

FPG SSQ Actions américaines Fiera Capital
FPG SSQ Actions américaines couvertes sur la devise Fiera Capital

À propos du 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 non traditionnelles et répartition d'actif.

Un fonds qui investit à long terme dans des entreprises de qualité et bien gérées

Philosophie de placement

L'équipe de gestion de Fiera Capital utilise une approche de gestion fondamentale approfondie axée sur la recherche de sociétés, qui ne retient que les meilleures idées de placement à haut niveau de conviction. Le portefeuille favorise ainsi des entreprises dominantes aux avantages concurrentiels et au potentiel de croissance durable, qui se négocient à des évaluations attrayantes.

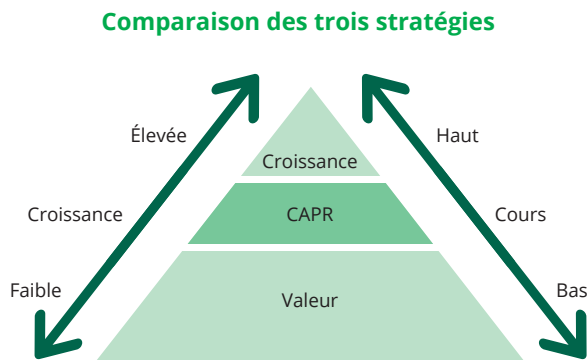
Le portefeuille est relativement concentré, possédant entre 25 et 45 titres, mais reste toutefois très bien diversifié. Il peut investir dans diverses capitalisations boursières, autant dans les petites, moyennes et grandes capitalisations, ce qui permet au fonds de saisir les meilleures occasions de placement sans contrainte par rapport à la taille des sociétés.

Cette approche axée sur la croissance à un prix raisonnable (CAPR) offre les avantages suivants :

- Une gestion qui donne des rendements supérieurs et beaucoup plus constants
- Un choix de compagnies avec une volatilité beaucoup moins élevée et à tendances plus stables que le marché
- Un risque de pertes en capital permanentes beaucoup plus faible que le marché

Qu'est-ce qu'une stratégie axée sur la croissance à un prix raisonnable (CAPR)?

Cette stratégie combine la stratégie axée sur la valeur et la stratégie axée sur la croissance. Elle consiste à rechercher des entreprises solides qui ont un potentiel de croissance élevé et durable mais qui se transigent à un cours légèrement inférieur à leur valeur fondamentale. En comparaison, la stratégie axée sur la croissance recherche plutôt des entreprises dont la croissance des bénéfices devrait être supérieure à la moyenne. Parfois, cela mène à des investissements dans des compagnies émergentes ou dans des secteurs en croissance qui ne sont pas nécessairement encore profitables. Cette stratégie se préoccupe peu du cours actuel de l'action.



À propos de FPG SSQ Actions américaines couvertes sur la devise Fiera Capital

Pour l'investisseur, la décision de couvrir ou de ne pas couvrir le risque de taux de change dépend principalement des objectifs et de la tolérance au risque. L'impact des fluctuations des taux de change sur les rendements à court terme peut être soit positif ou négatif. Si les décisions de placement de l'investisseur tendent à être influencées par la performance à court terme, une solution couverte aux devises peut être utilisée pour l'aider à maintenir une discipline.

Du côté du gestionnaire, la stratégie de couverture de change de Fiera Capital consiste en l'utilisation de contrats à terme sur la devise américaine contre laquelle il souhaite protéger le portefeuille. En procédant ainsi, l'effet des fluctuations du taux de change sur le fonds est annulé.

