

**PROFIL DU PRODUIT
1T | 2011**

Stratégie axée sur les actions canadiennes de valeur – toutes capitalisations

DATE DE LANCEMENT*

Novembre 2005

INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice composé S&P/TSX

ACTIF*

1,5 milliard \$ au 31 mars 2011

ÉQUIPE DE PLACEMENT

Mackenzie Saxon (anciennement Howson Tattersall)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE* (au 31 mars 2011)

| TAILLE DE LA SOCIÉTÉ | % FONDS- PORTEFEUILLE D' ACTIONS CAN. DE VALEUR HT* |
|---------------------------------|--|
| Grande cap. > 8 milliards \$ | 66,0 % |
| Moyenne cap. 3 à 8 milliards \$ | 10,4 % |
| Petite cap. < 3 milliards \$ | 23,7 % |

| RÉPARTITION SECTORIELLE | FONDS- PORTEFEUILLE D' ACTIONS CAN. DE VALEUR HT* | INDICE COMPOSÉ S&P/TSX |
|----------------------------------|--|------------------------------|
| Énergie | 24,6 % | 27,4 % |
| Services financiers | 24,5 % | 28,6 % |
| Matières | 18,9 % | 22,9 % |
| Produits industriels | 13,0 % | 5,6 % |
| Consommation discrétionnaire | 8,2 % | 4,1 % |
| Consommation courante | 4,5 % | 2,4 % |
| Télécommunications | 4,4 % | 3,9 % |
| Espèces et autres actifs nets | 1,2 % | 0,0 % |
| Soins de santé | 0,8 % | 1,2 % |
| Technologie de l'information | 0,0 % | 2,3 % |
| Services publics | 0,0 % | 1,6 % |
| Total | 100,0 % | 100,0 % |

| RÉPARTITION RÉGIONALE | FONDS-PORTEFEUILLE D' ACTIONS CAN. DE VALEUR HT* |
|--------------------------|--|
| Canada | 98,8 % |
| Espèces et quasi-espèces | 1,2 % |
| Total | 100,0 % |

OBJECTIF

La stratégie adoptée par Mackenzie Saxon à l'égard des actions canadiennes vise à produire une plus-value supérieure du capital à long terme tout en le préservant, en investissant principalement dans un portefeuille bien diversifié d'actions canadiennes de valeur.

DÉTAILS SUR LE PRODUIT

- Portefeuille diversifié d'actions canadiennes à petite, moyenne et grande capitalisation
- Détient en général de 35 à 60 titres
- Processus de placement systématique à la fois reproductible et cohérent à l'égard du style
- Pondération sectorielle ne calquant pas celle de l'indice. Il en résulte une stratégie dont la corrélation avec le marché boursier canadien est relativement faible
- Style de placement axé sur la valeur et conjugué à une marge de sécurité - les titres se négocient à une décote par rapport à leur juste valeur marchande estimée

PHILOSOPHIE

La stratégie repose sur le style éprouvé de placements axés sur la valeur qu'emploie Mackenzie Saxon depuis plus d'un quart de siècle. Selon nous, une méthode axée sur la valeur, lorsqu'elle se conjugue à une diversification du portefeuille, contribue à réduire la volatilité du portefeuille et à procurer des rendements supérieurs à long terme. Nous nous efforçons d'identifier des sociétés qui se négocient à des cours peu élevés; nous ne cherchons pas à prédire l'évolution des marchés boursiers. Nous cherchons à investir dans des titres sous-évalués dont la valeur n'est pas encore reconnue par le marché, et à liquider ces titres lorsque leur cours grimpe à des niveaux supérieurs à leur pleine valeur intrinsèque.

RENDEMENT

| RENDEMENTS ANNUELS EN % (AVANT LES FRAIS) (AU 31 DÉC. 2010) | | | | | |
|---|------|------|-------|------|------|
| | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
| Fonds-portefeuille d'actions can. de valeur HT* | 21,1 | 43,6 | -29,4 | 7,0 | 19,2 |
| Indice composé S&P/TSX | 17,6 | 35,1 | -33,0 | 9,8 | 17,3 |

| RENDEMENTS ANNUALISÉS EN % (AVANT LES FRAIS) (AU 31 MARS 2011) | | | | | |
|--|------|-------|-------|-------|-------|
| | 1 an | 2 ans | 3 ans | 4 ans | 5 ans |
| Fonds-portefeuille d'actions can. de valeur HT* | 21,3 | 38,0 | 10,2 | 7,4 | 8,9 |
| Indice composé S&P/TSX | 20,4 | 30,8 | 5,0 | 4,7 | 6,0 |

STATISTIQUES SUR LE RISQUE-RENDEMENT (DE NOV. 2005 À MARS 2011)

| | RENDEMENT | ÉCART-TYPE | FRACTION DE LA HAUSSE | FRACTION DE LA BAISSE | R AU CARRÉ |
|---|-----------|------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------|
| Fonds-portefeuille d'actions can. de valeur HT* | 11,6 | 16,1 | 105,4 | 94,3 | 0,9 |
| Indice composé S&P/TSX | 8,8 | 16,4 | 100,0 | 100,0 | s.o. |

