

## DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

La **Stratégie d'actions mondiales WPI** cible un rendement à long terme solide et durable en investissant dans des entreprises mondiales de haute qualité, sans se limiter à un indice de référence. Ces sociétés sont sélectionnées à l'aide d'une méthode de recherche exclusive qui vise à déterminer les tendances séculaires à long terme, un potentiel de croissance supérieur à la moyenne combiné à des marges et un rendement du capital investi élevés. La stratégie est offerte par souscription à un fonds commun ou par comptes distincts.

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

<b>Recherche d'idées</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Application du filtre quantitatif basé sur critères de qualité propriétaires</li> <li>Identification des sociétés leaders dans leur secteur d'activité</li> </ul>
<b>Analyse initiale</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aperçu financier et modèle rapide</li> <li>Évaluation du rendement historique et de ses vecteurs de croissance</li> <li>Détermination du potentiel d'investissement</li> </ul>
<b>Vérification diligente</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sélection des meilleures idées</li> <li>Entretien avec les dirigeants</li> <li>Identification des principaux facteurs de risque, validation des hypothèses commerciales</li> </ul>
<b>Modèle financier et évaluation</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modèle financier détaillé axé sur les indicateurs clés de performance</li> <li>Évaluation du potentiel à long terme</li> <li>Déterminer si l'évaluation est suffisamment convaincante pour investir</li> </ul>
<b>Construction du portefeuille Gestion du risque</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Portefeuille concentré de nos meilleures idées dans divers marchés</li> <li>Réévaluation continue de la compagnie, de ses risques, de son évaluation et de sa pondération au sein du portefeuille</li> </ul>

## FAITS SAILLANTS

Gestionnaire	Investissements publics Walter Inc,
Classe d'actifs	Actions mondiales toutes capitalisations
Date de lancement	Février 2014
Indice de référence	MSCI Monde <sup>1</sup>
Devise	Dollar Canadien
Style	Croissance à prix raisonnable (CAPR)
Approche	Fondamentale ascendante
Taux de rotation	20 à 25 %
Horizon de placement	3 à 5 ans
Nb, de placements	35 à 45 titres
Déviations sectorielle	Potentiellement importante
Auditeurs	Ernst & Young
Administrateur du fonds	SGGG Fund Services
Dépositaire	RBC Services aux investisseurs

## ATTRIBUTS DE LA STRATÉGIE

- ✓ Conviction élevée – investissement concentré dans des sociétés de grande qualité offrant le meilleur potentiel de croissance
- ✓ Accent mis sur les rendements absolus à long terme – vision indépendante de l'indice et priorisation de la protection contre les baisses plutôt que du rendement relatif
- ✓ Approche de type investissement privé – compréhension approfondie de chacun des placements grâce à une recherche fondamentale exclusive et un horizon de placement patient
- ✓ Critères d'investissement identifiables : données financières convaincantes, équipe de direction chevronnée, création de valeur, tendances indéniables et durabilité
- ✓ Engagement à l'égard de l'investissement responsable – accent mis sur les pratiques qui favorisent une croissance durable à long terme et soutien de celles-ci

## RENDEMENT DE LA STRATÉGIE – AU 30 SEPTEMBRE 2024

	3T 2024	AAJ	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis févr. 2014
<b>Taux de rendement de la stratégie<sup>2</sup></b>	<b>4.3%</b>	<b>15.3%</b>	<b>27.2%</b>	<b>9.3%</b>	<b>14.0%</b>	<b>12.0%</b>	<b>14.0%</b>
MSCI monde <sup>1</sup>	5.2%	21.4%	31.9%	11.4%	13.5%	12.2%	12.2%
Value ajoutée	-0.9%	-6.0%	-4.7%	-2.1%	0.5%	-0.1%	1.8%

1. Le rendement de l'indice MSCI Monde est calculé en utilisant le rendement total net de l'indice MSCI Monde converti en dollars canadiens.

2. Rendements composés, déclarés en dollars canadiens, avant déduction des frais de gestion et des retenues d'impôt sur le revenu comme les distributions, les dividendes et les intérêts. Pour les périodes de plus d'un an, les rendements sont présentés sous forme de taux de rendement annualisés. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs.