Processus de placement

Présélection quantitative

- Haute qualité, potentiel élevé de croissance, non-cyclique et évaluation attrayante
- Rentabilité, bilan solide, rendement du capital investi (RCI) élevé
- Capitalisation boursière minimum de 1 G\$

Recherche fondamentale et réunions avec les dirigeants

- Comprendre l'industrie et le positionnement
- Meilleurs titres et dominance sectorielle
- Durabilité de l'avantage concurrentiel
- Gouvernance des entreprises

Évaluation

- Déterminer la valeur intrinsèque (évaluation absolue)
- Évaluation historique
- Évaluation relative (pairs, secteurs, univers)

Construction du portefeuille et gestion du risque

- Sociétés dominantes de haute qualité aux avantages concurrentiels et aux évaluations attrayantes
- Portefeuille concentré mais diversifié : n'englobe que les meilleures idées
- Établissement progressif des positions
- Diversification des catalyseurs et des thèses d'investissement
- Degré de conviction et de connaissance très élevé pour tous les titres détenus

Processus de sélection des titres

Ce qui démarque l'équipe des actions américaines de Fiera Capital est son processus de sélection de titres très rigoureux. Considérant leur approche de gestion qui préconise la conservation des titres sélectionnés à très long terme (généralement plus de 10 ans dans le portefeuille), la sélection se doit d'être très minutieuse et effectuée sur une longue période. En effet, l'analyse d'une entreprise peut prendre entre 1 et 3 mois avant que le titre soit ajouté au portefeuille. La profondeur et la discipline de la recherche caractérise ce gestionnaire.

Équipe de gestion de portefeuille

Nadim Rizk, MBA, CFA, est le gestionnaire de portefeuille principal de la stratégie. Il compte plus de 20 années d'expérience en investissement dans les actions américaines et internationales. M. Rizk est assisté d'Andrew Chan, M Sc., gestionnaire de portefeuille adjoint, ainsi que d'une équipe solide et expérimentée comptant six analystes.

Pourquoi investir dans ces fonds?

L'avantage d'investir dans un fonds d'actions américaines est d'avoir accès à un univers très large d'occasions de placement potentielles. De plus, l'investissement dans le FPG SSQ Actions américaines couvertes sur la devise Fiera Capital présente les avantages suivants :

- 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
- Processus de recherche rigoureux favorisant une solide compréhension des sociétés du portefeuille et le succès continu de l'approche
- Portefeuille affichant un degré de conviction élevé, offrant des sources de valeur ajoutée diversifiées
- Solides rendements ajustés en fonction du risque, parmi les meilleurs comparativement aux pairs

Les avantages de ces fonds

Processus de gestion rigoureux

Le gestionnaire de portefeuille utilise une stratégie de gestion croissance à un prix raisonnable (CAPR). Il favorise ainsi des entreprises dominantes de très haute qualité aux avantages concurrentiels et au potentiel de croissance durable, qui se négocient à des évaluations attrayantes.

Équipe de gestion solide

Ces fonds sont gérés par une équipe solide et expérimentée composée de deux gestionnaires de portefeuille et six analystes.

Portefeuille concentré mais bien diversifié

Le portefeuille possède entre 25 et 45 titres, ce qui permet au gestionnaire d'avoir une connaissance approfondie de chaque titre et de les maintenir très longtemps dans le portefeuille. Il est également très bien diversifié car il peut être investi dans des actions de toutes capitalisations et il est réparti dans divers secteurs.

Stabilité des rendements à travers différents marchés

La stratégie de placement utilisée fait en sorte que le gestionnaire participe non seulement à la hausse des marchés, mais parvient également à bien préserver le capital lors des marchés baissiers. Le gestionnaire a démontré à travers les années sa capacité de surperformer son indice de référence malgré la volatilité des marchés.

Efficiences fiscale

Le faible taux de rotation du portefeuille peut contribuer à donner au fonds une plus grande efficacité fiscale lorsque le fonds est détenu dans un régime d'épargne non enregistré.

Gestion du risque

Le gestionnaire de portefeuille procède à une couverture systématique de l'exposition à la devise américaine pour le fonds FPG SSQ Actions américaines couvertes sur la devise Fiera Capital.



Veillez vous référer à l' « Aperçu du fonds » disponible sur le site ssq.ca pour plus de détails.

