

Allard, Allard & Associés Inc.

Allard, Allard & Associés – Fonds de stratégies de valeur s.e.c. | Canada

AOÛT 2018

• **FONDS / CLASSES**
CAD / CAD

• **DATE DE LANCEMENT**
2016-06-15

• **IDENTIFICATEUR BLOOMBERG**

• **TYPE DE PLACEMENT**
Société en commandite

• **FRAIS DE GESTION**
0.40%

• **GESTIONNAIRE DE FONDS D'INVESTISSEMENT**
Gestion de placements Innocap inc.

• **COURTIER SUR LE MARCHÉ DISPENSÉ**
Gestion de placements Innocap inc.

• **CONSEILLER EN NÉGOTIATION**
Allard, Allard & Associés Inc.

• **ADMINISTRATEUR**
Custom House

• **AUDITEUR**
PWC

• **GARDIEN DE VALEUR**
Northern Trust

• **CONTACT:**
Gestion de placements Innocap inc.
Benoit Desbiens
514-390-7446
Benoit.Desbiens@innocap.com

• Actifs sous gestion : 21,012,485 \$
• Valeur liquidative / unité : 12.46 \$

• Performance mensuelle : -2.32%
• Performance année à date : -1.49%

Objectif de placement

L'objectif du fonds est de générer des rendements supérieurs tout en maintenant un profil de risque peu élevé. Pour atteindre son objectif, le fonds utilise une stratégie d'équité traditionnelle avec une approche basée sur la valeur relative. Le portefeuille du fonds est construit avec une approche ascendante qui utilise une analyse fondamentale fondée sur plusieurs facteurs. Ces facteurs incluent notamment la qualité du bilan de l'entreprise, la croissance des bénéfices, l'attrait de l'évaluation et la solidité des flux de trésorerie. Le fonds ne sera investi que dans des actions cotées sur les marchés canadiens.

Performances mensuelles nettes (%)*

| | JAN | FÉV | MARS | AVR | MAI | JUIN | JUIL | AOÛT | SEP | OCT | NOV | DÉC | Année | Cible |
|------|-------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|------|------|-------|------|-------|-------|
| 2018 | -0.52 | -3.33 | 0.33 | 1.41 | 1.42 | 0.51 | 1.11 | -2.32 | --- | --- | --- | --- | -1.49 | 2.27 |
| 2017 | 0.87 | -1.06 | 1.88 | 0.75 | -3.62 | 1.29 | 0.68 | -0.05 | 3.76 | 3.78 | -0.03 | 2.17 | 10.68 | 9.10 |
| 2016 | --- | --- | --- | --- | --- | -1.20 | 2.32 | 2.65 | 0.61 | 1.27 | 6.44 | 1.56 | 14.30 | 11.56 |

Performances mensuelles brutes (%)**

| | JAN | FÉV | MARS | AVR | MAI | JUIN | JUIL | AOÛT | SEP | OCT | NOV | DÉC | Année | Cible |
|------|-------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|------|------|------|------|-------|-------|
| 2018 | -0.44 | -3.18 | 0.40 | 1.46 | 1.46 | 0.57 | 1.17 | -2.21 | --- | --- | --- | --- | -0.87 | 2.27 |
| 2017 | 0.96 | -0.99 | 1.94 | 0.80 | -3.55 | 1.36 | 0.77 | 0.03 | 3.78 | 3.87 | 0.06 | 2.20 | 11.57 | 9.10 |
| 2016 | --- | --- | --- | --- | --- | -1.09 | 2.43 | 2.74 | 0.71 | 1.36 | 6.49 | 1.62 | 14.99 | 11.56 |

Performances relatives composées (%)

| | 1m | 3m | 6m | 9m | 12m | 24m | 36m | DL |
|---------------------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|-----|--------|
| Fonds (nettes)* | -2.32% | -0.73% | 2.43% | 0.65% | 8.35% | 20.10% | --- | 24.63% |
| Fonds (brutes)** | -2.21% | -0.51% | 2.84% | 1.31% | 9.28% | 22.17% | --- | 27.17% |
| Indice de référence | -0.82% | 2.02% | 6.94% | 3.50% | 10.09% | 18.06% | --- | 24.47% |

Indice de référence: S&P/TSX Composite Index (TR)

Analyse de performance

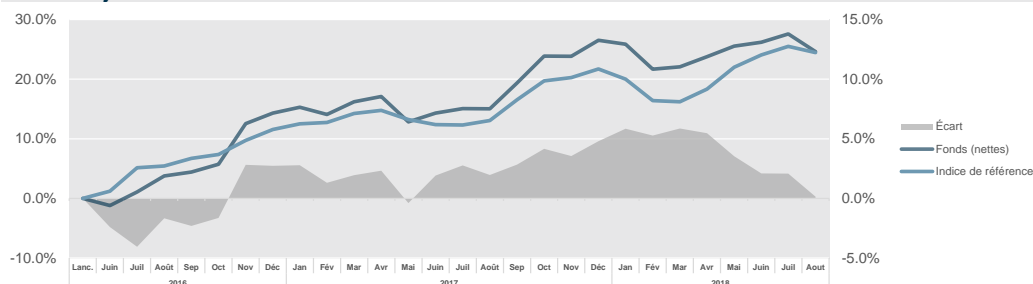
| | |
|---------------------------|--------|
| Rendement moyen mensuel | 0.88% |
| Médiane rendement mensuel | 0.87% |
| Rendement annualisé | 10.47% |
| Rendement moyen annualisé | 11.08% |
| Meilleur mois | 6.44% |
| Pire mois | -3.62% |
| % des mois positifs | 70.37% |
| % des mois négatifs | 29.63% |
| Mois positifs - moyenne | 1.84% |
| Mois négatifs - moyenne | -1.54% |

