

STRATÉGIE FIERA ATLAS DE SOCIÉTÉS MONDIALES

Date de lancement
30 mars 2017

Performance Benchmark
Indice MSCI Monde (\$ CAN)

Devise
CAD

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

La stratégie investit dans 25 à 35 entreprises qui se démarquent par d'excellents antécédents de création de valeur et des flux de trésorerie durables provenant de sources diversifiées. L'équipe de professionnels chevronnés a recours à un processus fondé sur des recherches fondamentales et ascendantes. La stratégie vise à fournir une croissance du capital supérieure à long terme, moyennant un risque de perte inférieur aux indices élargis des actions mondiales, sur l'ensemble du cycle de marché.

GRANDES LIGNES

Processus décisionnel	Approche d'équipe
Style	Croissance de qualité
Processus	Fondamental (« bottom-up »)
Taux de roulement	Faible
Horizon de placement	Plus de 5 ans
Nombre de titres	25 à 35
Écarts sectoriels	Aucune contrainte d'indice
Actifs sous gestion	1 165 millions \$ (Au 30 juin 2021)

PROCESSUS DE PLACEMENT

Création d'idées	Critères financiers visant à identifier les entreprises qui affichent des profits stables Examen de l'industrie afin de déceler les tendances à long terme et structurelles, et d'identifier les entreprises les mieux placées pour en tirer profit
Recherche fondamentale	Contrôle diligent rigoureux, y compris l'analyse de la concurrence, de la clientèle et des fournisseurs, et discussions avec ceux-ci Notation des entreprises selon les quatre piliers de la création de valeur : avantage concurrentiel, potentiel de croissance, allocation du capital et prévisibilité des flux de trésorerie Analyse détaillée de scénarios pour établir nos attentes en matière de rendement fondamental et de rendement total sur 5 ans
Construction de portefeuille	Chaque décision en matière d'allocation du capital fait l'objet de discussions approfondies, d'une double vérification et d'une analyse par l'ensemble de l'équipe Seuls les titres à plus forte conviction de l'équipe sont conservés à long terme
Gestion de risque	Les flux de trésorerie proviennent d'un vaste éventail de marchés finaux, de vecteurs économiques et de régions Processus d'examen rigoureux et bien étayé pour les actions et décisions

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- Équipe stable composée de professionnels très expérimentés en actions mondiales, situés en Europe, en Asie et en Australie
- Portefeuille regroupant des entreprises de premier plan cherchant à offrir des rendements supérieurs et de protéger le capital sur le long terme
- Accent porté sur les entreprises créatrices de valeur dotées d'excellentes perspectives de flux de trésorerie à long terme
- Le cadre de création de valeur fait partie intégrante du processus de recherches fondamentales, lequel est appliqué méthodiquement et correspond à la philosophie d'investissement
- Contrôle diligent rigoureux de chaque entreprise et industrie, de manière à nous assurer une compréhension approfondie de chaque titre

RENDEMENT (%)

Au 30 septembre 2021

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE	T3 2021	AAJ	2020	2019	2018
Stratégie Fiera Atlas de sociétés mondiales	3,46	11,63	40,40	29,01	12,94
Indice MSCI Monde (\$ CAN)	2,30	12,40	13,87	21,22	-0,49
Valeur ajoutée	1,16	-0,77	26,53	7,79	13,43
RENDEMENT ANNUALISÉ	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	DL
Stratégie Fiera Atlas de sociétés mondiales	22,49	27,98	21,76	25,68	25,67
Indice MSCI Monde (\$ CAN)	22,18	16,66	12,38	13,02	12,06
Valeur ajoutée	0,32	11,33	9,38	12,65	13,61

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.

AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement

STRATÉGIE FIERA ATLAS DE SOCIÉTÉS MONDIALES

Date de lancement
30 mars 2017

Performance Benchmark
Indice MSCI Monde (\$ CAN)

Devise
CAD

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	25,67	12,06
Bêta	0,90	1,00
Écart-type (%)	12,74	11,72
Ratio d'information	1,88	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (1,03 % ¹)	1,94	0,94
Ratio de Sortino annualisé (1,03 % ¹)	3,88	1,45
Ratio de participation au marché haussier (%)	134,62	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	66,20	s.o.
Baisse la plus prononcée (%)	-10,72	-14,51
Durée de la plus longue baisse (mois)	3	2

Composé, depuis le lancement

1. Taux de rendement sans risque

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

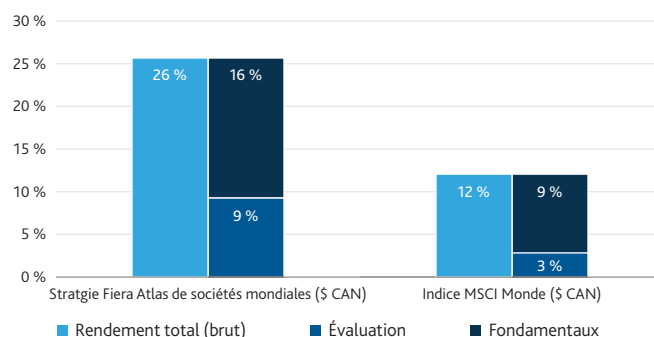
	Portefeuille	Indice
Liquidité		
Valeur boursière pondérée (\$M)	186 783	490 455
Risque		
Dettes / Capitaux propres	0,33	0,47
Ratio de couverture des intérêts	142,44	38,52
Évaluation		
Valeur d'entreprise / BAII (prochaine année) (%)	36,09	19,22
Valeur d'entreprise / BAII (2 prochaines années) (%)	32,04	17,87
Ratio rentabilité/prix (RCI/(valeur d'entreprise/BAII))	0,27	0,56
Profitabilité et croissance		
Croissance estimée du BPA (2 prochaines années) (%)	13,60	8,49
Ventes – TCAC sur 3 ans (%)	12,63	8,87
Taux de réinvestissement (%)	11,73	4,61
Marge bénéficiaire brute (%)	64,91	47,27
Marge bénéficiaire opérationnelle (%)	29,92	14,82
BAII – TCAC sur 3 ans (%)	18,02	11,98
Retour sur capitaux investis – utilisant PONAI (ANN)(%)	14,22	4,91
Nombre de titres	29	1 559
Nombre de titres hors de l'indice	4	s.o.

Source : Factset

DIX PRINCIPAUX TITRES (%)

Titre	Secteur	Pond.
1. Gartner	Technologie de l'information	5,7
2. Edwards Lifesciences	Soins de santé	4,5
3. Intuitive Surgical	Soins de santé	4,5
4. Synopsys	Technologie de l'information	4,3
5. Sartorius	Soins de santé	4,2
6. Zoetis	Soins de santé	4,0
7. Visa	Technologie de l'information	3,9
8. S&P Global	Services financiers	3,9
9. Jack Henry & Associates	Technologie de l'information	3,6
10. Hermes	Consommation discrétionnaire	3,4
Total		41,9

RENDEMENT FONDAMENTAL DEPUIS LE LANCEMENT²



2. Le graphique Rendement fondamental depuis la création illustre la contribution des données fondamentales sous-jacentes (bénéfices et dividendes) sur le rendement total. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

Source : HOLT

ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle au sein du portefeuille	Expérience de l'industrie
Simon Steele, FCISI	Chef d'équipe Fiera Atlas	1992
Andy Gardner, CFA	Gestionnaire de portefeuille	2005
Neil Mitchell, CFA	Gestionnaire de portefeuille	2008
David Naughtin, CFA	Gestionnaire de portefeuille	2007

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.