

Actions des marchés émergents

Date de lancement 1 ^{er} juillet 2010	Indice de référence MSCI Marchés émergents	Devise CAD
--	--	----------------------

Description de la stratégie

La stratégie pour les marchés émergents adopte une approche ascendante (« bottom-up ») de sélection des titres axée sur la recherche fondamentale et vise à construire des portefeuilles concentrés, orientés sur la croissance et mettant l'accent sur la qualité. Cette approche met l'accent sur l'analyse quantitative et qualitative et accorde une attention particulière aux opportunités moins bien comprises par les marchés. Le potentiel de croissance ajusté en fonction du risque est un facteur déterminant dans la sélection des titres et la taille de positions est déterminée par le degré de conviction sans égard pour les pondérations de l'indice de référence.

Grandes lignes

Style	Toutes capitalisations, CAPR
Processus	Fondamentale de type ascendant « bottom-up »
Taux de roulement	Moyen
Horizon de placement	Moyen à Long Terme
Nombre de titres	50 à 65
Écart sectoriels	Potentiellement importants, résultant de la sélection de titres
Actifs sous gestion	570 millions \$CA (Au 31 décembre 2025)

Processus de placement

Création d'idées	Recherche qualitative sur le terrain et modélisation disciplinée axée sur les cours Tirer profit de la diversité, l'expérience et l'expertise de l'équipe de gestion Basée sur l'expérience, les connaissances et les contacts des analystes
Recherche fondamentale	Analyse du parcours et des antécédents de la Direction et alignement des intérêts Modèles d'affaires ayant une position dominante dans leur marché et opportunités de croissance claires Construction et mise à jour de modèles propriétaires Examen approfondi de tous les aspects de la direction Évaluation relative et absolue Analyse des enjeux ESG
Construction du portefeuille	Combinaison des meilleures idées selon le potentiel de croissance, le degré de conviction, le risque, la liquidité, entre autres, et révision constante Portefeuille concentré détenant entre 50 et 65 titres Aucune contrainte relative à l'indice quant à l'exposition par pays et par secteur
Gestion du risque	Risque statistique: accent sur le risque spécifique à chaque titre, la marge d'erreur de calquage et la liquidité Risque fondamental: accent sur les risques liés à la gouvernance d'entreprise, fondamentaux et structureaux

Pourquoi choisir cette stratégie

- Accent mis sur des entreprises de grande qualité, bien positionnées pour profiter de catalyseurs macroéconomiques et/ou spécifiques à l'entreprise.
- Évaluation prospective de la qualité, mettant l'accent sur les changements fondamentaux et le potentiel futur plutôt que se basant uniquement sur les données financières historiques.
- Historique reconnu de génération de rendements solides à travers les cycles de marché, avec une protection efficace contre les baisses.
- Flexibilité d'investissement dans des marchés émergents peu analysés, souvent sous le radar des investisseurs internationaux.
- Recherche primaire menée sur le terrain, permettant l'accès à un univers plus large d'actions attrayantes non couvertes par les courtiers internationaux.

Rendement (%)

Au 31 mars 2026

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE	T1 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	5,88	39,86	17,55	17,43	-16,30	3,73	8,12	15,76	-4,45	24,20	6,81
Indice	2,79	26,90	17,25	6,88	-14,28	-3,37	16,23	12,45	-6,88	28,26	7,34
Valeur ajoutée	3,10	12,95	0,29	10,55	-2,01	7,10	-8,11	3,31	2,44	-4,06	-0,53

RENDEMENT ANNUALISÉ	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
Portefeuille	49,48	25,91	24,45	16,85	11,73	16,62	10,23	9,00	10,09	10,95	9,66
Indice	26,64	20,82	16,33	11,10	6,06	11,06	7,38	5,89	7,44	8,71	7,08
Valeur ajoutée	22,84	5,08	8,11	5,75	5,67	5,55	2,86	3,11	2,65	2,25	2,58

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.

Rendement du composé, brut des frais de gestion.

AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement

Actions des marchés émergents

Date de lancement
1^{er} juillet 2010

Indice de référence
MSCI Marchés émergents

Devise
CAD

Analyse risque/rendement (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	9,66	7,08
Bêta	0,92	1,00
Écart-type (%)	13,90	13,77
Ratio d'information	0,44	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (1,57 % ¹)	0,58	0,40
Ratio de participation au marché haussier (%)	98,33	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	81,40	s.o.

Composé, depuis le lancement

1. Taux de rendement sans risque

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice
Liquidité		
Capitalisation moyenne (M\$)	221 937	320 568
Évaluation		
Cours/Bénéfices (12 prochains mois)	15,3	15,2
Cours/Valeur comptable	2,5	2,2
Rendement du dividende (%)	2,4	2,7
Profitabilité et croissance		
Croissance du BPA (%)	23,2	15,3
Rendement sur l'avoir des actionnaires (%)	21,0	13,9

Source : Factset

Répartition des actifs par pays (%)

Pays	■ Portefeuille	■ Indice
Brésil	6,2	4,9
Chili	0,0	0,5
Chine	22,7	25,3
Inde	8,6	12,4
Indonésie	0,0	0,9
Corée	21,7	16,3
Mexique	0,7	2,0
Philippines	0,0	0,3
Russie	0,0	0,0
Arabie Saoudite	0,1	3,0
Afrique du Sud	3,9	3,5
Taiwan	20,1	22,7
Autres	17,1	8,0

Dix principaux titres (%)

