



Actions Mondiales

Sommaire

Cette stratégie de gestion active vise à réaliser un rendement supérieur à l'indice MSCI Monde Net à long terme en misant sur des entreprises mondiales de haute qualité.

Style	CAPR (croissance à prix raisonnable)
Processus	Fondamental ascendant
Horizon	Long terme
Indice de référence	MSCI Monde Net (CAD)
Objectif de valeur ajoutée	1,5 % sur cycle de marché (avant frais de gestion)
Capitalisation boursière	> 4 milliards \$
Taux de rotation	40 % en moyenne

Pourquoi investir

- Croissance du capital à long terme
- Approche de gestion prudente et qui favorise la préservation du capital en marché baissier
- Gestion des risques liés aux fluctuations de devises
- Gestion active de la sélection de pays
- Processus d'investissement discipliné qui combine l'utilisation de filtres quantitatifs et l'analyse fondamentale et macroéconomique effectuée par des gestionnaires
- Équipe de gestion stable et expérimentée

Philosophie d'investissement

La stratégie consiste à détenir un portefeuille concentré de sociétés mondiales de haute qualité en Amérique du Nord ainsi qu'en Europe. Ces sociétés présentent une rentabilité supérieure, un faible niveau d'endettement et génèrent d'importants flux de trésorerie. Nous croyons que le rendement sur le capital investi dans une entreprise détermine l'accroissement de sa valeur intrinsèque et qu'à long terme, le prix de l'action suit cette valeur intrinsèque. Notre horizon de placement à long terme nous permet de maintenir un faible taux de rotation du portefeuille.

Processus d'investissement

CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

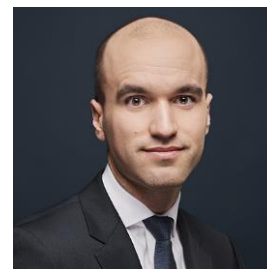
ÉTATS-UNIS Déviation : +20 / -20	Approche ascendante Emphase sur la qualité (rendement du capital, faible endettement et flux de trésorerie élevés)	35 titres équi pondérés faisant surtout partie de l'indice Russell 1000
EUROPE Déviation : +15 / -15		35 titres équi pondérés sélectionnés parmi 15 pays
ASIE Déviation : +10 / -10	Approche descendante Analyse fondamentale des facteurs macroéconomiques et modèles quantitatifs d'analyse technique et de sentiment	Sélection de pays avec unités de participation indicielle

- Pondération maximale par titre : 5 %

Équipe de gestion



Martin Delage
CFA, M.Sc.
Chef des placements canadiens
 30 ans d'expérience



Nicolas Poirier
CFA, M.Sc.
Directeur, Revenu variable
 9 ans d'expérience