

# Allard, Allard & Associés Inc.

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

Juin 2018

## FONDS / CLASSES

CAD / CAD

## DATE DE LANCEMENT

2/28/2018

## 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

State Street

## CONTACT:

Gestion de placements Innocap inc.

Benoit Desbiens

514-390-7446

Benoit.Desbiens@innocap.com

• Actifs sous gestion : 22,528,134 \$

• Valeur liquidative / unité : 10.06 \$

• Performance mensuelle : 0.60%

• Performance année à date : 0.57%

### 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 combinée avec une approche basée sur la valeur relative. Le portefeuille du fonds est construit à l'aide d'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. La stratégie d'actions mondiales investit principalement dans les marchés développés, mais pourrait également investir dans certains marchés émergents. Le fonds investit principalement dans des actions et instruments liés à des actions, comme les actions ordinaires et privilégiées, des sociétés de placement immobilier, des fonds négociés en bourse, les certificats américains d'actions étrangères (ADR) et les certificats internationaux d'actions étrangères (GDR).

### Performances mensuelles nettes (%)\*

	JAN	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	Année	Cible
2018	---	---	-1.30	-0.10	1.39	0.60	---	---	---	---	---	---	0.57	2.34

### Performances mensuelles brutes (%)\*\*

	JAN	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	Année	Cible
2018	---	---	-1.22	-0.02	1.48	0.68	---	---	---	---	---	---	0.91	2.34

### Performances relatives composées (%)

	1m	3m	6m	9m	12m	24m	36m	DL
Fonds (nettes)*	0.60%	1.90%	---	---	---	---	---	0.57%
Fonds (brutes)**	0.68%	2.15%	---	---	---	---	---	0.91%
Indice de référence	1.06%	4.02%	---	---	---	---	---	2.34%

Indice de référence: MSCI World Index (TR)

### Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	---
Médiane rendement mensuel	---
Rendement annualisé	---
Rendement moyen annualisé	---
Meilleur mois	---
Pire mois	---
% des mois positifs	---
% des mois négatifs	---
Mois positifs - moyenne	---
Mois négatifs - moyenne	---

### Ratios de risque

Volatilité annualisée	---
-----------------------	-----

Indice de référence: MSCI ACWI Index (TR)

### Valeur ajoutée\*

### Avis important

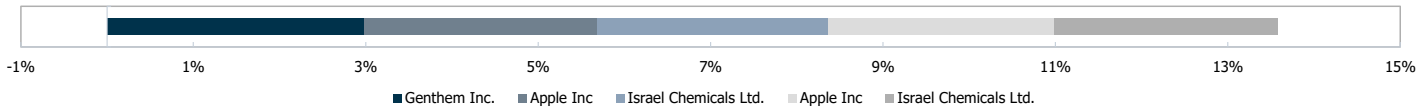
\* Performances présentées nettes de frais et basées sur la date de lancement.

\*\* 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).

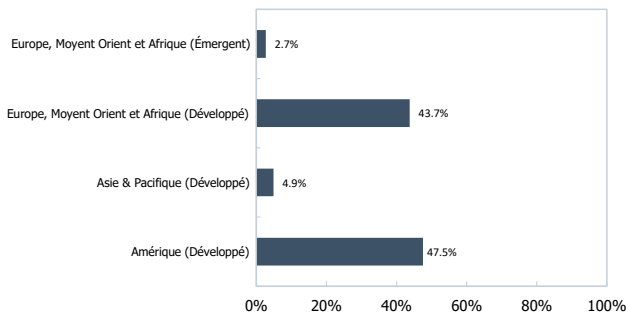
## Commentaire de gestion

Le fonds d'actions mondiales a obtenu un rendement inférieur à celui de l'indice MSCI Monde en juin. L'Amérique du Nord a mieux fait que le restant de la planète en juin et sa sous-pondération dans le fonds a pesé sur les rendements relatifs du fonds. Huit secteurs ont eu une contribution légèrement négative. Dans le contexte d'un accroissement du protectionnisme et des tarifs, Daimler est le titre qui a le plus reculé en juin. À l'autre bout du spectre, contrairement au mois dernier, c'est la pondération moindre en technologie qui a eu la plus forte contribution positive. La stratégie du fonds est en défaveur tel que le démontre l'écart de performance entre l'indice mondial valeur qui a sous-performé son pendant croissance par plus de 600 points au cours du deuxième trimestre de 2018.

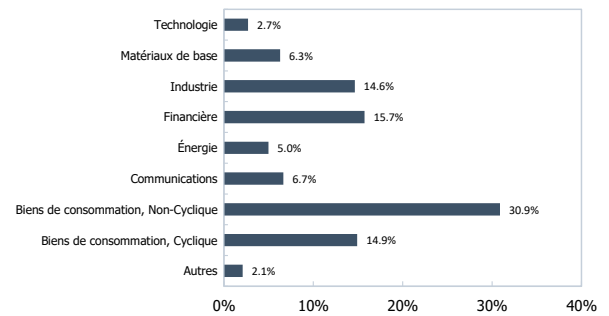
### 5 plus important positions



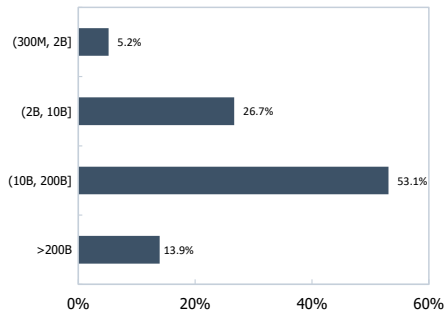
### Exposition par zone géographique



### 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 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.