

STRATÉGIE D' ACTIONS MONDIALES



POURQUOI INVESTIR AVEC NOUS ?

- Plus de 20 ans d'expérience et de performance
- Notre indépendance et l'alignement de nos intérêts avec les vôtres
- Une philosophie à long terme basée sur la « Valeur » qui a fait ses preuves dans les marchés haussiers comme baissiers
- Un processus décisionnel collégial, rigoureux, discipliné et rationnel

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

L'objectif de la stratégie d'actions mondiales de style Valeur (toute capitalisation) est la croissance du capital à long terme. Nous investissons dans des entreprises profitables, de qualité et ayant de robustes bilans, tout en prenant soin de payer un juste prix. Nous avons un biais favorable envers les titres à dividendes et nous faisons preuve d'une vision à long terme.

PROCESSUS

Notre approche est ascendante et basée sur une analyse fondamentale des titres de notre univers d'investissement. Notre processus se veut rationnel et est exécuté avec rigueur, discipline et indépendance.

RECHERCHE

Nous produisons des rapports de recherche détaillés et des mises à jour trimestrielles sur les compagnies publiques mondiales de notre univers d'investissement. Nous utilisons une combinaison de filtres quantitatifs et d'analyse qualitative (analyse des clients, fournisseurs, concurrents et nouvelles). Nos principaux critères d'évaluation sont : la valorisation (multiples), le bilan, la rentabilité, et les dividendes.

CONSTRUCTION DE PORTEFEUILLE

En fonction de notre système de cotes à 5 niveaux (1=fort signal d'achat, 2=achat 3=maintien 4=réduction 5=vente), un titre se retrouvera dans notre portefeuille s'il est accompagné d'un signal d'achat. Notre processus décisionnel est collégial et notre portefeuille se veut une réflexion de nos meilleures idées, il est donc concentré (entre 25 et 45 positions) et cible une pondération égale pour chaque titre.

ACHAT ET VENTE

Comme nous avons une vision à long terme, le taux de roulement de nos portefeuilles est bas. Nous procédons à un nouvel achat lorsqu'un titre voit sa cote atteindre un niveau égal ou supérieur à 2 sur une échelle de 1 à 5. Nous sortirons d'un titre si son prix au marché est surévalué (multiple élevé), si nous observons une détérioration du bilan, ou lors d'une prise de contrôle.

À PROPOS D'ALLARD, ALLARD & ASSOCIÉS

Depuis 1995, Allard, Allard & Associés gère des portefeuilles de placement au bénéfice d'investisseurs d'ici. Notre clientèle variée est composée de clients privés, de fondations et de régimes de retraite. Nos actifs sous gestion totalisent aujourd'hui plus de 750M\$. Nous avons été sélectionnés comme gestionnaire d'actions canadiennes et mondiales dans le Programme des Gestionnaires en Émergence du Québec (PQEG), un regroupement de plusieurs investisseurs institutionnels québécois, marquant par le fait même notre entrée en 2016 dans la gestion de placements institutionnelle.



RENDEMENTS ANNUALISÉS AU 31 MARS 2018¹

	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	Introduction*
Stratégie d'actions mondiales AA&A	7,5%	10,8%	16,4%	13,9%	13,0%
Indice MSCI Monde (net, en \$CAD)	9,8%	8,6%	15,0%	13,1%	12,2%
Valeur ajoutée	-2,3%	2,2%	1,4%	0,8%	0,8%

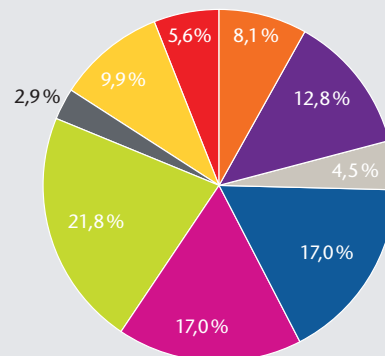
* 1^{er} janvier 2009

Rendements annuels	2018 à date	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Stratégie d'actions mondiales AA&A	-1,3%	12,6%	13,7%	18,0%	17,9%	35,7%	10,9%	0,1%
Indice MSCI Monde (net, en \$CAD)	1,6%	14,3%	3,8%	18,9%	14,4%	35,2%	13,3%	-3,1%
Valeur ajoutée	-2,9%	-1,7%	9,9%	-0,9%	3,5%	0,5%	-2,4%	3,2%

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2018

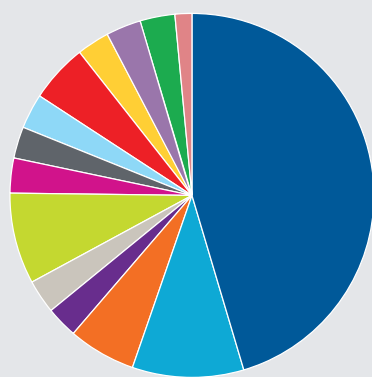
Caractéristiques	Stratégie d'actions mondiales AA&A
Cours/bénéfice	14,5
Cours/valeur aux livres	2,3
Dette/avoir des actionnaires	40,7%
Rendement sur l'avoir des actionnaires	13,7%
Dividende	2,7%
Capitalisation boursière moyenne	109,3 G\$
Nombre de titres	39

PONDÉRATIONS SECTORIELLES AU 31 MARS 2018



- Consommation discrétionnaire (8,1%)
- Consommation de base (12,8%)
- Énergie (4,5%)
- Financières (17,0%)
- Soins de santé (17,0%)
- Industriels (21,8%)
- Technologie (2,9%)
- Matériaux (9,9%)
- Télécommunications (5,6%)

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



- États-Unis (45,5%)
- Royaume Uni (9,9%)
- Suisse (6,0%)
- Irlande (2,8%)
- Israël (3,0%)
- France (8,1%)
- Danemark (3,1%)
- Allemagne (2,8%)
- Japon (3,1%)
- Pays-Bas (5,2%)
- Hong Kong (2,9%)
- Canada (3,1%)
- Suède (3,1%)
- Norvège (1,5%)

DIX TITRES REPRÉSENTATIFS

Titre
APPLE
ENERSYS
CHINA MOBILE
CHUBB
ISRAEL CHEMICALS
TOTAL
MEDTRONIC
SAINT-GOBAIN
TYSON FOODS
ROYAL BANK OF SCOTLAND

¹ Composite basé sur 342 comptes totalisant une valeur de 132M\$US sur des actifs totaux de 793M\$CAD au 31 mars 2018. Comptes composés à 100% d'actions étrangères avec une valeur marchande d'au moins 100 000\$. Comptes sous gestion discrétionnaire uniquement. Le composite inclut 7,9% de comptes non-chargeables.

Tous les rendements incluent le réinvestissement des dividendes et sont bruts des honoraires de gestion. Pour les périodes de 2 ans et plus, les rendements sont annualisés. Les rendements passés ne sont pas garantis du futur.

Gestionnaires de portefeuille

www.allard-allard.ca
T 514 385.9001 F 514 385.9002

9001, boulevard de l'Acadie, bureau 401
Montréal (Québec) H4N 3H5


ALLARD
ALLARD
& ASSOCIÉS