

# ACTIONS AMÉRICAINES (BRANDYWINE)

RENTES COLLECTIVES

Date de lancement : novembre 2006

FU538

ACTIF NET : 0,8 MILLION \$

## Gestionnaire de portefeuille

Brandywine  GLOBAL

Équipe composée de plusieurs gestionnaires

## Objectifs du Fonds

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

## Style de gestion

Valeur

## Limites des placements

### Fonds de l'Industrielle Alliance

	Min.	Max.
Valeurs à court terme	0 %	20 %
Unités d'un fonds sous-jacent	80 %	100 %

## Volatilité



## Fonds sous-jacent

Fonds d'actions U.S. valeur fondamentale  
Brandywine Legg Mason

## Composition du fonds de l'Industrielle Alliance

Au 30 septembre 2009	Répartition
Court terme	0,47 %
Unités du fonds sous-jacent	99,53 %
	100,00 %

## Commentaire

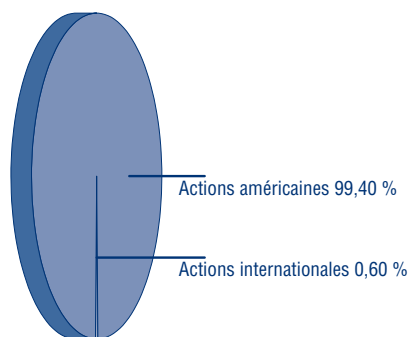
Brandywine exploite systématiquement l'écart qui existe entre le cours actuel d'un titre et sa valeur intrinsèque en recourant à une approche disciplinée et neutre.

Les gestionnaires s'appuient sur l'analyse fondamentale pour déterminer ce qui explique la sous-évaluation d'un titre et pour juger de son potentiel de redressement jusqu'à sa valeur « normale ». Au bout du compte, les décisions de placement sont fondées sur la situation financière de la société, sa force concurrentielle et la qualité de ses méthodes de gestion. L'incidence à long terme des paramètres macroéconomiques et les tendances observables dans l'industrie sont elles aussi prises en compte pour mesurer la valeur, le potentiel et les risques d'un titre.

Ce travail d'analyse permet à Brandywine de repérer les sociétés qui présentent le plus fort potentiel de rendement et les conditions nécessaires pour voir leur titre atteindre un niveau normal de valeur et de rentabilité.

## Composition du fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2009



## Répartition sectorielle

Au 30 septembre 2009

### Portefeuille d'actions américaines

Énergie	12,23 %
Matériaux	3,33 %
Industrie	19,09 %
Consommation discrétionnaire	9,75 %
Biens de consommation de base	4,40 %
Santé	14,46 %
Finance	21,87 %
Technologies de l'information	9,07 %
Télécommunications	4,07 %
Services aux collectivités	1,13 %
	<b>99,40 %</b>

## Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2009

Chevron Corp.	3,83 %	Raytheon Co.	3,12 %
International Business Machines Corp.	3,71 %	Hewlett-Packard Co.	3,02 %
Devon Energy Corp.	3,66 %	ACE Ltd.	2,96 %
ConocoPhillips Co.	3,55 %	JPMorgan Chase & Co.	2,81 %
Bank of America Corp.	3,45 %	Cigna Corp.	2,64 %
			<b>32,75 %</b>

## Performance du fonds de l'Industrielle Alliance - Rendements bruts

Rendements avant déduction des frais de gestion et d'administration

### Rendements composés

Au 30 septembre 2009	DDA <sup>1</sup>	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans
Fonds	(1,8)	0,5	9,5	17,7	(11,4)	(17,5)	(11,0)*	(3,4)*	(0,9)*	0,5*
Indice de référence <sup>2</sup>	4,4	1,4	6,6	14,0	(5,8)	(11,6)	(6,7)	(2,3)	0,1	(3,3)

### Rendements annuels

Au 31 décembre	08	07	06	05	04	03	02	01	00	99
Fonds	(24,4)	(16,1)	21,2*	7,1*	5,8*	6,7*	(21,8)*	12,4*	26,3*	6,5*
Indice de référence <sup>2</sup>	(21,9)	(10,5)	15,7	1,6	3,3	5,3	(22,9)	(6,4)	(5,6)	14,4

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

<sup>2</sup> S&P 500 (\$ CA)

\* Simulation des rendements passés comme si le Fonds avait été en vigueur durant ces périodes

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