

Disponible à compter du 9 novembre 2015

QUI EST LE GESTIONNAIRE?

Fondée en 1996, **Hillsdale Investment Management** est une société de placement détenue par ses associés et munie d'une équipe motivée et diversifiée. Les professionnels de Hillsdale alignent leurs propres intérêts avec ceux de leurs clients en investissant à leurs côtés. L'avantage compétitif de Hillsdale est son moteur de recherche interne axé sur la valeur ajoutée ajustée pour le risque par rapport au marché.

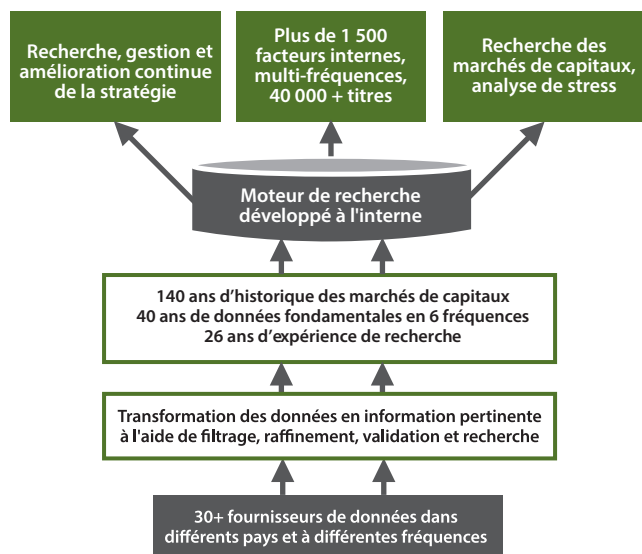


STYLE MIXTE (« CORE ») DÉCOULANT D'UNE SÉLECTION DE TITRES À MULTI-STRATÉGIES

Philosophie et approche de placement

Hillsdale croit qu'une gestion de placements fructueuse exige un travail de recherche fondamental ainsi que quantitatif, dont l'exécution est soutenue par une structure disciplinée et systématique. Cette approche donne lieu à un **processus quantifiable, rationnel et éprouvé** qui vise à produire des résultats supérieurs ajustés pour le risque.

L'avantage compétitif de Hillsdale est son moteur de recherche interne qui puise son information auprès de plus de 30 fournisseurs de données soigneusement sélectionnés dans plusieurs pays et à différentes fréquences. Avec l'appui de ce capital intellectuel, la société se distingue comme chef de file en recherche et gestion de placements.



Le FPG SSQ Actions américaines Hillsdale est investi dans deux stratégies complémentaires d'actions américaines gérées par Hillsdale :

- Actions américaines « core » Hillsdale (67 %)
- Actions américaines à petite capitalisation Hillsdale (33 %)

Les deux stratégies bénéficient du **processus de sélection de titres à multi-stratégies propre à Hillsdale**, ainsi que d'une gestion rigoureuse du risque conçue pour générer des résultats cohérents au fil du temps.

Pourquoi investir dans ce fonds?

Le FPG SSQ Actions américaines Hillsdale tire parti d'une sélection active des titres découlant de l'analyse d'environ 3 500 titres qu'offre la combinaison de l'univers des petites capitalisations avec celui des grandes capitalisations.

La stratégie à petite capitalisation offre un rendement attendu supérieur à celui de l'indice tandis que la stratégie « core » est conçue pour suivre l'indice de plus près. En combinant les deux stratégies, le FPG SSQ Actions américaines Hillsdale offre aux investisseurs un parcours de placement plus constant.

Les deux stratégies tirent avantage du système de gestion du risque intégré de Hillsdale et par conséquent leur risque est contrôlé par rapport à leurs indices respectifs. Ceci donne lieu à de meilleurs gains potentiels tout en limitant le risque associé au marché baissier.

Le FPG SSQ Actions américaines Hillsdale a un niveau élevé de gestion active par rapport à son indice de référence, le S&P 500. Il est parfaitement adapté aux investisseurs à la recherche d'une gestion active, offrant les meilleures probabilités de surpasser l'indice tout en conservant un niveau de risque similaire à celui-ci.

Stratégie d'actions américaines « core » Hillsdale (67 %)

La stratégie d'actions américaines « core » Hillsdale suit un processus de placement systématique et discipliné avec un niveau de risque contrôlé par rapport à son indice, le S&P 500. Cette stratégie cherche à ajouter de la valeur par rapport à l'indice sur un cycle de marché complet, tout en conservant une volatilité similaire à celle de l'indice.

Stratégie d'actions américaines à petite capitalisation Hillsdale (33 %)

Tout comme la stratégie d'actions américaines « core », la stratégie d'actions américaines à petite capitalisation de Hillsdale vise à générer des rendements supérieurs avec une volatilité similaire à celle de l'indice Russell 2000 sur un cycle de marché complet. Cela est rendu possible grâce à un processus de placement systématique et discipliné qui permet d'ajouter de la valeur par rapport à l'indice.

