

## PHILOSOPHIE DE LA STRATÉGIE

La stratégie d'Actions Canadiennes vise à détenir un portefeuille concentré d'entreprises canadiennes de haute qualité. Ces entreprises présentent une excellente rentabilité, 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. Nous évitons les entreprises peu rentables, cycliques et trop endettées. Notre horizon de placement à long terme nous permet de maintenir un faible taux de rotation du portefeuille.

L'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont pris en compte dans le processus d'investissement.

L'objectif du fonds est de réaliser une surperformance annualisée de 1,50 %, relativement au S&P/TSX Composite sur des périodes mobiles de 4 ans, en misant sur la préservation du capital en marchés baissiers.

## ANALYSES



## POINTS SAILLANTS

Style	Gestion active
Processus	Approche ascendante
Horizon de placement	3 ans à 5 ans
Indice de référence	S&P/TSX
Objectif valeur ajoutée	1,50 % de valeur ajoutée sur un cycle
Titres hors indice	Maximum 10 % du portefeuille
Nombre de titres	25 à 35
Pondération maximale	5 % par titre
Pondération minimale	0,5 % par titre
Capitalisation boursière	> 300 millions \$
Petites capitalisations	Maximum 10 % du portefeuille

## CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

<p>Une approche ascendante nous permet de gérer activement le choix des titres. Nous déterminons les titres du portefeuille selon les critères suivants :</p>	
<p><b>Sélection de titres (Approche ascendante)</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rendement sur le capital investi</li> <li>• Croissance des flux de trésorerie</li> <li>• Endettement</li> <li>• Qualité de la gestion</li> </ul> <p>Notre niveau de conviction envers chaque entreprise détermine son poids en portefeuille.</p>

## MESURES DE RISQUE

	Depuis 2015
Ratio d'information	0,48
Ratio sharpe	0,67
Participation aux marchés haussiers	90 %
Participation aux marchés baissiers	74 %
Moyenne au bâton haussier	41 %
Moyenne au bâton baissier	86 %
Bêta	0,83

Mesures de risque au 31 décembre 2020  
 Changement de processus : Août 2015  
 Début du mandat : Décembre 2001