

Allard, Allard & Associés Inc.

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

Décembre 2020

Détails

Valeur unitaire	10.89 \$
Actifs	10,673,179.38 \$
Performance mensuelle nette	2.73%
Performance annuelle nette	4.47%
Fonds / Classes	CAD / CAD
Date de lancement	2018-02-18
Frais de gestion	0.40%

Gestionnaires

Gestionnaire de fonds d'investissement	Gestion de placements Innocap inc.
Courtier sur le marché dispensé	Gestion de placements Innocap inc.
Conseiller en négociation	Allard, Allard & Associés Inc. www.allard-allard.ca

Fournisseurs de service

Administrateur	APEX
Auditeur	PwC
Gardien de valeur	Northern Trust

Contacts

Innocap

Caroline Bergeron

Relations investisseurs

514-390-5740

caroline.bergeron@innocap.com

Programme des gestionnaires en émergence du Québec

Carolyn Cartier-Hawrish

Directrice

514-242-8832

carolyn.cartier-hawrish@pgeq.ca

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).

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 brutes (%) **

	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	2020
Fonds brutes	(4.70%)	(7.83%)	(12.78%)	10.22%	5.78%	(0.42%)	2.37%	2.31%	(3.80%)	(1.50%)	16.67%	2.80%	5.85%
Indice de référence	1.35%	(7.08%)	(8.36%)	8.91%	3.91%	1.23%	3.24%	3.72%	(1.46%)	(2.86%)	9.73%	2.56%	14.03%
Valeur ajoutée	(6.05%)	(0.75%)	(4.42%)	1.31%	1.87%	(1.65%)	(0.86%)	(1.41%)	(2.34%)	---	---	---	(8.17%)

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis début	2019	2018
Fonds brutes	2.80%	18.13%	19.02%	38.18%	5.85%	8.58%	---	4.12%	11.38%	(4.83%)
Indice de référence	2.56%	9.31%	15.34%	32.13%	14.03%	17.76%	---	10.67%	21.62%	(3.81%)
Valeur ajoutée	0.24%	8.82%	3.68%	6.05%	(8.17%)	(9.18%)	---	(6.55%)	(10.24%)	(1.25%)

Indice de référence: MSCI World Index (TR)
La performance de 2 ans, 3 ans et Depuis début est présentée sur une base annualisée

Performances mensuelles nettes (%) *

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis début
Fonds nettes	2.73%	17.77%	18.12%	36.72%	4.47%	7.39%	---	3.03%
Indice de référence	2.56%	9.31%	15.34%	32.13%	14.03%	17.76%	---	10.67%
Valeur ajoutée	0.17%	8.46%	2.78%	4.58%	(9.56%)	(10.37%)	---	(7.64%)

Indice de référence: MSCI World Index (TR)
La performance de 2 ans, 3 ans et Depuis début est présentée sur une base annualisée

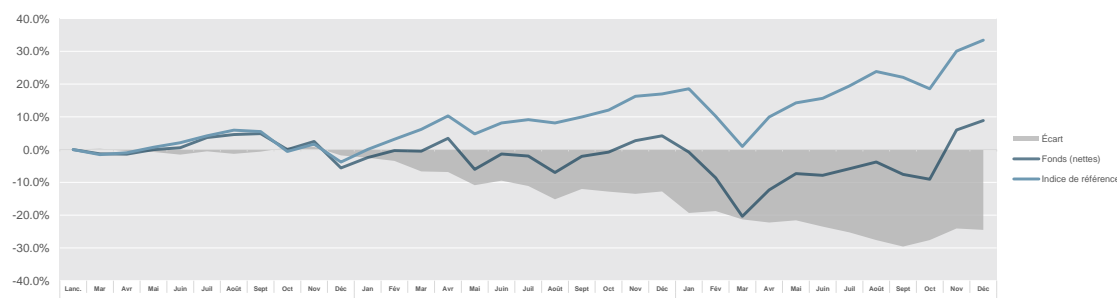
Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	0.37%
Médiane rendement mensuel	1.12%
Rendement annualisé	3.03%
Rendement moyen annualisé	4.56%
Meilleur mois	16.55%
Pire mois	(12.86%)
% des mois positifs	58.82%
% des mois négatifs	41.18%

Ratio de risque

Volatilité annualisée	19.19%
Pire perte cumulée	24.09%
Retour à la plus haute VL (M)	8.00
Excess Kurtosis	1.84
Skewness	0.15

Valeur ajoutée *



* 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

L'année de la COVID-19

Nos souvenirs de l'année qui vient de se terminer seront assurément liés à la pandémie mondiale qui l'a caractérisée : à la crainte omniprésente de s'infecter et d'infecter les gens qu'on aime, aux mesures de confinement qui nous ont contraint à modifier nos habitudes de vie et à interagir différemment avec les autres.

