

# ACTIONS 100 % CANADIENNES - VALEUR

ÉPARGNE ET RETRAITE  
COLLECTIVES

Date de lancement : septembre 2002

FU494

ACTIF NET : 64,8 MILLIONS \$

## Gestionnaire de portefeuille



Luc R. Fournier, B. Sc. adm., B. Sc. écon.

## Objectifs du Fonds

- Vise une croissance du capital à long terme par des investissements en titres de participation 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	85 %	100 %

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

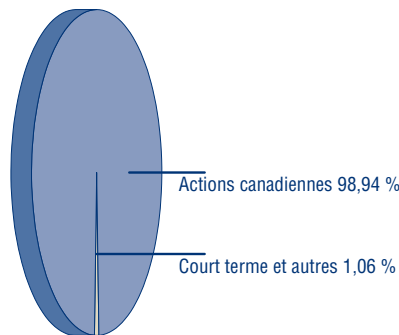
Très faible	Faible	Faible à modéré	Modéré	Modéré à élevé	Élevé

## Commentaire

Le Fonds est composé principalement de titres de grandes sociétés canadiennes. Le style de gestion préconisé pour le Fonds est axé sur la valeur. Le gestionnaire fait d'abord une analyse macroéconomique qui permet d'anticiper les secteurs les plus performants de l'économie canadienne. Il scrute ensuite le marché, titre par titre, à la recherche de sociétés qui, selon son analyse, possèdent des cours boursiers inférieurs à leurs valeurs intrinsèques. Le gestionnaire recherche ainsi des titres sous-évalués par le marché, titres qu'il sélectionne selon des critères comme le ratio cours/bénéfice, le ratio 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	27,49 %
Matériaux	21,91 %
Industrie	5,69 %
Consommation discrétionnaire	3,04 %
Biens de consommation de base	0,13 %
Santé	1,44 %
Finance	32,46 %
Technologies de l'information	2,37 %
Télécommunications	4,36 %
Services aux collectivités	0,05 %
<b>Total</b>	<b>98,94 %</b>

## Les 10 principaux titres du Fonds

Au 31 décembre 2011

Banque Royale du Canada	6,44 %	Canadian Natural Resources Ltd.	3,80 %
La Banque Toronto-Dominion	5,97 %	Barrick Gold Corp.	3,69 %
iShares CDN S&P/TSX 60 Index Fund	5,07 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,62 %
Banque de Nouvelle-Écosse	4,61 %	Banque de Montréal	3,40 %
Suncor Energy Inc.	4,23 %	Goldcorp Inc.	2,96 %
		<b>Total</b>	<b>43,79 %</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)	(1,9)	3,9	(9,9)	(10,1)	1,4	14,4	1,5	6,4	-
Indice de référence <sup>2</sup>	(8,7)	(1,7)	3,6	(8,9)	(8,7)	3,6	13,2	1,3	6,5	-

### Rendements annuels

Au 31 décembre	11	10	09	08	07	06	05	04	03	02
Fonds	(10,1)	14,4	45,7	(32,3)	6,5	17,3	22,0	14,2	25,0	-
Indice de référence <sup>2</sup>	(8,7)	17,6	35,1	(33,0)	9,8	17,3	24,1	14,5	26,7	-

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

<sup>2</sup> Indice composé S&P/TSX

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