

FONDS PETITES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

Date de Création 31 octobre 2019	Indice de Référence Russell 2000	Devise USD
--	--	----------------------

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Notre stratégie à petite capitalisation est conçue pour offrir une appréciation significative du capital au fil du temps tout en assurant la stabilité pendant les périodes de ralentissement des marchés. Cet objectif est poursuivi grâce à une discipline d'investissement rigoureuse utilisant une approche ascendante basée sur nos propres recherches. Le Fonds se concentre sur nos meilleures idées avec un objectif de détenir environ 30 titres.

FAITS SAILLANTS

Style	Petites Capitalisations de Valeur
Approche	Fondamentale ascendante
Rotation	~ 40%
Horizon	3 à 5 ans
Nombre de titres	Environ 30
Écart de Secteur	Minimum 6 des 11 secteurs
Risque Actif - Cible	90% +

3 PILLIERS DE TONUS

Qualité

Investir dans des entreprises de qualité ayant un bon historique d'allocation du capital et de fournir des rendements élevés sur le capital investi

Processus

Exécuter des décisions d'achat / de vente basées sur: recherche fondamentale; modélisation internes et thèse d'investissement indépendante

Alignement

Rechercher des investissements alignés avec les principes et les valeurs de l'entreprise dans le but de minimiser le risque

POURQUOI INVESTIR DANS CETTE STRATÉGIE

L'équipe d'investissement pense indépendamment du marché et évite les décisions spéculatives, ce qui signifie que Tonus Capital investit souvent à contre-courant des thèmes populaires.

L'entreprise a plus de 15 ans d'expérience en investissements dans les petites capitalisations américaines.

La petite taille de l'entreprise permet des décisions d'investissement plus rapides dans un contexte bien régi

Les données historiques soutiennent la thèse selon laquelle les actions à petite capitalisation surclassent les actions à grande capitalisation à long terme

RENDEMENTS BRUTS HISTORIQUES ANNUALISÉS

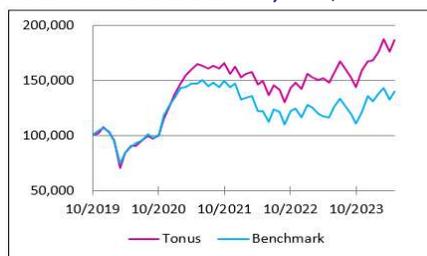
	3 mo	6 mo	AACJ	1 an	2 ans	3 ans	Début
Tonus	2.0%	4.5%	14.4%	25.6%	21.2%	6.0%	14.2%
Indice	5.6%	9.2%	11.0%	26.5%	17.3%	1.7%	8.8%
+/-	-3.6%	-4.7%	3.4%	-0.9%	3.9%	4.3%	5.4%

RENDEMENTS ANNUELS ET RELATIFS

	AACJ	2023	2022	2021	2020	2019*
Tonus	14.4%	18.1%	-12.4%	28.0%	18.2%	7.3%
+/-	3.4%	1.4%	8.2%	13.4%	-0.2%	0.2%

* partie de l'année

CROISSANCE DE 100,000 \$



La performance passée n'est pas indicative de la performance future. Un investissement dans ce Fonds peut monter et descendre et il est possible que l'investisseur ne récupère pas le montant investi. Les rendements présentés sont avant les frais de gestion.

FONDS PETITES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

Date de Création 31 octobre 2019	Indice de Référence Russell 2000	Devise USD
--	--	----------------------

RENDEMENTS BRUTS

	Jan	Feb	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2019											1.7%	5.5%	7.3%
2020	-4.1%	-6.9%	-26.0%	19.1%	7.3%	0.7%	5.1%	3.9%	-2.5%	3.7%	14.6%	10.1%	18.2%
2021	8.3%	7.4%	4.7%	4.0%	2.9%	-0.9%	-1.8%	1.5%	-1.3%	3.2%	-5.9%	3.7%	28.0%
2022	-5.7%	1.9%	0.9%	-6.8%	2.1%	-8.5%	6.2%	-2.8%	-7.7%	9.8%	3.3%	-4.1%	-12.4%
2023	9.9%	-2.1%	-1.4%	1.0%	-2.6%	6.1%	6.7%	-4.1%	-5.0%	-5.7%	10.6%	5.3%	18.1%
2024	0.6%	4.6%	6.6%	-6.0%	5.9%	-1.9%	6.5%	-1.0%	-1.0%				14.4%

ANALYSE DU RENDEMENT

	Portfeuille
Rendements Annualisés	14.2%
Beta	0.91
Écart Type	23.7%
Ratio Sharpe	0.60
Ratio capture hausse	1.16
Ratio capture baisse	0.78
Portion Active	99.1%
Pondération du top-10	43.6%

TOP-5 TITRES (ordre alphabétique)

Titres	Secteur
Hillman	Industriel
ICF International	Industriel
National Cinemedia	Communications
Primerica	Services financiers
Strategic Education	Consommation durable

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portfeuille	Indice
Cap. Boursière Moy.	2,648	3,360
Dette Nette / BAIIA	1.0x	5.3x
C/B AF1	15.4x	15.7x
Rend. du dividende	1.5%	1.2%
RCI	11.6%	8.5%
# titres	30	1935

ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT

Membre	Rôle	Expérience
Philippe Hynes, CFA	Gestionnaire	21
Aaron Warnongbri	Analyste	11
Léo-Pierre Trudel	Analyste	1

Contactez-nous

info@tonuscapital.com
www.tonuscapital.com

T. 514-844-4443

Décharge de responsabilité: veuillez noter que Tonus Capital agit à titre de gestionnaire pour le Fonds d'actions petites capitalisations américaines Tonus s.e.c. Ce fonds fait partie du volet traditionnel du Programme des gestionnaires en émergence du Québec. Innocap agit à titre de courtier sur le marché dispensé pour le Fonds. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs. 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. Les titres de placement sont uniquement disponibles aux investisseurs qualifiés et aux investisseurs institutionnels par le biais de placement privé en accord avec les lois applicables. Les rendements présentés sont avant les frais de gestion. D'octobre 2019 à mars 2021, le rendements présentés sont ceux d'un compte discrétionnaire géré par Tonus Capital. À partir d'avril 2021, les rendements présentés sont ceux du Fonds d'actions petites capitalisations américaines Tonus s.e.c. géré par Tonus Capital avant les frais de gestion. Tout investissement dans le fonds est considéré comme spéculatif et implique des risques élevés, incluant la possibilité de perdre une grande partie son investissement. Il n'existe aucune représentation, garantie ni même responsabilité quant à l'exactitude des décisions fondées sur ces données.