

Description de la stratégie

Nous sommes un gestionnaire de placements selon une approche fondamentale ascendante («bottom-up») à forte conviction, qui se concentre sur les titres canadiens de qualité supérieure (marges, rendements sur le capital et effet de levier) et des taux de croissance par action. Nous croyons que cette combinaison permettra d'obtenir des rendements ajustés au risque supérieurs dans un contexte de faible croissance mondiale et de taux d'intérêt bas. Notre objectif est de doubler le capital investi sur cinq à sept ans avec la majeure partie du rendement total provenant des gains en capital¹.

Notre style d'investissement concentré axé sur la qualité et la croissance, combiné à un système de gestion du risque basé sur des règles duplicables, permet de nous concentrer sur les actions de qualité des sociétés de croissance (par rapport à l'indice composé S&P/TSX) qui cherchent à doubler leurs principales mesures par action au cours des cinq à sept prochaines années². Les anomalies explicites que nous cherchons à exploiter sont la croissance (c.-à-d. la croissance par action), le faible bêta (c.-à-d. la faible volatilité), et la rentabilité (c.-à-d. les marges et rendements sur le capital). L'avantage implicite ou secondaire que cela procure au portefeuille est une capture à la baisse moins élevée et une amélioration des mesures de rendement ajustées au risque.

Processus d'investissement



Profil du fonds / Fonds d'actions canadiennes Montrusco Bolton

Style : **Qualité/croissance**
 Processus : **Approche fondamentale ascendante**
 («bottom-up») à forte conviction
 basée sur des règles duplicables
 Horizon : **4 à 5 ans**

Nombre de titres : **Concentré, 30-50**
 Actifs sous gestion
 de la stratégie (\$ CA) : **\$137 M** au 30 juin 2021
 Indice de référence (\$ CA) : **Indice composé S&P/TSX**

Pourquoi investir dans cette stratégie ?

- Processus de placement basé sur des règles assurant la **répétabilité** et la **constance**
- **Biais de préservation du capital** avec un accent mis sur la **défense**, surtout dans les marchés stables ou baissiers
- **Rendements supérieurs ajustés au risque**
- Gestion active **concentrée** avec moins de 50 titres en portefeuille
- **L'investissement à long terme** met l'accent sur la création d'alpha.

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-jan-86
Fonds d'actions canadiennes Montrusco Bolton (\$ CA)	6,01	13,76	32,94	13,51	10,24	10,29	11,14	7,10	9,02
Indice composé S&P/TSX (\$ CA)	8,54	17,28	33,85	14,43	10,80	10,70	10,77	7,44	8,50
Valeur ajoutée	-2,53	-3,52	-0,91	-0,92	-0,56	-0,41	0,37	-0,34	0,52
Rang quartile (eVestment)	4	4	3	3	2	2	2	4	

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.

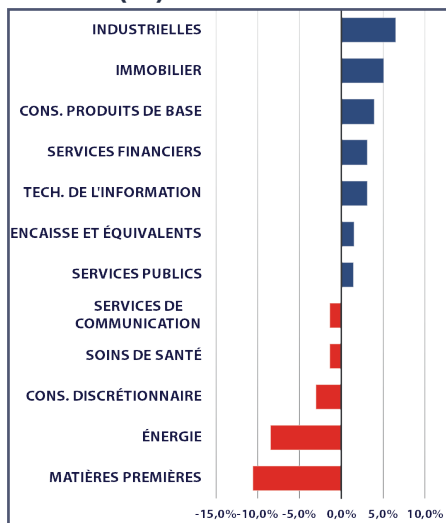
^{1 2} Source : MBI

Principaux placements (%)

	Fonds	Indice de référence
BANQUE ROYALE DU CANADA	9,0	6,2
BANQUE TORONTO-DOMINION	7,8	5,5
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC.	5,7	3,1
CONSTELLATION SOFTWARE INC.	4,4	1,3
BANQUE DE NOUVELLE-ECOSSE	4,0	3,4
CGI INC.	3,4	0,9
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	3,1	1,3
CORPORATION PARKLAND	3,0	0,2
IA GROUPE FINANCIER INC.	3,0	0,2
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PARTNERS	2,8	0,7
	46,4	22,7

Source : MBI, au 30 juin 2021

Déviations sectorielles vs l'indice (%)



