

Équipe Mackenzie Cundill



Philosophie et approche de l'équipe

Discipline de gestion axée sur la valeur :

L'équipe Mackenzie Cundill adhère à une approche de placement disciplinée axée sur la valeur. Cundill est d'avis que d'acheter des sociétés sous-évaluées, en défaveur ou mal comprises peut générer des rendements à long terme concurrentiels lorsque le cours de ces sociétés est rajusté sur le marché. L'approche de placement de l'équipe consiste à évaluer les mérites d'un placement en fonction de la relation entre la qualité et la valorisation, compte tenu d'un horizon de placement prévu de trois à cinq ans pour réaliser la valeur. Leur processus est fondé sur la détention de titres qui offrent des marges de sécurité où les titres se négocient à une forte décote par rapport à leur valeur estimée.



Principaux avantages de leur approche

Conviction informée guidée par un processus rigoureux :

Le processus de Cundill évalue les titres potentiels selon un horizon de placement de trois à cinq ans. L'équipe ne tient pas compte de la tendance à court terme qui prévaut et trouve plutôt des occasions escomptées sur le marché qui pourraient retrouver leur valeur estimée à l'avenir. Étant donné que les placements axés sur la valeur impliquent souvent l'achat de titres lorsqu'ils sont sous-appréciés par le marché, l'investisseur axé sur la valeur qui réussit doit non seulement posséder de solides outils analytiques, mais aussi le courage de ses convictions et aller à contre-courant des tendances à court terme répandues pour repérer des occasions de valeur. Une telle démarche nécessite des gestionnaires de portefeuille aguerris et un processus de placement rigoureux.

Acheter avec une marge de sécurité :

La gestion du risque s'articule autour de l'achat de titres moyennant une marge de sécurité conséquente entre ce que l'équipe estime être la valeur d'un titre et le cours auquel il se transige sur le marché. Fondamentalement, l'équipe évalue la société comme si aucun marché boursier ne se prononçait sur sa valeur. La marge de

Fonds sous gestion : 1,95 milliard \$*

FONDS COMMUNS

ÉQUILIBRÉS

- Fonds canadien équilibré Mackenzie Cundill**

ACTIONS CANADIENNES

- Catégorie Mackenzie Cundill Canadien sécurité
- Fonds canadien sécurité Mackenzie Cundill

ACTIONS MONDIALES

- Catégorie Mackenzie Cundill Valeur**
- Fonds de valeur Mackenzie**

sécurité peut être exprimée comme étant le rabais par rapport à la valeur estimée. Par exemple, un titre qui se négocie à 10 \$ et dont la valeur estimée est de 20 \$ se négocie à une marge de sécurité de 50 %. Deuxièmement, l'équipe applique un système de notation multifactoriel à chaque titres potentiel. Pour être pris en compte pour le portefeuille, un titre doit atteindre une décote souhaitée par rapport à la valeur estimée. L'équipe applique un système de notation fondamental exclusif pour déterminer la marge de sécurité souhaitée, sans égard au marché.

Par exemple, une société moins bien classée nécessitera une marge de sécurité plus importante qu'une société mieux classée. Pour certains gestionnaires, cela peut paraître intuitif, mais Cundill a codifié cette notion dans une approche systématique qui nivelle le terrain de jeu entre les actions de différents secteurs, ce qui les aide à se tenir à l'écart des pièges de valeur.

Accent sur les catalyseurs et les horizons de placement :

Repérer des titres bon marché et atteindre que leur valeur se manifeste ne suffit pas. Ainsi, l'équipe identifie des catalyseurs propres à chaque titre et fixe des repères en fonction desquels les progrès sont mesurés. Cundill a établi un horizon temporel de trois à cinq ans au cours duquel l'équipe évalue en permanence les étapes clés et veille à ce que la société progresse.

Équipe Mackenzie Cundill

Gestionnaires de portefeuille



Richard Wong, CFA

Vice-président, Gestion des placements, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe

> Expérience en placement depuis 1994

L'équipe est dirigée par Richard Wong, gestionnaire de portefeuille, qui possède une vaste expérience en analyse fondamentale des actions et en élaboration de portefeuilles. Avant de se joindre à Mackenzie, M. Wong a travaillé auprès d'une société canadienne de placements institutionnels axés sur la valeur, gérant plus de 5 milliards de dollars d'actifs. Il s'agit d'une **méthode ascendante de sélection des actions axée sur la patience selon une perspective mondiale.**



Rami Nasser, MBA, CFA

Analyste en placement principal

> Expérience en placement depuis 2009



Muneeza Hasan, MBA

Analyste en placement principal

> Expérience en placement depuis 2003



Vasista Ponduru, MBA

Analyste en placement principal

> Expérience en placement depuis 2012

Directrice des placements



Mary Mathers, MBA, CFA

Vice-présidente, directrice principale des placements, Actions

> Expérience en placement depuis 1997

Pour de plus amples renseignements sur l'équipe Cundill de Mackenzie, veuillez consulter placementsmackenzie.com.

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les solutions de placement ne sont pas garanties, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé ne donne pas forcément une indication du rendement futur.