FPG SSQ ACTIONS MONDIALES FIERA CAPITAL

SSQ Groupe financier
Les valeurs à la bonne place

Disponible à compter du 13 juin 2016

QUI EST LE GESTIONNAIRE?

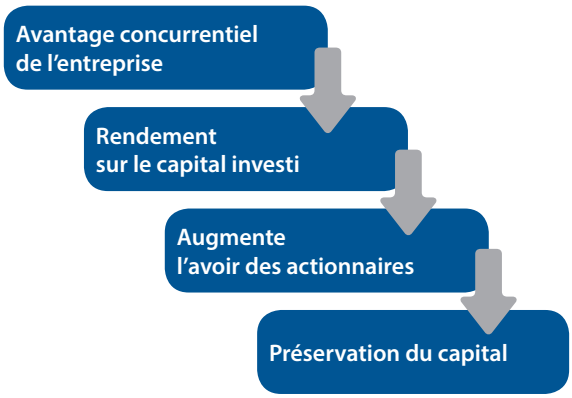
Corporation Fiera Capital, une firme indépendante, est l'un des plus importants gestionnaires de placement au Canada. Fiera Capital offre une expertise dans la gestion de stratégies de placement traditionnelles et alternatives et se distingue particulièrement en revenu fixe canadien (gestion active et structurée), actions canadiennes, actions étrangères, stratégies alternatives et répartition d'actif.

FIERA CAPITAL

UNE APPROCHE D'INVESTISSEMENT À LONG TERME AXÉE SUR LA RECHERCHE FONDAMENTALE

Philosophie de placement

La stratégie d'actions mondiales s'appuie sur la conviction que l'on peut réaliser des rendements durables et à faible volatilité en investissant dans un portefeuille concentré, mais diversifié, d'entreprises de qualité remarquable.



Processus de placement selon quatre piliers

Les gestionnaires se basent sur un processus de **gestion active fondamentale qui s'appuie sur quatre piliers** afin de prendre leurs décisions :

- Choisir ce que l'équipe pense être des entreprises de qualité très haute à meilleur prix;
- S'engager à connaître en détail les entreprises du portefeuille, ce qui engendre un niveau de conviction élevé et un faible taux de roulement du portefeuille;
- Réaffecter le capital de façon judicieuse selon le niveau de conviction de l'équipe dans les entreprises présentant le meilleur potentiel risque / rendement;
- Appliquer cette philosophie de manière constante.

Prise de décisions collective

La **prise de décisions est basée sur l'intelligence collective** et met ainsi à contribution l'expertise diversifiée de l'équipe de gestion menée par Nadim Rizk. Cette approche permet la considération des opinions diversifiées au sein de l'équipe, la prise d'une décision collective d'achat pour toutes les positions du portefeuille et l'assurance d'une continuité de l'approche d'investissement. Pour chacun des titres entrant dans la composition du portefeuille, l'approbation finale sera faite par le gestionnaire de portefeuille principal.

Recherche et sélection des titres

Le portefeuille concentré est composé de **35 à 55 titres d'entreprises de très haute qualité et de divers niveaux de capitalisation boursière**. La recherche mondiale effectuée inclut les pays émergents, ce qui est bénéfique puisque cela élargit le spectre de sélection.

La **méthode de recherche rigoureuse** permet d'identifier les entreprises qui comportent des caractéristiques de qualité supérieure pour un investissement à long terme.



RECHERCHE SELON SIX CRITÈRES :

1	**Avantages concurrentiels durables**	- Barrières à l'entrée élevées - « Leaders » du marché *Ex : Une compagnie avec une forte position concurrentielle en matière de distribution*
2	**Industrie attrayante**	- Industrie croissante et peu cyclique - Exigence de capital faible - Pouvoir important de fixation des prix « pricing power » (marge brute) *Ex : Le fonds n'avantagera pas les pétrolières qui sont dans un marché très cyclique*
3	**Excellents antécédents**	- Rendement sur le capital investi élevé et constant - Excellence opérationnelle - Discipline supérieure en allocation du capital *Ex : Une compagnie qui fait de bonnes acquisitions et au bon moment*
4	**Qualité de gestion**	- Solide équipe de gestion et bonnes pratiques de gouvernance d'entreprise - Engagement à créer de la valeur pour les actionnaires
5	**Bilan solide**	- Faible niveau d'endettement - Importante production de flux de trésorerie *Ex : Une compagnie apte à performer dans des périodes difficiles*
6	**Évaluation attrayante**	- Cours de l'action au niveau ou en-dessous de la valeur intrinsèque

Discipline d'achat et de vente

Typiquement, un achat sera initialement limité à 1 % mais **cette position sera augmentée au fur et à mesure que la thèse d'investissement se concrétise**, jusqu'à une participation maximale de 10 %. Une vente totale sera effectuée lorsque la thèse d'investissement n'est plus valide ou qu'une meilleure occasion est disponible ailleurs. Par exemple, une fusion, une acquisition ou encore un changement important au niveau de l'équipe de direction comptent parmi les considérations qui guident les décisions de vente.

Préservation du capital

Le risque est géré à deux niveaux. Tout d'abord, un processus rigoureux de recherche fondamentale permet de réduire les risques de pertes permanentes en capital. Ensuite, **une bonne diversification au niveau des secteurs et des pays contribue à réduire les risques**. De plus, l'accent étant mis sur le long terme, une position ne s'accentuera qu'avec la solidification du degré de conviction. Voilà une autre façon de faire qui permet de contrôler les risques.

Pourquoi investir dans ce fonds?

Tout investisseur désirant diversifier son portefeuille d'actions mondiales tout en conservant une bonne protection de capital bénéficiera de l'ajout de ce fonds à ses placements.

- Le fonds profite d'une approche disciplinée et représente un investissement à long terme qui permet de maintenir l'accent sur les titres de grande qualité.
- Le processus de recherche rigoureux favorise une solide compréhension des sociétés qui composent le portefeuille.
- Le portefeuille affiche un degré de conviction élevé tout en offrant des sources de valeur ajoutée diversifiées qui proviennent d'un univers très large d'occasions de placement potentielles.

LES AVANTAGES DU FPG SSQ ACTIONS MONDIALES FIERA CAPITAL

APPROCHE D'INVESTISSEMENT DISCIPLINÉE

Le fonds met de l'avant une approche disciplinée basée sur l'analyse fondamentale et sur une solide méthode de recherche.

SOLIDITÉ DE L'ÉQUIPE DE GESTION

La prise de décisions est basée sur l'intelligence collective mettant à contribution l'expertise diversifiée de l'équipe de gestion et permettant la considération des opinions et perspectives diversifiées au sein de l'équipe.

PRÉSERVATION DU CAPITAL

Le fonds préconise une diversification au niveau des secteurs et des pays qui contribue à réduire les risques du portefeuille.

DISCIPLINE D'ACHAT ET DE VENTE

L'accent est mis sur le long terme, et une position ne sera augmentée que si le degré de conviction augmente.

MÉTHODE DES QUATRE PILIERS

L'équipe utilise un processus de gestion active fondamentale qui s'appuie sur quatre piliers dans la prise de décisions.



MRA1808F (2017-07)

Veuillez vous référer à l'« Aperçu du fonds » disponible sur notre site Internet pour plus de détails.