

# ACTIONS MONDIALES – PETITE CAPITALISATION

<b>Date de lancement</b> 1 <sup>er</sup> août 2019	<b>Indice de référence</b> Indice MSCI Monde de petite capitalisation (\$CA)	<b>Devise</b> CAD
---	---	----------------------

## DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Le fonds entend investir dans des entreprises de petite capitalisation de grande qualité situées dans les marchés développés. Ce portefeuille concentré de titres à forte conviction regroupera entre 40 et 50 chefs de file de leur industrie respective qui présentent d'excellentes perspectives de croissance à long terme. Ces entreprises afficheront des marges bénéficiaires élevées, une bonne capacité de génération de flux de trésorerie, une faible intensité du capital et des rendements supérieurs du capital investi. Grâce à ces caractéristiques, le portefeuille sera en mesure de dégager d'excellents rendements en périodes haussières et de protéger le capital en périodes baissières.

## GRANDES LIGNES

<b>Style</b>	Petite capitalisation de qualité et de croissance, aucune contrainte d'indice
<b>Processus</b>	Ascendant fondamental
<b>Taux de roulement</b>	Faible (<25 % par année)
<b>Horizon de placement</b>	Long terme (4 à 5 ans)
<b>Nombre de titres cible</b>	40 à 50
<b>Exposition sectorielle</b>	Minimum de 6 des 11 secteurs du GICS
<b>Actifs sous gestion<sup>1</sup></b>	15 millions \$

1. Au 30 juin 2020

## PROCESSUS DE PLACEMENT

<b>Idées de placement</b>	Notre processus de génération d'idées de placement repose sur les éléments suivants : Réseau dans les industries du monde entier, recherches externes et publications Rencontres et conférences avec les entreprises, chaîne de valeur des positions existantes Superposition des facteurs fondamentaux et des paramètres exclusifs de qualité, de croissance et de risque, visant à dresser une liste d'idées ciblées d'entreprises mondiales de petite capitalisation et de qualité
<b>Recherche fondamentale</b>	Analyse approfondie des caractéristiques, des vecteurs de croissance à long terme et des risques de l'entreprise, tout en portant une attention particulière aux considérations ESG Grande importance portée aux antécédents de l'équipe de direction, à la structure de rémunération, à l'engagement envers la valeur des actionnaires et au partage des intérêts entre les dirigeants et les actionnaires (propriété des dirigeants) Modèles d'évaluation exclusifs
<b>Construction du portefeuille</b>	Portefeuille concentré (40 à 50 titres), d'où l'importance de détenir les meilleures entreprises Faible taux de roulement et horizon à long terme Processus décisionnel axé sur la collaboration
<b>Gestion du risque</b>	Recherches fondamentales rigoureuses et accroissement graduel des positions Aucun placement dans des entreprises «concept» ou «en redressement», ou des PAPE Appuyé par l'équipe indépendante Gestion des risques

## POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- Processus constant, rigoureux et reproductible, appliqué par des gestionnaires de portefeuille dotés d'excellents antécédents à long terme
- Portefeuille concentré de titres à forte conviction et sources diversifiées d'alpha
- Accent porté à la création de valeur à long terme, au moyen d'entreprises mondiales de premier plan affichant un excellent potentiel de croissance
- Stratégie de placement unique et difficile à répliquer
- Avantages de diversification non négligeables au sein d'un portefeuille d'actions

## RENDEMENT (%)

Au 30 juin 2020

PERFORMANCE PER PERIOD AND ANNUALIZED			
	T2 2020	AAJ	DL
<b>Portefeuille</b>	19,95	11,07	22,39
<b>Indice</b>	19,21	-8,48	-2,22
<b>Valeur ajoutée</b>	0,74	19,56	24,61

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.

QTD = Quarter to Date; AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement

## ACTIONS MONDIALES – PETITE CAPITALISATION

<b>Date de lancement</b> 1 <sup>er</sup> août 2019	<b>Indice de référence</b> Indice MSCI Monde de petite capitalisation (\$CA)	<b>Devise</b> CAD
---	---	----------------------

### ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	22,39	-2,22
Bêta	0,63	1,00
Écart-type (%)	17,16	23,55
Ratio d'information	2,20	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (0,98 %)	1,35	s.o.
Ratio de participation au marché haussier (%)	106,71	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	27,77	s.o.

Composé, depuis le lancement

### CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Indice
<b>Liquidité</b>		
Valeur boursière en dollars CAN (actuelle) (M\$)	7 993	3 764
<b>Risque</b>		
Dettes nette / BAIIA (DDM)	0,46	1,02
Dettes nette / BAIIA – Plancher 0 (DDM)	1,44	3,00
<b>Évaluation</b>		
Prix / Revenu par action (DDM)	48,75	68,65
Prix / Flux de trésorerie disponible par action (DDM)	37,96	23,93
Rendement des dividendes (DDM) (%)	0,91	2,62
<b>Profitabilité et croissance</b>		
Retour sur capitaux propres (DDM) (%)	18,77	4,91
Marge bénéficiaire opérationnelle (DDM) (%)	15,41	8,18
Bénéfices par action (DDM)		
Croissance Annuel composée 4 ans (%)	14,02	10,33
Revenus par action (DDM)		
Croissance Annuel composée 4 ans (%)	12,41	9,12
Retour sur capitaux investis – Utilisant PONAI (ANN) (%)	13,07	4,20

Source : Factset

### RÉPARTITION DES ACTIFS PAR PAYS (%)

Pays	Portefeuille	Indice
Canada	5,1	3,5
États-Unis	34,1	57,2
Royaume-Uni	17,6	6,5
Europe ex UK	36,6	15,2
Japan	1,4	12,3
Asia Pacific ex Japan	2,1	5,3
Encaisse	3,1	0,0

### DIX PRINCIPAUX TITRES (%)

Titre	Secteur	Pond.
1. Evolution Gaming	Consommation discrétionnaire	3,3
2. Pool Corporation	Consommation discrétionnaire	2,7
3. Kinaxis Inc	Technologie de l'information	2,7
4. Five Below Inc	Consommation discrétionnaire	2,7
5. WD-40 Co	Consommation courante	2,6
6. Tyler Techn Inc	Technologie de l'information	2,6
7. Firstservice Corp	Real Estate	2,6
8. Addtech AB	Produits industriels	2,5
9. Cembra Money Bank	Services financiers	2,5
10. Nemetschek SE	Technologie de l'information	2,5
<b>Total</b>		<b>26,7</b>

### ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Ashish Chaturvedi, B.Arch., MBA, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	2004
Michael Chan, MBA, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	1994

Ils sont appuyés par deux analystes.

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.