

## ACTIONS CANADIENNES – « CORE »

Date de lancement  
1<sup>er</sup> janvier 1992

Indice de référence  
S&P/TSX

Devise  
CAD

### DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Style fondamental « Core » permettant la participation dans les secteurs de valeur et de croissance du marché. Les portefeuilles se composent de titres à grande et petite/moyenne capitalisation, sans position excessive au niveau du biais de style ni des positions par titre.

### GRANDES LIGNES

Style	« Core » – Toutes cap.
Processus	Fondamental ascendant (« bottom-up »)
Taux de roulement	Faible
Horizon de placement	36 à 48 mois
Nombre de titres	35 à 40 (plus les petites capitalisations)
Écart sectoriels	Modérés, résultant de la sélection de titres
Actifs sous gestion <sup>1</sup>	2,3 milliards \$

1. Au 30 juin 2020

### PROCESSUS DE PLACEMENT

Présélection quantitative	120 plus importants titres du S&P/TSX (portion à grande capitalisation)
Recherche fondamentale et rencontres avec les dirigeants	Équipes de direction avec excellente feuille de route Chaque entreprise est rencontrée au moins 2 fois par an Solide croissance du BPA, rentabilité élevée / en progression Bilan sain et excellent flux de trésorerie disponible Solide position concurrentielle
Évaluation	Titres se transigeant à une évaluation raisonnable
Construction du portefeuille et gestion du risque	Système de classement discipliné pour chaque titre Chaque gestionnaire de portefeuille classe chaque titre, tous les mois, de 1 (le meilleur) à 4 (le pire) Classements des gestionnaires regroupés pour déterminer le classement de l'équipe Titres les mieux classés forment l'essentiel du portefeuille Diversification par capitalisation boursière, secteur et région Pondération de la stratégie à petite capitalisation : 5 à 20 %.

### POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- Équipe d'investissement expérimentée
- Approche « Core » visant à saisir les occasions de marché valeur et croissance
- Approche de classement disciplinée unique guidé par des éléments fondamentaux
- Appréciation du capital à long terme et faible volatilité
- Exposition à un portefeuille de petites capitalisations de grande qualité (10 à 15 % de l'ensemble du portefeuille), géré par une équipe spécialisée dans les petites capitalisations
- Processus de placement constant, rigoureux et répétable

### 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	12,02	-7,65	23,49	-8,10	9,68	15,72	-2,80	12,48	16,40	8,55	-10,19	17,65
Indice	16,97	-7,47	22,88	-8,89	9,10	21,08	-8,32	10,55	12,99	7,19	-8,71	17,61
Valeur ajoutée	-4,95	-0,18	0,62	0,79	0,58	-5,37	5,52	1,93	3,41	1,36	-1,48	0,04

  

RENDEMENT ANNUALISÉ												
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL	
Portefeuille	-3,20	1,22	3,92	6,39	4,52	4,30	7,58	7,96	5,76	7,32	9,15	
Indice	-2,17	0,80	3,91	5,65	4,45	3,50	6,76	6,90	4,85	6,35	7,97	
Valeur ajoutée	-1,03	0,42	0,01	0,74	0,07	0,81	0,82	1,06	0,91	0,97	1,18	

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 CANADIENNES – « CORE »

<b>Date de lancement</b> 1 <sup>er</sup> janvier 1992	<b>Indice de référence</b> S&P/TSX	<b>Devise</b> CAD
--	---------------------------------------	----------------------

### ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	9,15	7,97
Bêta	0,92	1,00
Écart-type (%)	13,68	14,27
Ratio d'information	0,31	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (3.06%)	0,45	0,34
Ratio de participation au marché haussier (%)	97,62	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	89,21	s.o.

Composé, depuis le lancement

### CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Indice
<b>Liquidité</b>		
Valeur boursière en dollars CAN (actuelle) (M\$)	44 299	49 294
<b>Risque</b>		
Dette nette / BAIIA (DDM)	3,07	3,44
<b>Évaluation</b>		
Prix / Bénéfice par action (DDM)	19,06	21,54
Prix / Flux de trésorerie disponible par action (DDM)	23,54	24,34
Rendement des dividendes (DDM) (%)	2,91	3,43
<b>Profitabilité et croissance</b>		
Retour sur capitaux propres (DDM) (%)	12,83	9,97
Retour sur capitaux – Utilisant PONAI (DDM) (%)	5,78	4,19
Retour sur capitaux propres (DDM) Moyenne sur 5 ans (%)	13,97	10,00
Revenus par action (DDM) Croissance Annuel composée 5 ans (%)	8,90	9,00
<b>Nombre de titres</b>	92	222

Source : Factset

### DIX PRINCIPAUX TITRES (%)

	Titre	Secteur	Pond.
1.	Banque Royale du Canada	Services financiers	8,3
2.	Banque TD	Services financiers	7,0
3.	Brookfield Asset Management	Services financiers	4,9
4.	Canadien National	Produits industriels	4,3
5.	Canadien Pacifique	Produits industriels	4,1
6.	Franco Nevada	Matériaux	4,0
7.	Waste Connections	Produits industriels	3,5
8.	Alimentation Couche-Tard	Consommation courante	3,5
9.	Banque de Montreal	Services financiers	2,9
10.	Kinaxis	Technologie de l'information	2,8
	<b>Total</b>		45,3

### ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
<b>Large cap component</b>		
Ray Halley, MBA, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	1999
Nessim Mansoor, CPA, CA, CFA	Head of Canadian Large Cap Equities	1997
Nicholas Smart, CFA	Gestionnaires de portefeuille	2008
<b>Small cap component</b>		
Michael Chan, B.Sc., B.Eng., MBA, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	1994

Ils sont appuyés par deux analystes se concentrant sur les actions canadiennes de grandes et moyennes capitalisations ainsi que par un analyste couvrant la composante en actions de petite capitalisation.

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.