

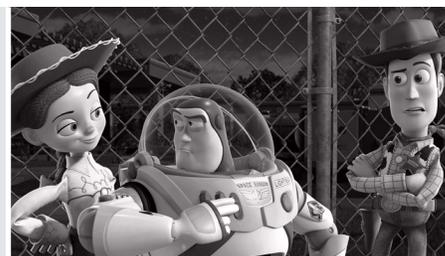
## Allard, Allard & associés a eu 25 ans

Pendant la pandémie, notre firme a eu 25 ans. Malgré que les règles de confinement nous aient empêchés de célébrer avec les gens qui ont contribué au succès de notre entreprise depuis son lancement, l'anniversaire mérite tout de même d'être souligné.

### IL Y A 25 ANS...

Vingt-cinq ans, c'est vite passé et pourtant bien des choses ont changé. Pour se remettre dans le contexte du lancement de la firme, en 1995 :

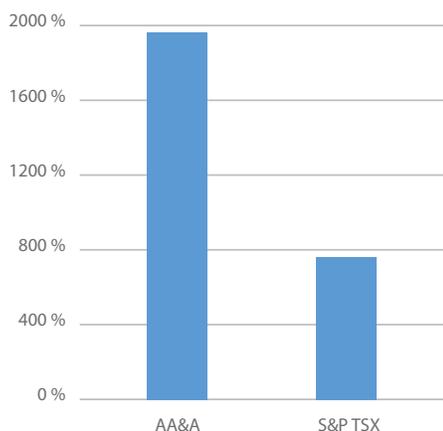
- Le Québec tenait son 2<sup>e</sup> référendum sur la souveraineté. Les premiers ministres du Québec et du Canada étaient Jacques Parizeau et Jean Chrétien.
- Les Nordiques jouaient leur dernier match à Québec avant de déménager au Colorado.
- Le DVD voyait le jour et Toy Story de Disney était premier au Box-Office.
- Le taux hypothécaire 5 ans était de 8,95 %.
- Le TSE 300 (devenu le S&P TSX) était à 4200 (il est aujourd'hui à plus de 20000).
- Royal Dutch Shell, GE, Exxon, Coca-Cola et Toyota étaient les 5 plus grandes compagnies au monde avec une capitalisation boursière moyenne de l'ordre de 100G \$US. Aujourd'hui Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet (Google) et Facebook trônent au sommet avec des capitalisations boursières en moyenne 17,5 x plus grandes.



AF ARCHIVE / ALAMY STOCK PHOTO



HHOF, PAUL BERESWILL



### L'HISTORIQUE

L'historique de performance de notre stratégie en actions canadiennes remonte à nos tous débuts, le 1<sup>er</sup> juillet 1995. Depuis son lancement, son rendement annualisé s'est élevé à 12,2 %, soit un excédent de 3,7 % par année relativement au 8,5 % qu'a généré le S&P TSX, l'indice phare du

marché boursier canadien. C'est encore plus impressionnant quand on regarde le rendement total de notre stratégie d'actions canadiennes depuis ses débuts qui s'élève à 1910 % comparativement à 735 % pour le S&P TSX sur la même période.

