

Actions canadiennes valeur

au 30 septembre 2016

Présentation pour :
PGEQ

4 novembre 2016



ALLARD
ALLARD
& ASSOCIÉS

Organisation

En un coup d'œil

- Indépendante
- Fondée en 1995
- Gère 650 M\$
- Gestion discrétionnaire - style valeur
- Sélectionnée pour un mandat institutionnel dans cadre du PGEQ



Au service d'investisseurs d'ici depuis plus de 20 ans

Personnel

Gestionnaires de portefeuille



Louis Allard,
ing., MBA
Président

Actif dans l'entreprise depuis 1997. Il est ingénieur industriel et détenteur d'un MBA en finances.



Caroline Allard,
B. Com, CFA
Vice-présidente

Active dans l'entreprise depuis 2002. Elle est diplômée en commerce et détentrice de la charte du CFA.



Jean-Pierre Allard,
Fondateur et
président du conseil

Anciennement comptable fiscaliste associé d'un grand cabinet. A fondé la firme en 1995



Alexandre Legault,
MBA, CFA
Vice-président

A amorcé sa carrière en 1996. Détient un BAA., un MBA et la charte du CFA. Avec la firme depuis 2012

Expérience moyenne de plus de 20 ans

Personnel

Analystes

Ratko Velin, MBA, CFA

- MBA de l'université Columbia
- Cumule 16 années d'expérience (TD Securities, Brandes, VistaJet)

Maxime Robillard, M.Sc., CPA, CGA, CFA, EEE

- M.Sc. de l'Université de Sherbrooke
- Cumule 10 années d'expérience (KPMG, Finlogic)

Erik Weldon, MBA, CFA

- MBA de l'Université Concordia
- Cumule 8 années d'expérience (CIBC, Jarislowsky Fraser)

François Watier, CFA, EEE

- BAA de l'Université Concordia
- Cumule 8 années d'expérience (Duncan Ross Associés, Banque Nationale)

Expérience moyenne de plus de 10 ans

Philosophie

Les grands principes

- **L'enrichissement durable** par l'**achat d'actions** d'entreprises **profitables** achetées à **bon prix**
- **L'endettement raisonnable**
 - Une condition nécessaire à la préservation de la richesse
- Prise de décision basée sur une **analyse disciplinée, rationnelle, rigoureuse** et **indépendante**
- Biais envers le **retour des flux de trésorerie** vers l'actionnaire
 - Dividendes, rachats

Simplicité - Effort - Discernement

Actions canadiennes valeur

Avantages compétitifs

LA FIRME

Expérience (20 ans+)
Stabilité (liens familiaux)
Accessibilité

LA PERFORMANCE

Supérieure
Constante
Prudente dans les marchés baissiers

LA PHILOSOPHIE

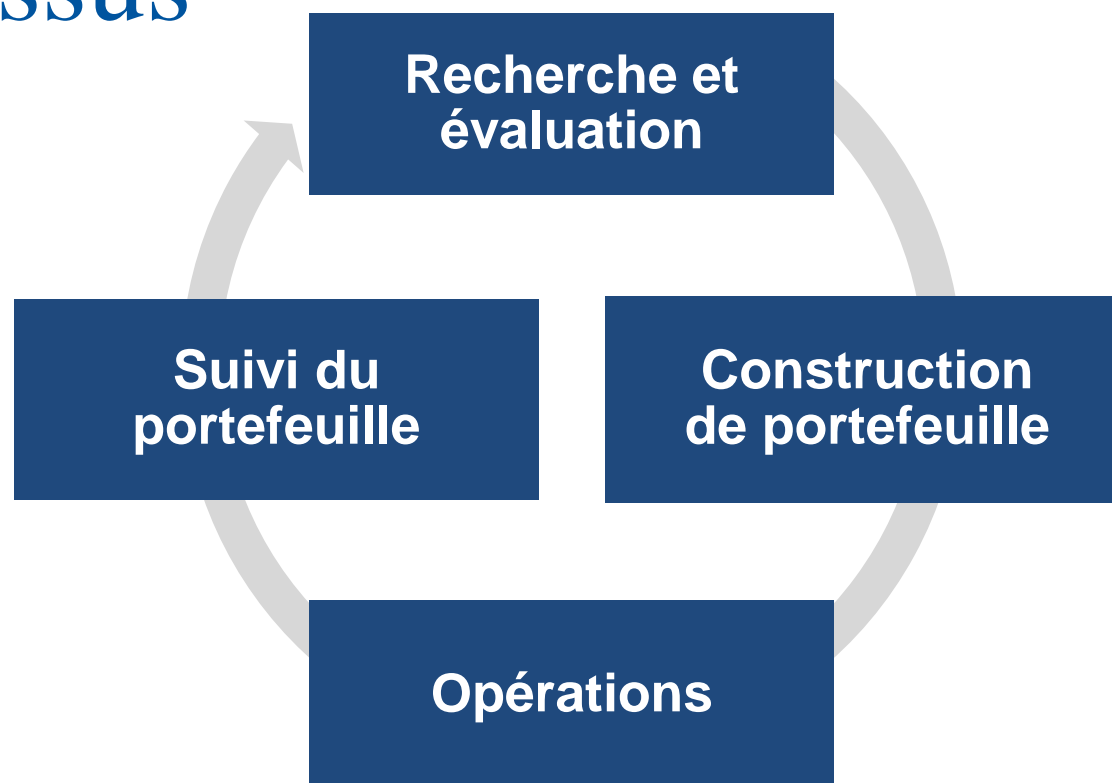
Le prix ne reflète pas toujours la valeur des entreprises rentables aux bilans solides
Nos analyses rigoureuses permettent d'identifier cette valeur
Philosophie inchangée depuis 20 ans

