

SERVICE GESTION-CONSEIL

ACTIONS AMÉRICAINES DE BASE À PETITE/MOYENNE CAPITALISATION KAYNE ANDERSON

Catégorie d'actif : Actions américaines

Les données sont en date du 30 septembre 2023

Gestionnaire(s) de placements

Kayne Anderson Rudnick Investment Management, LLC

Fondée en 1984, Kayne Anderson Rudnick Investment Management, LLC (Kayne Anderson) a entrepris ses activités de gestionnaire de portefeuilles traditionnels en 1989. Kayne Anderson adhère à une stratégie privilégiant la « qualité à un prix raisonnable ». L'engagement de l'équipe de gestion des actions à l'égard de cette stratégie se traduit par un style de gestion rigoureux selon une approche ascendante axée sur la valeur. L'équipe recherche des sociétés qu'elle estime solides, dont le bilan montre un faible niveau d'endettement et qui connaissent une croissance constante pendant toute la durée d'un cycle de marché. Cette approche rigoureuse vise à bâtir un portefeuille diversifié de la prochaine génération de sociétés de premier ordre et de qualité supérieure.

Profil de l'investisseur

La stratégie Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson convient très bien aux investisseurs qui :

- recherchent une exposition aux actions américaines à faible ou moyenne capitalisation;
- ont l'intention de conserver leurs placements à long terme.

Évaluation de la volatilité

Faible	Faible à moyenne	Moyenne	Moyenne à élevée	Élevée
--------	------------------	---------	------------------	--------

Objectif de placement

La stratégie Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson vise à obtenir l'appréciation du capital à long terme, en investissant dans les actions de sociétés américaines de grande qualité à faible et moyenne capitalisation.

Philosophie et processus de placement

La société utilise une méthode ascendante orientée vers la valeur et adhère à une philosophie de « qualité à un prix raisonnable » depuis 1989. Kayne Anderson investit uniquement dans les sociétés américaines de faible et moyenne capitalisation de la plus grande qualité et cherche à élaborer un portefeuille diversifié de titres de la nouvelle génération de sociétés bien établies et de premier ordre. Le portefeuille est structuré pour assurer une croissance de meilleure qualité, plus soutenue et plus constante et comporter de meilleures caractéristiques de valeur que l'indice Russell 2500. Les titres sont examinés en fonction de critères quantitatifs qui, selon la société, indiquent une croissance solide et soutenue, un endettement faible, une rentabilité élevée et une progression du flux de trésorerie disponible.

L'approche fondamentale indépendante de Kayne Anderson met l'accent sur la valorisation des titres tant sur le plan historique que prévisionnel. L'objectif est de repérer les sociétés qui présentent des avantages concurrentiels en raison de leurs activités de marque, de leurs faibles coûts de production ou de leur position dominante dans un créneau de leur secteur.

La stratégie de vente s'appuie sur quatre éléments clés : le cours cible a été atteint, une occasion de rehausser la qualité du portefeuille se présente, le portefeuille doit être diversifié et un changement défavorable des données fondamentales s'est produit dans la société ou le secteur.

Style de placement

Processus de placement : ascendant

Matrice du style de placement :

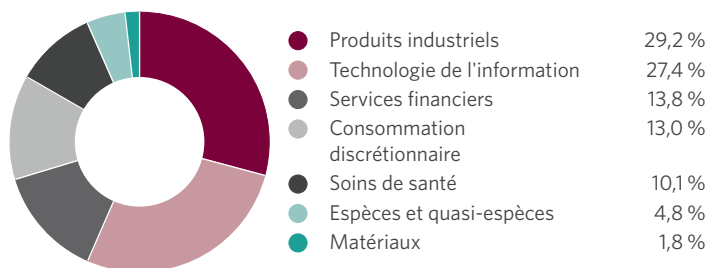
	Valeur	Base	Croissance
Forte cap.			
Moyenne cap.			
Petite cap.			

