VAN BERKOM
GESTION MONDIALE D'ACTIFS

PROFIL DE STRATÉGIE
au 30 septembre 2026

STRATEGIE D'ACTIONS AMÉRICAINES À PETITE CAPITALISATION

APPROCHE D'INVESTISSEMENT

Notre style de sélection des titres est fondamental ascendant et nous investissons à long terme. Selon nous, la meilleure stratégie pour un investissement gagnant est d'investir dans des sociétés à petite capitalisation de grande qualité, bien gérées mais sous-évaluées.

Nous investissons dans des sociétés avec :

- Une équipe de gestion exceptionnelle
- Un avantage concurrentiel durable
- Des flux de trésorerie excédentaires
- Des rendements élevés sur le capital
- Des actions transigeant sous leur valeur intrinsèque
- Des perspectives robustes de croissance à long terme

À PROPOS DU PORTEFEUILLE

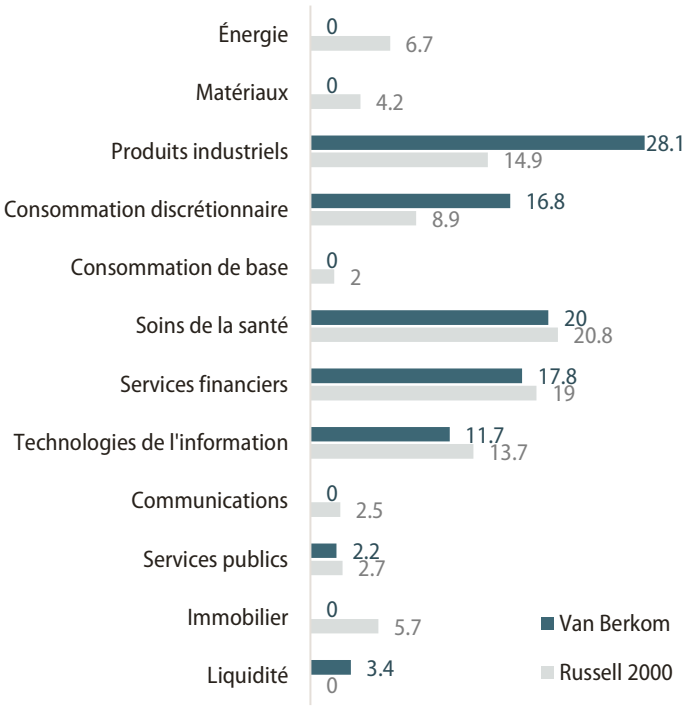
Date de début	30 juin 2000
Indice de référence	Russell 2000
Actifs gérés	3 560 M $ CAD
Style d'Investissement	"Core"
Approche	Fondamentale ascendante
Roulement	Faible
Investissement initial minimal	5 millions $
Titres	35 à 45

Notre plus grand avantage est la connaissance approfondie que nous développons de chaque placement évalué.

RAISONS D'INVESTIR

- Une équipe de placement chevronnée avec une expertise unique, concentrée sur la gestion des stratégies de petite capitalisation
- Des rendements supérieurs et une volatilité moindre, comparés à l'indice de référence
- Un processus de placement rigoureux avec une approche concrète garantissant des pratiques solides
- Connaissance approfondie des sociétés du portefeuille et interactions fréquentes avec leurs équipes de gestion
- Facteurs ESG revus et analysés dans le cadre d'un processus détaillé de recherche fondamentale
- Détenue à 100 % par nos employés, alignant nos intérêts avec ceux de nos clients

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



CINQ PRINCIPAUX TITRES (%)

TITRE	SECTEUR	POIDS
Ensign Group Inc.	Soins de la santé	3,5
Victory Capital Holdings Inc.	Services financiers	3,4
Laureate Education Inc.	Consom. discrétionnaire	3,3
Grand Canyon Education Inc.	Consom. discrétionnaire	3,0
Pennant Group Inc.	Soins de la santé	2,9

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

Capitalisation boursière (moyenne pondérée)	5 622 M $
Taux de croissance BPA prévu (5 prochaines années)	14 %
C/B (médiane)	14,4 x
RCP (médiane)	17,7 %
Dette nette/BAIIA (médiane)	0,7 x
Taux d'encaissement de baisses (10 ans)	84
Taux d'encaissement de hausses (10 ans)	82

STRATEGIE D'ACTIONS AMÉRICAINES À PETITE CAPITALISATION

PERFORMANCE DE LA STRATÉGIE EN DIVERS ENVIRONNEMENTS

Au cours de ses 25 années, la stratégie a surperformé par rapport à son indice de référence dans une grande variété de contextes économiques. Cette réussite est redevable à un positionnement constant dans des sociétés de haute qualité à des prix attrayants et à un équilibre entre des titres défensifs de haute qualité et des titres cycliques de croissance de haute qualité à une évaluation intéressante.

