

ACTIONS CANADIENNES – PETITE CAPITALISATION « CORE »

Date de lancement
1^{er} janvier 1987

Indice de référence
Indice S&P/TSX Petite capitalisation

Devise
CAD

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Approche fondamentale ascendante (« bottom-up ») qui se concentre sur les titres de petite et moyenne capitalisation et qui combine des caractéristiques de valeur et de croissance en investissant dans de bonnes compagnies qui connaissent une croissance des bénéfices et se négocient à des prix raisonnables.

GRANDES LIGNES

Style	CAPR – Petite cap
Processus	Fondamental ascendant (bottom-up)
Taux de roulement	Faible
Horizon de placement	3 ans
Nombre de titres	55 à 75
Écarts sectoriels	Potentiellement importants, résultant de la sélection de titres
Actifs sous gestion ¹	939 millions \$

1. Au 30 juin 2020

PROCESSUS DE PLACEMENT

Présélection quantitative	Cap. boursière de 150 M\$ à ≈2,2 G\$ (plus de 300 entreprises) Élimination des titres de concept et des biotechs Premiers 120 titres de l'univers des petites cap sont classés
Recherche fondamentale et rencontres avec les dirigeants	Accent sur deux types d'occasions Entreprises dominantes Sociétés dominantes dans chaque secteur Équipe de direction supérieure, avec excellente feuille de route Production d'un RCP élevé et excellent flux de trésorerie disponible Sociétés de croissance émergentes Croissance élevée ou sur le point de l'être Participation importante des dirigeants au capital-actions Production potentielle d'un RCP élevé et d'un excellent flux de trésorerie disponible Plus de 300 rencontres d'équipes de direction chaque année.
Évaluation	Évaluations attrayantes sur horizon de placement de 3 ans
Construction du portefeuille et gestion du risque	Système de classement discipliné utilisé 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 Portefeuille bien diversifié sur base sectorielle

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- ⊙ Équipe d'investissement expérimentée
- ⊙ Approche de classement disciplinée unique guidé par des éléments fondamentaux
- ⊙ Meilleures sociétés caractérisées par des équipes de direction entrepreneuriales et qui possèdent une participation élevée dans le capital-actions de leurs entreprises
- ⊙ Appréciation du capital à long terme et faible volatilité
- ⊙ Capacité établie à se démarquer dans tous les environnements de marché, tel que mesuré par les statistiques sur les marchés haussiers et baissiers
- ⊙ 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	33,70	-4,03	28,52	-11,97	0,17	14,40	1,65	11,35	34,49	2,20	-7,01	35,21
Indice	38,52	-14,28	15,84	-18,17	2,75	38,48	-13,31	-2,34	7,60	-2,13	-16,43	35,10
Valeur ajoutée	-4,82	10,25	12,68	6,20	-2,58	-24,08	14,97	13,69	26,89	4,34	9,41	0,11

RENDEMENT ANNUALISÉ											
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
Portefeuille	6,18	2,62	4,89	3,51	3,41	2,44	8,60	9,69	7,02	9,33	11,14
Indice	-10,07	-9,10	-4,51	-2,51	-0,17	-3,07	1,76	1,41	-1,16	1,52	4,83
Valeur ajoutée	16,26	11,73	9,40	6,02	3,57	5,51	6,85	8,28	8,18	7,81	6,31

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 – PETITE CAPITALISATION « CORE »

Date de lancement
1^{er} janvier 1987

Indice de référence
Indice S&P/TSX Petite capitalisation

Devise
CAD

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	9,33	1,52
Bêta	0,78	1,00
Écart-type (%)	16,37	19,23
Ratio d'information	0,97	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (0,98 %)	0,51	0,03
Ratio de participation au marché haussier (%)	92,17	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	58,31	s.o.

Composé, période de 10 ans terminée le 30 juin 2020

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Indice
Liquidité		
Valeur boursière en dollars CAN (actuelle) (M\$)	2 362	952
Risque		
Dette nette / Capitaux propres (DDM)	0,84	0,65
Dette nette / BAIIA – Plancher (DDM)	3,73	3,72
Évaluation		
Prix / Bénéfice par action (année en cours)	27,51	-15,29
Prix / Bénéfice par action (année prochaine)	17,54	19,33
Rendement des dividendes (DDM) (%)	1,28	4,04
Profitabilité et croissance		
Retour sur capitaux propres (DDM)(%)	7,21	-2,78
Bénéfices par action (DDM) Croissance annuelle composée 3 ans (%)	29,22	12,78
Revenus par action (DDM) Croissance annuelle composée 3 ans (%)	12,48	9,03
Retour sur capitaux investis – Utilisant BAII (DDM) (%)	11,43	6,32
Nombre de titres	55	192

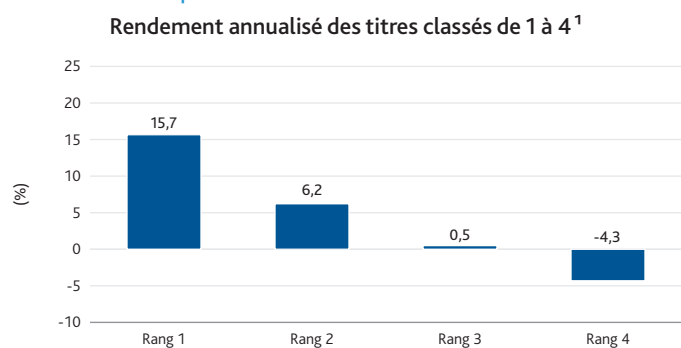
Source : Factset

DIX PRINCIPAUX TITRES (%)

	Titre	Secteur	Pond.
1.	Enghouse Systems	Technologie de l'information	5,4
2.	Cargojet	Produits industriels	5,3
3.	Boyd Group Services	Produits industriels	3,8
4.	Descartes Systems	Technologie de l'information	3,3
5.	Groupe Équitable	Services financiers	3,2
6.	Morneau Shepell	Produits industriels	3,0
7.	Parex Resources	Énergie	2,8
8.	StorageVault	Immobilier	2,7
9.	Interrent	Immobilier	2,7
10.	Ero Copper	Matériaux	2,7
	Total		35,0

ATTRIBUT DISTINCTIF

Capacité éprouvée en sélection de titres avec système de classement discipliné



1. Du 31 janvier 2010 au 30 juin 2020

ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Michael Chan, MBA, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	1994

Il est appuyé d'un analyste.

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.