Le style de placement est également axé sur les titres de grande qualité.

Dix principaux placements (%)

Bentley Systems Inc., catégorie B	5,5
Pool Corp.	4,6
LPL Financial Holdings Inc.	4,2
Lennox International Inc.	4,1
Cooper Cos. Inc. (The)	4,0
Nordson Corp.	4,0
Watsco Inc.	3,6
ANSYS Inc.	3,6
Teradyne Inc.	3,6
Aspen Technology Inc.	3,5
Total	40,7
Nombre actuel de titres	32

Répartition de l'actif du portefeuille (%)



Information sur la stratégie SGC

30 septembre 2023

Les rendements, les statistiques sur le risque et les graphiques présentés dans cette section sont fondés sur un portefeuille composé de comptes SGC investis dans cette stratégie (le « Portefeuille SGC »). Cette stratégie est proposée en dollars américains ou canadiens. Les rendements présentés dans ce document sont exprimés en dollars américains. Les rendements exprimés en dollars canadiens sont disponibles dans les sommaires des rendements mensuels et trimestriels. Les comptes SGC en dollars canadiens sont convertis en devise américaine selon les taux de change de fin de mois de la Banque du Canada en vigueur à midi. Pour voir les détails sur le Portefeuille SGC, veuillez vous référer à la mention juridique.

Caractéristiques du portefeuille (\$ US)

	Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson	Indice Russell 2500
Valeur boursière moyenne (millions \$)	–	8 310
Cours/bénéfice (en glissement 1 an)	27,9	21,8
Rendement des capitaux propres (en glissement 1 an)	26,0	7,3
Rendement des dividendes (en glissement 1 an)	1,1	1,8

Rendements en glissement (%) (\$ US)

	3 mois	AAJ	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson	-4,1	10,6	21,2	-5,9	5,1	10,1	12,3
Indice Russell 2500	-4,8	3,6	11,3	-6,3	8,4	4,5	7,9
Indice de valeur Russell 2500	-3,7	2,0	11,3	-2,9	13,3	4,0	6,9

Rendements par année civile (%) (\$ US)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson	-25,4	20,5	36,2	40,7	-5,2	19,6	16,9	5,7	9,0	31,1
Indice Russell 2500	-18,4	18,2	20,0	27,8	-10,0	16,8	17,6	-2,9	7,1	36,8
Indice de valeur Russell 2500	-13,1	27,8	4,9	23,6	-12,4	10,4	25,2	-5,5	7,1	33,3

Information sur la stratégie SGC

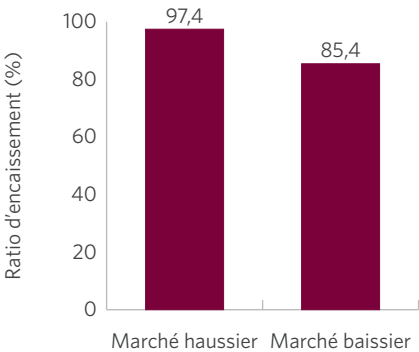
5 ans en date du 30 septembre 2023

Statistiques sur le risque (\$ US)

	Écart-type (%)	Ratio Sharpe
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson	22,0	0,38
Indice Russell 2500	23,5	0,12
Indice de valeur Russell 2500	24,3	0,09

Ratio de participation aux hausses/baisses du marché (\$ US)

