

OPPORTUNITÉS MICRO CAP

Date de lancement
1^{er} décembre 2016

Devise
CAD

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Approche ascendante axée sur les fondamentaux visant à dégager des rendements absolus en investissant principalement sur le marché canadien des sociétés publiques de micro capitalisation. La stratégie est très liquide comparativement aux fonds de capitaux privés. Affichant une faible corrélation avec les marchés boursiers et les autres indices, la stratégie est en mesure de générer des rendements supérieurs grâce à la sélection judicieuse des titres.

GRANDES LIGNES

Style	Micro-capitalisation CAPR
Processus	Fondamental ascendant (« bottom-up »)
Taux de roulement	Faible
Horizon de placement	3 à 5 ans
Nombre de titres	5 à 25
Écarts sectoriels	Résultant de la sélection de titres
Actifs sous gestion ¹	27 millions \$

1. Au 31 mars 2020

PROCESSUS DE PLACEMENT

Critères fondamentaux et qualitatifs	Conseil d'administration et dirigeants engagés
	Taille de l'industrie et de la part de marché
	Avantage concurrentiel
Critères quantitatifs	Stratégie de croissance claire
	Croissance des revenus supérieure à la moyenne de l'industrie
	Profitabilité en progression
	Faible niveau d'endettement
Construction du portefeuille	Catalyseurs : évaluation opérationnelle, financière, fiscale ou du marché
	Objectif de rendement de 100% sur 3 à 5 ans
	Diversification sectorielle
	Aucune exposition directe au secteur de l'énergie et des ressources
	Positions initiales graduellement augmentées à mesure que le plan d'affaires est réalisé
	Liquidité – éviter les titres sous-évalués qui le demeureront

DIRECTIVES DE PLACEMENT

Capitalisation boursière maximale	500 M\$ au moment de l'achat
Pondération maximale	25 % par titre
Actif sous gestion maximal	150 M\$ à la valeur comptable
Capitalisation boursière maximale à la sortie	Aucun maximum

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- Occasion unique sur le marché canadien
- Possibilité d'acquérir les leaders de demain à des prix avantageux
- Excellente compréhension des entreprises et accès supérieur à leurs équipes de direction
- Équipe de placement expérimentée et spécialisée sur le marché des micro-capitalisations
- Excellente harmonisation des intérêts

RENDEMENT (%)

Au 30 juin 2020

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE					
	T2 2020	AAJ	2019	2018	2017
Portefeuille	30,81	-9,83	29,46	-6,91	26,14
RENDEMENT ANNUALISÉ					
	1 an	2 ans	3 ans	DL	
Portefeuille	1,09	4,51	7,74	9,59	

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

OPPORTUNITÉS MICRO CAP

Date de lancement
1^{er} décembre 2016

Devise
CAD

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille
Liquidité	
Capitalisation boursière moyenne (M\$)	500
Évaluation	
Valeur de l'entreprise/BAIIA (12 prochains mois)	12,4
Cours/Bénéfices (12 prochains mois)	20,70
Rendement du dividende (%)	1,30
Nombre de titres	25

COUNTRY ALLOCATION (%)

Ontario	51	
Western Canada	20	
Quebec	12	
Other	16	
Encaisse	1	

EQUITY SECTOR ALLOCATION (%)

Secteur	Portefeuille
Énergie	1,1
Matériaux	7,4
Produits industriels	24,0
Consommation discrétionnaire	4,9
Consommation courante	1,4
Soins de santé	11,6
Services financiers	10,0
Technologie de l'information	18,9
Services de communication	0,0
Services public	0,0
Immobilier	20,7

TOP-5 HOLDINGS (%)²

Titre	Secteur
1. Park Lawn	Consommation discrétionnaire
2. Mainstreet Equity	Immobilier
3. GoEasy	Services financiers
4. People Corp	Produits industriels
5. Firan Technology Group	Produits industriels
Total	

2. Au 31 mars 2020

ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Marc Lecavalier, M.Sc., CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	2001
Jean-Sébastien Hay, M.Sc., CFA	Gestionnaires de portefeuille adjoint	2002

Ils sont appuyés par un analyste.

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.