

## 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 à haut rendement en dividendes qui présentent également une croissance du dividende par action et à faible bêta. Nous croyons que la combinaison d'un risque plus faible (c.-à-d. à faible bêta) et d'un rendement en dividendes plus élevé maximise les rendements ajustés au risque. Notre objectif est de doubler le capital investi sur une période de 7 à 10 ans avec 33 à 50 % du rendement total provenant des dividendes<sup>1</sup>.

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 sociétés à dividende élevé et à faible bêta (par rapport à l'indice composé S&P/TSX) qui cherchent à augmenter leur dividende par action au cours des cinq prochaines années à un taux significativement supérieur à l'inflation (c.-à-d. plus de 2 % par an)<sup>2</sup>. Les anomalies explicites que nous cherchons à exploiter sont le faible bêta (c.-à-d. la faible volatilité), le portage («carry») (c.-à-d. le rendement du dividende) et la croissance (c.-à-d. la croissance du dividende par action). 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 de revenu d'actions Montrusco Bolton

Style : **Rendement élevé des dividendes et croissance des dividendes sur une base défensive**

Nombre de titres : **Concentré, 25-40**

Processus : **Approche fondamentale ascendante («bottom-up») à forte conviction, basée sur des règles duplicables**

Actifs sous gestion de la stratégie (\$ CA) : **2,119 G\$** au 30 juin 2021

Horizon : **4 à 5 ans**

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 35 titres en portefeuille
- **L'investissement à long terme** met l'accent sur la génération d'alpha
- Revenus provenant des **dividendes générant 33 à 50 % du rendement historique total**

## 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 30-sep-02
Fonds de revenu d'actions Montrusco Bolton (\$ CA)	5,65	13,21	29,24	9,87	9,44	7,99	9,22	8,46	10,32
Indice composé S&P/TSX (\$ CA)	8,54	17,28	33,85	14,43	10,80	10,70	10,77	7,44	9,46
Valeur ajoutée	-2,90	-4,08	-4,61	-4,56	-1,35	-2,71	-1,55	1,02	0,85
Rang quartile (eVestment)	4	4	4	4	3	4	3	3	

**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.

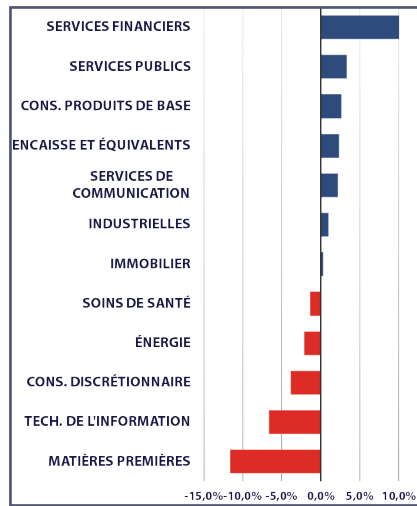
<sup>1 2</sup> Source : MBI

## Principaux placements (%)

	Fonds	Indice de référence	Rend. Div.
BANQUE ROYALE DU CANADA	9,4	6,2	3,4
BANQUE TORONTO-DOMINION	9,3	5,5	3,6
BANQUE DE NOUVELLE-ECOSSE	6,3	3,4	4,5
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC.	5,8	3,1	1,0
ENBRIDGE INC.	5,5	3,5	6,6
CANADIEN NATIONAL	4,7	3,2	1,8
CONSTELLATION SOFTWARE INC.	4,5	1,3	0,3
GROUPE WSP GLOBAL INC.	4,3	0,4	1,0
IA GROUPE FINANCIER INC.	4,3	0,2	2,9
INTACT CORPORATION FINANCIERE	4,1	0,9	2,0
	<b>58,1</b>	<b>27,5</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>	68 780	69 015
<b>STABILITÉ FINANCIÈRE</b>		
Ratio d'endettement (x)	1,8	1,5
Flux monétaire/Dette (x)	0,3	2,9
Dette nette/BAIIA (x)	4,1	1,7
<b>PROFITABILITÉ</b>		
Rendement des capitaux propres (%)	13,2	9,5
Marge nette (%)	9,9	9,4
<b>CROISSANCE</b>		
Croissance du BPA, 5 ans (%)	12,7	12,1
<b>VALORISATION</b>		
Ratio cours-bénéfices 12 mois (x)	25,4	23,2
Ratio cours-bénéfices prévu (x)	16,9	16,3
Ratio cours-flux monétaire (x)	14,9	13,7
Ratio cours-valeurs au livre (x)	2,2	2,2
Rendement du dividende (%)	3,0	2,6
PEG (x)	1,4	3,1
<b>PARTIE ACTIVE (%)</b>	59,5	
<b>BÊTA</b>	0,91	
<b>NOMBRE DE TITRES</b>	33	231