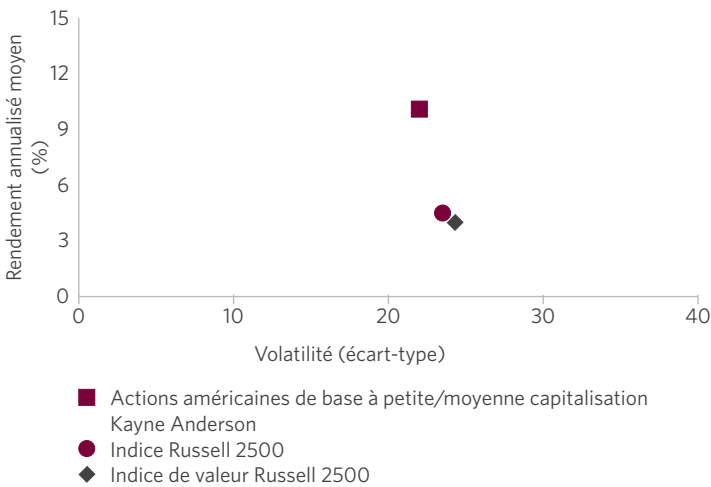
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson vs. Indice Russell 2500



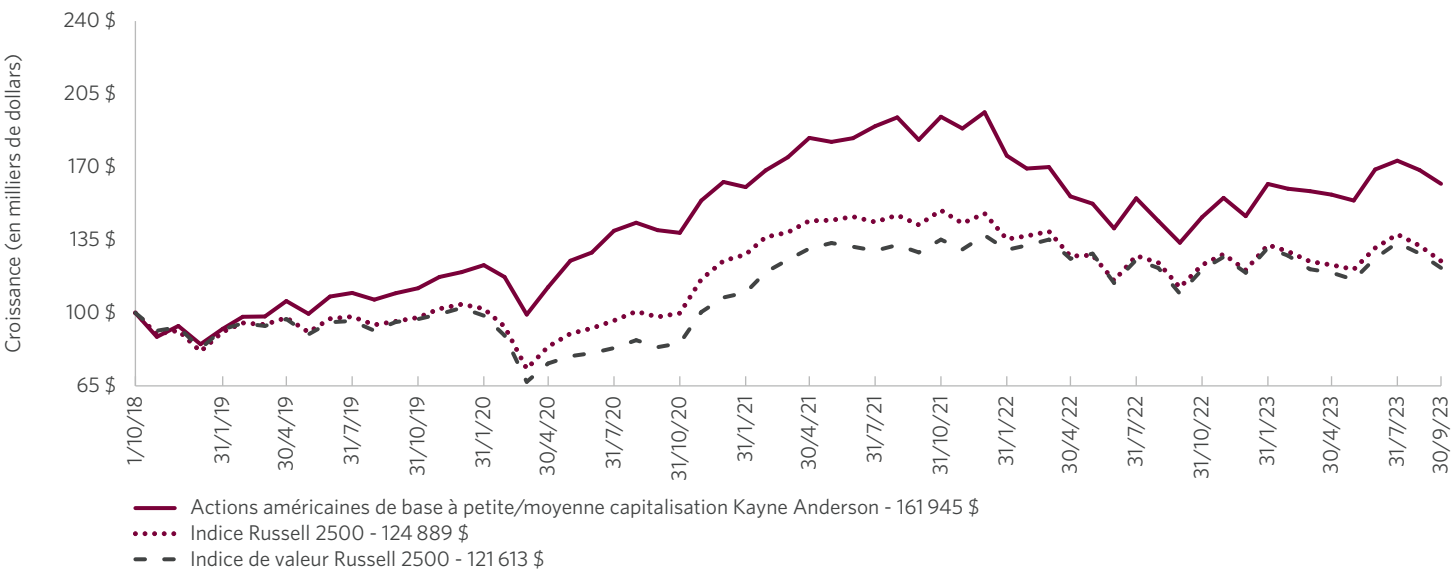
Statistiques sur le risque — Stratégie par rapport à l'indice de référence (\$ US)

	Bêta vs. marché	Alpha vs. marché (%)	R carré vs. marché (%)
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson vs. Indice Russell 2500	0,88	6,1	0,87
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson vs. Indice de valeur Russell 2500	0,81	6,9	0,80

Graphique risque/rendement (\$ US)



Croissance de 100 000 \$ (\$ US)



