

## DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

La stratégie Aventurier de B-CAP vise une appréciation du capital à long terme, via une exposition directe dans le capital-actions de sociétés publiques identifiées par le gestionnaire. La construction du portefeuille repose sur une approche mixte: l'exposition dynamique à des thèmes opportuns découle d'une lecture de style "descendant", alors que la sélection de titres est issue d'investigation fondamentale quantitative, mais aussi qualitative. Le style de gestion met l'emphase sur le potentiel compétitif d'innovation et de disruption offert par l'entreprise et/ou la croissance séculaire anticipée de son industrie. Dans d'autres circonstances, le gestionnaire identifie des opportunités de sous-évaluation d'opportunités macro ou spécifiques à l'émetteur. Le modèle Aventurier permet un plus grand niveau de flexibilité en terme de concentration sectorielle (max 40% par secteur), taille (max 25% < 500M\$) et rotation des titres (horizon de placement 2-5 ans), relativement à la majorité des produits offerts par l'industrie; son agilité à l'extérieur des sentiers battus le différencie de plusieurs mandats en équité.

## HORIZON DE PLACEMENT

COURT  LONG

## VOLATILITÉ ESTIMÉE

FAIBLE  ÉLEVÉE

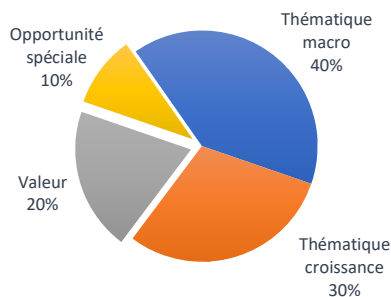
## ÉCART SECTORIEL (aux indices de référence)

FAIBLE  ÉLEVÉ

## ROTATION DES TITRES

FAIBLE  ÉLEVÉE

## STYLE DE GESTION



## THÈMES ACTUELS

sans ordre particulier

Reprise des cours du gaz naturel et du pétrole  
Virage vers les énergies renouvelables  
Stockage énergétique  
IA et optimisation des systèmes  
Inflation des commodités agricoles  
Infrastructure télécommunications  
5G et IoT  
Gestion de la chaîne d'approvisionnement  
Paiements électroniques et sécurité informatique  
Métaux rares  
Électrification et automatisation des transports

PRINCIPALES POSITIONS	Industrie	Pays	Poids
Birchcliff Energy Ltd	Énergie Oil & Gas Exploration & Proc	CA	4,7%
Energy Transfer LP	Énergie Oil & Gas Storage & Transpo	US	3,3%
Uranium Royalty Corp	Énergie Coal & Consumable Fuels	CA	3,0%
Alphabet Inc	Télécommuni Interactive Media & Services	US	2,9%
Enerflex Ltd	Énergie Oil & Gas Equipment & Servi	CA	2,8%
AltaGas Ltd	Services aux c Gas Utilities	CA	2,8%
Savaria Corp	Industrie Industrial Machinery	CA	2,8%
Valero Energy Corp	Énergie Oil & Gas Refining & Marketi	US	2,8%
Northrop Grumman Corp	Industrie Aerospace & Defense	US	2,7%
Topaz Energy Corp	Énergie Integrated Oil & Gas	CA	2,7%
Total du Top 10			30,5%

PRINCIPAUX SECTEURS	Aventurier	TSX	S&P 500
Énergie	24%	13%	3%
Industrie	19%	11%	8%
Technologies de l'informatio	14%	11%	28%
Matériaux	13%	11%	2%
Santé	7%	1%	13%

