

Burgundy Global Equity Fund

Aperçu du fonds

Date de création

Le 29 février 2008

Actifs sous gestion de la stratégie

6 329,4 millions \$ CA

Gestionnaire de portefeuille

Ken Broekaert, CFA

Vice-président principal

Durée du gestionnaire sur le mandat

Depuis juin 2016

Les caractéristiques du fonds

Style d'investissement

Qualité, Valeur

Paramètres

Pondération par titre: Max. 10% par titre

Pondération par secteur: Max. 40% par secteur

Géographie: Actions mondiales
Max. 15% marchés émergents

Cap. boursière: Min. 3 milliards \$ US lors de l'achat initial

Pondération en liquidité: Max. 10%

Concentration du portefeuille

Titres: Entre 40-60 titres

Actuellement détenus: 47 titres

Portion active du portefeuille

89% vs le MSCI World Index

Résultats de placement — Dressé en \$ CA, avant honoraires

Rendements annualisés au 30 juin 2018 (%)

	Trimestre	Un an	Trois ans	Cinq ans	Dix ans	Depuis* création
Global Equity Fund	1,6	6,9	10,4	15,4	12,2	11,7
MSCI World Index	4,1	13,3	11,1	15,6	9,6	9,5

*Date de création: 29 février 2008

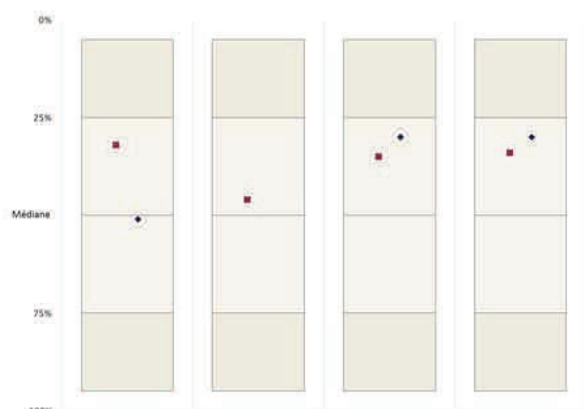
Rendements annuels (%)

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Global Equity Fund	11,8	3,8	26,7	17,4	36,5	13,9
MSCI World Index	15,0	4,9	18,9	15,1	35,9	14,2

Caractéristiques d'un portefeuille de haute qualité¹

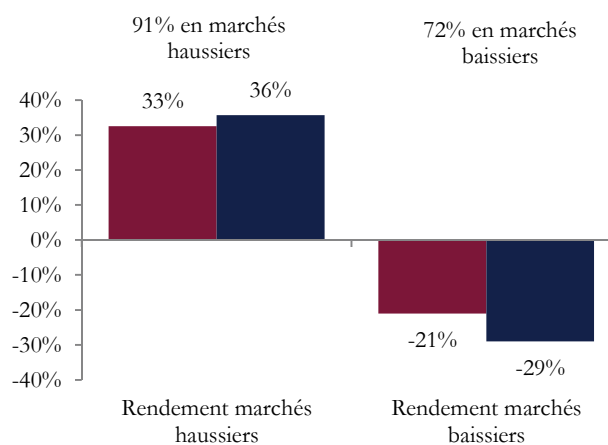
	Global Equity Fund	MSCI World Index²
Qualité		
Rendement des capitaux propres (moy. sur cinq ans)	23,4%	11,4% ³
Endettement net / Cap. boursière ⁴	14,5%	19,9%
Croissance du dividende (moy. sur cinq ans)	10,4%	13,0%
Croissance des bénéfices (moy. sur cinq ans)	7,3%	13,2%
Évaluation		
Rendement du dividende	2,7%	2,4%
Ratio cours-bénéfices (les douze prochains mois)	17,3x	19,4x ³
Marges de sécurité		
Escompte sur la valeur intrinsèque	8 - 10%	Non disponible

Profil Risque/Rendement — Statistiques sur cinq ans



Basé sur le rendement mensuel
Source: eVestment Alliance, Global Large Cap Equity Universe