Information sur la stratégie SGC

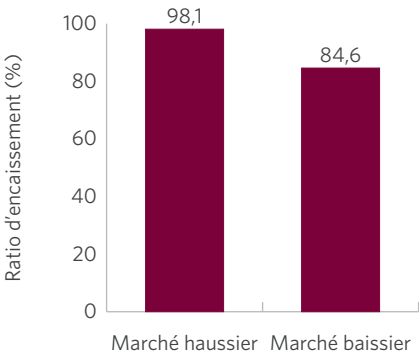
7 ans en date du 30 septembre 2023

Statistiques sur le risque (\$ US)

	Écart-type (%)	Ratio Sharpe
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson	19,1	0,57
Indice Russell 2500	20,4	0,31
Indice de valeur Russell 2500	21,2	0,23

Ratio de participation aux hausses/baisses du marché (\$ US)

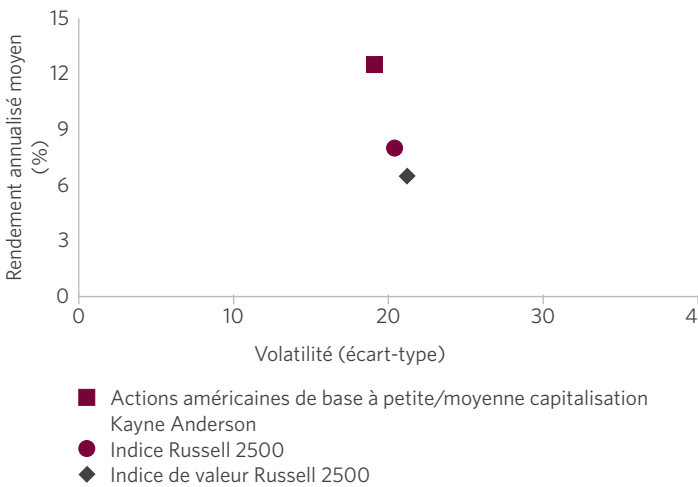
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson vs. Indice Russell 2500



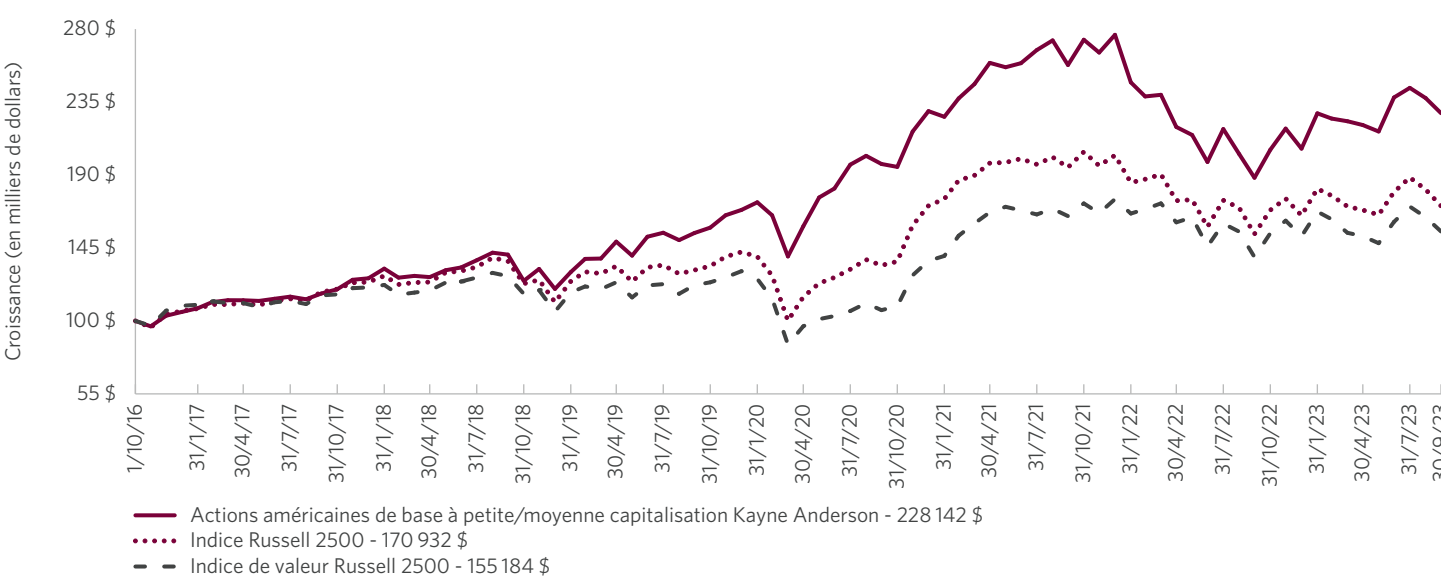
Statistiques sur le risque — Stratégie par rapport à l'indice de référence (\$ US)