LE PROCESSUS

Rigoureux
Discipliné
Rationnel

Tout est en place pour créer de la valeur pour nos clients

Processus



Un processus simple exécuté avec discipline

Performance

Sommaire au 30 sept. 2016

- **Vigueur**

- Valeur ajoutée moyenne de 5,0% par année*

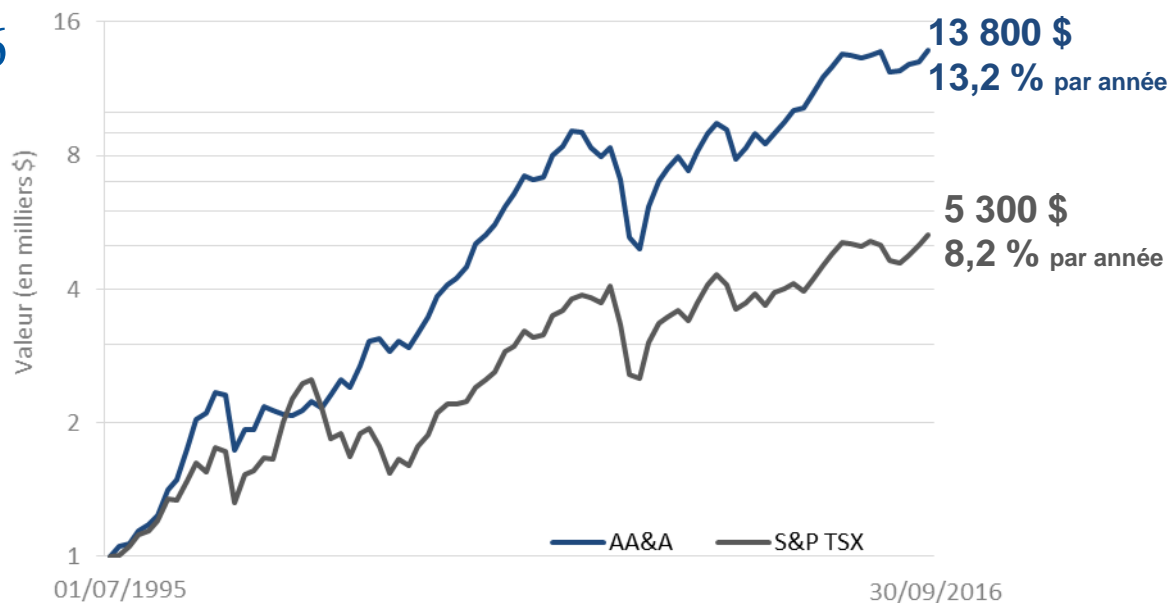
- **Constance**

- Rendement supérieur ou égal 85% du temps (moyenne mobile 5 ans)*

- **Prudence**

- Capture des baisses de marché de 63% vs. capture des hausses de 107%*

*Par rapport à l'indice S&P TSX composé depuis la date de début (1^{er} juillet 1995)

