

ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

Date de lancement 1 ^{er} janvier 1989	Indice de référence Indice S&P/TSX Petite capitalisation ¹	Devise CAD
--	---	----------------------

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Approche fondamentale ascendante (« bottom-up ») qui vise à identifier les leaders de demain. Les sociétés de petite capitalisation démontrant un bilan solide et des opportunités de croissance disponibles à un prix raisonnable sont sélectionnées à travers tous les secteurs afin de diversifier nos sources de valeur ajoutée tout en accordant une attention particulière à la préservation du capital. Cette approche vise à générer une valeur ajoutée constante à un risque inférieur à celui du marché.

GRANDES LIGNES

Style	CAPR – Petite Cap.
Processus	Fondamental ascendant (« bottom-up »)
Taux de roulement	Faible
Horizon de placement	3 à 5 ans
Nombre de titres	45 à 70
Écarts sectoriels	Résultant de la sélection de titres
Actifs sous gestion²	1,3 milliards \$

2. Au 30 juin 2020

PROCESSUS DE PLACEMENT

Critères fondamentaux et qualitatifs	Conseil d'administration et dirigeants engagés
	Taille de l'industrie et de la part du marché
	Avantage concurrentiel
	Stratégie de croissance claire
Critères quantitatifs	Plus de 800 rencontres d'entreprises chaque année
	Croissance des revenus supérieure à la moyenne de l'industrie
	Profitabilité courante et projetée supérieure
	Faible niveau d'endettement
Construction du portefeuille	Catalyseurs : évaluation opérationnelle, financière, fiscale ou du marché
	Objectif de rendement de 100% sur 3 à 5 ans
	Diversification sectorielle
	Positions initiales graduellement augmentées à mesure que le plan d'affaires est réalisé
	Liquidité – éviter les titres sous-évalués qui le demeureront

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- ⤵ Équipe de placement expérimentée spécialisée dans la gestion des stratégies de petites et micro-capitalisations
- ⤵ Véritable stratégie de petites capitalisations (pas de titres à moyenne et grande capitalisation)
- ⤵ Excellente compréhension des entreprises et accès supérieur à leurs équipes de direction
- ⤵ Processus de placement rigoureux axé sur une approche pratique assurant une discipline importante
- ⤵ Portefeuille affichant un degré de conviction élevé, capable de générer une valeur ajoutée importante
- ⤵ Rendements ajustés au risque supérieurs à long terme

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	29,27	-7,12	20,90	-18,72	-1,80	21,30	-0,52	15,87	28,29	7,92	-14,91	23,67
Indice¹	38,52	-14,28	15,84	-18,17	2,75	38,48	-13,31	-2,34	7,60	-2,23	-16,43	35,10
Valeur ajoutée	-9,25	7,16	5,06	-0,55	-4,55	-17,18	12,80	18,21	20,69	10,14	1,52	-11,43

RENDEMENT ANNUALISÉ											
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
Portefeuille	-4,12	-2,82	-1,57	-0,41	0,17	0,41	6,07	7,79	4,85	6,50	10,72
Indice¹	-10,07	-9,10	-4,51	-2,51	-0,17	-3,07	1,76	1,40	-1,17	1,51	5,90
Valeur ajoutée	5,95	6,28	2,94	2,10	0,34	3,48	4,32	6,39	6,02	4,98	4,82

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

1. Indice BMO Nesbitt Burns petites capitalisations jusqu'en août 2007 et indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX depuis.

ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

Date de lancement 1 ^{er} janvier 1989	Indice de référence Indice S&P/TSX Petite capitalisation ¹	Devise CAD
--	---	----------------------

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	10,72	5,90
Bêta	0,83	1,00
Écart-type (%)	16,22	17,85
Ratio d'information	0,65	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (3,80 %)	0,43	0,12
Ratio de participation au marché haussier (%)	93,42	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	69,05	s.o.

Indice BMO Nesbitt Burns petites capitalisations jusqu'en août 2007 et indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX depuis.

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Indice
Liquidité		
Valeur boursière en dollars (actuelle)	2 757	952
Risque		
Dettes nettes / Capitaux propres (DDM)	1,85	0,65
Dettes nettes / BAIIA – Plancher (DDM)	4,47	3,72
Évaluation		
Prix / Bénéfice par action (année en cours)	34,66	-15,29
Prix / Bénéfice par action (année prochaine)	18,77	19,33
Rendement des dividendes (DDM) (%)	1,40	4,04
Profitabilité et croissance		
Retour sur capitaux propres (DDM)(%)	5,26	-2,78
Bénéfices par action (DDM) Croissance Annuel composée 3 ans (%)	27,79	12,78
Revenus par action (DDM) Croissance Annuel composée 3 ans (%)	10,10	9,03
Retour sur capitaux investis – utilisant BAII (DDM) (%)	10,55	6,32
Nombre de titres	50	192

Source : Factset

DIX PRINCIPAUX TITRES (%)

	Titre	Secteur	Pond.
1.	Enghouse Systems	Technologie de l'information	5,1
2.	Cargojet	Produits industriels	4,8
3.	Morneau Shepell	Produits industriels	4,3
4.	Boyd Group Services	Produits industriels	4,1
5.	Firstservice	Immobilier	4,0
6.	Altus Group	Immobilier	4,0
7.	B2Gold	Matériaux	3,8
8.	Tricon Capital Group	Immobilier	3,8
9.	Jamieson Wellness	Consommation courante	3,3
10.	Badger Daylighting	Produits industriels	3,0
	Total		40,2

ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Marc Lecavalier, M.Sc., CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	2001
Jean-Sébastien Hay, M.Sc., CFA	Gestionnaires de portefeuille adjoint	2002

Ils sont appuyés par 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.