	Bêta vs. marché	Alpha vs. marché (%)	R carré vs. marché (%)
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson vs. Indice Russell 2500	0,87	5,5	0,87
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson vs. Indice de valeur Russell 2500	0,80	7,3	0,79

Graphique risque/rendement (\$ US)



Croissance de 100 000 \$ (\$ US)



Information sur la stratégie SGC

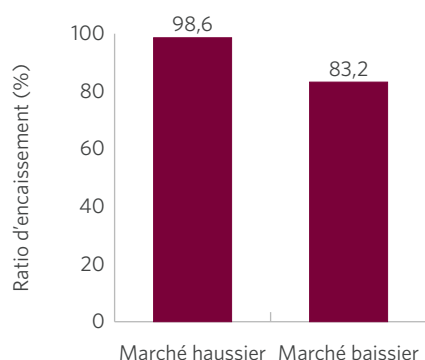
10 ans en date du 30 septembre 2023

Statistiques sur le risque (\$ US)

	Écart-type (%)	Ratio Sharpe
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson	17,3	0,64
Indice Russell 2500	18,5	0,37
Indice de valeur Russell 2500	18,9	0,31

Ratio de participation aux hausses/baisses du marché (\$ US)

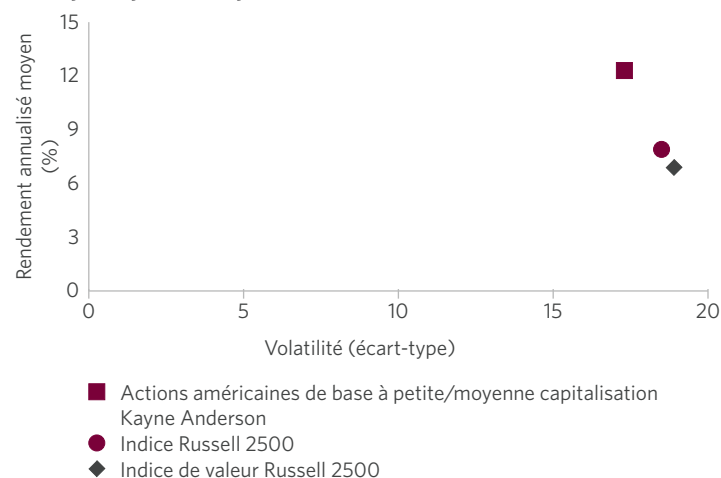
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson vs. Indice Russell 2500



