

PHILOSOPHIE DE LA STRATÉGIE

La stratégie d'Actions Mondiales a pour objectif l'appréciation du capital à moyen et à long terme. Le portefeuille est constitué principalement d'actions ordinaires, d'unités de participation indicielle et de fonds négociés en bourse. La gestion du portefeuille repose sur une approche de type descendante (top-down) afin d'identifier les marchés internationaux qui sont sous-évalués et qui offrent un vaste potentiel de croissance tout en privilégiant la sécurité du capital et une faible volatilité du portefeuille. Le fonds offre une gestion active dans le but d'offrir une appréciation du capital à long terme dans un portefeuille d'actions du monde entier.

L'objectif du fonds est de réaliser une surperformance annualisée de 1,50 %, relativement au MSCI Monde (Net) en dollars canadiens sur des périodes mobiles de 5 ans, avec une volatilité inférieure à celle de l'indice de référence.

ÉTATS-UNIS

EUROPE

ASIE

POINTS SAILLANTS

Style	Gestion active									
Processus	Approche descendante									
Horizon de placement	3 ans à 5 ans									
Indice de référence	MSCI Monde (Net) CAD									
Objectif valeur ajoutée	1,50 % de valeur ajoutée sur un cycle									
Encaisse	Maximum 10 % du portefeuille									
Nombre de titres	35 à 45									
Pondération maximale	5 % par titre									
Déviations régionale	<table border="0"> <tr> <td>États-Unis</td> <td>+ 20</td> <td>- 20</td> </tr> <tr> <td>Europe</td> <td>+ 15</td> <td>- 15</td> </tr> <tr> <td>Asie</td> <td>+ 10</td> <td>- 10</td> </tr> </table>	États-Unis	+ 20	- 20	Europe	+ 15	- 15	Asie	+ 10	- 10
États-Unis	+ 20	- 20								
Europe	+ 15	- 15								
Asie	+ 10	- 10								

MESURES DE RISQUE

	3 ans
Ratio d'information	-0,32
Ratio sharpe	0,52
Participation aux marchés haussiers	92 %
Participation aux marchés baissiers	100 %
Moyenne au bâton haussier	38 %
Moyenne au bâton baissier	47 %
Bêta	1,12

Les mesures de risque au 30 juin 2020.
Début du mandat : Décembre 2008.

CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

L'approche descendante consiste à gérer activement la répartition régionale, choix de pays et la gestion des devises. Les décisions sont appuyées par une analyse fondamentale des facteurs macroéconomiques et appuyées par des modèles quantitatifs d'analyse technique et de sentiment de marché.

Approche descendante

États-Unis :

Approche quantitative basée sur une combinaison d'unités de participation indicielle qui permet d'optimiser le rendement et le risque du portefeuille.

Europe :

Portefeuille composé de 40 titres équipondérés sélectionnés parmi les meilleures sociétés européennes en mettant l'accent sur le rendement du capital, la solidité du bilan financier et le faible endettement. Les sociétés sont sélectionnées parmi 15 pays, dont la Suisse et la Grande-Bretagne.

Asie :

Sélection de pays avec des unités de participation indicielles.