

ACTIONS AMÉRICAINES DE MOYENNE CAPITALISATION

Date de lancement 1 ^{er} mai 2008	Indice de référence Indice MSCI Actions américaines de moyenne capitalisation – Croissance	Devise CAD
--	--	----------------------

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

La stratégie Actions américaines de moyenne capitalisation - Croissance entend procurer une importante appréciation du capital au fil du temps et offrir une stabilité lors des marchés baissiers. Pour ce faire, l'équipe de gestion a recours à un processus de placement exclusif qui conjugue la sélection ascendante des titres et des thèmes descendants, afin de bâtir un portefeuille optimal composé de sociétés à croissance stable et émergente. Par le passé, les actions à moyenne capitalisation ont dégagé des rendements supérieurs à leurs homologues de grande et petite capitalisations.

GRANDES LIGNES

Style	Moyenne capitalisation - Croissance
Processus	Recherche fondamentale ascendante et thèmes descendants
Taux de roulement	Entre 40 et 45 %
Horizon de placement	4 à 5 ans
Nombre de titres	40 à 60
Écarts sectoriels	Dans une fourchette clairement définie

PROCESSUS DE PLACEMENT

Création d'idées	L'identification et le suivi des moteurs de la croissance mondiale nous permettent de dégager des occasions de placement, y compris des thèmes à long terme et leurs bénéficiaires, ainsi que les principaux vecteurs de changements. Critères utilisés : mesures de la croissance, vecteurs financiers, etc. Autres sources d'idées : revues spécialisées, conférences, rencontres avec la direction, les concurrents, les analystes et les pairs, partage des connaissances au sein de l'équipe
Recherche fondamentale et évaluation	Classification parmi les candidats à "croissance stable" (amélioration des fondamentaux, constance) et à croissance émergente (forte croissance des revenus, vigueur relative) Intersection de la recherche ascendante et des vues thématiques descendantes Identification des principaux vecteurs de l'industrie et de l'entreprise Analyse des concurrents, des fournisseurs, etc. Analyse des opérations et financière, établissement des risques spécifiques à l'entreprise, examen des documents réglementaires
Construction du portefeuille et gestion du risque	Diversification parmi les secteurs et les industries Mélange des titres à croissance stable et émergente Taille maximum de la position à l'achat : 5 % (maximum de 8 %) Entièrement investi (volet de liquidités inférieur à 5 %)

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- ⊙ Axé sur les actions de moyenne capitalisation – une catégorie actuellement boudée par les investisseurs, mais qui a dégagé les meilleurs rendements parmi les catégories d'actions cotées en bourse depuis 1978
- ⊙ Historique de rendements absolus et ajustés au risque supérieurs depuis plus de dix ans
- ⊙ Équipe stable cumulant, en moyenne, plus de 25 années d'expérience dans l'industrie
- ⊙ Part active élevée (entre 85 et 90 %)
- ⊙ Méthode de placement éprouvée et processus rigoureux conçu afin de procurer une forte appréciation du capital au fil du temps et une stabilité en périodes baissières

RENDEMENT (%)

Au 30 juin 2020

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE												
	T2 2020	AAJ	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	27,24	8,27	18,12	12,85	27,08	5,41	27,25	19,17	35,45	14,63	1,17	24,56
Indice	25,87	11,77	27,72	3,82	17,04	3,63	19,70	22,01	44,87	13,24	0,77	19,80
Valeur ajoutée	1,37	-3,50	-9,61	9,02	10,04	1,78	7,55	-2,84	-9,42	1,39	0,40	4,77

RENDEMENT ANNUALISÉ											
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
Portefeuille	9,14	9,29	17,40	19,79	15,85	18,54	19,54	19,80	17,36	18,79	16,20
Indice	18,22	15,74	17,15	17,13	13,89	16,17	17,70	18,84	16,90	18,16	13,40
Valeur ajoutée	-9,09	-6,45	0,25	2,66	1,96	2,37	1,85	0,96	0,46	0,64	2,80

Le rendement passé n'est pas une garantie ou un indicateur fiable de 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

ACTIONS AMÉRICAINES DE MOYENNE CAPITALISATION

Date de lancement 1 ^{er} mai 2008	Indice de référence Indice MSCI Actions américaines de moyenne capitalisation – Croissance	Devise CAD
--	--	----------------------

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	16,20	13,40
Bêta	1,16	1,00
Écart-type (%)	18,04	14,57
Ratio d'information	0,41	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (1,10 %)	0,84	0,84
Ratio de participation au marché haussier (%)	120,02	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	118,11	s.o.

