

# Fonds Asie-Pacifique MAVRIX



## Bien en selle sur le dragon volant

Le Fonds Asie-Pacifique (FAP) Mavrix vise à participer à la croissance de l'économie de l'Asie-Pacifique, dont les principaux moteurs sont la Chine et l'Inde. Le portefeuille du Fonds est constitué principalement de sociétés qui exploitent leurs activités dans des secteurs ou des pays qui bénéficient d'un rattrapage au niveau des infrastructures, des changements au style de vie, d'une population vieillissante, et d'autres tendances à long terme qui résultent du boom économique de la région. Nous recherchons des sociétés en bonne santé financière qui affichent un chiffre d'affaires et une croissance des bénéfices au-dessus de la moyenne, dont les dirigeants sont compétents, et qui possèdent des avantages concurrentiels durables. Nous cherchons à investir dans ces sociétés à des prix raisonnables, compte tenu de leur potentiel de croissance, et des cours actuels et historiques des titres des autres sociétés du même secteur.

### Pourquoi choisir la région de l'Asie-Pacifique?

**Des rendements plus élevés améliorent la performance de votre portefeuille.** En plus de s'enrichir comme jamais auparavant, cette région compte 60 % de la population mondiale. Ainsi, investir en Asie est bien plus qu'une simple mode éphémère. Presque tous les secteurs industriels, des biens de consommation jusqu'aux équipements d'infrastructures, profitent du boom économique de la région, celui-ci étant aussi spectaculaire que les trois révolutions industrielles antérieures. La vigueur de l'économie a fait bondir le cours des titres négociés sur les Bourses de valeurs locales. Sur une période de 3 ans, le rendement annuel moyen de l'indice composite de la Bourse de Shanghai et de l'indice Mumbai BSE a été respectivement de 57 % et de 47 %, dépassant largement l'indice S&P TSX, lequel a augmenté de 17,8 %.

**La faible corrélation diminue la volatilité de votre portefeuille.** Contrairement au Canada où les exportations représentent le tiers de l'économie et sont acheminés vers les États-Unis dans une proportion de 85 %, seulement 5 % du PIB des trois plus grandes économies d'Asie, soit celles du Japon, de la Chine, et de l'Inde, dépendent des exportations vers les États-Unis. Ce facteur explique la faible corrélation de 0,26 et 0,37 des marchés de la Chine et de l'Inde par rapport à l'indice S&P 500 au cours des dix dernières années, comparativement au taux de corrélation de 0,66 du marché canadien par rapport à celui de son immense voisin du sud. Les risques auxquels sont exposés les portefeuilles concentrés en titres nord-américains peuvent être substantiellement

diversifiés en investissant dans des titres de participation des marchés d'Asie-Pacifique.

**Le risque de change pourrait jouer en votre faveur.** Grâce à l'énorme excédent du commerce extérieur, les devises asiatiques devraient commencer à se raffermir progressivement. En fait, la Chine subit des pressions croissantes de l'extérieur, lui demandant de réévaluer sa monnaie qui serait, selon les estimés, sous-évaluée de 40 %. À notre avis, la baisse récente du taux directeur de la Réserve fédérale américaine permettra à cette plus-value de se réaliser plus rapidement. Le dollar canadien étant à son plus haut niveau des 30 dernières années, les canadiens peuvent profiter de cette appréciation en investissant dans les marchés asiatiques, et ce, à prix réduit.

### Pourquoi choisir le Fonds Asie-Pacifique Mavrix?

Le FAP Mavrix est un fonds géré activement qui se concentre sur des sociétés dont le cours des valeurs est non seulement attrayant, mais qui répondent également à des critères macro-économiques définis. Pourquoi avez-vous besoin du FAP Mavrix pour vous guider dans le marché très dynamique de l'Asie-Pacifique?

**Les titres sont choisis en fonction de facteurs macroéconomiques.** Contrairement à plusieurs autres fonds qui suivent de près les grands indices boursiers, nous portons une attention particulière au secteur et à la région lorsque nous prenons des décisions relatives aux placements du Fonds. Vu la grande taille des diverses économies de la région et le fait que

celles-ci en sont à différents stades de leur développement, nous désirons investir l'actif dans les pays et les secteurs les plus performants. Le fonds privilégie également les sociétés dont la santé financière est intimement liée à celle de l'économie de la région, afin de diversifier au maximum le risque effectif pour les investisseurs canadiens.

**Gestion active.** Vu le caractère émergent de l'économie de la région, le Fonds préconise une gestion active, de manière à profiter des occasions qui pourraient autrement nous échapper. Contrairement aux économies développées ayant atteint leur pleine maturité, comme celle du Canada, les gouvernements des marchés émergents, comme ceux de la Chine et de l'Inde, modifient fréquemment et de manière drastique leur réglementation et leurs politiques, ce qui soulève généralement plusieurs questions importantes liées aux placements, lesquelles doivent alors être immédiatement résolues.

**Évaluations conservatrices.** Même si nous croyons fermement que l'émergence des marchés asiatiques constitue une tendance à long terme, les investisseurs pourraient être exposés à des risques à la fois inutiles et excessifs, découlant d'un repli de ces marchés, advenant qu'ils aient été surévalués par rapport aux données fondamentales, une situation qui s'est déjà produite à diverses reprises dans le passé. Les « bulles » et les « crises » qui caractérisent parfois ces marchés nous incitent à évaluer de manière conservatrice les actions que nous choisissons.