Les recherches ont démontré que les titres à petite capitalisation peuvent obtenir un rendement supérieur à ceux à grande capitalisation sur un cycle de marché complet. La stratégie d'actions américaines à petite capitalisation de Hillsdale bénéficie de ce potentiel haussier grâce à une approche diversifiée qui met l'accent sur la sélection des meilleurs titres ajustés pour le risque.

Sélection de titres

Hillsdale reconnaît qu'il existe plusieurs approches et styles de gestion que les investisseurs peuvent employer pour tenter d'ajouter de la valeur par rapport à l'indice. Pour la sélection de titres, Hillsdale utilise un processus multi-stratégies qui cherche à bénéficier du potentiel offert par chaque approche dans un univers de placement donné.

Pour appliquer cette approche multi-stratégies, chaque titre offert par ces deux univers distincts d'actions est évalué sur une base fondamentale selon les huit stratégies de sélection de titres de Hillsdale (voir ci-dessous). Les titres les mieux cotés sont considérés comme des achats et seront sélectionnés pour le portefeuille à l'aide du système intégré de gestion de risque.

Multi-stratégies	Description de la stratégie
Qualité et efficacité	Met l'accent sur les titres qui possèdent des caractéristiques d'affaires exceptionnelles à long terme
Revenu	Choisit les titres ayant des revenus élevés, cohérents et durables
Valeur	Se concentre sur des titres dont les cours sont inférieurs à leur valeur intrinsèque
Momentum	S'appuie sur des titres qui démontrent de fortes caractéristiques de momentum
Mixte	Classe les titres selon des paramètres fondamentaux relatifs à l'industrie visée
Sentiment	Évalue les titres selon les perspectives et les sentiments du marché
Croissance attendue	Met l'accent sur les titres ayant de très fortes caractéristiques de croissance
Consensus	Classe les titres selon les recommandations et attentes des analystes

La combinaison de ces approches maximise les probabilités d'ajouter de la valeur au portefeuille à long terme.

Équipe de gestion de portefeuille

Hillsdale croit en la force du travail d'équipe pour générer des idées et accroître son capital intellectuel. Chaque stratégie est menée par un gestionnaire de portefeuille assisté par une équipe de professionnels du placement qui offre du capital intellectuel tel que : la recherche et les nouvelles idées, les analyses de titres, les classements, les tests de stratégies, les risques liés aux titres et aux portefeuilles, les analyses de stress, les renseignements sur les marchés des capitaux, les opinions des analystes, etc. Hillsdale possède une équipe de professionnels expérimentés et talentueux, tous en phase avec la philosophie de la société.

Gestion du risque

La gestion active de portefeuille se préoccupe des **risques connus** tandis que la gestion du risque vise à se prémunir contre les **risques inconnus**. Hillsdale utilise un **système interne de gestion du risque en temps réel** pour gérer ses portefeuilles. Des contrôles internes et des budgets de risque font partie intégrante du processus de placement et sont employés autant pour gérer le risque actif que le risque global.

L'analyse du risque est effectuée sur une base quotidienne, hebdomadaire, mensuelle, trimestrielle et annuelle et comprend des suivis tels que : la taille des positions, l'exposition aux secteurs, la contribution à la volatilité, l'exposition aux facteurs, etc. Les données utilisées sont évaluées à des fréquences intra-journalières, quotidiennes, hebdomadaires, mensuelles, trimestrielles et annuelles.



AVANTAGES DU FPG SSQ ACTIONS AMÉRICAINES HILLSDALE

STYLE DE GESTION MIXTE

Une approche multi-stratégies, multi-fréquences qui résulte en un style de gestion mixte (« core »), une **valeur ajoutée stable** et un parcours de placement tout en douceur pour l'investisseur. Les styles valeur et croissance se manifestent au fil du temps pour prendre avantage de toutes les conjonctures de marchés.

ALIGNEMENT CLIENT

Les intérêts des professionnels de Hillsdale sont alignés avec ceux de leurs clients en investissant à leurs côtés.

IDÉOLOGIES FONDAMENTALES ET QUANTITATIVES

La recherche fondamentale permet à Hillsdale de concevoir des idées sur ce qui sous-tend les rendements des titres tandis que des outils quantitatifs sont utilisés pour évaluer rigoureusement ces hypothèses et créer un profil de mémoire pour les stratégies qui en découlent.

VALEURS ET CULTURE

Afin de promouvoir sa culture, Hillsdale attire des individus talentueux et créatifs qui croient en l'originalité et au partage des connaissances, et qui possèdent une vision à long terme. La culture de Hillsdale a pour fondement la consécration à l'**étude continue des marchés de capitaux et l'amélioration du processus de placement**.

RECHERCHE ADAPTIVE ET INNOVATRICE

Hillsdale recherche constamment des manières d'ajouter de la valeur aux portefeuilles des clients en utilisant le **capital intellectuel de la société pour la conception, le développement et l'optimisation du processus de placement**.

APPROCHE QUANTITATIVE

L'approche quantitative permet à Hillsdale d'analyser un grand nombre de placements qui seraient autrement inaccessibles avec une approche strictement traditionnelle.