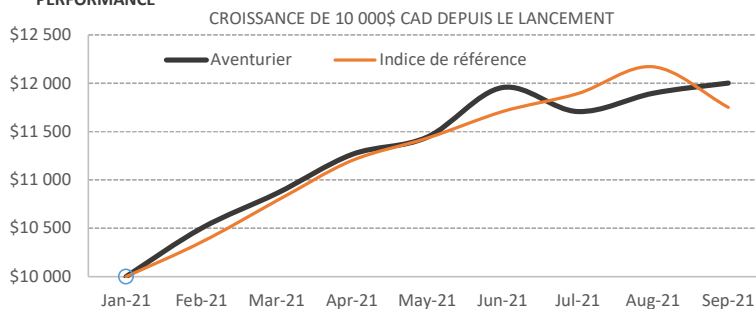
## CAPITALISATION BOURSÈRE

< 500M\$	11%
500M\$ - 1B\$	8%
1B\$ - 5B\$	23%
> 5B\$	54%
Liquidité	3%

## PROFIL SOMMAIRE

Style de gestion principal	investissement thématique
Processus de sélection	descendante et ascendante
Placements éligibles	actions ordinaires, petites cap. permises
Nombre total de positions actuellement	40
% du portefeuille en CAD actuellement	46%
Date de création	26 janvier 2021
Croissance de 10K\$ depuis création	\$12 004
Investissement min. dans stratégie	\$100 000
Investissement min. client B-CAP	oui
Véhicule de placement	compte ségrégué
Transparence complète	oui
Gestionnaire de portefeuille	B-CAP
Frais de gestion B-CAP	dégressif
	1% < 1M\$, 0,80% par après. Frais global 0,60% > 5M\$
Gardien de valeur	BNRI

## PERFORMANCE



	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création
Aventurier (B-CAP)	0,89%	0,39%	10,54%		20,04%
Indice de référence	-3,44%	0,39%	8,99%		17,53%

Note: L'indice de référence est constitué à 50% du S&amp;P TSX et à 50% du S&amp;P 500 en CAD.

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année (aàj)
2021	lancement	5,00%	3,43%	3,72%	1,61%	4,48%	-2,09%	1,63%	0,89%				20,04%

Note: Lancement de la stratégie le 26 janvier 2021. Les chiffres de performance sont présentés nets de frais et représentent le rendement total en CAD incluant les distributions. La performance passée ne sera peut-être pas répétée et n'est pas garante de l'avenir. Ce document est présenté à titre informatif seulement et ne constitue pas une vente ou une sollicitation. Consulter le verso afin de lire l'ensemble des avis légaux.

Source: Bloomberg et calculs de B-CAP basés sur l'information fournie par le gardien de valeur BNRI et le système d'administration de compte Ndex.

En date du 2021-09-30



## COMMENTAIRES TRIMESTRIELS DU GESTIONNAIRE

La stratégie Aventurier a généré un rendement net de frais de 0,4% au T3, en ligne avec son indice de référence. Le mois de septembre a été relativement fort, enregistrant un gain de près d'1% alors que les bourses mondiales décrochaient, dans l'ensemble, d'entre 2% à 5% sur le mois. Durant le trimestre, le secteur Énergie, d'ailleurs le plus important en poids absolu et relatif, a connu la meilleure performance, à +13%. Les Communications, représenté exclusivement par Alphabet, a aussi bien fait (+12%). Le secteur InfoTech a aussi bien parru, en hausse de 10%, largement au-dessus du +1% gagné par ce secteur aux États-Unis et le -1% au Canada. La forte attribution de points à la sélection de titres dans ces secteurs est par contre contrée par des échecs au niveau de la compagnie aérienne Transat, des deux positions liées aux services immobiliers et de deux autres liées aux métaux précieux. Sur la période, le gestionnaire a procédé à quelques repositionnements thématiques dans l'ensemble favorisant l'innovation et quelques opportunités ciblées. Du côté des dispositions, le gestionnaire a vendu CBOE qui a atteint son prix cible, Transat sur ralentissement anticipé de la réouverture du tourisme de loisir international (et plus largement les dépenses discrétionnaires à risque), et trois positions liées aux métaux précieux, dont Sprott sur rebond récent (ref fonds uranium). Enfin, la position dans Uranium Royalty a été coupé de moitié après un rebond spectaculaire de 95% en un mois. Du côté des achats, le coût moyen sur Bloom Energy a été baissé via une injection additionnelle dans le titre. Lion Electric, MP Materials et TuSimple, des sociétés liées à l'électrification et l'automatisation des transports, furent initiées. Mastercard, qui est exposée à la réouverture et au tourisme, remplace Transat et vient compléter le secteur des Technos avec une opportunité de croissance séculaire durable. L'assureur Manuvie vient rajouter une sensibilité positive à la direction des taux et présente des attributs intéressants, dont son profil GARP (P/E = 7x et PEG < 1x), un taux de dividende de 4,5% et une formation technique long terme à fort potentiel. La papetière et cie d'emballage Westrock est une opportunité spéciale de type Valeur rajoutée récemment, où la dynamique en cours dans son industrie spécifiquement présente un potentiel de croissance sous-apprécié, de l'avis du gestionnaire.

