

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 régit

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

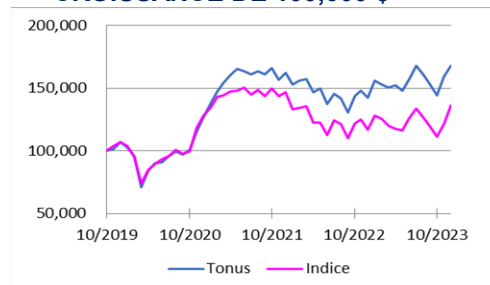
| | 3 mo | 6 mo | AACJ | 1 an | 2 ans | 3 ans | Début |
|---------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ● Tonus | 9.8% | 6.7% | 18.1% | 18.1% | 1.7% | 9.8% | 13.2% |
| Indice | 14.0% | 8.1% | 16.7% | 16.7% | -3.7% | 2.0% | 7.7% |
| +/- | -4.2% | -1.4% | 1.4% | 1.4% | 5.4% | 7.8% | 5.5% |

RENDEMENTS RELATIFS ANNUELS

| | AACJ | 2022 | 2021 | 2020 | 2019* |
|-----|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| +/- | 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 | Fev | 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% |

ANALYSE DU RENDEMENT

| | Portfeuille |
|-----------------------|-------------|
| Rendements Annualisés | 11.4% |
| Beta | 0.92 |
| Écart Type | 24.8% |
| Ratio Sharpe | 0.46 |
| Ratio capture hausse | 1.08 |
| Ratio capture baisse | 0.79 |
| Portion Active | 99.1% |
| Pondération du top-10 | 44.6% |

TOP-10 TITRES

| Titres | Secteur |
|---------------------|------------------------|
| CableOne | Communications |
| Caleres | Biens de Consom. Disc. |
| Grand Canyon Ed | Biens de Consom. Dura. |
| Hillman Solutions | Industiel |
| ICF International | Industiel |
| Matr | Energie |
| Napco Security | Santé |
| Patterson | Financier |
| Primerica | Biens de Consom. Dura. |
| Strategic Education | Communications |

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

| | Portfeuille | Indice |
|---------------------|-------------|--------|
| Cap. Boursière Moy. | 2,715 | 2,800 |
| Dette Nette / BAIIA | 1.2x | 5.4x |
| C/B AF1 | 15.1x | 12.4x |
| Rend. du dividende | 1.7% | 1.2% |
| RCI | 11.8% | 8.6% |
| # titres | 31 | 2004 |

ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT

| Membre | Rôle | Expérience |
|---------------------|--------------|------------|
| Philippe Hynes, CFA | Gestionnaire | 20 |
| Aaron Warnongbri | Analyste | 10 |
| Charles-A Germain | Analyste | 2 |

Contactez-nous

info@tonuscapital.com

www.tonuscapital.com

T. 514-844-4443

FRAIS DE GESTION

0.90%/an chargé mensuellement

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.