

PROFIL

Le fonds a pour objectif de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des entreprises canadiennes de qualité et dans des entreprises exposées aux États-Unis. Le fonds peut investir dans des sociétés à petite et grande capitalisation.

POURQUOI INVESTIR DANS CE FONDS

VALEUR ÉCONOMIQUE AJOUTÉE (VEA^{MC}) :

UNE APPROCHE UNIQUE BASÉE SUR LA VALEUR PROSPECTIVE

- Priorité aux sociétés capables de générer des flux de trésorerie disponibles et de la valeur à l'actionnaire
- Les titres sont achetés sur la base d'une décote (environ 40 %) par rapport à leur valeur intrinsèque. Chaque société doit démontrer sa capacité à atteindre cette valeur sur un horizon de 2 à 3 ans

UN COMPLÉMENT IDÉAL POUR TOUT PORTEFEUILLE

- Corrélation faible aux autres fonds investis en actions canadiennes
- Gestion très active par rapport à l'indice composé S&P/TSX
- Faible pondération des secteurs cycliques pour réduire la volatilité

UN GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE RESPECTÉ

- Kingwest & Company est un gestionnaire canadien de premier plan spécialisé dans les solutions de retraite et les placements pour clients fortunés, disponibles exclusivement pour les particuliers par les fonds NordOuest
- Une approche cohérente de gestion du risque depuis 1997

UN PORTEFEUILLE AUX CARACTÉRISTIQUES UNIQUES

- Grâce à un ASG plus faible que la plupart des fonds de même catégorie, le fonds peut prendre des positions importantes sur les titres, avec des contraintes de gestion limitées
- Les titres sont retenus uniquement sur la base de leur qualité et de leur valorisation. Aucun biais sectoriel ou de capitalisation
- Un portefeuille concentré de 40 à 50 titres, avec un degré de rotation faible

STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT

LES STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT DU FONDS CONSISTENT À :

- Respecter les principes de la Valeur économique ajoutée (VEA^{MC})
- Acheter des sociétés de qualité dont les titres affichent des décotes importantes par rapport à leur valeur intrinsèque
- Acheter des sociétés de qualité dont les titres affichent des décotes importantes par rapport à leur valeur intrinsèque
- Générer un rendement du capital élevé en investissant dans des sociétés dotées d'un avantage concurrentiel, dirigées par une équipe compétente et bénéficiant de perspectives financières encourageantes

APERÇU DU FONDS

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
KINGWEST & COMPANY

DATE DE CRÉATION DU FONDS :
Décembre 1991

STYLE DE GESTION :
Valeur prévisionnelle /
Valeur économique ajoutée

RATIO DES FRAIS DE GESTION :
2,67 % (au 30 septembre 2012)

POLITIQUE DE DISTRIBUTION*:
Série A: annuelle, variable
Série F: annuelle, variable
CS Série A: annuelle, variable
CS Série F: annuelle, variable

TOLÉRANCE AU RISQUE
Moyenne

CODES DU FONDS

Séries	FE	DSC	LL	LL 3
A	108	209	309	608
F	509			
CS A	4108	4209	4309	4608
CS F	4509			

CS - Catégorie de société

*Revue annuellement. Communiquez avec votre représentant NEI pour plus de renseignements.



KINGWEST & COMPANY

Kingwest & Company est un gestionnaire canadien de premier plan spécialisé dans les solutions de retraite et les placements pour clients fortunés. À ses origines, dans les années 1970, la société était une division de la Banque Scotia, avant d'être rachetée par ses associés en 1982. Elle est toujours détenue à 100 % par ses employés.

La société cherche à dégager des performances de placement élevées pour le compte de ses clients en utilisant un processus d'investissement rigoureux et en faisant appel à des professionnels expérimentés du secteur de la gestion.

Kingwest gère plus de 1 milliard de dollars pour le compte d'investisseurs individuels et institutionnels, en plus de son partenariat exclusif à l'intention des particuliers avec Placements NEI

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche de valeur est au cœur de l'activité de placement de Kingwest & Company. Ses équipes de placement achètent les titres des sociétés dont la valeur est très inférieure à l'estimation de leur valeur économique, et les conservent jusqu'à ce que leur cours de bourse reflète pleinement leur valeur réelle. La méthode utilisée pour estimer la valeur des sociétés est celle de la Valeur économique ajoutée (VEA^{MC}).

Cet indicateur correspond aux bénéfices restants après déduction des coûts liés au capital (fonds propres et dette) du résultat opérationnel. Malgré sa simplicité, cette approche est rigoureuse : les bénéfices doivent tenir compte du coût du capital.

Les investisseurs supportent donc un coût d'opportunité lié à la mobilisation de leurs propres liquidités. La méthode VEA^{MC} identifie ce coût caché du capital que les approches classiques ignorent.

L'ÉQUIPE

Kingwest & Company emploie six professionnels du placement qui possèdent ensemble plus de 90 ans d'expérience. Fort de 30 ans d'expérience dans le secteur financier.

Richard Fogler est directeur général, chef des placements et associé fondateur de Kingwest & Company. M. Fogler est diplômé de la Wharton School de l'Université de Pennsylvanie (États-Unis), et a fait des études de deuxième cycle en économie et en finance au Collège de France et à la Sorbonne (Paris, France).

CARACTÉRISTIQUES DISTINCTIVES :

Un dispositif exceptionnel de gestion des risques dans toutes les configurations de marché

Une approche unique qui permet au fonds de se distinguer

Valeur prospective
Valeur économique ajoutée (VEA^{MC})