

FIERA CGOV À ACTIONS TOTALES

Date de lancement 1 ^{er} avril 1999	Indice de référence 35 % indice composé S&P/TSX, 65 % indice MSCI monde	Devise CAD
--	---	----------------------

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

La stratégie consiste à investir dans un portefeuille composé uniquement des 25 meilleures idées de placement de l'équipe. La stratégie d'investissement intègre une analyse des facteurs ESG réalisée à l'interne. Nous privilégions les entreprises qui ont recours à des pratiques de gestion durable, qui bénéficient de vecteurs à long terme, qui présentent une évaluation raisonnable et qui partagent des intérêts communs avec parties prenantes. Ces entreprises bénéficient d'avantages économiques solides et sont en mesure de dégager des rendements du capital élevés et d'accroître la valeur des actionnaires au fil du temps. Grâce à ce portefeuille diversifié, nous croyons pouvoir dégager des rendements supérieurs sur le long terme tout en minimisant le risque de perte.

GRANDES LIGNES

Style	Toutes capitalisations
Processus	Fondamentale de type ascendant « bottom-up »
Annual turnover	Faible
Horizon de placement	Plus de 5 ans
Nombre de titres	Maximum de 25
Écart sectoriels	Potentiellement importants
Actifs sous gestion¹	872 millions \$

1. Au 31 mars 2020

PROCESSUS DE PLACEMENT

Création d'idées	Selon les paramètres du RCI, de la rentabilité et de l'endettement Des critères de liquidité sont appliqués à toutes les tailles de capitalisation boursière comprises dans l'univers d'investissement Rencontres avec la direction, conférences de l'industrie et visites sur place
Recherche ascendante fondamentale	Quatre piliers du cadre de développement durable, qui comprend une analyse des facteurs ESG et de la durabilité Processus de recherche approfondie portant sur les vecteurs des activités, l'équipe de direction et les avantages économiques Contrôle diligent de la direction et de l'environnement concurrentiel, visites des entreprises
Construction du portefeuille	Modèle de classement des idées selon plus de 20 facteurs, tels que le RCI et l'endettement, et estimation de la valeur intrinsèque Portefeuille concentré englobant nos 25 meilleures idées de placement Analyse de corrélation, diversification sectorielle et protection en cas de baisse
Gestion du risque	Accent porté sur les entreprises de grande qualité affichant des bilans sains et des flux de trésorerie durables Taille des positions déterminée en fonction du potentiel de hausse/ baisse par rapport à nos calculs de la valeur intrinsèque Escompte minimum de 15 % sur la valeur intrinsèque

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- Portefeuille concentré axé sur le long terme et faible taux de roulement
- Degré élevé de préservation du capital en période de baisse des marchés
- Analyse rigoureuse des scénarios de baisse
- Grande habileté à investir dans des entreprises de toutes tailles
- Gestion active des positions de manière à tirer parti des fluctuations des cours
- Les membres de l'équipe de placement sont également des investisseurs de la stratégie

ÉLÉMENTS DIFFÉRENCIATEURS

Portefeuille concentré	Maximum de 25 titres, portefeuille composé de nos meilleures idées Maintien d'un niveau de diversification élevé
Durabilité	Engagement régulier sur les facteurs importants Quatre piliers du cadre de durabilité, qui comprend tous les éléments de la durabilité
Préservation du capital	Degré élevé de préservation du capital en période de baisse des marchés Grande conviction que les rendements supérieurs à long terme sont obtenus grâce à l'importance de la préservation du capital en période de baisse

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	13,58	2,01	18,21	-1,97	13,88	9,29	10,87	14,45	24,92	17,84	-0,22	12,28
Indice	15,17	-3,22	21,62	-3,24	12,98	10,43	8,80	13,54	27,63	11,62	-4,87	10,53
Valeur ajoutée	-1,59	5,23	-3,40	1,27	0,91	-1,14	2,07	0,91	-2,71	6,21	4,66	1,76

RENDEMENT ANNUALISÉ	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
Portefeuille	6,50	6,22	8,12	9,44	8,42	8,73	11,61	12,74	11,44	12,62	8,04
Indice	3,87	4,41	7,01	9,17	7,58	8,27	10,81	11,64	9,91	10,87	5,64
Valeur ajoutée	2,62	1,80	1,11	0,26	0,84	0,47	0,80	1,11	1,53	1,75	2,40

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

FIERA CGOV À ACTIONS TOTALES

Date de lancement 1 ^{er} avril 1999	Indice de référence 35 % indice composé S&P/TSX, 65 % indice MSCI monde	Devise CAD
--	---	----------------------

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	8,42	7,58
Bêta	0,80	1,00
Écart-type (%)	9,69	11,27
Ratio d'information	0,19	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (1,03 %)	0,87	0,67
Ratio de participation au marché haussier (%)	85,19	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	69,16	s.o.

Composé, période de 5 ans terminée le 30 juin 2020

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Indice
Liquidité		
Valeur boursière en dollars CAN (actuelle) (M\$)	197 036	236 502
Risque		
Dettes nette / BAIIA (DDM)	0,88	2,42
Dettes nette / BAIIA – Plancher 0 (DDM)	1,59	2,69
Évaluation		
Prix / Bénéfice par action (DDM)	29,26	19,98
Valeur d'entreprise / BAII (DDM)	26,13	20,48
Rendement des dividendes (DDM) (%)	2,19	2,87
Profitabilité et croissance		
Croissance estimée du BPA (PDM) (%)	17,14	18,96
Croissance estimée du revenu de l'année courante (%)	1,96	-3,31
Marge bénéficiaire opérationnelle (DDM) (%)	26,39	13,58
Retour sur capitaux propres (ANN) (%)	17,15	11,06
Retour sur capitaux investis – Utilisant PONAI (ANN) (%)	14,99	9,64
Nombre de titres	25	1 740

Source : Factset

ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Gord O'Reilly, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	1989
Elena Gorbatkova	Gestionnaires de portefeuille adjoint	2008
Matthew McNeill, CFA	Analyste	2015

RÉPARTITION DES ACTIFS PAR PAYS (%)

Pays	Portefeuille
Canada	35,1
États-Unis	29,0
Europe ex-UK	17,1
Royaume-Uni	7,9
Japan	6,3
Asie Pacifique ex Japon	0,0
Encaisse	4,6

RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS (%)

Secteur	Portefeuille
Energy	2,2
Materials	26,5
Industrials	15,5
Consumer Discretionary	1,6
Consumer Staples	0,0
Health Care	18,1
Financials	11,9
Information Technology	19,7
Telecom. Services	0,0
Utilities	3,5
Real Estate	0,0
Cash	0,9

DIX PRINCIPAUX TITRES (%)

Titre	Indice
1. Franco Nevada Corp.	8,3
2. Visa Inc.	6,4
3. Keyence Corp.	6,3
4. Sika AG	5,0
5. Experian	4,9
6. Canadian National Railway	4,8
7. Danaher Corp.	4,7
8. Koninklijke Philips	4,4
9. TD Bank	4,4
10. Microsoft Corp.	4,4
Total	53,5

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.