

# Perspectives ASFI

La stratégie Core Plus a désormais dépassé quatre années d'historique et franchi le cap du milliard de dollars d'actifs sous gestion. Sur cette période, la stratégie a évolué conformément aux attentes, générant 102 points de base de valeur ajoutée depuis sa création et préservant un solide ratio d'information de 1,59.<sup>1</sup>

Ces éléments, combiné au solide historique de performance de l'équipe ASFI à travers ses stratégies Core (Active et Stratégique) ainsi que de sa stratégie Short Core Plus, qui s'est elle aussi comportée conformément aux attentes, renforce la confiance de l'équipe quant à la poursuite de la performance dans les années à venir.<sup>2</sup>

## La stratégie Core Plus atteint quatre années d'historique de performance

L'équipe de Revenu Fixe - Gestion active et stratégique gère plus de 24 milliards de dollars à travers ses différentes stratégies et bénéficie d'un long historique de rendement, comprenant deux stratégies canadiennes Core distinctes ainsi qu'une gamme de stratégies à courtes et longues durées. Les trois gestionnaires de portefeuille principaux possèdent chacun plus de 30 ans d'expérience et travaillent ensemble depuis près de 20 ans.

La stratégie Core Plus combine l'approche fondamentale éprouvée de l'équipe avec des allocations à des catégories d'actifs de titres à revenu fixe publics et privés (les composantes « Plus »), en tirant parti de l'expertise en matière de classes d'actifs pour bâtir un portefeuille Core Plus holistique. La stratégie est gérée de manière collaborative par une équipe expérimentée en revenu fixe, s'appuyant sur une approche multi-comités.

### Philosophie

La stratégie ASFI Core Plus a été conçue pour améliorer le profil de rendement du portefeuille par rapport à son indice de référence, grâce à une approche qui vise à accroître la diversification tout en minimisant la volatilité. Cette approche se traduit par la construction d'un portefeuille global qui optimise à la fois les allocations core et plus. Celle-ci offre un accès à des placements publics et privés au sein d'un portefeuille à liquidité quotidienne conçu pour surpasser l'indice de référence de 1 %.

### Rendements au 28 février 2026 en \$CA<sup>3</sup>

	AAJ	1 an (%)	2 ans (%)	3 ans (%)	4 ans (%)	Rendement annualisé depuis le lancement <sup>4</sup>
Revenu fixe canadien - Core Plus	2,27	3,46	6,21	5,96	2,86	2,60
FTSE Univers Canada	2,25	2,58	5,49	4,92	1,82	1,60
Valeur ajoutée	0,02	0,88	0,72	1,03	1,05	1,00

Source : FTSE, Fiera Capital

## Conception initiale

La stratégie Core Plus a été conçue à partir de plus de 20 000 simulations visant à déterminer les composantes « Plus » optimales en fonction de caractéristiques clés telles que les corrélations, la durée et l'exposition au crédit. L'objectif était d'améliorer le rendement et la diversification du portefeuille tout en minimisant la volatilité et l'erreur de réplification.

Le résultat est un portefeuille dont l'allocation cible est de **75 % Core** et **25 % Plus**. La composante Plus est diversifiée à travers cinq classes d'actifs : les obligations à haut rendement, la dette privée, la dette d'infrastructure, le financement immobilier et les prêts hypothécaires commerciaux. Chacune affiche un poids cible d'environ 5 %, tirant parti de l'expertise des spécialistes de chaque catégorie d'actifs au sein de la plateforme de Fiera Capital.

## Construction du portefeuille<sup>5</sup>

La composante Core génère de la valeur grâce à la gestion de la durée, à l'allocation sectorielle, au positionnement sur la courbe des taux et à la sélection des titres. L'ajout des composantes Plus élargit l'univers d'investissement en intégrant d'autres sources potentielles de rendement, notamment l'allocation d'actifs, la prime de liquidité, la qualité du crédit et la diversification géographique — ajoutant ainsi de nouveaux outils à la disposition de l'équipe de gestion.

La construction du portefeuille combine une analyse macroéconomique descendante (*top-down*) et une sélection de titres ascendante (*bottom-up*), grâce à la structure multi-comités de l'équipe. Cette approche favorise la génération d'idées, la construction rigoureuse du portefeuille et une supervision continue, tout en assurant l'alignement avec la philosophie de placement de la stratégie.

Cette intégration des composantes « Plus » au sein du portefeuille « Core » permet à l'équipe d'optimiser et de générer de l'alpha à l'échelle du portefeuille, donnant lieu à une solution Core Plus véritablement holistique.

## À propos de l'équipe de Revenu Fixe – Gestion active et stratégique

L'équipe ASFI est composée de 12 membres, dont trois gestionnaires de portefeuille chevronnés possédant chacun plus de 30 ans d'expérience. La stratégie Core Plus est dirigée par Charles Lefebvre, gestionnaire de portefeuille principal, ainsi que par Tan Vu Nguyen et Luc Bergeron, également gestionnaires de portefeuille principaux.

Les membres de l'équipe occupent souvent plusieurs rôles au sein des différentes stratégies, ce qui favorise un meilleur partage de l'information et renforce la collaboration. Cette dynamique repose principalement sur une structure de gouvernance par multi-comités.

## Notes de fin

- 1 Source : FTSE, Fiera Capital
- 2 Les rendements ou performances cibles constituent des informations prospectives fournies à titre indicatif uniquement. Ils ne représentent pas des résultats réels, ne doivent pas être interprétés comme des garanties de performance future et aucune assurance ne peut être donnée quant à leur réalisation. Les résultats réels pourraient différer de façon importante.
- 3 Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs. Tout placement comporte un risque de perte.
- 4 Date de lancement : 1er février 2022
- 5 Bien que le portefeuille vise une allocation de 75 % Core et 25 % Plus, ces pondérations peuvent varier en fonction des conditions de marché, de la valeur relative et des vues des comités — tout comme les pondérations cibles de 5 % attribuées à chacune des composantes Plus.

---

fiera.com

---

## Renseignement 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/inscriptions-et-autorites/>.

Version STRFRE005