») ne fournit des services de conseil en placement ou de gestion d'investissements ou n'offre des fonds de placement que dans les territoires où le membre de son groupe est autorisé à fournir des services en vertu d'une dispense d'inscription ou dans les territoires où le produit est enregistré.

Ce document ne constitue pas une offre ou une sollicitation dans un territoire où, où à quiconque, il serait interdit ou illégal de le faire. Les investisseurs potentiels devraient s'informer de toute exigence légale applicable qui pourrait être pertinente dans les pays de leur citoyenneté, de leur résidence ou de leur domicile.

Ce document est fourni à votre demande à titre informatif seulement. Il ne contient que des informations sélectionnées concernant le fonds et ne constitue pas une offre d'achat de parts du fonds. Avant d'effectuer un placement, les investisseurs potentiels doivent lire attentivement les derniers documents d'offre. Veuillez communiquer avec votre représentant des ventes chez Fiera Capital ou votre conseiller financier pour obtenir les documents les plus récents sur l'offre.

Le présent document est strictement confidentiel et il ne doit être utilisé qu'à des fins de discussion seulement. Son contenu ne doit pas être divulgué ni distribué, directement ou indirectement, à une partie autre que la personne à laquelle il a été remis et à ses conseillers professionnels.

Les informations présentées dans ce document, en totalité ou en partie, ne constituent pas des conseils en matière de placement, de fiscalité, juridiques ou autres, ni ne tiennent compte des objectifs de placement ou de la situation financière de quelque investisseur que ce soit.

Fiera Capital et les membres de son groupe ont des motifs raisonnables de croire que le présent document contient des informations exactes à la date de sa publication; toutefois, aucune déclaration n'est faite quant à l'exactitude ou à l'exhaustivité de ces informations et il ne faudrait donc pas s'y fier. Fiera Capital et les membres de son groupe déclinent toute responsabilité à propos de l'utilisation du présent document.

Fiera Capital et les membres de son groupe ne recommandent aucunement d'acheter ou de vendre des titres ou des placements mentionnés dans du matériel de marketing. Les services de courtage ou de conseils ne sont offerts qu'aux investisseurs qualifiés conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables dans chaque territoire.

**Le rendement passé d'un fonds, d'une stratégie ou d'un placement est ne constitue pas une indication ou une garantie des résultats futurs. Les informations en matière de rendement supposent le réinvestissement de la totalité du revenu de placement et des distributions et elles ne tiennent pas compte des frais ni de l'impôt sur le revenu payés par l'investisseur. Tous les placements comportent un risque de perte. Les rendements cibles sont prospectifs, ne représentent pas le rendement réel, il n'y a aucune garantie que ce rendement sera atteint et les résultats réels peuvent varier considérablement.**

Le présent document peut contenir des « déclarations prospectives » qui reflètent les prévisions actuelles de Fiera Capital et/ou des membres de son groupe. Ces déclarations reflètent les opinions actuelles en ce qui concerne les événements futurs et sont fondées sur les informations présentement disponibles. Bien qu'elles soient fondées sur ce que Fiera Capital et les membres de son groupe estiment être

des hypothèses raisonnables, rien ne garantit que les résultats, le rendement ou les réalisations réels seront conformes à ces déclarations prospectives.

Les données en matière de stratégie, comme les ratios et les autres indicateurs, pouvant figurer dans ce document, sont fournies à titre de référence seulement et elles peuvent être utilisées par les investisseurs potentiels pour évaluer et comparer la stratégie. D'autres indicateurs sont disponibles et ils devraient également être pris en compte avant d'investir, car ceux qui sont mentionnés dans ce document sont choisis par le gestionnaire de manière subjective. Une pondération différente de ces facteurs subjectifs mènerait probablement à des conclusions différentes.

Les informations en matière de stratégie, y compris les données sur les titres et sur l'exposition, ainsi que d'autres caractéristiques, sont valides à la date indiquée, mais elles peuvent changer. Les titres spécifiques mentionnés ne sont pas représentatifs de tous les placements et il ne faut pas présumer que les placements indiqués ont été ou seront rentables.

Le rendement et les caractéristiques de certains fonds ou stratégies peuvent être comparés à ceux d'indices réputés et largement reconnus. Les titres peuvent toutefois différer considérablement de ceux qui composent l'indice représentatif. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les investisseurs qui ont pour stratégie de suivre un indice peuvent obtenir des rendements supérieurs ou inférieurs à ceux de l'indice. En outre, ils devront payer des frais qui réduiront le rendement de leurs placements, alors que le rendement de l'indice n'est pas affecté par des frais. En règle générale, un indice utilisé pour évaluer le rendement d'un fonds ou d'une stratégie, selon le cas, est celui dont la composition, la volatilité ou d'autres éléments se rapprochent le plus de ceux du fonds ou de la stratégie.