PROFIL FINANCIER

| (AU 31 MARS 2011) | FONDS-PORTFEUILLE D' ACTIONS CAN. DE VALEUR HT* | INDICE COMPOSÉ S&P/TSX |
|--------------------------------|---|------------------------|
| Ratio cours-bénéfice | 17,1 | 21,9 |
| Ratio cours-liquidités | 8,5 | 10,7 |
| Ratio cours-ventes | 2,1 | 3,1 |
| Ratio cours-valeur comptable | 1,9 | 2,2 |
| Rendement des capitaux propres | 10,4 | 9,8 |

Source : CPMS

PORTFEUILLISTES



HOVIG MOUSHIAN, MBA, CFA

- ▶ Portefeueilliste
- ▶ Assure principalement les mandats axés sur les titres canadiens toutes capitalisations et à rendement élevé
- ▶ S'est joint à Howson Tattersall en 2001



GORDON WINTER, MBA, CFA

- ▶ Portefeueilliste adjoint
- ▶ Assure principalement les mandats axés sur les titres canadiens toutes capitalisations
- ▶ S'est joint à Howson Tattersall en 2005



MICHAEL MORDEN, MBA, CFA

- ▶ Portefeueilliste adjoint
- ▶ Assure principalement les mandats axés sur les titres canadiens toutes capitalisations
- ▶ S'est joint à Howson Tattersall en 2005



WINCY WONG, BSC, SCIENCE ACTUARIELLE

- ▶ Analyste principale des actions, actions canadiennes
- ▶ Assure principalement les mandats axés sur les titres canadiens toutes capitalisations
- ▶ S'est jointe à Howson Tattersall en 2003

PROCESSUS DE PLACEMENT

CIBLAGE

- Entamer le processus avec un vaste univers de titres canadiens à petite, moyenne et grande capitalisation
- Dresser une liste de titres statistiquement bon marché

SÉLECTION

- Analyse approfondie des bilans
- Recours à diverses mesures relatives à l'actif, aux bénéfices et aux liquidités afin de pouvoir dûment évaluer un univers varié de sociétés
- Visite des sociétés afin de déceler des renseignements infirmants

SUIVI

- Suivi continu afin d'assurer que la stratégie continue à procurer une valeur comparativement à l'indice composé S&P/TSX
- L'évaluation des modèles est mise à jour afin de tenir compte des titres envisagés à des fins d'inclusion
- Discipline de vente :
 - Prime par rapport à leur valeur liquidative
 - La décote sur la juste valeur marchande ne justifie plus le risque
 - Solutions de rechange offrant de meilleures caractéristiques en ce qui concerne le risque-rendement et la diversification, écartant les titres actuels
 - Événements relatifs à la liquidité
 - Le titre DOIT être vendu avant qu'il atteigne une prime de 25 % par rapport à sa juste valeur marchande

COMMENT MACKENZIE SAXON SE DISTINGUE DES AUTRES GESTIONNAIRES AXÉS SUR LA VALEUR

- Mackenzie Saxon adhère à un style de placement cohérent et rigoureux depuis plus d'un quart de siècle
- Nous avons recours à diverses méthodologies de valorisation
- Nous tenons à ce que les fonds soient entièrement investis en tout temps

* La « date de lancement » correspond à la date initiale à laquelle les titres du Fonds-portfeuille d'actions canadiennes de valeur HT (le « Fonds-portfeuille ») ont été offerts et l'« actif » correspond à l'actif global du Fonds-portfeuille. À moins d'indication contraire, tous les renseignements relatifs au portefeuille et au rendement fournis dans ce document, y compris les données concernant le rendement, se rapportent au Fonds-portfeuille car le Fonds-portfeuille est représentatif de la stratégie axée sur les actions canadiennes de valeur - toutes capitalisations.

© Corporation Financière Mackenzie 2011. Tous droits réservés.

« Conseillers mondiaux Mackenzie » est une marque de commerce déposée de la Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») et est utilisé pour identifier les activités de gestion de placement institutionnel et les relations avec la clientèle institutionnelle de Mackenzie. La stratégie axée sur les actions canadiennes de valeur - toutes capitalisations est gérée par Mackenzie Saxon. Le contenu de ce document est fourni uniquement à des fins informatives et éducatives et ne constitue aucunement des conseils quant à vos placements personnels ni des conseils personnels en matière de placement ou d'assurance ou d'ordre financiers, juridiques, comptables ou autres. Les renseignements contenus dans le présent document sont considérés comme étant exacts et fiables à la date indiquée. Toutefois, nous ne pouvons pas garantir qu'ils soient exacts ou complets en tout temps. Les renseignements fournis peuvent être modifiés sans préavis et Mackenzie ne sera tenue pour responsable de tout dommage ou perte résultant de décisions prises suite à l'utilisation ou sur la foi des renseignements contenus dans le présent document. Le contenu de ce document ne peut être reproduit ni distribué au public.



180, rue Queen Ouest
Toronto, ON,
M5V 3K1
T. 1-877-276-8610
E. contact@mackenzieglobal.com
www.mackenziemondial.com