

## Description de la stratégie

Une stratégie d'investissement « GARP » de qualité à forte conviction, ancrée dans une analyse fondamentale et ascendante. Nous nous appuyons sur une réflexion indépendante pour construire nos thèses d'investissement pour chaque placement. Nous prévoyons les points d'inflexion, les erreurs de perception et les catalyseurs grâce à un processus duplicable qui favorise la cohérence et la durabilité de l'alpha, dans différentes conditions de marché.

Les considérations ESG sont intégrées dans le processus depuis la définition de l'univers d'investissement jusqu'aux décisions de sélection, d'analyse fondamentale, de suivi et de vente.

## Processus d'investissement



## Profil du fonds / Fonds d'actions américaines Montrusco Bolton

Style : **Qualité GARP**      Nombre de titres : **27**  
 Processus : **Approche fondamentale ascendante**      Actifs sous gestion de la stratégie (\$ CA) : **1,767 G\$** au 30 juin 2021  
 Horizon : **Long terme**      Indice de référence (\$ CA) : **Indice S&P 500®**

## Pourquoi investir dans cette stratégie ?

- Processus d'investissement **duplicable** et **constant** qui apporte une valeur ajoutée dans différentes conditions de marché
- Recherche fondamentale **rigoureuse faite à l'interne** ancrée dans une réflexion indépendante
- **Stratégie d'investissement à long terme** mettant l'accent sur la génération d'alpha
- **Critères d'investissement responsable** intégrés tout au long du processus
- **Gestion des risques solide** pour protéger le capital

## Rendements (%)

| Rendements annualisés au 30 juin 2021 (%)            | 3 mois | Année à ce jour | 1 an  | 2 ans | 3 ans | 4 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le 31-déc-08 |
|--|--------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|---------------------|
| Fonds d'actions américaines Montrusco Bolton (\$ CA) | 11,39  | 16,10           | 36,24 | 27,17 | 21,67 | 22,26 | 22,10 | 19,17  | 17,77               |
| Indice S&P 500 (\$ CA)                               | 6,95   | 12,02           | 28,01 | 19,76 | 16,31 | 16,19 | 16,53 | 17,75  | 15,80               |
| Valeur ajoutée                                       | 4,44   | 4,07            | 8,23  | 7,41  | 5,36  | 6,07  | 5,57  | 1,42   | 1,97                |
| Rang quartile (eVestment)                            | 1      | 1               | 1     | 1     | 1     | 1     | 1     | 1      |                     |

**Le rendement passé n'est pas indicatif du rendement à venir. Il y a un risque de perte inhérent à tout placement.**

Les rendements sont bruts des frais de gestion. Les frais, commissions et autres charges peuvent avoir un impact négatif sur le rendement net pour un investisseur.

Sources : Placements Montrusco Bolton inc. («MBI»), eVestment.

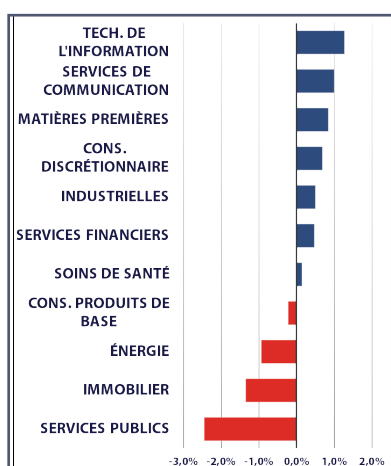
Taux de change : Taux de clôture au comptant WM/Reuters à 16h00 (heure de Londres) depuis le 01-oct-12, précédemment taux de la Banque du Canada à midi.

## Principaux placements (%)

|                              | Fonds       | Indice de référence |
|------------------------------|-------------|---------------------|
| MICROSOFT CORPORATION        | 9,2         | 5,6                 |
| AMAZON.COM INC.              | 7,7         | 4,1                 |
| ADOBE SYSTEMS INC.           | 5,8         | 0,8                 |
| DANAHER CORPORATION          | 5,7         | 0,5                 |
| MASTERCARD INC.              | 5,5         | 0,9                 |
| APPLE INC.                   | 5,4         | 5,9                 |
| WASTE CONNECTIONS INC. (USD) | 5,2         | 0,0                 |
| ALPHABET INC.                | 4,8         | 4,0                 |
| FACEBOOK INC.                | 4,6         | 2,3                 |
| CME GROUP INC.               | 4,3         | 0,2                 |
|                              | <b>58,1</b> | <b>24,2</b>         |

