

## 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. La stratégie bénéficie également d'une empreinte carbone inférieure à son indice de référence.

## Processus d'investissement



## Profil du fonds / Fonds d'actions mondiales sans combustibles fossiles Montrusco Bolton

Style : **Qualité GARP**      Nombre de titres : **32**  
 Processus : **Approche fondamentale ascendante**      Actifs sous gestion de la stratégie (\$ CA) : **295 M\$** au 30 juin 2021  
 Horizon : **Long terme**      Indice de référence (\$ CA) : **MSCI ACWI Select\***

## 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
- **Faible empreinte carbone**

## Rendements (%)

Rendements annualisés au 30 juin 2021 (%)	3 mois	Année à ce jour	1 an	2 ans	Depuis le 03-août-18
Fonds d'actions mondiales sans combustibles fossiles Montrusco Bolton (\$ CA)	10,51	15,38	37,66	30,46	24,44
Indice sans combustibles fossiles, sans prod. de charbon MSCI ACWI Select (\$ CA)	5,93	8,87	26,87	17,54	13,02
Valeur ajoutée	4,58	6,50	10,79	12,92	11,42
Rang quartile (eVestment)	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»), Bloomberg, 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

\*Indice sans combustibles fossiles, sans production de charbon MSCI ACWI Select

## Caractéristiques du portefeuille

	Fonds	Indice de référence
<b>CAPITALISATION BOURSIÈRE (M\$ CA)</b>	556 634	444 886
<b>STABILITÉ FINANCIÈRE</b>		
Ratio d'endettement (x)	0,5	1,5
Dette nette/BAIIA (x)	0,6	0,9
<b>PROFITABILITÉ</b>		
Rendement des capitaux propres (%)	15,0	11,9
Marge nette (%)	9,1	9,0
<b>CROISSANCE</b>		
Croissance du BPA, 5 ans (%)	26,8	19,8
<b>VALORISATION</b>		
Ratio cours-bénéfices 12 mois (x)	29,3	26,2
Ratio cours-bénéfices prévu (x)	25,0	19,4
Ratio cours-flux monétaire (x)	23,2	15,9
Ratio cours-valeurs au livre (x)	4,4	3,2
Rendement du dividende (%)	1,6	2,0
PEG (x)	1,9	1,7
<b>PARTIE ACTIVE (%)</b>	88,5	
<b>BÊTA</b>	0,90	
<b>NOMBRE DE TITRES</b>	32	2 709

Source : Bloomberg, au 30 juin 2021

## Principaux placements (%)

	Fonds	Indice de référence
MICROSOFT CORPORATION	7,78	3,13
AMAZON.COM INC.	7,36	2,37
MASTERCARD INC.	5,36	0,52
ADOBE SYSTEMS INC.	5,24	0,45
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED	4,65	0,06
CME GROUP INC.	4,54	0,12
DANAHER CORPORATION	4,36	0,28
NOVO NORDISK A/S	4,14	0,23
FACEBOOK INC.	3,85	1,35
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC.	3,46	0,02
	<b>50,74</b>	<b>8,54</b>

Source : MBI, au 30 juin 2021

## Répartition géographique (%)

	Allocation (%)
Etats-Unis	59,2
Pacifique excl. le Japon	9,7
Europe excl. le Royaume-Uni	17,2
Japon	9,1
Royaume-Uni	2,6
Canada	1,1
Amérique Latine	1,1

Sources : MBI, MSCI, au 30 juin 2021

## Statistiques (%)

Statistiques	%
Surperformance annualisée	11,4
Ratio de capture haussier	124,9
Ratio de capture baissier	68,2

Dates : du 3 août 2018 au 30 juin 2021  
Sources : MBI, 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.

L'indice « MSCI ACWI » reflète la représentation des grandes et moyennes capitalisations des 23 pays des marchés développés (MD) et des 27 pays des marchés émergents (ME) et couvre environ 85 % de l'ensemble des opportunités d'investissement en actions dans le monde. Les pays MD sont l'Allemagne, l'Australie, l'Autriche, la Belgique, le Canada, le Danemark, l'Espagne, les États-Unis, la Finlande, la France, Hong Kong, l'Irlande, Israël, l'Italie, le Japon, la Norvège, la Nouvelle-Zélande, les Pays-Bas, le Portugal, le Royaume-Uni, Singapour, la Suède et la Suisse. Les pays ME sont l'Argentine, le Brésil, le Chili, la Chine, la Colombie, la République tchèque, l'Égypte, la Grèce, la Hongrie, l'Inde, l'Indonésie, la Corée, le Koweït, la Malaisie, le Mexique, le Pakistan, le Pérou, les Philippines, la Pologne, le Qatar, la Russie, l'Arabie saoudite, l'Afrique du Sud, Taïwan, la Thaïlande, la Turquie et les Émirats arabes unis.

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.