Les placements alternatifs sont de nature spéculative et présentent un grand nombre de risques, voilà pourquoi ils pourraient ne pas convenir à tous les investisseurs. Aucune stratégie de placement ni technique de gestion des risques ne peut garantir des rendements ou éliminer les risques, peu importe les conditions du marché. Rien ne garantit que la cible des fonds soit atteinte. Les investisseurs doivent être conscients du fait qu'il peut y avoir des cas de conflits d'intérêts et d'autres risques connexes. Les investisseurs sont tenus de lire tous les documents constitutifs connexes et de consulter leurs propres conseillers sur les questions juridiques, fiscales, comptables, réglementaires et connexes avant d'investir.

Les objectifs, les engagements, les mesures incitatives et les initiatives en matière d'ESG ou d'impact décrits dans ce document sont purement volontaires, peuvent avoir une incidence limitée sur les décisions d'investissement et/ou la gestion des investissements et ne constituent pas une garantie, une promesse ou un engagement concernant les répercussions ou les résultats positifs réels ou potentiels associés aux investissements effectués par les fonds gérés par la firme. La firme a établi, et pourrait établir à l'avenir, certains objectifs, engagements, mesures incitatives et initiatives en matière d'ESG ou d'impact, y compris, sans s'y limiter, ceux liés à la diversité, à l'équité, à l'inclusion et à la réduction des émissions de gaz à effet de serre. Les objectifs, les engagements, les mesures incitatives et les initiatives en matière d'ESG ou d'impact mentionnés dans les documents d'information, rapports ou communications publiés par la firme ne sont pas promus et ne lient aucune décision d'investissement prise à l'égard des fonds gérés par la firme ou de la gestion de fonds gérés par la firme aux fins de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Toute mesure mise en œuvre à l'égard de ces objectifs, engagements, mesures incitatives et initiatives en matière d'ESG ou d'impact pourraient ne pas s'appliquer immédiatement aux investissements des fonds gérés par la firme et toute mise en œuvre pourrait être annulée ou ignorée à la seule discrétion de la firme.

## AVERTISSEMENT IMPORTANT (SUITE)

**Royaume-Uni** : Le présent document est publié par la société Fiera Capital (UK) Limited, un membre du groupe de Corporation Fiera Capital, laquelle est autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Fiera Capital (UK) Limited est inscrite auprès de la Securities and Exchange Commission (« SEC ») des États-Unis en tant que conseiller en placement. L'inscription auprès de la SEC ne suppose pas un certain niveau de compétence ni de formation.

**Royaume-Uni – Fiera UK Real Estate** : Le présent document est publié par Fiera Real Estate Investors UK Limited, un membre du groupe de Corporation Fiera Capital, qui est autorisée et réglementée par l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority) au Royaume-Uni.

**Espace économique européen (EEE)** : Le présent document est produit par Fiera Capital (Germany) GmbH (« Fiera Germany »), un membre du groupe de Corporation Fiera Capital, qui est autorisée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des services financiers (BaFin).

**États-Unis** : Ce document est publié par Fiera Capital Inc. (« Fiera U.S.A. »), un membre du groupe de Corporation Fiera Capital. Fiera U.S.A est un conseiller en placement basé à New York enregistré auprès de la Securities and Exchange Commission (« SEC »). L'inscription auprès de la SEC ne suppose pas un certain niveau de compétence ni de formation.

**États-Unis – Fiera Infrastructure** : Le présent document est produit par Fiera Infrastructure inc. (« Fiera Infrastructure »), un membre du groupe de Corporation Fiera Capital. Fiera Infrastructure est inscrite à titre de conseiller assujéti dispensé auprès de la Securities and Exchange Commission (« SEC »). L'inscription auprès de la SEC ne suppose pas un certain niveau de compétence ni de formation.

### Canada

Au **Canada**, le présent document et tout autre document relatif à la distribution ou à la commercialisation d'un fonds commun, d'un fonds alternatif ou de la Société (y compris le prospectus de la Société), est et sera distribué uniquement aux investisseurs qualifiés (tels que définis dans le Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus) ou en vertu d'une autre dispense de prospectus applicable.

**Fiera Immobilier Limitée** (« Fiera Immobilier »), une filiale en propriété exclusive de Corporation Fiera Capital, est un gestionnaire de placements immobiliers par l'entremise d'une gamme de fonds d'investissement.

**Fiera Infrastructure Inc.** (« Fiera Infra »), une filiale de Corporation Fiera Capital, est un important investisseur en infrastructures directes du marché intermédiaire qui exerce ses activités à l'échelle mondiale dans tous les sous-secteurs de la classe d'actifs liés aux infrastructures.

