

FIERA REVENU FIXE MONDIAL MULTISECTORIEL

Anciennement : Multi-Stratégies – Revenu

Date de lancement 30 novembre 2009	Indice de référence Indice Bloomberg Global Aggregate Bond Index (couvert en CAD)	Devise CAD
--	---	----------------------

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

La stratégie vise à offrir aux porteurs de parts une exposition aux titres à revenu fixe mondiaux. Le processus d'investissement combine une approche ascendante (bottom-up) axée sur le crédit, centrée sur la recherche fondamentale, et une approche descendante (top-down). Grâce à son focus sur le crédit mondial et à son approche multisectorielle, la stratégie vise à fournir une source de revenu diversifiée et stable à partir d'un ensemble d'opportunités mondiales. La stratégie investira dans de nombreux secteurs mondiaux, y compris, sans s'y limiter, des obligations de marchés développés et émergents, d'entreprises de qualité et à haut rendement, de titres AT1, et de la dette d'infrastructure mondiale.

GRANDES LIGNES

Catégorie d'actif	Revenu fixe mondial
Catégorie	Multisectoriel
Processus	Approche axée sur le crédit et combinaison d'analyse fondamentale ascendante et descendante
Style	Actif
Secteur des titres de sociétés	Profil de crédit global de qualité (Investment grade)
Actifs sous gestion	501 millions \$ (31 décembre 2023)

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- > Accès au revenu fixe mondial
- > Solution de revenu fixe à rendement supérieur
- > Importance fondamentale accordée au crédit
- > Solide rendement ajusté au risque
- > Revenu stable grâce à des sources d'exposition de crédit diversifiées
- > Gestion constante du risque et processus d'investissement rigoureux

RENDEMENT (%)¹

Au 31 mars 2024

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE												
	1 mois	AAJ	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	1,34	2,15	12,19	-6,23	1,89	1,99	6,37	-0,12	6,06	8,86	1,42	6,59
Indice de référence²	0,86	-0,14	6,33	-11,53	-1,39	5,33	7,43	1,06	2,60	3,73	1,61	8,59
Valeur ajoutée	0,49	2,29	5,85	5,30	3,28	-3,35	-1,06	-1,17	3,46	5,14	-0,20	-2,00

RENDEMENT ANNUALISÉ												
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL	
Portefeuille	11,55	5,63	3,00	5,23	2,94	2,83	2,88	3,87	3,62	3,67	4,68	
Indice de référence²	3,33	-0,58	-1,70	-0,95	0,40	1,01	1,14	1,11	1,28	1,97	2,76	
Valeur ajoutée	8,21	6,21	4,69	6,18	2,54	1,82	1,73	2,77	2,34	1,70	1,92	

Source : Bloomberg, Corporation Fiera Capital

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.

1. Rendement brut des frais de gestion.

2. Indice de référence : Indice Bloomberg Global Aggregate Bond Index (couvert en CAD) depuis le 3 avril 2023. Aucun indice de référence officiel en vigueur pour les périodes depuis le lancement jusqu'au 31 mars 2023. Le rendement de l'indice de référence pour cette période est présenté à titre informatif seulement.

TAJ = Trimestre à jour; AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement.

DIVERSIFICATION DU RISQUE

Indice	CORRÉLATION		BETA	
	5 ans	DL	5 ans	DL
FTSE Canada Univers	0,63	0,45	0,64	0,43
Indice Bloomberg Global Aggregate Bond Index (couvert en CAD)	0,68	0,50	0,90	0,64

DL = Depuis le lancement

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT

Rendement annualisé net depuis le lancement (%)	4,68
Écart-type annualisé (%)	4,50
Ratio Sharpe annualisé (1,25 % ³)	0,76
Pourcentage de mois à rendement positif	71,10

Depuis le lancement

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.

