

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

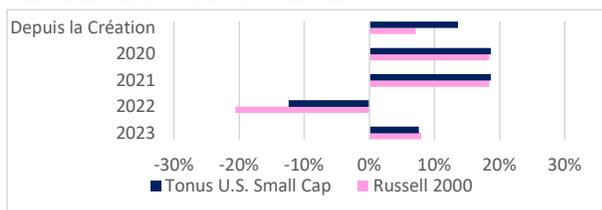
L'équipe d'investissement pense indépendamment du marché et évite les décisions spéculatives, ce qui signifie que Tonus Capital investit souvent à contre-courant des thèmes populaires.

L'entreprise a plus de 12 ans d'expérience et de solides antécédents en matière d'investissement dans les petites capitalisations américaines.

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

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

RENDEMENTS ANNUALISÉS



RENDEMENTS HISTORIQUES

	Tonus	R2000
1 an	-2.1%	-6.2%
2 ans	1.8%	-6.1%
3 ans	16.4%	9.6%
Depuis la création	13.6%	7.1%

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%											7.6%

ANALYSE DU RENDEMENT

	Portfeuille
Rendements Annualisés	13.6%
Beta	0.87
Écart Type	26.2%
Ratio Sharpe	0.52
Ratio capture hausse	1.19
Ratio capture baisse	0.81
Portion Active	99.1%
Pondération du top-10	46.2%

TOP-10 TITRES

Titres	Secteur
ARKO Group	Biens de Consom. Disc.
Choice Hotels	Biens de Consom. Disc.
Hillman Solutions	Industiel
Napco Security	Industiel
OneGas	Services Publics
Patterson	Santé
Premier Inc	Santé
Primerica	Financier
Shawcor	Energie
Vivid Seats	Communications

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portfeuille	Indice
Cap. Boursière Moy.	2,656	3,480
Dette Nette / BAIIA	1.3x	6.4x
C/B AF1	16.1x	13.1x
Rend. du dividende	1.8%	1.1%
RCI	11.6%	8.6%
# titres	32	2005

ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT

Membre	Rôle	Expérience
Philippe Hynes, CFA	Gestionnaire	20
Aaron Warnongbri	Analyste	8
Jonathan Cadet	Analyste	5

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.