

ACTIONS MONDIALES – PETITE CAPITALISATION

Date de lancement
1^{er} août 2019

Indice de référence
Indice MSCI Monde de petite capitalisation (CAD)

Devise
CAD

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Le fonds entend investir dans des entreprises de petite capitalisation de grande qualité situées dans les marchés développés. Ce portefeuille concentré de titres à forte conviction regroupera entre 40 et 50 chefs de file de leur industrie respective qui présentent d'excellentes perspectives de croissance à long terme. Ces entreprises afficheront des marges bénéficiaires élevées, une bonne capacité de génération de flux de trésorerie, une faible intensité du capital et des rendements supérieurs du capital investi. Grâce à ces caractéristiques, le portefeuille sera en mesure de dégager d'excellents rendements en périodes haussières et de protéger le capital en périodes baissières.

GRANDES LIGNES

Style	Petite capitalisation de qualité et de croissance, aucune contrainte d'indice
Processus	Ascendant fondamental
Taux de roulement	Faible (<25 % par année)
Horizon de placement	Long terme (4 à 5 ans)
Nombre de titres cible	40 à 50
Exposition sectorielle	Minimum de 6 des 11 secteurs du GICS
Actifs sous gestion	64 millions \$ (Au 31 mars 2022)

PROCESSUS DE PLACEMENT

Idées de placement	Notre processus de génération d'idées de placement repose sur les éléments suivants : Réseau dans les industries du monde entier, recherches externes et publications Rencontres et conférences avec les entreprises, chaîne de valeur des positions existantes Superposition des facteurs fondamentaux et des paramètres exclusifs de qualité, de croissance et de risque, visant à dresser une liste d'idées ciblées d'entreprises mondiales de petite capitalisation et de qualité
Recherche fondamentale	Analyse approfondie des caractéristiques, des vecteurs de croissance à long terme et des risques de l'entreprise, tout en portant une attention particulière aux considérations ESG Grande importance portée aux antécédents de l'équipe de direction, à la structure de rémunération, à l'engagement envers la valeur des actionnaires et au partage des intérêts entre les dirigeants et les actionnaires (propriété des dirigeants) Modèles d'évaluation exclusifs
Construction du portefeuille	Portefeuille concentré (40 à 50 titres), d'où l'importance de détenir les meilleures entreprises Faible taux de roulement et horizon à long terme Processus décisionnel axé sur la collaboration
Gestion du risque	Recherches fondamentales rigoureuses et accroissement graduel des positions Aucun placement dans des entreprises «concept» ou «en redressement», ou des PAPE Appuyé par l'équipe indépendante Gestion des risques

POURQUOI CHOISIR CETTE STRATÉGIE

- Processus constant, rigoureux et reproductible, appliqué par des gestionnaires de portefeuille dotés d'excellents antécédents à long terme
- Portefeuille concentré de titres à forte conviction et sources diversifiées d'alpha
- Accent porté à la création de valeur à long terme, au moyen d'entreprises mondiales de premier plan affichant un excellent potentiel de croissance
- Stratégie de placement unique et difficile à répliquer
- Avantages de diversification non négligeables au sein d'un portefeuille d'actions

RENDEMENT (%)

Au 30 juin 2022

RENDEMENT PAR PÉRIODE ET PAR ANNÉE CIVILE				
	T2 2022	AAJ	2021	2020
Portefeuille	-18,10	-34,45	21,46	40,13
Indice	-14,47	-20,92	14,77	13,93
Valeur ajoutée	-3,63	-13,53	6,69	26,20
RENDEMENT ANNUALISÉ				
	1 an	2 ans	DL	
Portefeuille	-24,88	0,22	7,33	
Indice	-18,71	6,29	3,48	
Valeur ajoutée	-6,17	-6,08	3,85	

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

ACTIONS MONDIALES – PETITE CAPITALISATION

Date de lancement
1^{er} août 2019

Indice de référence
Indice MSCI Monde de petite capitalisation (\$CA)

Devise
CAD

ANALYSE RISQUE/RENDEMENT (%)

	Portefeuille	Indice
Rendement annualisé (%)	7,33	3,48
Bêta	0,77	1,00
Écart-type (%)	18,57	17,64
Ratio d'information	0,29	s.o.
Ratio de Sharpe annualisé (0,68 % ¹)	0,36	0,16
Ratio de participation au marché haussier (%)	114,33	s.o.
Ratio de participation au marché baissier (%)	97,90	s.o.

Composé, depuis le lancement

1. Taux de rendement sans risque

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Indice
Liquidité		
Valeur boursière flottante en dollars (actuelle)	7 510	4 084
Risque		
Dettes nettes / Capitaux propres (DDM)	0,31	0,88
Dettes nettes / BAIIA (DDM)	1,32	2,57
Évaluation		
Prix / Bénéfice par action (DDM)	36,86	19,17
Prix / Flux de trésorerie disponible par action (DDM)	29,28	25,18
Rendement des dividendes (DDM) (%)	1,12	3,44
Profitabilité et croissance		
Croissance estimée des bénéfices par action de l'année prochaine (%)	14,21	12,22
Retour sur capitaux propres (DDM) (%)	19,82	10,59
Marge bénéficiaire opérationnelle (DDM) (%)	17,24	8,84
Revenus par action (DDM)	10,79	6,28
Croissance annuelle composée 4 ans (%)	25,10	11,25
Retour sur capitaux investis – Utilisant BAII (DDM) (%)	25,10	11,25
Nombre de titres	49	4 572

Source : Factset

RÉPARTITION DES ACTIFS PAR PAYS (%)

Pays	Portefeuille	Indice
États-Unis	49,5	59,7
Europe ex. Royaume-Uni	27,7	13,5
Royaume-Uni	12,1	6,0
Canada	4,7	4,0
Pacifique ex. Japon	0,6	5,7
Japon	0,0	11,0
Encaisse et contrats à terme	5,5	0,0

DIX PRINCIPAUX TITRES (%)

	Titre	Secteur	Pond.
1.	Rollins	Produits industriels	3,4
2.	Graco	Produits industriels	3,1
3.	Heico	Produits industriels	3,0
4.	WD-40 (Cie)	Consommation courante	3,0
5.	Exponet	Produits industriels	2,9
6.	Toro	Produits industriels	2,9
7.	Kinaxis	Technologie de l'information	2,8
8.	Bureau Veritas	Produits industriels	2,6
9.	Fair Isaac	Technologie de l'information	2,5
10.	Morningstar	Services financiers	2,5
Total			28,6

ÉQUIPE DE GESTION

Membre de l'équipe	Rôle	Expérience
Ashish Chaturvedi, B.Arch., MBA, CFA	Gestionnaire de portefeuille principal	2004

Il est appuyé par deux analystes.

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.