

Disponible à compter du 9 novembre 2015

QUI EST LE GESTIONNAIRE?

Établi en 1967, **Beutel, Goodman & Company Ltd.** est une firme canadienne de gestion de portefeuille privilégiant l'investissement axé sur la valeur. Détenue majoritairement par ses employés, Beutel Goodman se spécialise dans la gestion des actions canadiennes et étrangères, en plus des titres à revenus fixes et de stratégies équilibrées, pour les particuliers et les investisseurs institutionnels.



UN STYLE DE GESTION AXÉ SUR LA « VALEUR »

Philosophie du gestionnaire

L'équipe de gestion de Beutel Goodman se spécialise en placements de style « valeur » identifiés à l'aide d'une recherche minutieuse à l'interne. Cette façon de faire explique la croissance de la firme ainsi que sa progression à travers trois générations de dirigeants.

Équipe de gestion

Le succès du fonds découle de l'expérience de ses professionnels et de la qualité de la recherche effectuée à l'interne. Beutel Goodman croit qu'une équipe de gens compétents, bien formés et motivés par un désir de réussite peut contribuer à **générer d'excellents rendements**.

Approche et objectif de placement

Le fonds offre une croissance du capital à long terme en appliquant une **approche strictement axée sur la valeur et mettant l'emphase sur la préservation du capital**, tout en considérant plus particulièrement le rendement et le risque absolus. L'approche se base sur un processus de sélection ascendant des titres dans le but de faire croître le capital à long terme tout en offrant une protection contre la baisse lorsque les marchés sont moins favorables. Le résultat est un fonds qui performe de manière défensive lorsque les marchés sont turbulents mais qui vise à capter une partie importante des hausses de marché.

Processus de sélection des titres de Beutel Goodman

Beutel Goodman génère des rendements en appliquant systématiquement une stratégie axée sur la valeur qui s'appuie sur un **travail de recherche approfondi à l'interne**. Cet objectif est réalisé en investissant dans un **portefeuille concentré de titres soigneusement choisis** de compagnies américaines qui sont des chefs de file dans leur domaine. Beutel Goodman met l'accent sur les paramètres fondamentaux des compagnies et sur l'identification des compagnies qui sont les mieux placées pour atteindre les objectifs du fonds. Les compagnies choisies doivent générer des bénéfices récurrents et fiables, avoir des flux de trésorerie positifs, présenter des avantages concurrentiels dans leur secteur/industrie et se négocier à un prix abordable.



PROCESSUS DE SÉLECTION ASCENDANT :

- Identifier les avantages concurrentiels de la compagnie
- Rencontrer l'équipe de direction pour bien comprendre ses objectifs à long terme
- Évaluer les forces et les faiblesses de la compagnie ainsi que celles de ses concurrents
- Effectuer une évaluation financière approfondie, incluant une analyse des flux de trésorerie

**PORTEFEUILLE DE
25 À 35 TITRES**

Investissement

Potentiel de rendement des titres sous-évalués

En tant que gestionnaire de style « valeur », Beutel Goodman investit dans de bonnes compagnies qui sont également de bons investissements. Beutel Goodman croit qu'une bonne compagnie est un bon investissement si le titre peut être acheté à un prix attrayant. Les compagnies bien gérées et en bonne santé financière sont des opportunités souvent négligées et sous-évaluées qui offrent un **excellent potentiel de rendement**.

Chaque placement doit être clairement sous-évalué et avoir le potentiel d'atteindre sa « vraie » valeur dans un horizon de placement de 3 ans, ce qui offre une certaine marge de sécurité dans des marchés baissiers. La valeur de l'entreprise est déterminée par la valeur actualisée des flux de trésorerie disponibles et durables. Les flux de trésorerie disponibles sont importants puisqu'ils permettent à une compagnie d'investir dans des opportunités qui augmentent la valeur pour les actionnaires. Autrement, il devient difficile de supporter la croissance interne, d'effectuer des acquisitions, de payer des dividendes, de racheter des actions et de réduire le niveau d'endettement.

Le gestionnaire utilise également un processus discipliné lorsque vient le moment de se départir de titres. Dès qu'un titre atteint son prix cible, un tiers (33 %) de la position est automatiquement vendu. La position résiduelle est conservée uniquement si la valeur intrinsèque de l'entreprise a été révisée à la hausse.

Cette approche rigoureuse basée sur un prix cible n'entraîne pas de changement drastique à la composition du fonds mais permet plutôt une transition graduelle en remplaçant **les titres pleinement évalués par des titres sous-évalués**.

AVANTAGES DU FPG SSQ ACTIONS AMÉRICAINES BEUTEL GOODMAN

APPROCHE DE PLACEMENT HAUTEMENT DISCIPLINÉE

Perfome de manière défensive lorsque les marchés sont turbulents mais capte une partie importante des hausses de marché.

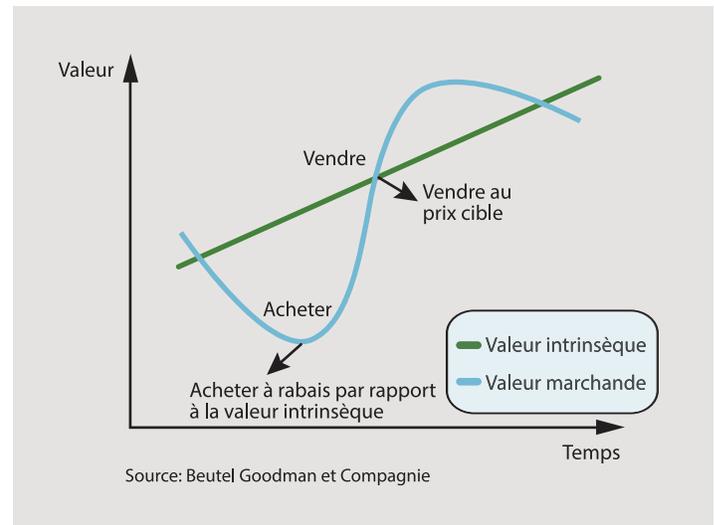
RECHERCHE INTERNE DE HAUTE QUALITÉ

Vise à offrir des rendements supérieurs résultant d'une application rigoureuse d'une stratégie « valeur » appuyée par une excellente capacité de recherche à l'interne.

STYLE DE GESTION « VALEUR »

Offre un excellent potentiel de rendement total grâce à la sélection de compagnies en bonne santé financière qui se transigent à rabais par rapport à leur valeur intrinsèque au moment de l'achat.

Achat de compagnies sous-évaluées : Rendement minimum de 50 % requis par Beutel Goodman



Pourquoi investir dans ce fonds?

Le gestionnaire prône un style de gestion convenant particulièrement à un investisseur souhaitant préserver son capital et visant une croissance à long terme tout en maintenant un niveau de volatilité inférieur à l'indice.

- Peut servir de fonds d'actions de base dans un portefeuille équilibré
- Offre l'accès au plus grand marché boursier au monde (États-Unis)
- Contribue à la diversification géographique, ce qui peut réduire de façon importante le risque d'un portefeuille

EXCELLENTE ÉQUIPE DE GESTION DES ACTIONS

Mené par le travail de gens compétents et bien formés, motivés par un désir de réussir.

PORTEFEUILLE CONCENTRÉ À HAUTE CONVICTION

Investi dans un nombre restreint de compagnies américaines qui présentent des évaluations avantageuses avec des bénéfices fiables, des flux de trésorerie disponibles durables et des avantages concurrentiels dans leur secteur/industrie.