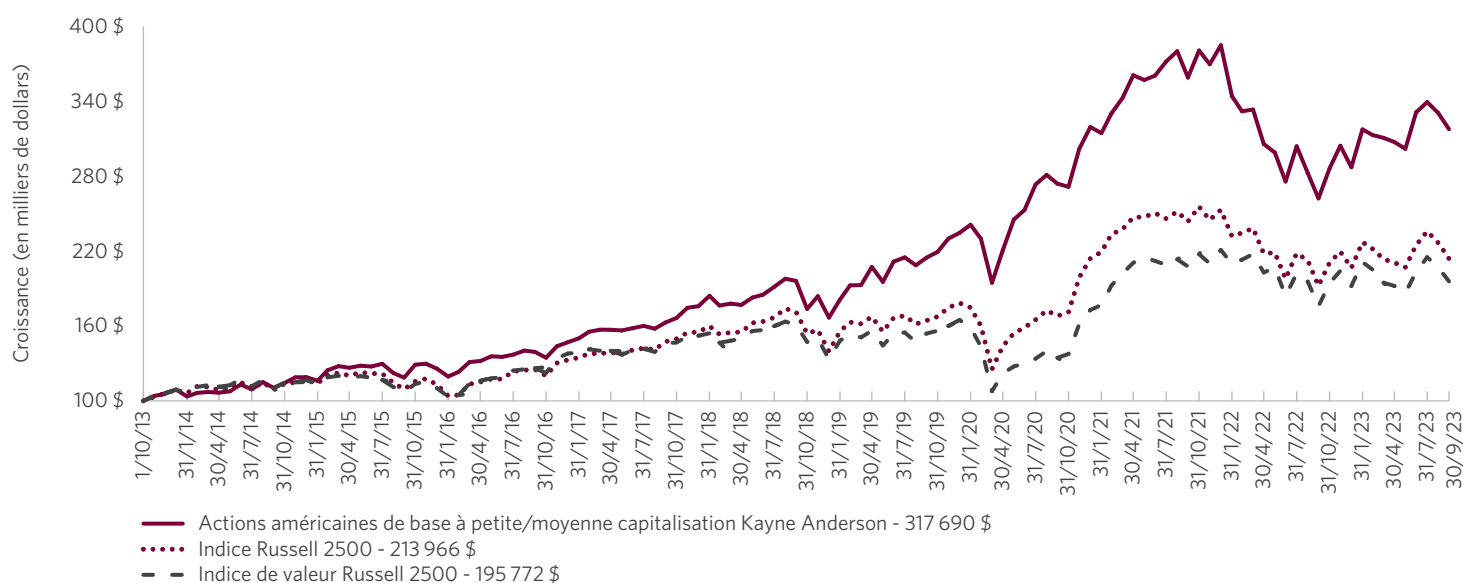
Statistiques sur le risque — Stratégie par rapport à l'indice de référence (\$ US)

	Bêta vs. marché	Alpha vs. marché (%)	R carré vs. marché (%)
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson vs. Indice Russell 2500	0,87	5,4	0,86
Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson vs. Indice de valeur Russell 2500	0,81	6,6	0,79

Graphique risque/rendement (\$ US)



Croissance de 100 000 \$ (\$ US)



Ensemble de comptes SGC

Les rendements figurant dans ce document sont basés sur un ensemble de comptes de détail du Service Gestion-Conseil (« SGC ») CIBC Wood Gundy, ayant chacun plus de 90 000 \$ investis dans la stratégie SGC CIBC Wood Gundy Actions américaines de base à petite/moyenne capitalisation Kayne Anderson Rudnick Investment Management, LLC (« Kayne Anderson ») (la « Stratégie »). L'ensemble comprend des comptes ouverts du SGC à gestion discrétionnaire assortis d'honoraires et détenus dans la Stratégie à la suite d'un achat ou d'un transfert provenant d'un autre placement ou d'une autre stratégie du SGC. Les comptes du SGC sont inclus au début du second mois suivant leur ouverture. L'ensemble comprend également des comptes fermés du SGC qui ont maintenu la Stratégie, et ce, jusqu'au dernier mois complet où la Stratégie a été détenue. L'ensemble a été créé en décembre 1999. Il comprend les rendements des comptes à partir du 1^{er} mars 2000, soit le second mois après la création du premier compte dans la Stratégie.