**Partenaires Fiera Comox inc.** (« Fiera Comox »), une filiale de Corporation Fiera Capital, est un gestionnaire de placements mondial qui gère des stratégies privées alternatives dans les secteurs du crédit privé, de l'agriculture et des placements privés.

**Fiera Dette Privée Inc.**, une filiale de Corporation Fiera Capital, qui offre des solutions d'investissement novatrices à un large éventail d'investisseurs en s'appuyant sur deux stratégies distinctes de dette privée : la dette d'entreprise et la dette d'infrastructure.

En **Australie**, Fiera Capital (UK) Limited bénéficie d'une exemption conditionnelle de l'obligation de détenir une licence australienne pour la fourniture de services financiers aux clients de gros (*wholesale clients*). Fiera Capital (UK) Limited est réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni conformément aux lois britanniques qui diffèrent des lois australiennes. Le présent document, fourni exclusivement à titre informatif, et les informations y contenues sont destinés aux personnes qui sont des clients de gros au sens de la Corporations Act et ne peuvent être distribués qu'à ces

personnes. Un placement dans un fonds ne sera offert qu'aux investisseurs de gros. Toute information fournie dans le présent document par Fiera Capital (UK) Limited doit être considérée comme de l'information générale seulement et non comme des conseils en matière de produits financiers.

À **Singapour**, le présent document doit être interprété comme faisant partie d'un mémorandum d'information aux fins de l'article 305(5) de la *Securities and Futures Act (Cap 289)* de Singapour (« SFA »). Par conséquent, le présent document ne doit pas être utilisé ou interprété de façon isolée sans faire référence au mémorandum d'information. Le présent document n'est pas un prospectus au sens de la SFA et, par conséquent, la responsabilité prévue par la SFA relativement au contenu des prospectus ne s'applique pas, et le destinataire de l'offre est tenu d'examiner attentivement si le placement lui convient. Les fonds mentionnés ne sont ni autorisés ni reconnus par l'Autorité monétaire de Singapour et les parts des fonds ne font pas l'objet d'une autorisation permettant qu'elles soient offertes à la clientèle de détail. Le présent document ne peut être diffusé ni distribué, et les actions de la Société ne peuvent être offertes ni vendues, directement ou indirectement, à qui que ce soit à Singapour, autre qu'à (a) un investisseur institutionnel tel que défini à la section 4A de la SFA, (b) une « personne concernée » telle que définie à l'article 305(5) de la SFA ou (c) une personne acquérant les titres en tant que contrepartiste et aux conditions de l'article 305(2) de la SFA, ou (d) d'une autre façon conforme à toute autre disposition applicable de la SFA.

Les documents d'offre destinés à la **Suisse** ainsi que la liste des opérations d'achat et de vente peuvent être obtenus gratuitement auprès de notre représentant en Suisse : Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Av. Villamont 17, 1005 Genève, Suisse, [switzerland@waystone.com](mailto:switzerland@waystone.com). L'agent payeur est la Banque Cantonale de Genève, dont le siège social est situé au 17 Quai de l'Île, 1204 Genève, Suisse.

Avs aux investisseurs qualifiés réglementés en Suisse : Il s'agit d'un document publicitaire. En Suisse, les actions du fonds seront distribuées exclusivement à des investisseurs qualifiés réglementés (les « investisseurs qualifiés réglementés »), tels que définis dans la Loi fédérale sur les services financiers suisse du 15 juin 2018, dans sa version modifiée (« LSFIn »). Par conséquent, le fonds n'a pas été et ne sera pas enregistré auprès de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers suisse (« FINMA ») et aucun représentant ou agent payeur n'a été ni ne sera désigné en Suisse. En Suisse, cette présentation, ainsi que tout autre document d'offre ou de marketing relatif aux actions du fonds, peut être mise à la disposition d'investisseurs qualifiés réglementés uniquement.

Avs aux investisseurs qualifiés non réglementés de la Suisse : Il s'agit d'un document publicitaire. En Suisse, les actions du fonds seront distribuées exclusivement à des investisseurs qualifiés (les « investisseurs qualifiés »), tels que définis dans la Loi fédérale sur les services financiers suisse du 15 juin 2018 (« LSFIn ») et son ordonnance d'application. Par conséquent, le fonds n'a pas été et ne sera pas enregistré auprès de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers suisse (« FINMA »). Les documents juridiques ainsi que le rapport semestriel et le rapport annuel, le cas échéant, relatifs au fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse. En Suisse, cette présentation, ainsi que tout autre document d'offre ou de marketing relatif aux actions du fonds, peut être mise à la disposition d'investisseurs qualifiés par le représentant suisse uniquement.

Veillez trouver un aperçu des inscriptions de Corporation Fiera Capital et de certaines de ses filiales [ici](#).