

# ACTIONS CANADIENNES - VALEUR

ÉPARGNE ET RETRAITE  
COLLECTIVES

Date de lancement : mai 1969

FU010

ACTIF NET : 368,8 MILLIONS \$

## Gestionnaire de portefeuille



Bob Farley, CFA

## Objectifs du Fonds

- Vise une croissance du capital à long terme par des investissements en titres de participation principalement canadiens
- Est conforme à un horizon d'investissement suffisamment long pour tolérer la volatilité des valeurs marchandes

## Style de gestion

Valeur

## Limites des placements

	Min.	Max.
Valeurs à court terme	0 %	15 %
Titres de participation canadiens	75 %	95 %
Titres de participation étrangers	5 %	30 %

Le maximum investi dans un secteur économique est limité au plus élevé de 20 % de l'actif du Fonds et deux fois la pondération de ce secteur dans l'indice composé S&P/TSX.

Le maximum pouvant être investi en actions d'une même compagnie est de 10 % de l'actif du Fonds.

## Échelle de risque

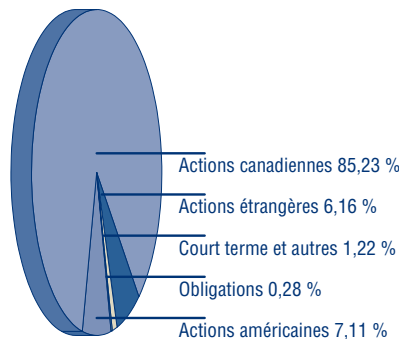
Très faible	Faible	Faible à modéré	Modéré	Modéré à élevé	Élevé
-------------	--------	-----------------	--------	----------------	-------

## Commentaire

Le Fonds est composé principalement de titres de grandes sociétés canadiennes et comprend une portion d'actions étrangères. Son style d'investissement est axé sur la valeur. À la suite d'une analyse macroéconomique permettant d'anticiper les secteurs performants de l'économie canadienne, le gestionnaire scrute le marché, titre par titre, à la recherche de sociétés qui, selon son analyse, possèdent un cours boursier inférieur à leur valeur intrinsèque. Le gestionnaire recherche ainsi des titres sous-évalués par le marché qu'il sélectionne selon des critères tels que les ratios cours/bénéfices, cours/valeur comptable et la valeur intrinsèque, pour n'en nommer que quelques-uns.

## Composition du Fonds

Au 31 décembre 2011



## Répartition sectorielle

Au 31 décembre 2011

### Portefeuille d'actions canadiennes

Énergie	22,94 %
Matériaux	19,04 %
Industrie	7,27 %
Consommation discrétionnaire	3,14 %
Biens de consommation de base	1,09 %
Santé	0,00 %
Finance	26,10 %
Technologies de l'information	1,72 %
Télécommunications	3,54 %
Services aux collectivités	0,39 %
<b>Total</b>	<b>85,23 %</b>

## Les 10 principaux titres du Fonds

Au 31 décembre 2011

La Banque Toronto-Dominion	6,04 %	Barrick Gold Corp.	3,77 %
Banque Royale du Canada	6,03 %	Banque de Nouvelle-Écosse	3,65 %
Canadian Natural Resources Ltd.	4,08 %	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	3,24 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,97 %	Goldcorp Inc.	3,12 %
Suncor Energy Inc.	3,78 %	Cenovus Energy Inc.	3,05 %
		<b>Total</b>	<b>40,73 %</b>

## Performance - Rendements bruts

Rendements avant déduction des frais de gestion et d'administration

### Rendements composés

Au 31 décembre 2011	DDA <sup>1</sup>	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans
Fonds	(10,1)	(1,8)	3,7	(9,9)	(10,1)	1,0	10,1	(0,6)	5,0	6,5
Indice composé <sup>2</sup>	(8,2)	(1,6)	3,8	(8,5)	(8,2)	3,4	12,3	0,7	5,9	6,3

### Rendements annuels

Au 31 décembre	11	10	09	08	07	06	05	04	03	02
Fonds	(10,1)	13,5	30,6	(30,2)	4,2	18,2	22,7	13,9	22,5	(4,4)
Indice composé <sup>2</sup>	(8,2)	16,5	32,6	(32,3)	8,0	17,6	22,3	13,8	24,9	(13,3)

<sup>1</sup> Depuis le début de l'année

<sup>2</sup> Indice composé S&P/TSX (90 %), MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net) (10 %)

Les rendements passés ne sont pas une garantie des rendements futurs.