

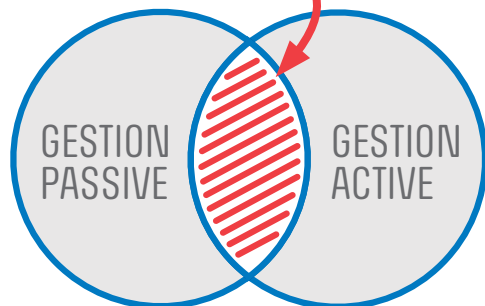
# PRÉSENTATION DU FONDS STRATÉGIQUE D' ACTIONS CANADIENNES MORNINGSTAR

Un mandat au **bêta stratégique** qui vise la croissance à long terme sans volatilité excessive. Il y parvient en investissant dans des entreprises nationales sélectionnées à l'aide d'une exposition à divers facteurs, du rigoureux système de notation de Morningstar et de la recherche assidue de l'entreprise.

## Expertise dans le domaine du bêta stratégique

- Basée sur des méthodes claires et réglementées
- Minutieusement contrôlée a posteriori et solidement étayée par un travail de recherche exclusive
- Dispose d'un réseau de chercheurs et d'analystes accomplis

### BÊTA STRATÉGIQUE

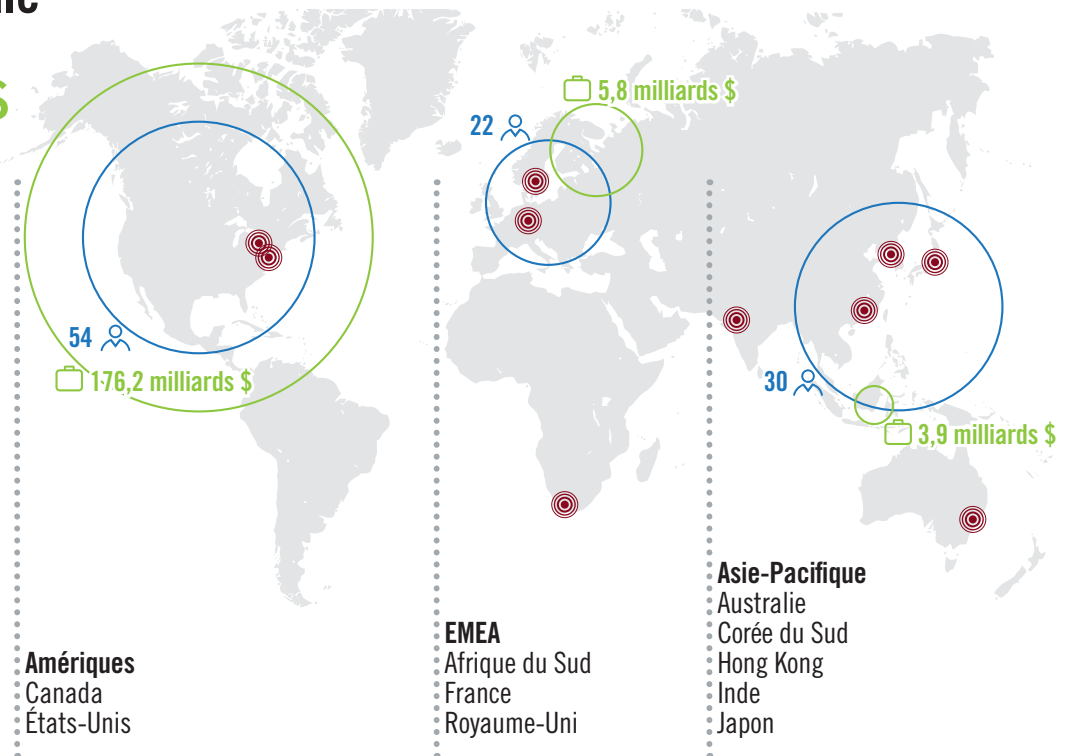


## Solides capacités d'investissement à l'échelle mondiale

**185,9 milliards \$** d'actifs conseillés et sous gestion

**106** professionnels de l'investissement

**10** succursales dans le monde entier<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Données en date du 30 juin 2016. Comprend les actifs sous gestion et conseillés de Morningstar Investment Management LLC, de Morningstar Investment Services LLC, de Morningstar Investment Management Europe Ltd. et de Morningstar Investment Management Australia Ltd., qui sont toutes des filiales de Morningstar, Inc. Les services de conseil énumérés sont fournis par un ou par plusieurs de ces entités et celles-ci sont autorisées à fournir ses services par les autorités compétentes.