Rendement total - actions canadiennes juillet 1995 à juin 2021

## GARDER LE CAP

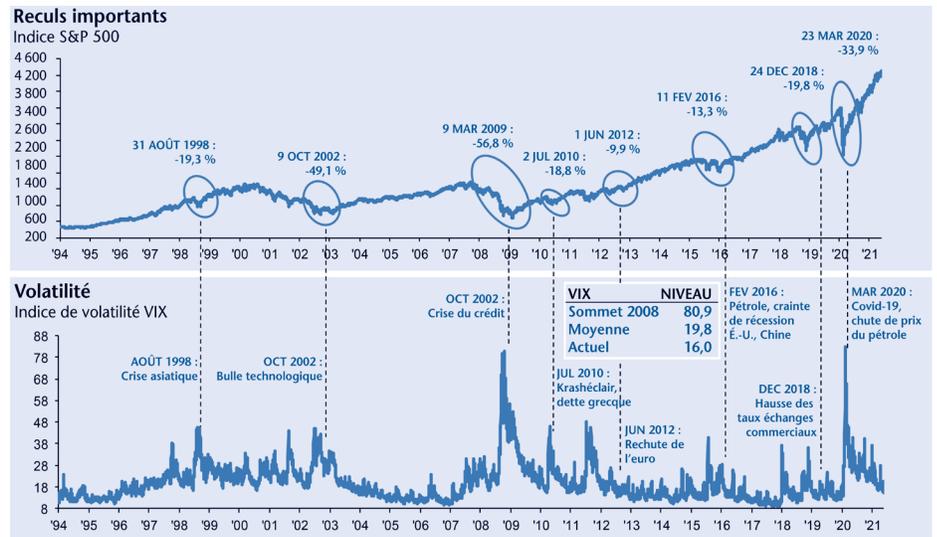
Bien que les résultats à long terme aient été très intéressants, l'investissement boursier n'est pas une sinécure et il y a eu des périodes de volatilité importantes au cours des 25 dernières années comme le démontre le graphique ci-contre.

Nous avons maintenu notre conviction qu'ultimement, les entreprises profitables, génératrices de forts flux de trésorerie et bien capitalisées achetées à bon prix offrent à long terme des rendements intéressants et durables à leurs actionnaires. Une approche logique, appuyée par des faits qui nous a bien servie.

Notre philosophie est restée stable, la firme a tout de même beaucoup évolué au cours des années. Le changement le plus important est sans contredit la croissance de l'équipe qui compte maintenant 12 employés - une équipe expérimentée d'experts en évaluation d'entreprises, en gestion de portefeuilles, en analyse de titres, en technologie, en conformité, en comptabilité et en opérations.

Parmi les autres changements notables :

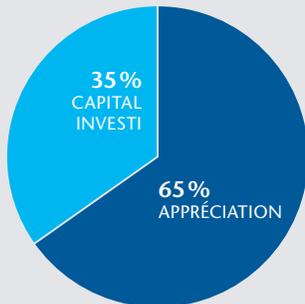
- La signature des Principes pour l'Investissement responsable (PRI) des Nations Unies;



Source: JP Morgan

- L'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans nos analyses;
- Le déploiement de nos stratégies d'investissement en fonds communs;
- L'évolution des systèmes informatiques et de la technologie que nous utilisons.

Soyez assurés qu'au cours des prochaines décennies, la firme gardera le cap, qu'elle continuera d'évoluer et de s'améliorer tout en maintenant ses valeurs et sa philosophie.



Ventilation de l'actif sous gestion

## PARTENAIRES DANS LA CROISSANCE

Notre relation avec nos clients a été mutuellement bénéfique à long terme. En effet, l'accroissement de nos actifs sous gestion au cours des années a été presque entièrement tributaire des rendements générés dans les portefeuilles de nos fidèles clients et des références fournies par ces derniers.

En effet, près des deux tiers de nos actifs sous gestion résultent de l'appréciation des portefeuilles et pratiquement tous les nouveaux comptes ouverts au cours des années ont été le fruit de références de clients existants satisfaits.

Merci de nous faire confiance et de continuer à contribuer à l'essor de la firme, une référence à la fois!

## MIEUX VOUS CONNAÎTRE POUR MIEUX VOUS SERVIR!

Au cours des prochaines semaines, vous recevrez un courriel de notre part vous invitant à remplir un sondage de satisfaction. L'objectif du sondage est de nous assurer de bien comprendre vos besoins afin de mettre en place des initiatives qui nous permettront de nous améliorer davantage afin de pouvoir encore mieux vous servir. Nous vous remercions d'avance de prendre le temps d'y répondre.

### Gestionnaires de portefeuille

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

T 514 385-9001 | F 514 385-9002

[www.allard-allard.ca](http://www.allard-allard.ca)