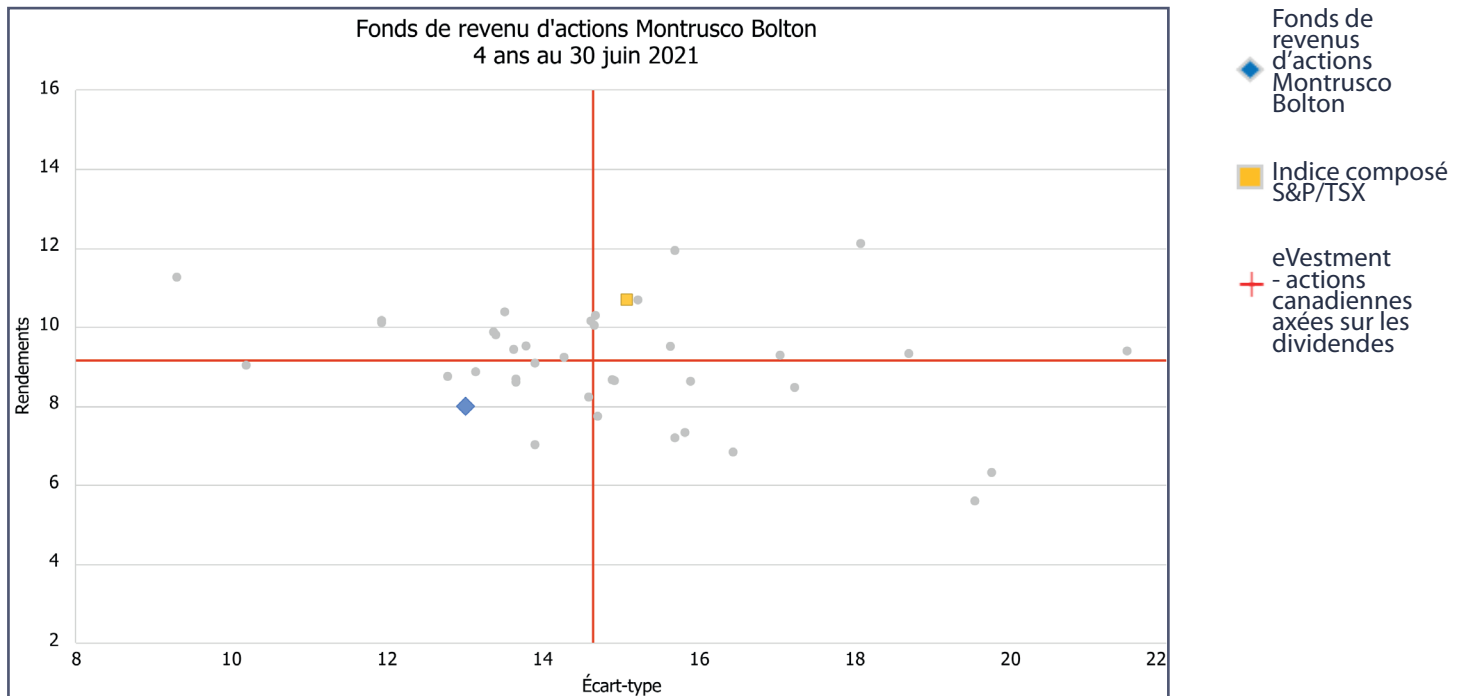
Source : Bloomberg, au 30 juin 2021

## Statistiques (%)

Statistiques	%
Surperformance annualisée	1,0
Ratio de capture haussier	78,3
Ratio de capture baissier	63,3

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 Kimberly Cheong, 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.