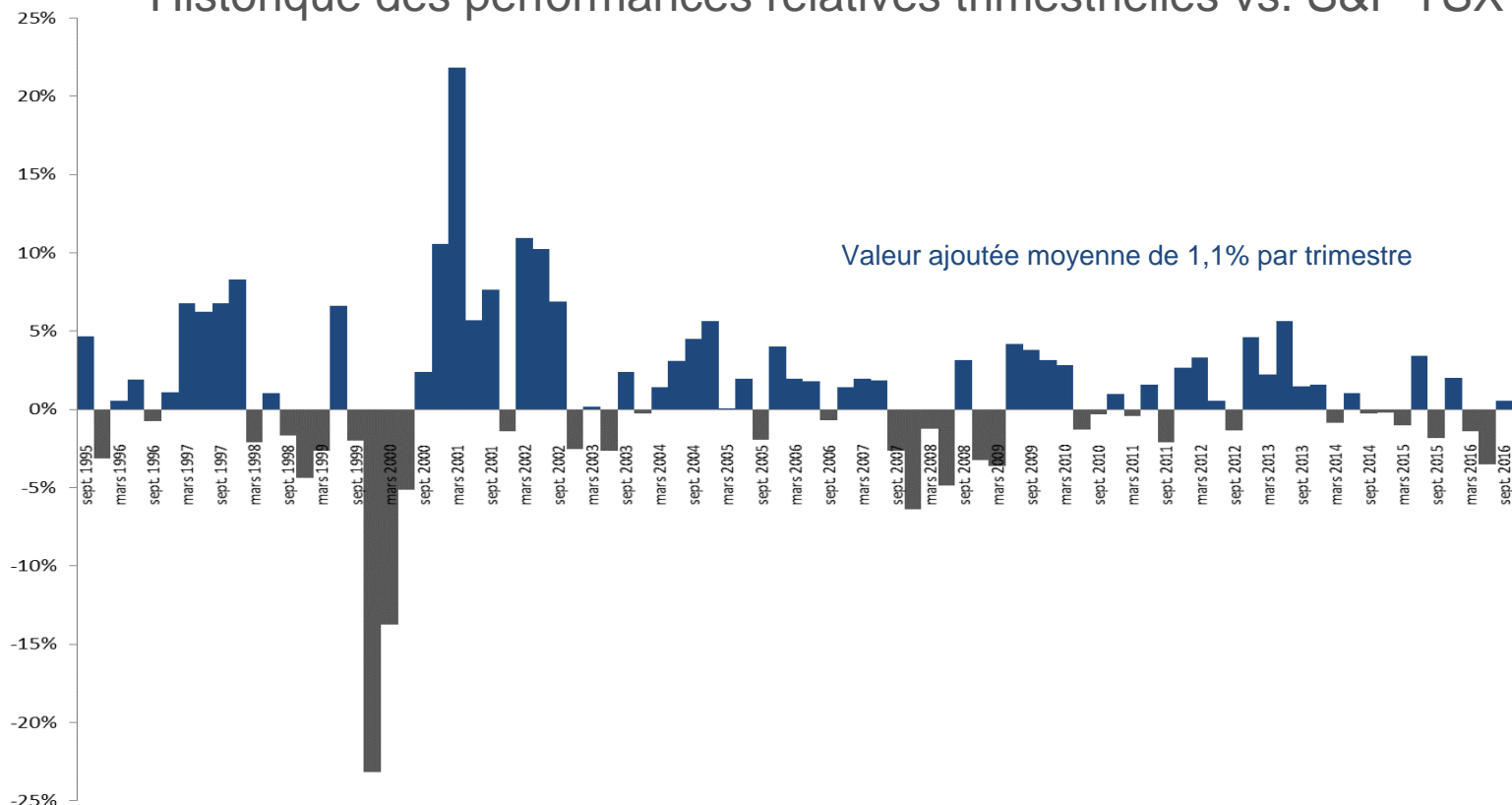


Une combinaison de prudence et de performance

Performance

Actions canadiennes

Historique des performances relatives trimestrielles vs. S&P TSX

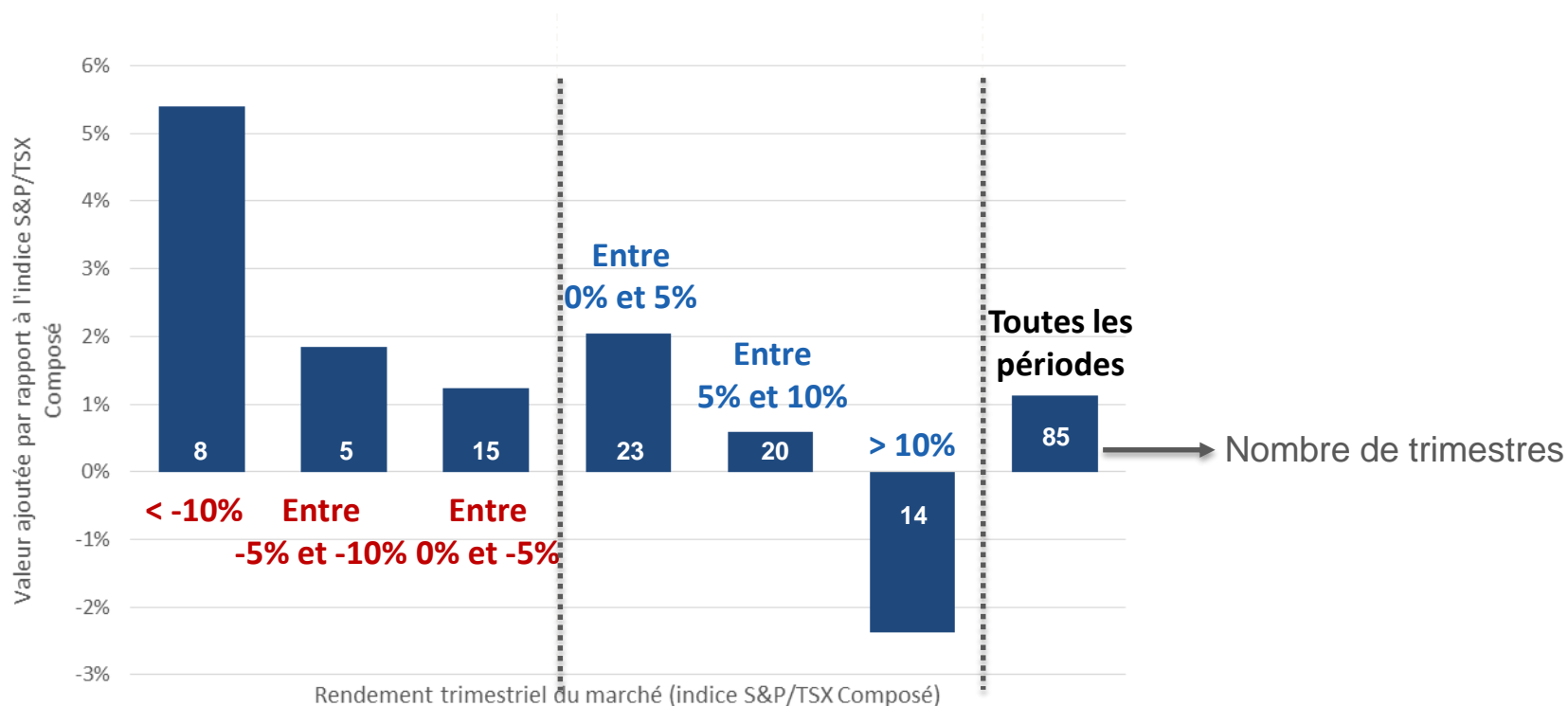


Stabilité de la philosophie et du style

Performance

Performance relative selon l'environnement

Valeur ajoutée trimestrielle vs. S&P TSX depuis juillet 1995 – au 30 sept 2016



Surperformance dans des environnements difficiles

Actions canadiennes valeur

En résumé

LA FIRME

Indépendance et stabilité

LA PERFORMANCE

Prudente et supérieure

LA PHILOSOPHIE

Valeur et qualité

LE PROCESSUS

Rigoureux et discipliné

Tout est en place pour créer de la valeur pour nos clients

POUR NOUS JOINDRE

ALLARD, ALLARD & ASSOCIÉS INC.

9001, boul. de l'Acadie, bureau 401

Montréal (Québec) H4N 3H5

Tél. : (514) 385-9001

Télec. : (514) 385-9002

Site internet :

www.allard-allard.ca

Courriels :

alegault@allard-allard.ca

caroline@allard-allard.ca

louis@allard-allard.ca



ALLARD
ALLARD
& ASSOCIÉS