Source : MBI, au 30 juin 2021

## Déviations sectorielles vs l'indice (%)



Source : MBI, au 30 juin 2021

## Caractéristiques du portefeuille

|  | Fonds   | Indice de référence |
|--|---------|---------------------|
| <b>CAPITALISATION BOURSIÈRE (M\$ CA)</b> | 826 108 | 673 733             |
| <b>STABILITÉ FINANCIÈRE</b>              |         |                     |
| Ratio d'endettement (x)                  | 0,9     | 1,3                 |
| Dettes nettes/BALIA (x)                  | 0,7     | 1,1                 |
| <b>PROFITABILITÉ</b>                     |         |                     |
| Rendement des capitaux propres (%)       | 20,6    | 13,9                |
| Marge nette (%)                          | 15,5    | 9,4                 |
| <b>CROISSANCE</b>                        |         |                     |
| Croissance du BPA, 5 ans (%)             | 28,3    | 23,0                |
| <b>VALORISATION</b>                      |         |                     |
| Ratio cours-bénéfices 12 mois (x)        | 35,8    | 30,3                |
| Ratio cours-bénéfices prévu (x)          | 27,6    | 21,3                |
| Ratio cours-flux monétaire (x)           | 16,7    | 19,6                |
| Ratio cours-valeurs au livre (x)         | 7,1     | 4,6                 |
| Rendement du dividende (%)               | 1,3     | 1,8                 |
| PEG (x)                                  | 1,9     | 1,4                 |
| <b>PARTIE ACTIVE (%)</b>                 | 74,3    |                     |
| <b>BÊTA</b>                              | 0,95    |                     |
| <b>NOMBRE DE TITRES</b>                  | 27      | 505                 |

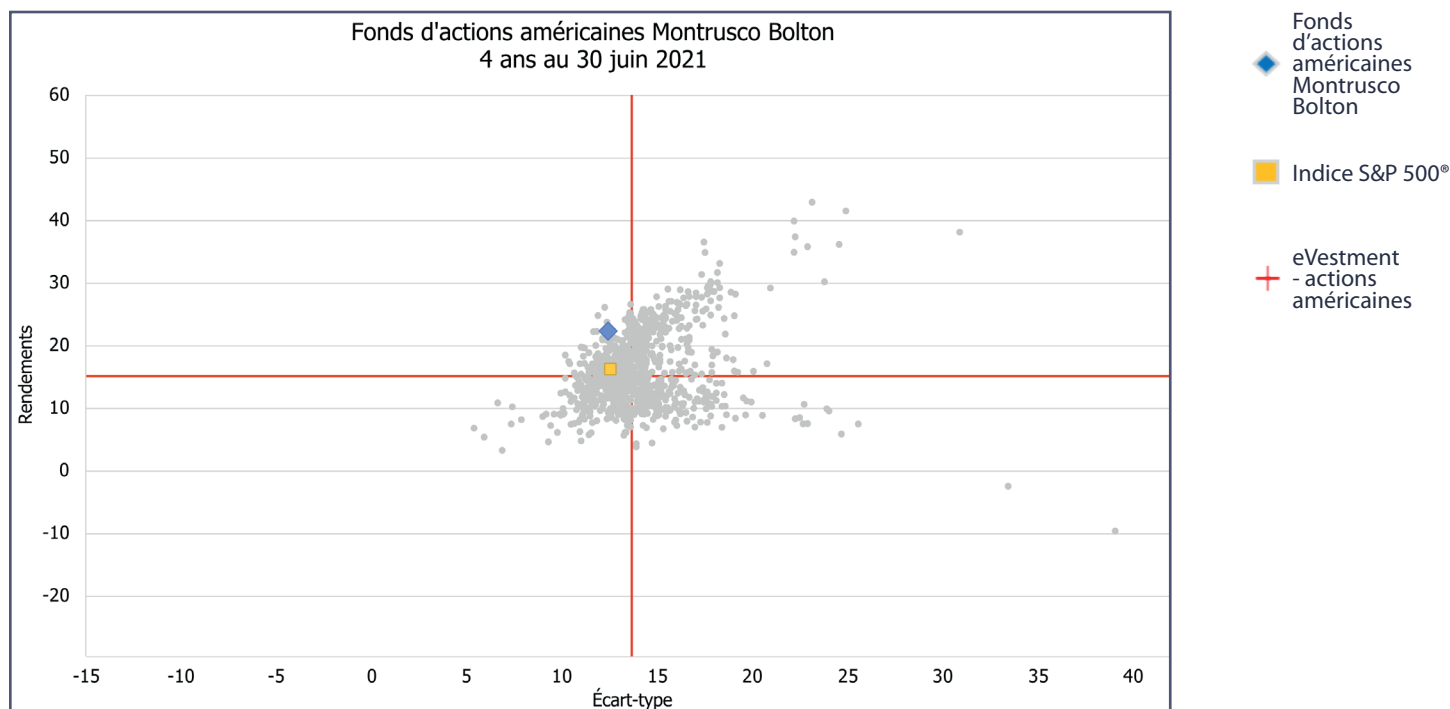
Source : Bloomberg, au 30 juin 2021

## Statistiques (%)

| Statistiques              | %     |
|---------------------------|-------|
| Surperformance annualisée | 2,0   |
| Ratio de capture haussier | 108,5 |
| Ratio de capture baissier | 99,2  |

