

# Allard, Allard & Associés Inc.

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

Septembre 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 :	20,819,847 \$
• Valeur liquidative / unité :	12.35 \$

• Performance mensuelle :	-0.93%
• Performance année à date :	-2.40%

### 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 bénéficiaires, 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	-0.93	---	---	---	-2.40	1.36
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	-0.84	---	---	---	-1.71	1.36
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)*	-0.93%	-2.15%	1.14%	-2.40%	3.45%	18.26%	---	23.47%
Fonds (brutes)**	-0.84%	-1.90%	1.57%	-1.71%	4.41%	20.29%	---	26.10%
Indice de référence	-0.89%	-0.57%	6.16%	1.36%	5.87%	15.60%	---	23.37%

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

### Analyse de performance

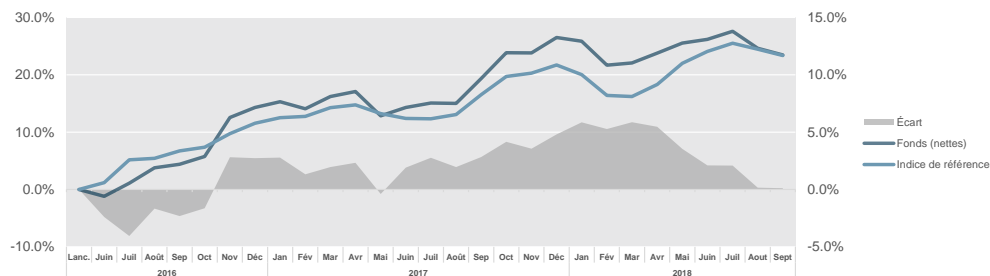
Rendement moyen mensuel	0.82%
Médiane rendement mensuel	0.81%
Rendement annualisé	9.65%
Rendement moyen annualisé	10.28%
Meilleur mois	6.44%
Pire mois	-3.62%
% des mois positifs	67.86%
% des mois négatifs	32.14%
Mois positifs - moyenne	1.84%
Mois négatifs - moyenne	-1.47%

### Ratios de risque

Volatilité annualisée	7.32%
-----------------------	-------

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

### Valeur ajoutée\*



### Avis important

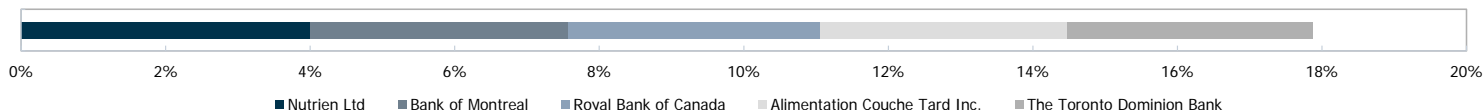
\* Performances présentées nettes de frais et basées sur la date de lancement.

\*\* 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).

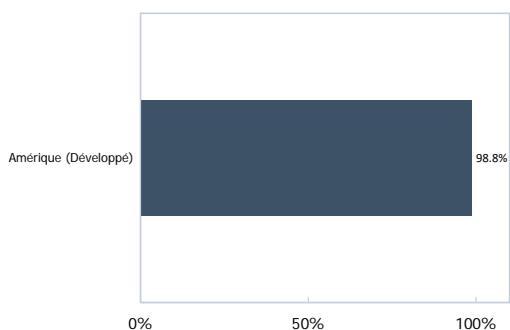
## Commentaire de gestion

Le fonds d'actions canadiennes a légèrement sous-performé son indice en septembre (-0.93% vs -0.89%). La sous-performance est explicable le moindre poids et le choix de titres en énergie (Cenovus, Enerflex, pas de pipelines), par le choix de titres en immobilier (Morguard, Dream Unlimited) et en matières (Methanex, Nutrien, Altius). À l'autre bout du spectre, l'absence du secteur des soins de santé et le choix de titre en industriels (Russel, Exco, Wajax) ont pesé sur la performance relative du portefeuille. Depuis le début de l'année, l'engouement pour les titres de croissance est un vent de face considérable pour la stratégie valeur.

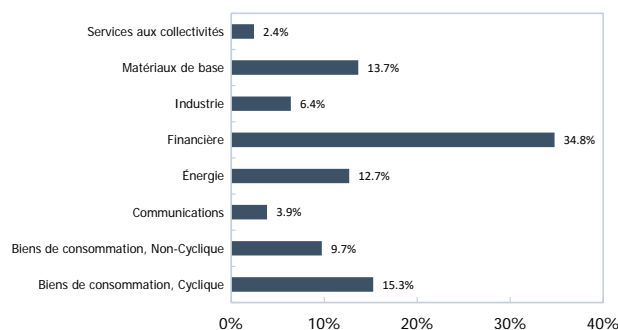
## 5 plus important positions



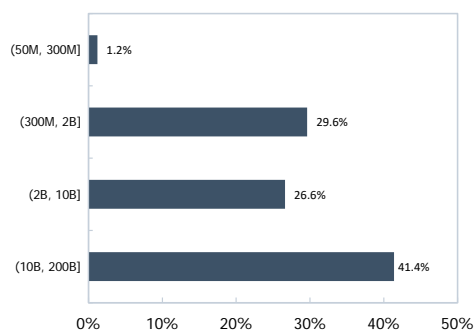
## Exposition par zone géographique



## 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 28 septembre 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.