

Actions américaines

Date de lancement 1 ^{er} avril 2009	Indice de référence S&P 500 (\$ CAD)	Devise CAD
--	--	----------------------

Description de la stratégie

La stratégie s'appuie sur la conviction que l'on peut réaliser des rendements supérieurs et durables en investissant dans un portefeuille concentré, mais diversifié, composé d'entreprises de grande qualité qui, en raison d'avantages concurrentiels uniques, sont en mesure de générer un rendement élevé sur le capital investi (RCI), offrir un vaste potentiel de croissance à long terme à un RCI supérieur, générer des flux de trésorerie importants et prévisibles, accroître la valeur pour les actionnaires de manière constante à long terme et préserver le capital.

- La stratégie est également disponible avec filtre éthique ainsi qu'avec une approche couverture de devises.

Grandes lignes

Gestionnaire de portefeuille	Corporation Fiera Capital
Sous-conseiller	Gestion d'actifs PineStone Inc.
Style	CAPR – Grande cap.
Processus	Ascendant fondamental (« bottom-up »)
Taux de roulement	Faible
Horizon de placement	Plus de 5 ans
Nombre de titres	20 à 30
Écarts sectoriels	Potentiellement importants, résultant de la sélection de titres
Actifs sous gestion	6,0 milliards \$CA (Au 31 décembre 2025)

Processus de placement

Création d'idées	Filtres quantitatifs exclusifs appliqués à l'univers d'investissement en fonction de la liquidité, de la rentabilité, de l'effet de levier, du RCI et de la capitalisation boursière Des sources d'idées additionnelles sont tirées dans les rencontres avec les entreprises et des titres en portefeuille existants
Recherche fondamentale	Modélisation interne complète et analyse fondamentale rigoureuse Analyse de la dynamique et de l'attrait de l'industrie Examen minutieux de la culture de la direction, de la stratégie commerciale, des avantages concurrentiels et des considérations ESG
Construction de portefeuille	Processus de décision collaboratif Portefeuille concentré imposant une rigueur dans la sélection des meilleures idées Orientation à long terme, faible roulement
Gestion de risque	Accent sur des compagnies de haute qualité Processus de recherche fondamentale rigoureux Établissement progressif des positions Diversification des catalyseurs et des thèses d'investissement

Pourquoi choisir cette stratégie

- Investissement à long terme permettant de maintenir l'accent sur les titres de grande qualité et la stabilité des rendements
- Approche disciplinée dont l'équipe ne dévie jamais
- Le processus de recherche rigoureux favorise une solide compréhension des sociétés du portefeuille et augmente le succès de l'approche
- Portefeuille affichant un degré de conviction élevé, offrant des sources de valeur ajoutée diversifiées
- Univers très large d'occasions de placement potentielles

Rendement (%)

Au 31 mars 2026

	T1 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	-3,22	3,18	22,14	19,17	-8,74	32,80	20,49	28,09	9,80	19,47	5,94
Indice	-2,60	12,35	36,36	22,90	-12,16	27,61	16,32	24,84	4,23	13,83	8,09
Valeur ajoutée	-0,62	-9,17	-14,21	-3,73	3,42	5,19	4,17	3,25	5,57	5,64	-2,15

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
Portefeuille	1,30	5,64	11,03	10,20	11,23	14,96	13,22	14,21	14,18	14,64	17,09
Indice	14,23	14,68	19,53	14,31	14,44	18,07	15,15	14,94	14,40	15,03	16,00
Valeur ajoutée	-12,93	-9,03	-8,50	-4,11	-3,20	-3,11	-1,94	-0,73	-0,22	-0,39	1,08

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.

AAJ = Année à jour; DL = Depuis le lancement

Actions américaines

Date de lancement
1^{er} avril 2009

Indice de référence
S&P 500 (\$ CAD)

Devise
CAD

Analyse risque/rendement (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	17,09	16,00
Bêta	0,95	1,00
Écart-type (%)	11,65	11,35
Ratio d'information	0,25	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (1,48 % ¹)	1,34	1,28
Ratio de participation au marché haussier (%)	100,55	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	91,31	s.o.

Composé, depuis le lancement

1. Taux de rendement sans risque

Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice
Liquidité		
Valeur boursière en dollars CAN (actuelle) (M\$)	1 051 097	1 716 167
Risque		
Dettes nette / BAIIA (DDM)	0,96	0,99
Dettes nette / BAIIA – Plancher 0 (DDM)	1,34	1,21
Évaluation		
Prix / Bénéfice par action (DPM)	22,93	19,69
Valeur d'entreprise / BAII (DDM)	22,07	23,50
Rendement des dividendes (DDM) (%)	1,44	1,94
Profitabilité et croissance		
Croissance estimée du BPA (PDM) (%)	11,75	11,11
Croissance estimée du revenu de l'année courante (%)	6,41	6,03
Marge bénéficiaire opérationnelle (DDM) (%)	27,31	18,96
Retour sur capitaux propres (ANN) (%)	31,21	15,08
Retour sur capitaux investis – Utilisant PONAI (ANN) (%)	27,52	13,06
Nombre de titres	26	503

Source : Factset

Dix principaux titres (%)

	Titre	Secteur	Pond.
1.	Alphabet	Services de communication	9,3
2.	Microsoft	Technologie de l'information	7,3
3.	Moody's	Services financiers	6,9
4.	AutoZone	Consommation discrétionnaire	6,1
5.	Mastercard	Services financiers	5,8
6.	Amazon	Consommation discrétionnaire	5,1
7.	CME Group	Services financiers	4,8
8.	Analog Devices	Technologie de l'information	4,3
9.	Linde Plc	Matériaux	4,1
10.	TJX Companies	Consommation discrétionnaire	3,9
	Total		57,6

Équipe de gestion

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Nadim Rizk, MBA, CFA	Chef de la direction et chef des placements	1997
Andrew Chan, MSc	Directeur de recherche	2001

Ils sont appuyés par sept analystes.

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>.