Source : MBI, au 30 juin 2021

Caractéristiques du portefeuille

	Fonds	Indice de référence
CAPITALISATION BOURSIÈRE (M\$ CA)	56 721	69 015
STABILITÉ FINANCIÈRE		
Ratio d'endettement (x)	2,1	1,5
Flux monétaire/Dette (x)	0,5	2,9
Dette nette/BAIIA (x)	2,2	1,7
PROFITABILITÉ		
Rendement des capitaux propres (%)	7,8	9,5
Marge nette (%)	4,4	9,4
CROISSANCE		
Croissance du BPA, 5 ans (%)	13,9	12,1
VALORISATION		
Ratio cours-bénéfices 12 mois (x)	87,2	23,2
Ratio cours-bénéfices prévu (x)	22,1	16,3
Ratio cours-flux monétaire (x)	14,3	13,7
Ratio cours-valeurs au livre (x)	2,5	2,2
Rendement du dividende (%)	1,9	2,6
PEG (x)	0,0	3,1
PARTIE ACTIVE (%)	63,2	
BÊTA	0,96	
NOMBRE DE TITRES	46	231

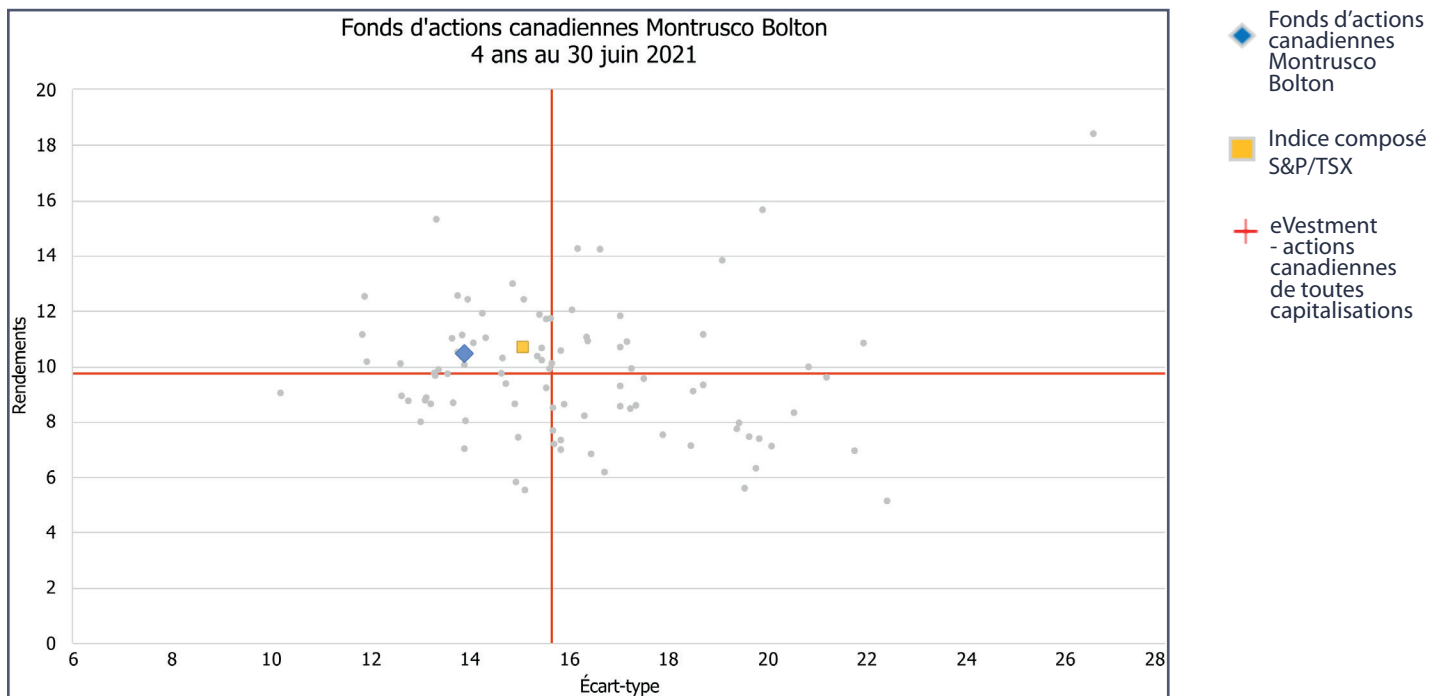
Source : Bloomberg, au 30 juin 2021

Statistiques (%)

Statistiques	%
Surperformance annualisée	-0,3
Ratio de capture haussier	88,1
Ratio de capture baissier	87,4

Dates : du 30 juin 2011 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

John Goldsmith est gestionnaire de portefeuille depuis 2014 et chef des actions canadiennes depuis 2017. Il est le gestionnaire principal des stratégies d'actions canadiennes. Il est secondé par Simon Simonian, gestionnaire de portefeuille, et par une équipe composée d'un autre gestionnaire de portefeuille et de trois 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.

L'indice composé S&P/TSX est l'indice de référence principal du marché boursier canadien. Il est le plus large de la famille S&P/TSX et sert de base à de multiples sous-indices, notamment les indices d'actions, les indices de fiducies de revenu, les indices plafonnés, les indices GICS et les indices basés sur la capitalisation boursière. La Bourse de Toronto (TSX) est le distributeur des données historiques et en temps réel de cet indice de référence.

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.