

## Allard, Allard & Associés Inc.

Allard, Allard & Associés – Fonds d'actions canadiennes de valeur s.e.c. | Canada

Juin 2018

**FONDS / CLASSES**  
CAD / CAD

**DATE DE LANCEMENT**  
6/15/2016

**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 NÉGIATION**  
Allard, Allard & Associés Inc.

**ADMINISTRATEUR**  
Custom House

**AUDITEUR**  
PWC

**GARDIEN DE VALEUR**  
State Street

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

• Actifs sous gestion : \$ 21,284,771  
• Valeur liquidative / unité : \$ 12.62

• Performance mensuelle : 0.51%  
• Performance année à date : -0.26%

### 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	---	---	---	---	---	---	-0.26	1.95
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	---	---	---	---	---	---	0.20	1.95
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)*	0.51%	3.37%	-0.26%	5.72%	10.40%	27.71%	---	26.18%
Fonds (brutes)**	0.57%	3.53%	0.20%	6.43%	11.33%	29.95%	---	28.54%
Indice de référence	1.69%	6.77%	1.95%	6.48%	10.41%	22.60%	---	24.08%

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

### Analyse de performance

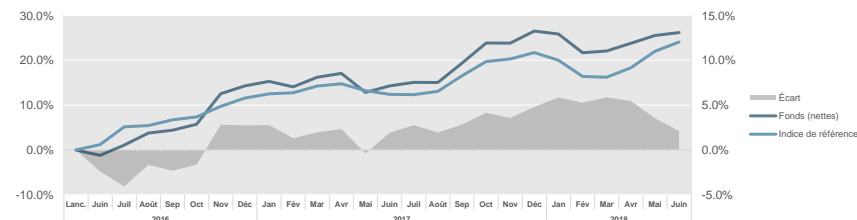
Rendement moyen mensuel	1.00%
Médiane rendement mensuel	0.87%
Rendement annualisé	12.08%
Rendement moyen annualisé	12.71%
Meilleur mois	6.44%
Pire mois	-3.62%
% des mois positifs	72.00%
% des mois négatifs	28.00%
Mois positifs - moyenne	1.88%
Mois négatifs - moyenne	-1.41%

### Ratios de risque

Volatilité annualisée	7.45%
-----------------------	-------

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).

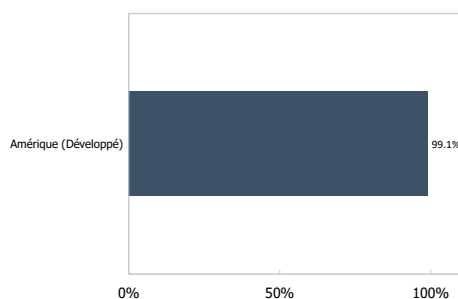
## Commentaire de gestion

Le S&P TSX a connu un bon mois en juin alors qu'un seul secteur était en léger recul et que le secteur énergie était la locomotive du marché boursier canadien, propulsé par la vigueur du prix du pétrole et par la décision du gouvernement d'investir dans les oléoducs. Le fonds d'actions canadiennes a sous-performé son indice en juin. La sous-performance est principalement expliquée par la sous-pondération et le choix de titres en énergie (pas de pipelines, Enerflex) et par la surpondération et le choix de titres en consommation discrétionnaire alors que le spectre du protectionnisme a pesé sur les sous-traitants automobiles (Linamar, Magna). Parmi les points saillants, la surpondération et le choix de titres en consommation de base notamment la bonne tenue d'Empire et, d'un récent ajout, Alimentation Couche Tard ont contribué à la performance du fonds. Le style valeur n'a pas la cote, RBC Valeurs mobilières publie des indices de style pour les actions canadiennes et, pour la première moitié de l'année au Canada, le style valeur (-5%) sous-performe croissance (4.5%) de 950 points.

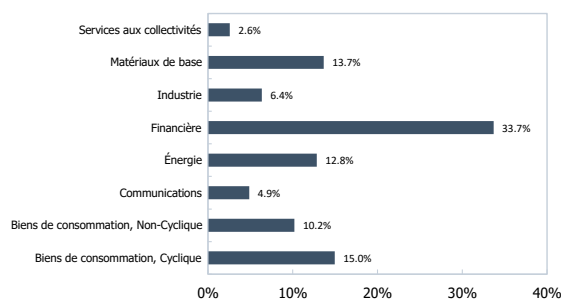
## 5 plus importantes positions



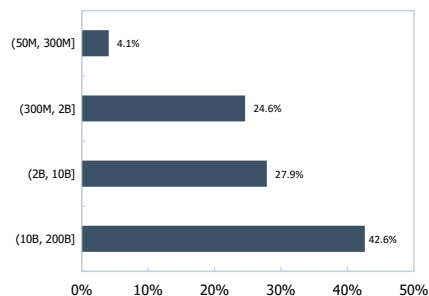
## Exposition par zone géographique



## 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 29 juin 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.