Les rendements du portefeuille sont géométriquement liés et calculés en pondérant le rendement mensuel de chaque compte du SGC, ce qui comprend les variations de la valeur des titres et le revenu accumulé (soit les dividendes et les intérêts), en fonction de sa valeur marchande au début de chaque mois, représentée par la valeur marchande au début du premier jour ouvrable de chaque mois. Tous les rendements sont exprimés en USD et présentés avant déduction des frais de gestion de placement du SGC et d'autres frais, le cas échéant. Ces frais réduiront les rendements de chaque compte du SGC.

À utiliser en consultation avec un conseiller en placement CIBC Wood Gundy. CIBC Wood Gundy est responsable des conseils donnés aux clients du Service Gestion-conseil (SGC) CIBC Wood Gundy par les gestionnaires de placement du SGC. Gestion d'actifs CIBC inc., gestionnaire du programme SGC, est une filiale de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la Banque CIBC). CIBC Wood Gundy est une division de Marchés mondiaux CIBC inc., filiale de la Banque CIBC et un membre du Fonds canadien de protection des épargnants et de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. L'information sur les gestionnaires de placements SGC dans le présent document a été fournie par des sources externes incluant les gestionnaires de placements.

Ce document est préparé à des fins d'information seulement, il ne comporte pas de conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables, et il ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. Sauf indication contraire, toutes les opinions et estimations figurant dans le présent document datent du moment de sa publication et peuvent changer.

Les rendements individuels des comptes SGC des clients qui ont investi dans la stratégie peuvent différer considérablement de ceux indiqués dans le présent document en raison des facteurs décrits ci-dessus en plus d'autres facteurs tels que la taille du compte, la période durant laquelle la stratégie SGC a été détenue, les entrées et les sorties de fonds du compte individuel SGC, le moment de l'exécution des ordres, la conjoncture et les fluctuations du marché, les cours des titres, les taux de change, les contraintes propres à chaque client et les restrictions par rapport à l'achat de titres d'émetteurs associés et d'émetteurs reliés à CIBC Wood Gundy, au gestionnaire de placement ou à l'une de leurs sociétés affiliées. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs. La prise en compte de la situation personnelle et de la conjoncture actuelle est essentielle à une saine planification des placements. Tous les placements comportent un certain niveau de risque. Il est important de considérer les objectifs, la tolérance au risque, les besoins en liquidités, les incidences fiscales et tout autre élément pertinent avant de choisir une stratégie SGC. Les clients devraient consulter leur conseiller fiscal et juridique quant à leur situation particulière. Certains gestionnaires de placement peuvent être situés à l'extérieur du Canada et ne pas être inscrits comme conseillers au Canada.

Gestion privée CIBC représente des services offerts par la Banque CIBC et certaines de ses filiales, notamment CIBC Wood Gundy, une division de Marchés mondiaux CIBC inc.

Le logo CIBC et « Gestion privée CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC. « Wood Gundy » est une marque déposée de Marchés mondiaux CIBC inc.

Gestion d'actifs CIBC est une marque de commerce de la Banque CIBC. ^{MC} Service Gestion-Conseil CIBC Wood Gundy est une marque de commerce de Marchés mondiaux CIBC inc. Le matériel et/ou son contenu ne peut être reproduit ou distribué sans le consentement écrit explicite de Gestion d'actifs CIBC inc.

Sources : Gestion d'actifs CIBC inc., Refinitiv, Bloomberg®

« Bloomberg® » est une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, y compris Bloomberg Index Services Limited (« BISL »), l'administrateur des indices (collectivement, « Bloomberg »), que Gestion d'actifs CIBC inc. est autorisée à utiliser, à certaines fins, en vertu d'une licence. Bloomberg n'est pas affilié à Gestion d'actifs CIBC inc., et Bloomberg n'approuve, n'endosse, n'examine ni ne recommande les produits de Gestion d'actifs CIBC inc.

Pour obtenir des explications supplémentaires ou des définitions, veuillez communiquer avec votre conseiller en placement CIBC Wood Gundy.