2020 est enfin terminée

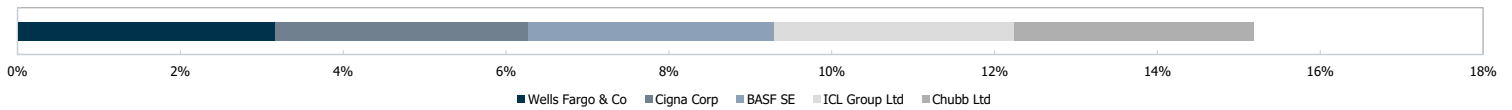
Du point de vue de l'économie, la pandémie aura entraîné la pire récession depuis la grande dépression. Le recul économique le plus rapide de l'histoire moderne a donné lieu à une réaction gouvernementale sans précédent. En plus d'imposer des restrictions à la population, nos gouvernements se sont endettés massivement et ont dépensé sans compter afin de limiter les dommages causés par la COVID-19. En parallèle, voyant le virus se propager à l'échelle planétaire, les marchés boursiers se sont inquiétés quant à l'ampleur et la durée de la pandémie et, du fait de la survie de plusieurs sociétés advenant que la situation s'aggrave et perdure. À son creux, le marché avait reculé de plus 30% - l'année commençait et l'incertitude était à son comble. Ensuite, l'année a pris une tournure aussi fascinante qu'inattendue alors que l'économie a rapidement repris environ 70% du terrain perdu et que les marchés boursiers ont rapidement effacé leur recul allant jusqu'à obtenir des rendements positifs pour l'année. Ce rebond s'est accéléré au cours des deux derniers mois de 2020 alors que la perspective d'une campagne de vaccination sans précédent a permis aux investisseurs d'entrevoir l'aboutissement de la pandémie et d'ajuster conséquemment leurs modèles d'évaluation. Ce faisant, l'économie numérique qui avait fortement bénéficié des mesures de confinement s'est fait damer le pion par l'économie traditionnelle lors de la reprise, ce qui a favorisé un retour en force de nos stratégies d'investissement de style valeur. Dans ce contexte, la surperformance sectorielle a été généralisée et notre fonds d'actions canadiennes et notre fonds d'actions mondial ont, tous deux, fait des bonds de l'ordre de 20% au cours du dernier trimestre de l'année, surpassant ainsi leurs indices de référence de 11% et 9% respectivement.

Perspectives

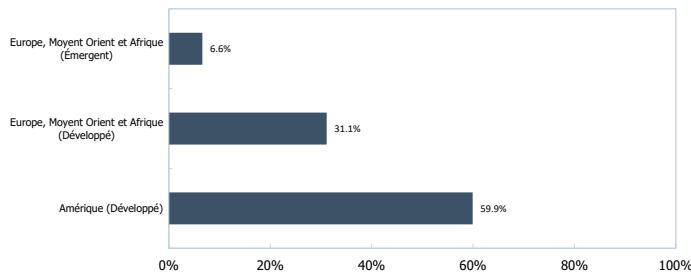
Les pandémies remontent à la nuit des temps. Les virus finissent par disparaître quand ils ne parviennent plus à se reproduire et c'est en 2021 qu'on s'attend à ce qu'une campagne de vaccination à grande échelle puisse juguler le Coronavirus en immunisant une grande partie de la population. L'incertitude quant au retour à la normale demeure. On ne sait toujours pas quand il sera sécuritaire de prendre l'avion, d'aller voir un concert ou simplement de se réunir entre amis comme avant, mais on peut s'imaginer que ce sera plus tard cette année. Il est plus difficile de prédire quels seront les changements plus permanents - notamment en ce qui a trait à notre façon de travailler (télétravail, vidéoconférences), de nous déplacer (transport en commun, voyages d'affaires), de consommer (commerce électronique), de rechercher l'autosuffisance pour certains produits, etc.

En gens d'affaires, nous continuons d'investir dans des titres d'entreprises qui ont des caractéristiques d'évaluation, de bilan, de rentabilité et de flux de trésorerie enviables. De plus, nous nous devons de comprendre le modèle d'affaires de ces entreprises, de nous questionner quant aux risques qui les menacent en plus de nous assurer que leur solidité financière puisse leur permettre de faire face aux problèmes temporaires liés à la pandémie. À terme, nous sommes confiants que cette approche donnera de bons résultats.

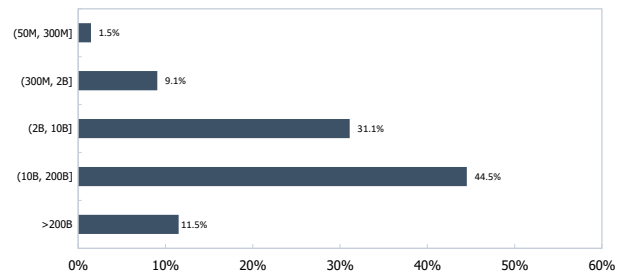
Les 5 plus importantes positions



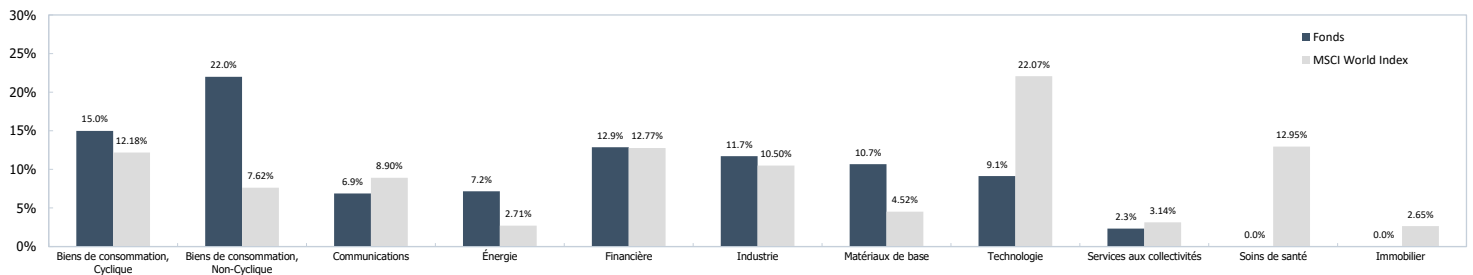
Exposition par zone géographique



Exposition par capitalisation boursière



Exposition par secteur



Source: Gestion de placements Innocap Inc.

Les actifs et expositions sont rapportés dans la devise du fonds en date du 31 décembre 2020.

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 ne 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.