MORNINGSTAR®

sur la  
GESTIONNAIRES D'ACTIFS  
**BRIDGEHOUSE**  
Plateforme indépendante

# Le Fonds stratégique d'actions canadiennes Morningstar fait l'objet d'un processus de placement basé sur des règles

## Processus de sélection à plusieurs niveaux



Plus de 700 actions négociées à la bourse de Toronto

**Volatilité historique**  
Éliminer les actions les plus volatiles

**Échelle de notation exclusive de Morningstar**  
Faire appel à la cote quantitative de Morningstar et au système de notation des actions de Morningstar pour renforcer le processus de sélection selon un ensemble de caractéristiques, dont la santé financière, les valorisations, le fossé économique et l'incertitude

**Liquidité des actions**  
Éliminer les actions les moins liquides

**Bénéfices imprévus et révisions des bénéfices**  
Éliminer les actions dont les bénéfices imprévus et les révisions des estimations sont très négatifs

Les actions restantes sont soumises pour examen

## Classement multifactoriel



Fournis à titre d'exemple seulement.

Faire appel au CPMSMC de Morningstar<sup>MD</sup> pour classer les actions et leur attribuer une note globale au moyen :

- Des ratios cours/bénéfices
- Du rendement des capitaux propres
- De la croissance des bénéfices
- De la révision des estimations des bénéfices
- Du taux de réinvestissement
- De l'évolution du prix d'une action au fil du temps
- Du rendement total (dividendes + rachats nets)

Construire un portefeuille composé d'environ 35 actions :

- Classées au premier rang
- Répartitions typiques allant de 1 % à 5 %
- Dont la pondération sectorielle ne dépasse pas 30 %
- Dont le montant cible pour les liquidités est de 2 %
- Qui se veut être un investissement de base
- Qui vise toutes les capitalisations

## RÉSULTAT = Fonds stratégique d'actions canadiennes Morningstar<sup>2</sup>

Caractéristiques	Indice composé S&P/TSX	Fonds stratégique d'actions canadiennes Morningstar
Rendement moyen des capitaux propres au cours des 5 dernières années (%)	14,0	18,4
Derniers rendements des capitaux propres (%)	11,8	19,0
Ratio cours/bénéfices des 12 derniers mois (x)	20,2	14,2
Évolution du prix sur 9 mois (%)	22,9	15,6
Révisions des estimations des bénéfices par actions sur 3 mois (%)	6,7	2,8
Croissance des bénéfices trimestriels (%)	-2,7	4,7
Taux de réinvestissement selon le consensus (%)	8,0	14,8
Rendement total : Dividendes + rachats nets de titres (%)	-0,2	3,1
Bénéfices imprévus trimestriels (%)	0,8	2,0

### CATÉGORIE D'ACTIF : FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

### NIVEAU DE RISQUE : MOYEN

	Série A	Série F
Option de vente	FS	—
Code du Fonds	480	481
Ratio des frais de gestion estimé <sup>3</sup>	1,98 %	0,85 %

MORNINGSTAR<sup>®</sup>

sur la  
GESTIONNAIRES D'ACTIFS  
**BRIDGEHOUSE**  
Plateforme indépendante

<sup>2</sup> Au 30 septembre 2016. Source : CPMS. Le rendement passé n'est pas un indicateur fiable du rendement à venir. <sup>3</sup> Le RFG estimé de la catégorie A est de 1,98 % et celui de la catégorie F est de 0,85 %. Le calcul est basé sur des frais de gestion de 1,50 % et de 0,50 %, respectivement, auxquels sont ajoutés les frais d'exploitation estimatifs et les impôts. Les RFG réels pourraient être différents. Gestionnaires d'actifs Bridgehouse<sup>MC</sup> est une marque de commerce de Les Associés en Placement Brandes et Cie (Bridgehouse). Brandes Investment Partners<sup>MC</sup> est une marque de commerce de Brandes Investment Partners, L.P. (Brandes LP), laquelle est une société affiliée à Bridgehouse. Les pensées, les opinions et les stratégies de placement exprimées dans ce qui précède sont celles de Bridgehouse et de Morningstar Associates, Inc. et sont sujettes à changement à leur discrétion selon la dynamique du marché ou d'autres considérations. Bridgehouse et Morningstar Associates, Inc ont pris des mesures raisonnables pour fournir des données exactes et actuelles. Les données proviennent de sources considérées comme fiables, cependant Bridgehouse et Morningstar Associates, Inc. ne sont pas responsables des erreurs ou des omissions éventuelles contenues aux présentes. Bridgehouse est le gestionnaire des Fonds Bridgehouse et a retenu les services de Morningstar Associates, Inc. comme sous-conseiller en valeurs de certains Fonds Bridgehouse. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement. Le rendement passé n'est pas un indicateur fiable du rendement à venir. Les prévisions comportent des risques et des incertitudes, et il n'y a aucune garantie qu'elles seront réalisées. Les résultats réels peuvent différer sensiblement des attentes. Cette information est fournie par Bridgehouse à titre informatif seulement. Elle ne doit pas être considérée comme une recommandation d'achat ou de vente. Des commissions, commissions incitatives, frais de gestion et frais d'investissement peuvent tous être liés aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir dans quelque fonds que ce soit. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leurs rendements antérieurs ne sont nullement garants de leurs résultats ultérieurs. Il n'y a aucune garantie que les résultats du rendement hypothétique contrôlé a posteriori seront représentatifs du rendement futur. Nous invitons les investisseurs à ne pas se fier indûment à ce genre de données.