Ratios de risque

| | |
|-----------------------|-------|
| Volatilité annualisée | 7.36% |
|-----------------------|-------|

Indice de référence: S&P/TSX Composite Index (TR)

Valeur ajoutée*



Avis important

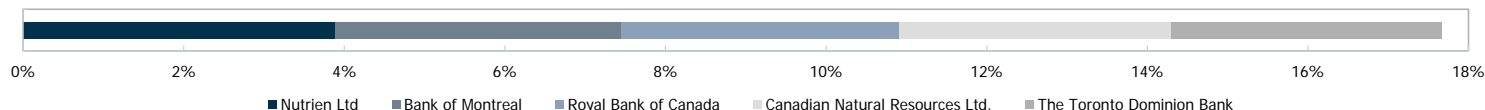
* Performances présentées nettes de frais et basées sur la date de lancement.

** Performances estimées, présentées brutes de frais (brutes des frais de gestion et des frais administratifs, mais nettes des frais de transaction et des impôts retenus à la source sur les dividendes, les intérêts et les gains en capitaux (si applicable) et basées sur la date de lancement).

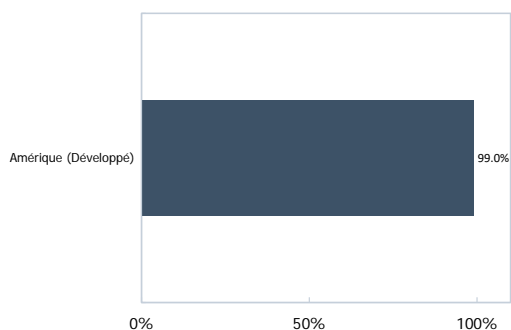
Commentaire de gestion

Le fonds d'actions canadiennes a sous-performé son indice en juillet (-2.32% vs -0.82%). La sous performance est explicable par l'absence des secteurs de la technologie et des soins de santé et par le choix de titre en industriels (Maxar, SNC, pas de rails) et en immobilier (Dream Unlimited, Cominar). À l'autre bout du spectre, les matières (Domtar, Methanex) et l'énergie (Enerflex, moindre poids, pas de pipelines) ont eu une contribution significativement positive le choix de titres ont pesé sur la performance relative du portefeuille

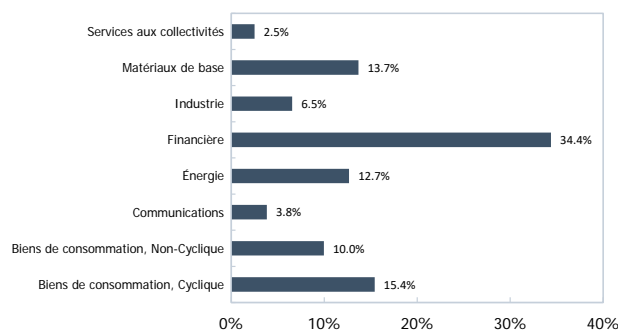
5 plus important positions



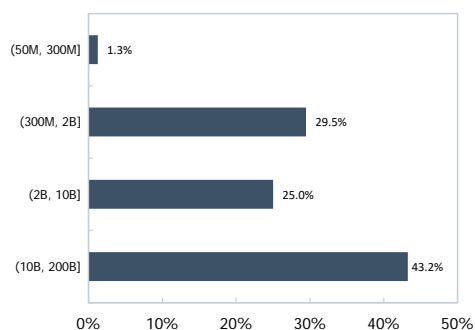
Exposition par zone géographique



Exposition par secteur



Exposition par capitalisation boursière



Source: Gestion de placements Innocap inc.

Les actifs et expositions sont rapportés dans la devise du fonds en date du 31 août 2018.

Avis important

La présente publication est confidentielle et n'est destinée qu'à votre utilisation personnelle. Elle ne peut être reproduite ou redistribuée, en tout ou en partie, en aucun cas sans l'accord préalable écrit de Gestion de placements Innocap inc. (« Innocap »).

Innocap croit que l'information divulguée dans cette publication est fiable, mais ne peut en garantir la fiabilité ou l'exhaustivité et ne pourrait être tenue responsable de tout préjudice, direct ou indirect, subi à la suite de leur utilisation. L'information et les opinions incluses dans cette publication le sont à titre informatif seulement et pourraient varier selon les conditions de marché et la conjoncture sur lesquelles elles se basent. Cette publication ne doit pas être considérée comme une sollicitation visant l'achat ou une offre visant la vente de valeurs mobilières ou de tout autre produit ou service, adressée à toute personne résidant dans une juridiction où une telle sollicitation ou offre serait prohibée en vertu des lois qui s'y appliquent.

La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance future. La valeur des investissements et de leurs revenus peut diminuer ou augmenter. Vous pourriez ne pas récupérer le montant que vous avez investi. Veuillez consulter la documentation d'offre du fonds avant d'effectuer tout investissement.

Les termes clés qui sont utilisés dans ce document sans y être définis ont le sens prévu dans la documentation d'offre.