Marchés Haussiers/Baissiers — Protection du capital



■ Burgundy Global Equity Fund ◆ MSCI World Index

Basé sur le rendement mensuel depuis la création
(Dressé en \$ CA, avant honoraires) Source: eVestment Alliance

Dix principaux titres ⁵ (%)	Fonds ^a	Pondération sectorielle ⁶ (%)	Fonds ^a	Indice ^b	Pondération par pays ⁶ (%)	Fonds ^a	Indice ^b
Microsoft	4,9	Consommation discrétionnaire	11,4	12,7	États-Unis	54,5	60,7
United Technologies	3,6	Biens de consommation	29,7	8,3	Europe	34,5	22,7
Sabre	3,6	Énergie	0,0	6,8	Asie développé	8,3	10,4
Publicis Groupe	3,3	Services financiers	7,8	16,8	Marchés émergents	2,7	0,0
Walgreens Boots Alliance	3,3	Soins de la santé	13,0	12,2	Tous les autres	0,0	6,2
Henkel AG	3,1	Produits industriels	15,8	11,2	Total	100,0	100,0
Autozone	3,1	Technologie de l'information	22,3	18,5			
BB&T	3,0	Matériaux de base	0,0	4,9			
Novartis	2,9	Immobilier	0,0	3,0			
Johnson & Johnson	2,9	Services de télécommunications	0,0	2,6			
Total	33,8	Services publics	0,0	3,0			
		Total	100,0	100,0			

^aBurgundy Global Equity Fund ^bMSCI World Index²

2T Commentaires sur la performance

Au cours du trimestre, le rendement du portefeuille a été inférieur à celui de l'indice MSCI Monde, à la traîne d'environ 2,5 %.

Le secteur de la consommation de base a particulièrement plombé le rendement, le titre de **Philip Morris International** ayant inscrit les pires résultats pendant le trimestre. Cette société a dégagé des bénéfices supérieurs aux prévisions, mais son action a été pénalisée par la diminution des expéditions de cigarettes et le ralentissement de la croissance des ventes de IQOS (des produits à base de tabac chauffé) au Japon. Il en a résulté une vente massive à l'échelle mondiale des actions de fabricants de cigarettes, dont **British American Tobacco**. Le portefeuille a tiré parti de la sous-pondération du secteur des services financiers, qui a le plus nuï au rendement de l'indice de référence pendant cette période. Le titre le plus dynamique a été celui de **Sabre Corporation**. Cette société a déclaré des revenus et des bénéfices robustes au premier trimestre. Le titre de **Kakaku.com** a bénéficié de la confiance des investisseurs, attribuable aux perspectives de croissance de la rentabilité supérieures aux prévisions pour 2019.

Principaux contributeurs relatif au rendement

Contribution relative positive (%)	Pondération moyenne au trimestre	Rendement au trimestre	Contrib. vs Rendement	Secteurs GICS
Sabre	3,3	17,9	0,6	Technologie de l'info.
Microsoft	4,8	10,8	0,5	Technologie de l'info.
Kakaku.com	1,3	31,8	0,4	Technologie de l'info.
Becton, Dickinson and Company	2,1	13,3	0,3	Soins de la santé
UBM	1,3	14,9	0,2	Consommation disc.
Contribution relative négative (%)	Pondération moyenne au trimestre	Rendement au trimestre	Contrib. vs Rendement	Secteurs GICS
Philip Morris International	2,3	(15,9)	(0,4)	Biens de consom.
Cielo	1,2	(30,0)	(0,4)	Technologie de l'info.
British American Tobacco	2,9	(10,0)	(0,3)	Biens de consom.
Henkel	3,3	(8,3)	(0,3)	Biens de consom.
Walgreens Boots Alliance	2,9	(5,8)	(0,2)	Biens de consom.

Source: FactSet Fundamentals

¹Dans la mesure du possible, les données de Bloomberg ont été utilisées. Dans certains cas, des données plus représentatives fondées sur les recherches du gestionnaire de portefeuille ont été utilisées; ²Source: FactSet (sauf indication contraire); ³Source: MSCI; ⁴Exclut les sociétés du secteur des services financiers

⁵Les placements énumérés ne comprennent pas les titres sous accumulation (où le gestionnaire de portefeuille est en voie d'acquiescer une position entière dans un titre). Les pondérations des fonds sont des pondérations réelles; ⁶Les pondérations sont calculées en fonction des placements en actions du portefeuille (excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie).

