

PHILOSOPHIE DE LA STRATÉGIE

La stratégie d'Actions Mondiales vise à détenir un portefeuille concentré d'entreprises mondiales 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 MSCI Monde (Net) en dollars canadiens sur des périodes mobiles de 4 ans, avec une volatilité inférieure à celle de l'indice de référence.



POINTS SAILLANTS

Style	Gestion active									
Processus	Approche ascendante et 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	75 à 80									
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

	Depuis la création*
Ratio d'information	-0,34
Ratio sharpe	0,52
Participation aux marchés haussiers	97 %
Participation aux marchés baissiers	101 %
Moyenne au bâton haussier	37 %
Moyenne au bâton baissier	47 %
Bêta	1,00

Les mesures de risque au 31 décembre 2020.

* Début du mandat : Décembre 2008.

CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

Une approche ascendante nous permet de gérer activement le choix des titres américains et européens. La portion Asie du portefeuille s'appuie sur une approche descendante de sélection de pays.

Approche ascendante

États-Unis :

Portefeuille composé de 35 titres équipondérés sélectionnés parmi les meilleures sociétés américaines en mettant l'accent sur le rendement du capital, la stabilité et le faible endettement. Les sociétés font généralement partie de l'indice Russell 1000.

Europe :

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

Approche descendante

Asie :

Sélection de pays avec des unités de participation indicielles. Les décisions sont appuyées par une analyse fondamentale des facteurs macroéconomiques et par des modèles quantitatifs d'analyse technique et de sentiment de marché.