**Le Fonds Asie-Pacifique Mavrix : La solution pour réussir vos placements en Asie-Pacifique**



## Fonds Asie-Pacifique MAVRIX



### CONSEILLER

Eric Yan  
Vice-président,  
Gestionnaire de portefeuille adjoint  
Gestion de fonds Mavrix inc.

- Eric Yan s'est joint à Mavrix en août 2007.
- Son expérience en matière de placements dans les marchés des produits de base et des titres de participation asiatiques s'échelonne sur 12 ans durant lesquels il œuvrait au sein d'une grande banque canadienne et d'une importante société chinoise impliquée dans le commerce international de marchandises.

## MÉTHODOLOGIE APPLIQUÉE AUX PLACEMENTS

- Recours à une approche globale pour évaluer et analyser les tendances des marchés et de l'économie en général, et identification d'une liste qui combine à la fois les régions et les secteurs (ou les sous-secteurs) dont les perspectives de croissance sont attrayantes.
- Présélection des sociétés au-dessus de la moyenne, en termes de croissance des ventes, de croissance des bénéficiaires, et de santé financière globale. Préparation d'une liste de sociétés présélectionnées, pour chaque combinaison recherchée d'un secteur dans une région donnée.
- Analyse des rapports financiers et/ou entrevues avec les dirigeants afin d'examiner le plan de croissance de la société et les données historiques liées aux rendements, et établissement de la valeur intrinsèque de chaque société présélectionnée.
- La décision finale d'investir est prise en tenant compte du rendement escompté et des diversifications, par secteur et région, et en cherchant à réduire le risque.
- Les positions sont acquises dans une perspective à moyen et long terme, mais elles peuvent être ajustées advenant que surviennent des occasions d'améliorer le rendement.

**Parmi les sociétés de fonds communs de placement les plus innovatrices au Canada, Gestion de fonds Mavrix inc. vous offre le Fonds Asie-Pacifique, la solution pour réussir vos placements en Asie-Pacifique.**

Les informations ci-dessus doivent être traitées comme une source générale de renseignements et tous les efforts ont été déployés pour s'assurer que ces informations sont exactes à la date de leur publication. Gestion de fonds Mavrix inc. ne peut toutefois garantir l'exactitude desdites informations et n'accepte aucune responsabilité à l'égard de toute perte découlant de l'utilisation des informations contenues dans le présent document ou du fait qu'une personne se soit fiée à telles informations. Des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés au fait d'investir dans un fonds commun de placement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment, et leur rendement passé ne constitue aucune indication ni garantie de leur rendement futur. Les titres émis par les fonds communs de placement ne sont pas couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par aucune autre société gouvernementale d'assurance-dépôts. Toutes les données relatives aux rendements présument que toutes les distributions ont été réinvesties et ne tiennent pas compte des ventes, des rachats ou des distributions, ni des frais facultatifs ou de l'impôt sur le revenu qu'un porteur de part est tenu d'acquitter, lesquels auraient pour effet de réduire les rendements. Avant d'investir, veuillez lire attentivement le prospectus du Fonds, lequel contient des renseignements importants. (Novembre 2008)

## INVESTISSEUR TYPE

Un épargnant qui recherche un placement concentré en titres de participation de la région de l'Asie-Pacifique dont les taux de croissance surpassent ceux des grands indices boursiers.

### DONNÉES SUR LA POLITIQUE DE PLACEMENT

**Type de fonds :** Fonds de titres de participation d'Asie-Pacifique.

**Composition du portefeuille (selon la politique de placement) :** de 20 à 40 titres en actions de sociétés d'Asie-Pacifique.

**Style de gestion :** privilège à la fois la croissance et la valeur.

**Pondération des secteurs :** non déterminé au préalable, selon les occasions de placement.

**Indice de référence :** MSCI Asia Pacific

**Rendement cible :** surpasser l'indice de référence pendant de longues périodes.

**Contrôle de la volatilité :** diversification en fonction des secteurs, des pays, de la capitalisation boursière et du stade de croissance des sociétés.

### DÉTAILS SUR LE FONDS :

**Codes du Fonds :** Frais d'acquisition : MAV 115  
Frais reportés : MAV 215  
Frais réduits reportés : MAV 515  
Catégorie F : MAV 735

*Catégorie I (Institutionnelle) et Catégorie O (valeur nette élevée) également disponibles*

**Date création :** 24 septembre 2007

**Distributions :** annuellement, s'il y a lieu

**Admissibilité au REÉR :** 100 %

### Frais de suivi :

Avec frais à l'achat : 1,25 %  
Avec frais reportés : 0,50 %  
Avec frais réduits reportés : 1,00 %



www.mavrixfunds.com  
Sans frais : 1-888-964-3533

**Siège social :**  
212, rue King, Bureau 501  
Toronto (ON) M5H 1K5  
T : (416) 362-3077  
F : (416) 365-4080

**Bureau de Winnipeg :**  
179, av. McDermot, Bureau 101  
Winnipeg (MB) R3B 0S1  
T : (204) 947-9649  
F : (204) 956-5705

**Bureau de Montréal :**  
1155, av. University, Bureau 905  
Montréal (QC) H3B 3A7  
T : (514) 227-0666  
F : (514) 875-8188

**Bureau de Halifax :**  
1809, rue Barrington, Bureau 708  
Halifax (N.-É.) B3J 3K8  
T : (902) 423-9987  
F : (902) 404-4441