### CARACTÉRISTIQUES DES ACTIONS

	Stratégie	MSCI MONDE
<b>MESURES DE RENDEMENT<sup>1</sup></b>		
Rendement annualisé	<b>14,0%</b>	12,2%
Bêta (ex-poste)	<b>0,80</b>	1,00
Écart type	<b>10,8%</b>	11,4%
Ratio de Sharpe	<b>1,16</b>	0,94
Ratio d'information	<b>0,30</b>	-
Ratio capture haussière	<b>0,87</b>	-
Ratio capture baissier	<b>0,66</b>	-

<b>MESURES D'ÉVALUATION<sup>2</sup></b>		
Ratio cours-bénéfice 2024 (prév.)	<b>23,5x</b>	20,6x
TCAC du RPA 2022-2024	<b>11,9%</b>	9,0%
Ratio cours-bénéfice/croissance	<b>2,0x</b>	2,3x

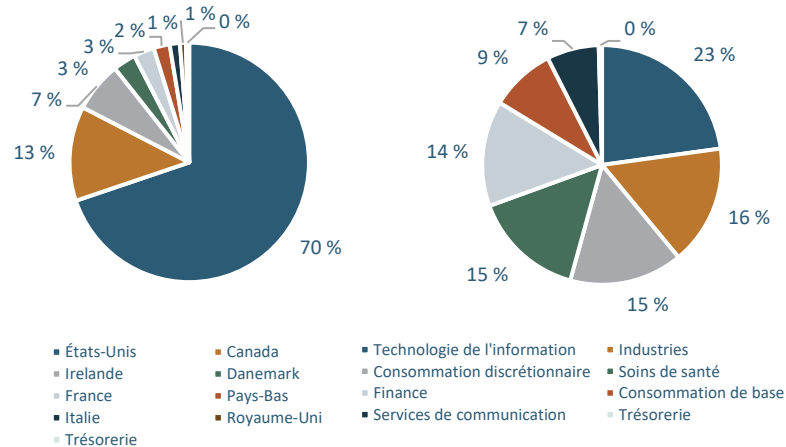
<b>MESURES OPÉRATIONNELLES<sup>2</sup></b>		
Marge brute	<b>54,7%</b>	32,2%
Marge d'exploitation	<b>24,1%</b>	13,4%
Rendement du capital investi <sup>3</sup>	<b>16,3%</b>	9,6%
Rendement des capitaux propres <sup>3</sup>	<b>27,4%</b>	13,7%
Dette nette / BAIIA DDM	<b>1,1x</b>	1,6x

<b>AUTRES MESURES<sup>2</sup></b>		
Nombre de participations détenues	<b>37</b>	>1,400
Rendement du dividende DDM (%)	<b>0,6%</b>	1,2%

Source : Bloomberg L.P.

- Mesures composites calculées depuis le lancement de la stratégie.
- Toutes les autres mesures sont présentées à la date du profil.
- Médiane des participations du portefeuille.

### RÉPARTITIONS GÉOGRAPHIQUE ET SECTORIELLE



### 10 PARTICIPATIONS LES PLUS IMPORTANTES

Titre	Secteur	Poids %
Microsoft	Technologie de l'information	5,1%
Alphabet	Services de communication	4,4%
CGI	Technologie de l'information	4,1%
Marsh McLennan	Finance	3,9%
AutoZone	Consommation discrétionnaire	3,9%
ServiceNow	Technologie de l'information	3,8%
Moody's	Finance	3,4%
Icon	Soins de santé	3,4%
Trane Technologies	Industrie	3,3%
Canadian Pacific Railway	Industrie	3,2%
<b>TOTAL</b>		<b>38,7%</b>

### ÉQUIPE DE GESTION DU PORTEFEUILLE

**Mathieu Bernier, M.Ing., MBA, CFA**  
Directeur général et gestionnaire de portefeuille principal

**Daniel Lavoie, CIM**  
Gestionnaire de portefeuille et chef de la conformité

### AVERTISSEMENT

Les renseignements contenus dans le présent document ne sont fournis qu'à titre informatif. Ils ne visent pas à fournir des conseils financiers, fiscaux, juridiques, comptables ou autres et ne doivent pas être considérés comme tels. Les performances passées ou toute autre information contenue dans le présent document ne garantissent pas de résultats similaires à l'avenir. À moins d'indication contraire, rien dans le présent document ne constitue une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente de titres ou de produits de placement de la part d'Investissements publics Walter Inc. ou de toute autre partie, ni ne constitue un conseil ou une recommandation en matière de placement pour un titre quelconque. Les renseignements contenus aux présentes ne constituent pas une offre de vente ou une sollicitation dans une province ou un territoire où Investissements publics Walter Inc. n'est pas dûment inscrite ou n'est pas autorisée à exercer ses activités. Les rendements présentés ou les tableaux fournis visent uniquement à illustrer les effets d'un taux de croissance composé; ils ne constituent pas une indication de la valeur future d'un placement, d'une répartition de l'actif ou d'un rendement de placement.