Tous les taux de rendement consistent en rendements annuels composés totaux, pondérés en fonction du temps, et sont indiqués avant les frais de gestion des placements, mais après les frais d'exploitation. Les placements dans des fonds en gestion commune de Burgundy reposent sur la prémisse que la totalité des dividendes et des distributions sont réinvestis et ne sont pas assujettis à des frais de vente, de rachat ou de distribution ni à des frais facultatifs, des commissions ou des commissions de suivi qui réduiraient les rendements. Les taux de rendement ne tiennent pas compte non plus de l'impôt sur le revenu payable par les titulaires de parts, le cas échéant. L'indice de référence indiqué pour chacun des fonds en gestion commune Burgundy est une norme adéquate permettant de mesurer le rendement d'un fonds sur de longues périodes. L'indice de référence est un indice ou une combinaison d'indices représentatifs de l'univers des investissements dans lequel les gestionnaires sélectionnent généralement des titres. Le processus de constitution des portefeuilles Burgundy est cependant indifférent à l'indice de référence. Ainsi, les écarts de rendement que les fonds en gestion commune présentent par rapport à l'indice de référence peuvent être prononcés, en particulier sur de courtes périodes. Les placements sur des marchés étrangers peuvent comporter certains risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et aux conditions économiques et politiques. Les portefeuilles de Burgundy effectuent des placements concentrés dans un nombre limité d'entreprises, et la variation de la valeur d'un titre peut avoir un effet marqué sur la valeur du portefeuille. L'indice MSCI World capture les grandes et moyennes capitalisations dans 23 pays développés. L'indice couvre environ 85% de la capitalisation boursière ajustée du flottant libre dans chaque pays. Cette information est pour les investisseurs canadiens seulement. Les investisseurs doivent noter que leurs placements ne sont pas garantis, que leurs valeurs fluctuent fréquemment et que les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs. Les fonds en gestion commune Burgundy ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni aucun autre organisme public d'assurance de dépôts. Certains titres peuvent servir d'exemples afin d'illustrer la philosophie de placement de Burgundy. Les fonds ou portefeuilles de Burgundy peuvent ou non détenir de tels titres pendant toute la période considérée. Les rendements de certains titres ne représentent pas les rendements de tous les fonds ou portefeuille de Burgundy. Il n'est pas garanti qu'un fonds ou portefeuille de Burgundy aura la même performance ou une performance similaire. Une liste exhaustive des titres en portefeuille est fournie dans les relevés trimestriels et est également disponible sur demande. Pour plus de détails, veuillez communiquer directement avec Burgundy. Le propos du présent document n'est pas d'offrir des possibilités de placement dans le cadre de quelque stratégie de Burgundy que ce soit. Pour plus de détails, veuillez communiquer directement avec Burgundy. Le ratio de Sharpe: Cette statistique est calculée en soustrayant le rendement de l'indice sans risque (habituellement un bon du Trésor à 91 jours ou un autre indice de référence) du rendement du gestionnaire afin de déterminer le rendement excédentaire ajusté au risque. Cet excédent de rendement est ensuite divisé par l'écart-type du gestionnaire. Un gestionnaire prenant des risques, plutôt que d'investir dans des liquidités, devrait générer des rendements plus élevés et le ratio de Sharpe mesure dans quelle mesure le gestionnaire a généré des rendements avec ce risque. En d'autres termes, il s'agit d'une mesure de l'efficacité utilisant la relation entre le rendement sans risque annualisé et l'écart type annualisé. Plus le ratio de Sharpe est élevé, plus grande est l'efficacité produite par ce gestionnaire. Source: eVestment Analytics. Écart type: mesure des écarts moyens d'une série de rendements par rapport à sa moyenne; souvent utilisé comme une mesure de risque. Un écart-type important implique qu'il y a eu de fortes fluctuations ou de la volatilité dans la série de rendements du gestionnaire. Source: eVestment Analytics

GESTION D'ACTIFS

BURGUNDY