

Fiera Apex Actions américaines à petite et moyenne capitalisation

Date de lancement
1^{er} avril 2000¹

Indice de référence
Indice de croissance Russell 2500 (CAD)

Devise
CAD

Description de la stratégie

La stratégie Fiera Apex Actions américaines à petite et moyenne capitalisation entend procurer une importante appréciation du capital au fil du temps et offrir une stabilité lors des marchés baissiers. Pour ce faire, l'équipe de gestion a recours à un processus de placement exclusif qui conjugue la sélection ascendante des titres et des thèmes descendants, afin de bâtir un portefeuille optimal composé de sociétés à croissance stable et émergente.

Grandes lignes

Gestionnaire de portefeuille	Corporation Fiera Capital
Sous-conseiller	Fiera Capital Inc.
Style	Petite à moyenne capitalisation - Croissance
Processus	Recherche fondamentale ascendante et thèmes descendants
Horizon de placement	3 à 5 ans
Nombre cible de titres	60 à 90
Écart sectoriels	Dans une fourchette clairement définie
Actifs sous gestion	7,3 milliards \$CA (Au 31 décembre 2025)

Processus de placement

Création d'idées	Identification des tendances et des bénéficiaires à long terme, et suivi des principales caractéristiques Présélection selon des critères et des vecteurs financiers Autres sources : revues spécialisées, conférences, rencontres avec la direction, concurrents, analystes et pairs
Recherche fondamentale	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
Construction de portefeuille	Mélange des titres à croissance stable et émergente Intersection de la recherche ascendante et des perspectives descendantes à long terme Perspectives macroéconomiques

Pourquoi choisir cette stratégie

- Axé sur les sociétés à petite et moyenne capitalisation, affichant une croissance stable et émergente dans des industries et des secteurs en mesure de bénéficier de tendances favorables à l'échelle mondiale
- Historique de rendements absolus et ajustés au risque supérieurs depuis plus de dix ans
- Équipe stable cumulant, en moyenne, plus de 25 années d'expérience dans l'industrie
- Part active élevée (entre 85 et 95 %)
- Méthode de placement éprouvée et processus rigoureux conçu afin de procurer une forte appréciation du capital au fil du temps et une stabilité en périodes baissières

Rendement (%)

Au 31 mars 2026

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE											
	T1 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	-4,44	1,68	15,96	22,73	-15,64	17,05	42,55	25,85	-0,45	19,43	0,06
Indice	-1,77	5,14	24,23	15,74	-20,85	4,15	38,00	25,95	0,87	16,28	5,93
Valeur ajoutée	-2,67	-3,46	-8,27	6,99	5,21	12,90	4,55	-0,10	-1,32	3,15	-5,87
RENDEMENT ANNUALISÉ											
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans	DL
Portefeuille	8,46	0,65	9,61	5,94	5,38	14,86	11,20	10,76	11,78	12,63	9,47
Indice	15,69	7,34	11,74	7,90	3,90	12,29	9,00	9,30	10,02	11,30	6,20
Valeur ajoutée	-7,23	-6,68	-2,13	-1,96	1,48	2,58	2,20	1,46	1,76	1,33	3,27

1. Le rendement est basé sur les rendements composés, convertis en dollars canadiens, de la stratégie de Fiera Capital Inc. et n'est fourni qu'à titre d'illustration. Ces rendements ne peuvent être considérés comme représentatifs d'un compte en particulier. La date de création de la stratégie de Fiera Capital est le 1^{er} novembre 2022.

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

Fiera Apex Actions américaines à petite et moyenne capitalisation

Date de lancement
1^{er} avril 2000¹

Indice de référence
Indice de croissance Russell 2500 (CAD)

Devise
CAD

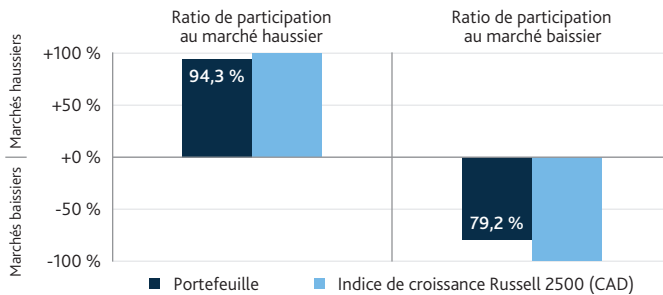
Analyse risque/rendement (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	9,47	6,20
Bêta	0,86	1,00
Écart-type (%)	16,88	18,19
Ratio d'information	0,47	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (2,17 % ²)	0,43	0,22
Ratio de participation au marché haussier (%)	94,34	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	79,20	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^{er} novembre 2022.

2. Taux de rendement sans risque

Ratios de participation au marché



Caractéristiques du portefeuille

	Portefeuille	Indice
Liquidité		
Valeur boursière (actuelle) (M\$)	21 603	13 442
Risque		
Dette / Capitaux propres (DDM)	0,74	1,92
Dette / BAIIA (DDM)	2,11	3,03
Évaluation		
Prix / Bénéfice par action (PDM)	27,30	29,08
Valeur d'entreprise / BAII (DDM)	20,90	21,01
Rendement des dividendes (DDM) (%)	1,11	2,53
Profitabilité et croissance		
Croissance estimée du BPA de l'année prochaine (%)	18,61	17,34
Croissance estimée du revenu de l'année courante (%)	8,49	9,66
Marge bénéficiaire opérationnelle (DDM) (%)	11,82	6,71
Retour sur capitaux propres (ANN) (%)	11,68	6,65
Retour sur capitaux investis – Utilisant PONAI (ANN) (%)	15,12	9,65
Nombre de titres	79	1 267

Source : Factset

Répartition sectorielle (%)

Secteur	Portefeuille	Indice
Énergie	3,2	2,5
Matériaux	1,0	2,9
Produits industriels	25,6	24,1
Consom. discr.	15,6	11,2
Consom. de base	1,6	2,5
Soins de santé	21,0	22,6
Services financiers	10,7	9,2
Techno. de l'info.	21,4	20,0
Services de télécom.	0,0	2,5
Services publics	0,0	0,3
Immobilier	0,0	2,1

Dix principaux titres (%)

	Titre	Secteur	Pond.
1.	BWX Technologies Inc	Produits industriels	3,6
2.	argenx	Soins de santé	3,5
3.	Curtiss Wright Corp	Produits industriels	3,3
4.	Insmed Inc	Soins de santé	3,3
5.	Comfort Systems USA	Produits industriels	2,6
6.	EMCOR Group	Produits industriels	2,4
7.	Entegris	Technologie de l'information	2,4
8.	Jfrog LTD	Technologie de l'information	2,4
9.	Lattice Semiconductr	Technologie de l'information	2,3
10.	EqT Corp	Énergie	2,3
	Total		28,0

Équipe de gestion³

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>.