PERFORMANCE (%) en dollars américains

PAR PÉRIODE ET ANNÉE CIVILE

ANNÉE	VAN BERKOM	RUSSELL 2000	VALEUR AJOUTÉE
2025	5,64	12,81	-7,17
2024	7,76	11,54	-3,78
2023	23,45	16,93	6,52
2022	-11,77	-20,44	8,67
2021	16,79	14,82	1,97
2020	13,61	19,96	-6,35
2019	29,96	25,52	4,44
2018	-2,60	-11,01	8,41
2017	16,58	14,65	1,93
2016	25,89	21,31	4,58
2015	-0,86	-4,41	3,55
2014	4,37	4,89	-0,52
2013	47,63	38,82	8,81
2012	16,55	16,35	0,20
2011	-1,85	-4,18	2,33
2010	25,32	26,86	-1,54
2009	35,30	27,17	8,13
2008	-27,84	-33,79	5,95
2007	12,21	-1,57	13,78
2006	14,94	18,37	-3,43
2005	4,86	4,55	0,31
2004	21,74	18,33	3,41
2003	26,05	47,25	-21,20
2002	-6,72	-20,48	13,76
2001	23,74	2,49	21,25
2000 (30-06)	13,72	-5,88	19,60

RENDEMENTS ANNUALISÉS

PÉRIODE	VAN BERKOM	RUSSELL 2000	VALEUR AJOUTÉE
Cumul annuel	-0,95	13,71	-14,66
1 an	-1,20	16,20	-17,40
3 ans	8,61	17,72	-9,11
5 ans	5,24	6,34	-1,10
7 ans	8,60	10,53	-1,93
10 ans	10,08	9,84	0,24
15 ans	12,71	11,80	0,91
20 ans	10,79	8,45	2,34
25 ans	11,46	9,49	1,97
Depuis début	11,55	8,08	3,47

Les rendements passés ne sont ni un indicateur, ni une garantie des résultats futurs. Un risque de perte est inhérent à tout investissement.

Les rendements du fonds composé sont calculés selon la méthode de pondération dans le temps et sont présentés avant les frais de gestion, de fiducie et les retenues d'impôt à la source.

ÉQUIPE DE GESTION DU PORTEFEUILLE

MEMBRE	RÔLE	DÉBUT DANS L'INDUSTRIE
Mathieu Sirois*	Gestionnaire principal	2000
Owen Gibbons*	Gestionnaire	2005
Ammar Ali*	Analyste principal	2014
Alexandre Innes*	Analyste principal	2015
Julien Cicci*	Analyste principal	2015
Maxime Toguri-Laurin	Analyste	2022

* Ces membres de l'équipe sont aussi des associés Van Berkom et associés inc.

Ce document n'est pas destiné à être distribué aux États-Unis. Veuillez vous référer à notre site web www.vanberkomglobal.com pour plus d'information.

Van Berkom et associés inc. (« Van Berkom ») est inscrite auprès de l'Autorité des marchés financiers du Québec ainsi qu'auprès des commissions des valeurs mobilières des neuf autres provinces canadiennes à titre de gestionnaire de portefeuille et de gestionnaire de fonds d'investissement. Aux États Unis, Van Berkom est également inscrite auprès de la Securities Exchange Commission (« SEC ») à titre de conseiller en placement indépendant. Les renseignements contenus aux présentes ne sont publiés qu'à titre informatif; ils ne visent pas à fournir des conseils professionnels et ne doivent pas être considérés comme tels. Ce document ne devrait pas être considéré comme une sollicitation d'achat ou une offre de vente d'un titre. Il ne prend en considération les objectifs spécifiques, les stratégies, le statut fiscal ou l'horizon de placement d'aucun investisseur. Aucune déclaration ou garantie d'exactitude n'est expresse ou implicite, et Van Berkom ne peut être tenue pour responsable des décisions prises selon ces informations. Van Berkom affirme être en conformité avec les exigences des normes Global Investment Performance Standards (GIPS®). GIPS® est une marque enregistrée de l'Institut CFA. L'Institut CFA n'endosse pas, ni ne promeut cette organisation, et ne garantit pas la qualité ou l'exactitude de ce contenu. De l'information importante sur Van Berkom, y compris un rapport GIPS® Composite et de l'information supplémentaire sur les procédures de calcul et de reportage des rendements, peuvent être obtenus auprès de Van Berkom en communiquant avec Andy Kong, Chef du développement d'affaires mondial, à akong@vanberkomglobal.com.