	Titre	Secteur	Pond.
1.	Taiwan Semiconductor	Technologie de l'information	10,0
2.	SK Square	Produits industriels	6,1
3.	Samsung Electronics	Technologie de l'information	5,3
4.	Naspers	Consommation discrétionnaire	3,5
5.	CATL	Produits industriels	3,4
6.	Elite Material Co.	Technologie de l'information	3,2
7.	Alibaba Group	Consommation discrétionnaire	3,1
8.	Accton Technology	Technologie de l'information	2,9
9.	Piraeus Bank	Services financiers	2,7
10.	Zijin Mining Group	Matériaux	2,7
	Total		42,8

Équipe de gestion

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Stefan Böttcher	Gestionnaire de portefeuille principal	1988
Ian Simmons, MA, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	2003

Ils sont appuyés par sept analystes. L'équipe de gestion est basée au bureau de Londres de Fiera Capital (UK) Ltd.

Veuillez vous référer à la section **Renseignements importants** à la fin de ce document pour plus d'informations.

Renseignements importants

Fiera Capital Corporation (« Fiera Capital ») est une société mondiale indépendante de gestion d'actifs cotée à la Bourse de Toronto (symbole FSZ) qui offre des solutions multiactifs personnalisées sur les marchés publics et privés. Aux États-Unis, les services de conseils en placement ne sont offerts que par l'intermédiaire des sociétés affiliées de Fiera Capital qui sont inscrites auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission (« SEC ») ou qui exercent leurs activités en vertu d'une dispense applicable. L'inscription auprès de la SEC n'implique pas de niveau de compétence ou de formation précis.

Le présent document est confidentiel et destiné uniquement au destinataire. Il ne peut être transmis, reproduit ou distribué sans permission. Aucun renseignement contenu dans ce document ne doit être considéré comme une recommandation, une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou de placements, et ne constitue en aucun cas un conseil juridique, fiscal, comptable ou de placement. Les services sont offerts uniquement aux investisseurs qualifiés et conformément aux lois et aux règlements applicables dans chaque territoire pertinent. Les renseignements sont considérés comme exacts à la date de publication, mais peuvent changer sans préavis; aucune garantie n'est fournie et Fiera Capital et ses sociétés affiliées déclinent toute responsabilité quant à leur utilisation.

Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Tout placement comporte un risque inhérent de perte. Les rendements ciblés sont ambitieux, prospectifs et ne représentent pas un rendement réel. Il n'y a aucune garantie que de tels rendements seront atteints, et les résultats réels peuvent varier considérablement. Les mesures (p. ex., les expositions, les ratios et les caractéristiques) sont à titre de référence seulement et peuvent ne pas tenir compte de tous les facteurs pertinents. Des mesures différentes peuvent mener à des conclusions très différentes; les placements précis mentionnés sont fournis à titre indicatif seulement et peuvent ne pas représenter l'ensemble du portefeuille, les placements passés ou futurs. Les indices ne sont pas gérés, on ne peut pas y investir, et ne tiennent pas compte des frais ou des charges. Les comparaisons avec les indices sont fournies à titre indicatif, et les positions du portefeuille peuvent différer considérablement de celles de tout indice. Toutes les stratégies de placements comportent des risques, notamment

des risques liés au marché, à l'économie, aux finances, à l'exploitation, à la liquidité, à l'évaluation et à la réglementation. Certaines stratégies peuvent avoir recours à l'effet de levier, à des produits dérivés ou à des placements concentrés, ce qui peut accroître la volatilité et le risque de perte. Aucune stratégie, approche de diversification ou technique de gestion du risque ne peut éliminer le risque ou garantir les rendements dans toutes les conjonctures de marché. Les investisseurs devraient examiner les documents constitutifs pertinents et consulter leurs propres conseillers avant de prendre des décisions de placement.

Les objectifs, engagements ou initiatives liées aux facteurs ESG (environnement, social, de gouvernance) ou à l'impact mentionnés dans le présent document sont volontaires, peuvent ne pas s'appliquer uniformément à toutes les stratégies et peuvent être modifiés ou abandonnés à la discrétion de Fiera Capital. Les processus liés aux facteurs ESG ne garantissent pas de résultats de placement précis.

Ce document est publié par : Marchés mondiaux d'Abu Dhabi : Fiera Capital (UK) Limited qui est réglementée par la Financial Services Regulatory Authority; **Îles Caïmans :** Fiera Capital (Asie), L.P. qui est réglementée par la Cayman Islands Monetary Authority; **Espace économique européen (EEE) :** Fiera Capital (Germany) GmbH, qui est autorisée et réglementée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht; **Hong Kong :** Fiera Capital (Asia) Hong Kong Limited, qui est réglementée par la Securities & Futures Commission of Hong Kong; **Singapour :** Fiera Capital (Asia) Singapore Pte. Ltd. qui est réglementée par l'autorité monétaire de Singapour; **Royaume-Uni :** Fiera Capital (UK) Limited et Fiera Real Estate UK, qui sont autorisées et réglementées par la Financial Conduct Authority; **États-Unis :** Fiera Capital Inc., Fiera Capital (UK) Limited et Fiera Comox Partners Inc. sont inscrites à titre de conseillers en placement auprès de la Securities and Exchange Commission (SEC).

Vous trouverez d'autres renseignements sur l'inscription et les permis à l'adresse :

<https://www.fieracapital.com/fr-ca/inscriptions-et-autorites>.