Composé, depuis le lancement

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Indice
Liquidité		
Valeur boursière en dollars CAN (actuelle)	27 291	22 795
Risque		
Dette / Capitaux propres (DDM)	2,18	2,69
Dette nette / BAIIA – plancher 0 (DDM)	1,56	1,88
Évaluation		
Prix / Bénéfice par action (PDM)	44,39	38,83
Valeur d'entreprise / BAII (DDM)	38,44	43,90
Rendement des dividendes (DDM) (%)	0,68	0,47
Profitabilité et croissance		
Croissance estimée du BPA (PDM)(%)	21,18	17,39
Croissance estimée du revenu de l'année courante (%)	4,10	1,22
Marge bénéficiaire opérationnelle (DDM) (%)	11,89	15,33
Retour sur capitaux propres (ANN) (%)	19,03	16,82
Retour sur capitaux investis – Utilisant PONAI (ANN) (%)	18,93	14,85
Nombre de titres	59	140

Source : Factset

DIX PRINCIPAUX TITRES (%)

	Titre	Secteur	Pond.
1.	MSCI	Services financiers	2,7
2.	Verisign	Technologie de l'information	2,7
3.	Etsy	Consommation discrétionnaire	2,6
4.	Cadence Design Systems	Technologie de l'information	2,5
5.	Immunomedics	Soins de santé	2,4
6.	BioMarin Pharmaceutical	Soins de santé	2,4
7.	Moody's	Services financiers	2,3
8.	argenx	Soins de santé	2,3
9.	Synchrony Financial	Services financiers	2,1
10.	Molina Healthcare	Soins de santé	2,1
	Total		24,1

ÉQUIPE DE GESTION¹

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Nitin N. Kumbhani	Vice-président du conseil d'administration et chef des stratégies, Fonds de croissance	1987
Michael Kalbfleish, CFA, CPA	Gestionnaire de portefeuille	1985
Sunil Reddy, CFA	Gestionnaire de portefeuille	1990
Amit Dugar, CFA	Gestionnaire de portefeuille	1990
Bhavik Kothari, CFA	Gestionnaire de portefeuille	2000
David Cook, CFA	Gestionnaire de portefeuille	1994

Ils sont appuyés par un analyste.

1. Fiera Capital Inc. est une division américaine de Fiera Capital.

fiera.com

Les données fournies dans le présent document ne constituent pas des conseils en placement et ne doivent pas être considérées à ce titre, pas plus qu'elles ne doivent être considérées comme une sollicitation d'achat ni une offre de vente d'un titre. Elles ne tiennent pas compte des objectifs et stratégies de placement, de la situation fiscale ni de l'horizon de placement précis d'un investisseur. Il n'existe aucune représentation, garantie ni même responsabilité quant à l'exactitude des décisions fondées sur ces données. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs. Les données relatives aux fonds communs Fiera ne doivent pas être interprétées comme une offre publique de valeurs mobilières dans quelque juridiction que ce soit au Canada. Les parts des fonds communs Fiera sont offertes conformément à leur politique de placement respective et à la convention de fiducie applicable aux fonds, uniquement aux investisseurs qui résident au Canada et qui respectent certaines exigences en matière d'admissibilité et d'achat minimum. Les données importantes sur les fonds communs Fiera, y compris un énoncé de l'objectif de placement des fonds, se trouvent dans leur politique de placement respective et à la convention de fiducie applicable aux fonds, dont vous pouvez obtenir copie auprès de Corporation Fiera Capital. La valeur des parts et les rendements fluctuent. Veuillez lire attentivement les politiques de placement et les conventions de fiducie des fonds communs avant d'investir. Toutes les données sur le rendement sous-entendent un réinvestissement des distributions ou des dividendes et ne tiennent pas compte d'autres frais ou de l'impôt sur le revenu que doit payer le porteur de parts et qui ont pour effet de réduire les rendements. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement passé peut ne pas se répéter.