

Allard, Allard & Associés Inc.

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

Septembre 2018

FONDS / CLASSES

CAD / CAD

DATE DE LANCEMENT

2018-02-28

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 :	23,485,802 \$
• Valeur liquidative / unité :	10.49 \$

• Performance mensuelle :	0.28%
• Performance année à date :	4.88%

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	3.07	0.90	0.28	---	---	---	4.88	5.89

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	3.15	0.98	0.35	---	---	---	5.48	5.89

Performances relatives composées (%)

	1m	3m	6m	9m	12m	24m	36m	DL
Fonds (nettes)*	0.28%	4.29%	6.27%	---	---	---	---	4.88%
Fonds (brutes)**	0.35%	4.53%	6.78%	---	---	---	---	5.48%
Indice de référence	-0.34%	3.46%	7.62%	---	---	---	---	5.89%

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

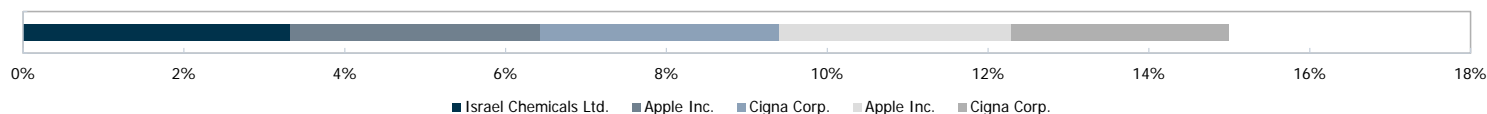
* Performances présentées nettes de frais et basées sur la date de lancement.

** 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).

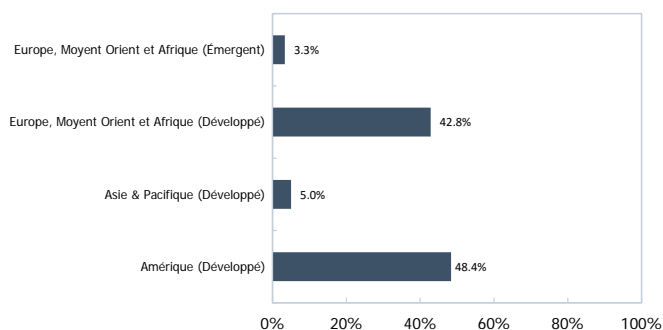
Commentaire de gestion

Le fonds d'actions mondiales a obtenu un rendement supérieur à celui de l'indice MSCI Monde en septembre (0.28% vs -0.34%). Le choix de titres en soins de santé (Cigna, Zimmer), en communications (China Mobile, pas de Facebook ni Alphabet), en industriels (Enersys, Fergusson) et en matières (RPC Group, moins de titres chimiques) ont été les principales sources de valeur ajoutée. À l'autre bout du spectre, les principaux détracteurs ont été le choix de titres en consommation discrétionnaire (Lear, Gentherm) et en financières (Wells Fargo). D'un point de vue géographique, la surpondération de l'Europe au détriment de l'Asie a pesé sur la performance relative.

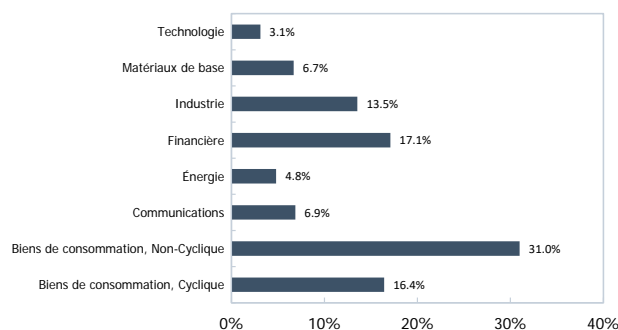
5 plus important positions



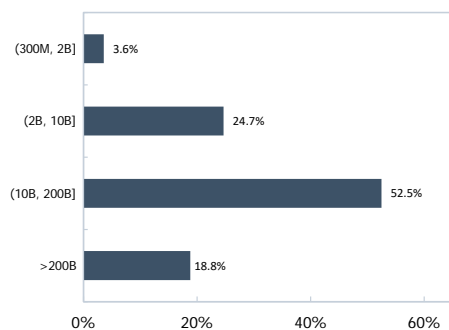
Exposition par zone géographique



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.