

# Fiera Apex Actions américaines « Core »

**Date de lancement**  
1<sup>er</sup> janvier, 2016

**Indice de référence**  
Indice S&P 500

**Devise**  
CAD

## Description de la stratégie

La stratégie Fiera Apex Actions américaines Core entend procurer une importante appréciation du capital au fil du temps et offrir une stabilité lors des marchés baissiers. Pour ce faire, nous avons recours à un processus de placement exclusif qui conjugue la sélection ascendante des titres et des thèmes mondiaux descendants. La combinaison appropriée des titres de qualité et de croissance en portefeuille est déterminée en fonction de nos recherches et analyses sectorielles rigoureuses.

✓ La stratégie est également disponible avec filtre éthique

## Grandes lignes

<b>Gestionnaire de portefeuille</b>	Corporation Fiera Capital
<b>Sous-conseiller</b>	Fiera Capital Inc.
<b>Style</b>	« Core »
<b>Processus</b>	Recherche fondamentale ascendante et thèmes descendants
<b>Horizon de placement</b>	3 ans et plus
<b>Nombre cible de titres</b>	35 à 60
<b>Écarts sectoriels</b>	Dans une fourchette clairement définie
<b>Actifs sous gestion</b>	495 millions \$CA (Au 31 décembre 2025)

## Processus de placement

<b>Génération d'idées</b>	Identification des tendances et des bénéficiaires à long terme, et suivi des principales caractéristiques Présélection selon des critères de qualité, de stabilité, de croissance et d'autres critères sectoriels spécifiques Autres sources : revues spécialisées, conférences, rencontres avec la direction, concurrents, analystes et pairs
<b>Recherche fondamentale</b>	Identification des principaux vecteurs de l'entreprise Analyse des concurrents et des fournisseurs; évaluation de la performance opérationnelle et financière Examen des documents publics et des recherches effectuées par les analystes; identification des risques spécifiques à l'entreprise
<b>Construction de portefeuille</b>	Mélange des titres de qualité et de croissance de qualité Intersection de la recherche ascendante et des perspectives descendantes à long terme Perspectives macroéconomiques

## Pourquoi choisir cette stratégie

- Philosophie d'investissement et méthode de placement globale appliquées avec succès depuis plus de 35 ans
- Processus exclusif combinant la sélection fondamentale ascendante des titres et l'identification descendante des tendances séculaires mondiales
- Misant sur la collaboration, les membres de l'équipe se spécialisent par secteurs et industries, et cumulent, en moyenne, plus de 20 années d'expérience dans l'industrie
- Approche flexible : les recherches et les analyses sectorielles déterminent la combinaison optimale des caractéristiques de stabilité et croissance au sein du portefeuille

## Rendement (%)

Au 31 mars 2026

### RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE

	T1 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Portefeuille</b>	-2,99	5,91	31,18	18,46	-8,56	31,49	17,72	24,67	4,04	14,29	11,15
<b>Indice</b>	-2,60	12,35	36,36	22,90	-12,16	27,61	16,32	24,84	4,23	13,83	8,09
<b>Valeur ajoutée</b>	-0,38	-6,44	-5,18	-4,44	3,59	3,88	1,39	-0,17	-0,19	0,46	3,06

### RENDEMENT ANNUALISÉ

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
<b>Portefeuille</b>	5,84	8,66	15,18	12,30	12,87	17,40	14,42	13,82	13,75	14,43	13,68
<b>Indice</b>	14,23	14,68	19,53	14,31	14,44	18,07	15,16	14,94	14,40	15,03	13,99
<b>Valeur ajoutée</b>	-8,38	-6,02	-4,36	-2,02	-1,57	-0,67	-0,74	-1,12	-0,65	-0,60	-0,31

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.

Les rendements indiqués correspondent aux rendements en dollars américains convertis en dollars canadiens. Ces rendements sont fournis à titre d'illustration seulement et personne ne devrait les considérer représentatifs d'un compte en particulier. Le fonds équivalent canadien a été créé le 1<sup>er</sup> octobre 2021.

AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement

# Fiera Apex Actions américaines « Core »

Date de lancement  
1<sup>er</sup> janvier, 2016

Indice de référence  
Indice S&P 500

Devise  
CAD

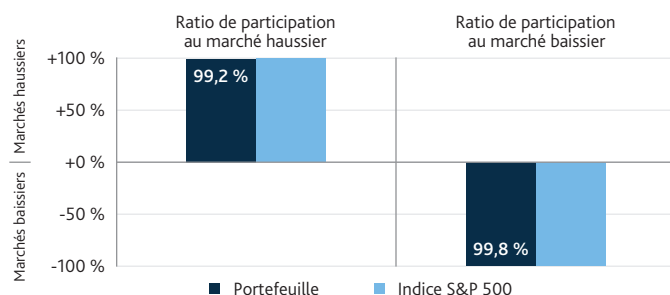
## Analyse risque/rendement (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	13,68	13,99
Bêta	1,01	1,00
Écart-type (%)	13,30	12,50
Ratio d'information	-0,08	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (1,93 % <sup>1</sup> )	0,88	0,97
Ratio de participation au marché haussier (%)	99,23	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	99,78	s.o.

L'analyse risque/rendement est basée sur les rendements composés, convertis en dollars canadiens, de la stratégie de Fiera Capital Inc. (depuis le lancement) et n'est fourni qu'à titre d'illustration. La date de création de la stratégie de Fiera Capital est le 1<sup>er</sup> octobre 2021.

1. Taux de rendement sans risque

## Ratios de participation au marché



## Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice
<b>Liquidité</b>		
Valeur boursière en dollars CAN (actuelle) (M\$)	977 203	1 716 167
<b>Risque</b>		
Dettes / Capitaux propres (DDM)	1,55	0,99
Dettes / BAIIA (DDM)	1,85	1,78
<b>Évaluation</b>		
Prix / Bénéfice par action (PDM)	20,70	19,64
Prix / Flux de trésorerie disponible par action (DDM)	27,32	28,34
<b>Profitabilité et croissance</b>		
Croissance estimée du BPA de l'année prochaine (%)	12,99	11,11
Croissance estimée du revenu de l'année courante (%)	9,18	6,03
Marge bénéficiaire opérationnelle (DDM) (%)	27,05	18,96
Retour sur capitaux propres (ANN) (%)	34,63	15,08
Retour sur capitaux investis – Utilisant PONAI (ANN) (%)	27,14	13,06
<b>Nombre de titres</b>	46	503

DDM = Douze derniers mois, PDM = Prochains douze mois

Source : Factset

## Répartition sectorielle (%)

Secteur	Portefeuille	Indice
Énergie	5,7	4,0
Matériaux	2,4	2,1
Produits industriels	6,2	9,0
Consom. discr.	9,1	9,9
Consom. de base	4,2	5,3
Soins de santé	15,2	9,5
Services financiers	17,3	12,6
Techno. de l'info.	30,1	32,9
Services de télécom.	9,0	10,3
Services publics	0,0	2,5
Immobilier	0,7	2,0

## Dix principaux titres (%)

Titre	Secteur	Pond.
1. Apple Inc.	Technologie de l'information	6,0
2. Microsoft	Technologie de l'information	4,5
3. Alphabet	Services de communication	4,3
4. Meta Platforms Inc	Services de communication	3,1
5. Abbvie Inc	Soins de santé	3,0
6. American Express	Services financiers	2,9
7. Citigroup Inc.	Services financiers	2,7
8. Costco	Consommation courante	2,7
9. Motorola Solutions	Technologie de l'information	2,6
10. Moody's	Services financiers	2,6
<b>Total</b>		34,5

## Équipe de gestion<sup>3</sup>

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Sunil Reddy, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	1990
David Cook, CFA	Analyste actions et gestionnaire de portefeuille	1994
Michael Carrier, CFA	Analyste actions et gestionnaire de portefeuille	2002
Audrey Le, Ph.D.	Analyste actions et gestionnaire de portefeuille	2014
Rick Vallieres, CFA	Analyste actions et gestionnaire de portefeuille	2000
Jay Li, CFA	Analyste actions et gestionnaire de portefeuille	2012
Michael Yoo, CFA	Analyste actions	2016

3. Fiera Capital Inc. est une division américaine de Fiera Capital.

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>.