

ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

Date de lancement
31 juillet 2003

Indice de référence
MSCI Marchés émergents

Devise
CAD

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

La division européenne de Fiera Capital est un gestionnaire de placements spécialisé dans l'offre de produits et de services de gestion d'actifs pour les marchés émergents. 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	Faible
Horizon de placement	Long terme
Nombre de titres	50 à 65
Écarts sectoriels	Potentiellement importants, résultant de la sélection de titres
Actifs sous gestion¹	383 millions \$

1. Au 31 mars 2020

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, les dividendes, 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

- ⤵ Engagement sans faille envers les marchés émergents
- ⤵ Équipe de placement expérimentée ayant fait ses preuves
- ⤵ Approche de sélection de titres disciplinée axée sur la recherche fondamentale
- ⤵ Portefeuille concentré, composé de sociétés de croissance de qualité et affichant un degré élevé de conviction
- ⤵ Solides rendements ajustés en fonction du risque sur un horizon 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	12,31	-12,66	16,26	-12,80	34,09	5,82	9,32	9,43	9,21	16,83	-21,24	12,03
Indice	12,99	-5,25	12,45	-6,88	28,26	7,34	2,04	6,63	3,93	15,61	-16,40	12,67
Valeur ajoutée	-0,68	-7,42	3,81	-5,92	5,83	-1,53	7,28	2,80	5,27	1,23	-4,84	-0,64

RENDEMENT ANNUALISÉ											
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
Portefeuille	-8,59	-3,75	0,05	5,95	4,37	5,91	7,47	7,80	5,30	5,99	8,29
Indice	0,70	0,62	3,53	8,25	4,67	5,73	7,06	6,98	4,79	5,87	8,66
Valeur ajoutée	-9,28	-4,37	-3,48	-2,29	-0,30	0,18	0,41	0,81	0,51	0,13	-0,37

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 DES MARCHÉS ÉMERGENTS

Date de lancement
31 juillet 2003

Indice de référence
MSCI Marchés émergents

Devise
CAD

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	8,29	8,66
Bêta	1,09	1,00
Écart-type (%)	18,32	16,19
Ratio d'information	-0,07	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (1,72 %)	0,36	0,43
Ratio de participation au marché haussier (%)	104,29	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	106,34	s.o.

Composé, depuis le lancement

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Indice
Liquidité		
Capitalisation moyenne (M\$)	173 583	175 411
Évaluation		
Cours/Bénéfices (12 prochains mois)	20,29	16,09
Cours/Valeur comptable (12 prochains mois)	2,96	1,69
Rendement du dividende (%)	1,67	2,32
Profitabilité et croissance		
Croissance du BPA (%)	9,10	10,19
Rendement sur l'avoir des actionnaires (%)	15,98	11,11

Source : Factset

RÉPARTITION DES ACTIFS PAR PAYS (%)

Country	Portefeuille	Indice
Chine	45,0	41,0
Inde	11,9	8,0
Taiwan	8,8	12,3
Korée	6,6	3,2
Corée	6,4	11,6
Brésil	5,2	5,1
Afrique du Sud	4,6	3,8
Autres	10,3	15,0
Encaisse	1,1	0,0

DIX PRINCIPAUX TITRES (%)

Titre	Secteur	Pond.
1. Alibaba	Technologie de l'information	8,7
2. Taiwan Semiconductor	Technologie de l'information	5,1
3. HDFC	Services financiers	4,6
4. Ping An Insurance	Services financiers	4,0
5. Chailease Holding	Services financiers	3,8
6. AIA Group	Services financiers	3,5
7. Prosus	Services de communication	3,5
8. Tencent	Technologie de l'information	3,4
9. Samsung	Technologie de l'information	3,3
10. Wuliangye Yibin	Consommation courante	3,3
Total		43,1

ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Ian Simmons, MA, CFA	Gestionnaires de portefeuille principal	

Il est appuyé par huit analystes. L'équipe de gestion est basée au bureau de Londres de Fiera Capital (UK) Ltd.

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.