Dates : du 31 décembre 2008 au 30 juin 2021  
Sources : MBI, eVestment

## Analyse de cohérence des rendements (%)



Ce graphique présente un historique de rendements absolus élevés (= "Rendements") combinés à une faible variance des rendements absolus (= "Écart-type"). Ceci indique que le Fonds a obtenu de meilleurs résultats que son indice de référence avec un niveau élevé de régularité au cours des 4 dernières années. - Source : eVestment

## L'équipe derrière les chiffres

Jean David Meloche est gestionnaire de portefeuille pour les actions américaines et mondiales depuis 2009. Il a été nommé chef des actions mondiales en 2018. JD est secondé par Robert Hiscock, gestionnaire de portefeuille adjoint, actions EAEO, et par trois autres analystes spécialisés.

### Avis de divulgation

**La performance passée n'est pas une indication des rendements futurs.** La performance future pourrait être différente de ce qui est démontré dans ce document pour diverses raisons, y compris les conditions de marché et en réponse aux développements économiques, politiques et autres. Les placements ne sont pas garantis ou assurés par la SADC ou tout autre agence gouvernementale et peuvent perdre de la valeur.

Les informations contenues dans ce document proviennent de sources que Placements Montrusco Bolton inc. (« MBI ») considère comme fiables ; cependant, MBI n'effectue aucune représentation et ne saurait être tenue responsable des éventuelles erreurs ou omissions de l'information. MBI n'est pas et ne prétend pas être un conseiller financier en matière juridique, fiscale, comptable, financière ou réglementaire dans une quelconque juridiction.

Ce document n'est ni un conseil ni une recommandation pour effectuer une quelconque transaction et il ne constitue pas une offre ou une sollicitation pour acheter ou vendre un titre ou tout autre instrument financier. Les secteurs, industries, pays ou titres évoqués dans ce document ne sont donnés qu'à titre indicatif et ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'investissement. Il n'y a aucune garantie que les mêmes titres ou des titres similaires seront achetés ou détenus dans des comptes à l'avenir. Vous ne devez pas supposer que toute participation énumérée ici a été ou s'avérera rentable.

**Le présent document est fourni sur une base confidentielle, est destiné uniquement à l'usage du destinataire autorisé et ne peut être distribué à aucune autre personne sans le consentement écrit préalable de MBI.**

Toutes les analyses fournies dans ce document sont destinées à aider le bénéficiaire à évaluer les informations qui y sont mentionnées. Les déclarations contenues dans ce document qui ne sont pas des faits historiques reflètent notre opinion, nos croyances, nos estimations, nos projections, nos avis et/ou nos attentes actuelles concernant des événements futurs. Ces déclarations et analyses impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, et une confiance excessive ne devrait pas leur être accordée. Divers risques et incertitudes peuvent faire en sorte que les événements réels diffèrent sensiblement des attentes actuelles; par conséquent, ces analyses et déclarations ne doivent pas être considérées comme des faits ou des prévisions exactes d'événements futurs.

De temps en temps, le matériel peut contenir des recommandations spécifiques sur un titre en particulier afin de discuter de la sélection rigoureuse des titres et du processus de gestion du portefeuille. À cet égard, vous êtes en droit de demander une liste de toutes les recommandations faites au cours de la dernière année, notamment le nom de chaque titre, la date et la nature de chaque recommandation, le prix du marché au moment de la recommandation, le prix auquel la recommandation a été appliquée et le prix du marché le plus récent. Toute recommandation passée ne constitue pas une indication des résultats des recommandations futures.

Les fonds d'investissement privés gérés et détenus par MBI («Fonds Montrusco Bolton») peuvent avoir une composition, une volatilité, un risque, une philosophie d'investissement, des durées de détention et/ou d'autres facteurs liés à l'investissement différents de ceux de leurs indices de référence. Par conséquent, les résultats individuels d'un investisseur peuvent varier de manière significative par rapport à la performance de l'indice de référence. Les indices de référence ne sont pas des portefeuilles gérés dans lesquels les investisseurs individuels peuvent investir et ne sont pas soumis à des frais de conseil ou de négociation. Les rendements des indices de référence reflètent également le réinvestissement des dividendes.

Le S&P 500<sup>®</sup> fait partie des indices S&P Dow Jones, une division de S&P Global. Le S&P 500<sup>®</sup> est largement considéré comme le meilleur indicateur unique des actions américaines à grande capitalisation. L'indice comprend 500 sociétés de premier plan et couvre environ 80 % de la capitalisation boursière disponible.

Ce document n'est pas une offre de vente ou une sollicitation. Il est destiné à être distribué uniquement dans les juridictions où MBI est enregistrée et pour les investisseurs accrédités ou institutionnels.