3. Taux de rendement sans risque

FIERA REVENU FIXE MONDIAL MULTISECTORIEL

Anciennement : Multi-Stratégies – Revenu

Date de lancement 30 novembre 2009	Indice de référence Indice Bloomberg Global Aggregate Bond Index (couvert en CAD)	Devise CAD
--	---	----------------------

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Rendement à échéance (%)	7,47
Durée effective (années)	5,23
Notation MSCI ESG	A
Qualité du crédit moyenne	A-

RÉPARTITION ACTUELLE

Au 31 mars 2024

Par secteur (Pondération, %)

Encaisse	1,0
Obligations – Pays développés	50,6
Obl. souveraines – Pays développés	31,2
Obligations supranationales	10,4
Obl. de sociétés première qualité – Mondiales	9,0
Obligations – Marchés émergents	17,3
Obligations souveraines – Pays émergents	10,5
M.é. – Sociétés d'états et corporatives	6,8
Obligations à haut rendement	9,5
Obligations à haut rendement américaines	3,6
Obligations à haut rendement mondiales	5,9
Hybrides/BCRL	6,9
Obligations hybrides mondiales	5,3
Billets rembours. de capital à recours limité	1,6
Titrisation/Prêts/Hypothèques	10,8
Dettes d'infrastructure mondiale	3,9
Total	100,0

Devise/Positionnement sur la courbe (Contribution à la durée)

États-Unis	3,04
Amérique latine	1,15
Europe et Royaume-Uni	0,73
Asie pacifique	0,14
Moyen-Orient et Afrique	0,10
Canada	0,06

Répartition par note de crédit (Pondération, %)

AAA	31,4
AA	12,7
A	3,5
BBB	23,4
BB	18,3
B ou moins	10,7

COMMENTAIRE MENSUEL

Au 31 mars 2024

À la fin 2023, les investisseurs avaient de grands espoirs quant au nombre de réductions éventuelles des taux par les banquiers centraux des économies développées, d'où un important vecteur du marché. Ils ont été contraints de rajuster le tir au premier trimestre de 2024. Les signes de résilience de l'économie et l'inflation dans le secteur des services, qui demeure trop élevée aux yeux des banques centrales, ont fait bondir le taux de rendement du bon du Trésor américain à 10 ans, de 3,88 % à 4,25 %. Sur le marché des obligations de sociétés, les attentes de plus en plus élevées d'un atterrissage en douceur se sont traduites par un resserrement des écarts de crédit à des niveaux jamais vus depuis 2021.

La Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre ont maintenu le statu quo au premier trimestre afin de mieux évaluer l'impact de la politique monétaire sur leur économie respective. Les banques centrales du Brésil, du Mexique et de la Colombie ont choisi d'abaisser leurs taux dans le sillon de la baisse continue de l'inflation. En Asie, la Banque centrale du Japon a privilégié un relèvement de ses taux, mettant ainsi fin à sa politique de taux d'intérêt négatifs.

Dans ce contexte, la stratégie Fiera Revenu fixe mondial multisectoriel (+2,07 %) a dominé l'indice agrégé mondial Bloomberg couvert en \$CA (-0,13 %) au premier trimestre. Sur un an, la stratégie a dégagé un rendement de 12,73 %, comparativement à 3,34 % pour l'indice de référence, soit une valeur ajoutée de 9,39 %. Nous avons été particulièrement avantagés par notre répartition sectorielle, les titres sélectionnés et la durée au cours de la période.

À l'amorce du deuxième trimestre, la stratégie est en bonne position pour traverser différentes conjonctures de marché grâce à la protection offerte par les haut taux d'intérêt, à son profil global de qualité et à ses sources diversifiées de revenu.

ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Nicolas Vaugeois, MSc, CFA	Gestionnaire de portefeuille	2012
Charles Lefebvre, CFA, FRM	Gestionnaire de portefeuille	1994
Alexandre Cousineau, MSc, CFA	Gestionnaire de portefeuille	2013

Ils sont appuyés par cinq analystes.

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. L'agent payeur est la Banque Cantonale de Genève, dont le siège social est situé au 17 Quai de l'Île, 1204 Genève, Suisse.

Avis 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.

Avis 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](#).