



FPG SSQ Actions américaines à petite capitalisation ESG Fisher FPG SSQ Actions mondiales à petite capitalisation Fisher FPG SSQ Actions marchés émergents Fisher

À propos du gestionnaire

Fisher Investments est une firme de gestion de portefeuille indépendante au service de clients privés bien nantis et d'institutions telles que des fonds de pension, des compagnies d'assurance, des fondations et des gouvernements. La firme a été fondée en 1979. Basé à Camas dans l'État de Washington, Fisher Investments détient des bureaux satellites en Californie, au Royaume-Uni, en Australie, à Dubaï et au Japon. La société est détenue à 100 % par les employés de l'entreprise et la famille Fisher.

Une approche de placement globale et dynamique

Philosophie de placement de conviction

La philosophie de placement de Fisher Investments se base sur le capitalisme et ensuite sur la façon dont fonctionnent les marchés des capitaux. Leur prémisse de base est simple : l'offre et la demande sont les seuls déterminants du prix des titres. Le gestionnaire croit en l'efficience du marché à long terme. Toutefois, à court terme, la psychologie de masse et d'autres facteurs émotionnels peuvent créer de réelles opportunités. Afin d'identifier ces opportunités et les risques du marché, le but ultime est de voir le monde plus clairement et avec plus de précision que les autres investisseurs.

Équipe de gestion de portefeuille expérimentée

Avec l'aide du personnel de recherche de la firme, le **comité décisionnel d'investissement**, **qui fonctionne sous une structure multi-gestionnaire**, **prend toutes les décisions stratégiques d'investissement** touchant le fonds. Le rôle de ce comité est de développer la stratégie d'investissement du fonds sur la base de sa philosophie, du processus en place, des recherches effectuées et des conditions actuelles de marché.



Stratégie de placement



Le gestionnaire croit que la recherche traditionnelle individuelle des titres est plus efficace lorsque jumelée à une analyse de plus haut niveau des thèmes et caractéristiques du portefeuille, plutôt que d'être la seule cible du processus d'investissement. Ce processus débute donc par une approche « descendante », mais intègre également une analyse « ascendante », tel que décrit ci-dessous.

Tout d'abord, une approche d'investissement « descendante » utilise la technologie des marchés des capitaux afin d'analyser une panoplie de facteurs **économiques**, **politiques et de sentiments** dans le but de formuler des prévisions et d'établir la répartition par pays et par secteur.

À cette étape, le comité décisionnel d'investissement veut déterminer les catégories d'actif à éviter ou à sous-pondérer en fonction du risque relatif attendu et ainsi être en mesure de surpondérer les autres catégories qui devraient présenter le rendement relatif attendu le plus élevé. Avec l'aide du personnel de recherche de la firme, le comité surveille en permanence différents facteurs afin de détecter les lectures extrêmes et, le cas échéant, valider si le marché n'en aurait pas déjà tenu compte. Seules les lectures significatives qui ne semblent pas avoir été entièrement escomptées dans le prix seront retenues.

Ensuite, le comité décisionnel d'investissement cherche à ajouter de la valeur au niveau de la sélection des titres. Une fois les pondérations du portefeuille établies, des filtres de facteurs de risque, déterminés en fonction des caractéristiques de style souhaitées, sont appliqués à chaque catégorie.

Les titres passant avec succès à travers ces filtres doivent alors atteindre deux objectifs :

- · démontrer des attributs stratégiques cohérents avec les thèmes du portefeuille découlant de l'analyse des facteurs;
- maximiser les chances de surpasser la performance de la catégorie d'où ils proviennent.

Par exemple, le comité détermine un poids particulier pour les banques asiatiques de grande capitalisation, et doit ensuite sélectionner 4 titres sur 17 qui satisfont aux critères quantitatifs. Le comité choisit alors 4 titres qui, regroupés ensemble, maximisent la probabilité de battre les 17 titres pris dans leur ensemble. Cela est différent que de tenter de choisir les 4 meilleurs titres. En évitant d'acheter des titres susceptibles de présenter des valeurs extrêmes par rapport au groupe, le comité estime qu'il réduit le risque du portefeuille, tout en ajoutant de la valeur au niveau de la sélection des titres.

Gestion du risque



Le comité procède à des contrôles de gestion des risques fondés sur une application stricte et disciplinée de la gestion du portefeuille. En outre, le comité doit continuellement demeurer au courant de la composition de l'indice de référence et des risques relatifs de déviations du portefeuille par rapport à l'indice.

Pourquoi investir dans ces fonds?



Les investisseurs qui recherchent une exposition à l'univers des marchés émergents ou des petites capitalisations mondiales seront bien servis par ces fonds. Les fonds sont basés sur une **vision à long terme** et peuvent convenir aux besoins des investisseurs qui recherchent une **croissance à long terme**.

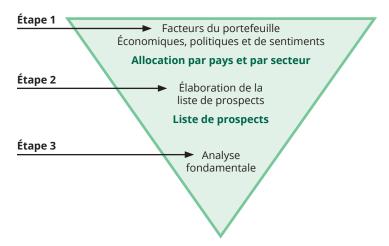
Performance



Le gestionnaire du fonds estime que les décisions d'allocation par pays, d'allocation par secteur et de choix de titres généreront chacune environ un tiers de la performance de sa stratégie. Pour cette raison, le processus d'investissement est basé sur les énoncés suivants :

- Les marchés émergents et les actions mondiales à petite capitalisation sont dominés par quelques pays.
- Dans la plupart des cas, quelques secteurs dominent chaque pays.
- Dans la plupart des cas, quelques titres dominent chaque pays.

Aperçu du processus d'investissement



Les avantages de ces fonds

Équipe de gestion expérimentée

Un comité expérimenté qui est impliqué dans toutes les décisions qui ont trait à la gestion des fonds.

Processus d'investissement « descendant » éprouvé

Une approche « descendante » qui complémente la structure multi-gestionnaire et qui augmente les bénéfices de la diversification.

Excellente feuille de route

La vision à long terme du processus d'investissement est l'élément clé de la constance de la performance.

Sélection de pays, secteurs et titres

Une stratégie globale qui permet de saisir les opportunités de marché et qui est conçue pour surpasser les indices MSCI Marchés Émergents et MSCI Petite capitalisation mondiale dans une variété d'environnements de marché.

Prise de décision en équipe

Une équipe de gestion de placements de renommée, soutenue par une solide équipe de recherche.