## DIVULGATION LÉGALE

Les stratégies B-CAP sont offertes exclusivement par BOUTHILLIER CAPITAL INC., laquelle est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions et inscrite à l'Autorité des marchés financiers (AMF). NRD # 69080. Un placement dans ces stratégies peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions, des frais de gestion et autres frais. Veuillez contacter B-CAP afin d'en savoir plus sur son fonctionnement, les frais, les termes et conditions, etc. Les titres faisant partie des stratégies ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts. Rien ne garantit que le plein montant de votre placement dans une stratégie B-CAP vous sera retourné. Les stratégies ne sont pas garanties, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement à venir. Les performances mensuelles sont calculées comme étant la moyenne du rendement total mensuel en CAD, net de frais, à partir de la stratégie modélisée dans Bloomberg et de données de performance telles que calculées par le système Ndex pour des comptes gardés chez BNRI. Les performances des mois de février, mars et avril 2021 proviennent de Bloomberg et sont basées sur le portefeuille modèle Aventurier construit et partagé avec des clients potentiels en janvier 2021; pour cette raison, ces performances mensuelles sont considérées hypothétiques et à titre informatif uniquement. Ce même modèle en actions a été investi avec des actifs-clients pour la première fois au mois d'avril 2021.

Cette présentation aux investisseurs est uniquement à des fins d'information et n'est pas destinée à servir de base à une décision d'investissement. Il ne constitue pas une offre ou une invitation à la vente ou à l'achat de titres, d'entreprises et/ou d'actifs ou de toute recommandation ou engagement de B-CAP ou de toute autre personne. Cette présentation aux investisseurs, ni son contenu ni aucun autre écrit ou les informations orales mises à disposition dans le cadre de cette présentation confidentielle aux investisseurs constitueront la base de tout contrat. Cette présentation aux investisseurs a été préparée sans tenir compte de vos objectifs d'investissement, de votre situation financière, de votre situation fiscale et de vos besoins particuliers. Chaque destinataire des rapports doit mener une enquête jugée nécessaire pour parvenir à une évaluation indépendante d'un investissement dans les titres de sociétés mentionnés dans ces rapports (y compris les mérites et les risques impliqués).

Les informations boursières ci-jointes sont basées uniquement sur des informations disponibles publiquement/des données internes/d'autres sources fiables considérées comme vraies. Cette Présentation Investisseur ne prétend pas être exhaustive ni contenir toutes les informations dont un destinataire peut avoir besoin concernant B-CAP. Aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, n'est donnée et, dans la mesure permise par la loi et aucune responsabilité ou obligation n'est acceptée par quiconque, en ce qui concerne l'exactitude ou l'exhaustivité de la Présentation aux investisseurs ou de son contenu ou de toute communication écrite dans le cadre de la Présentation confidentielle aux investisseurs. Les informations qui y sont contenues ne peuvent servir de base à aucune réclamation, demande ou cause d'action. Ces données, rapports et informations ne constituent pas une publication scientifique et n'ont aucune valeur probante. En donnant cette Présentation Investisseur, B-CAP ne s'engage aucunement à fournir des informations supplémentaires ou à mettre à jour cette Présentation Investisseur ou toute information supplémentaire ou à corriger toute inexactitude qui pourrait devenir apparente.

### Au sujet du gardien de valeur:

Œuvrant au sein de l'industrie des services financiers depuis plus de 25 ans, Banque Nationale Réseau Indépendant (BNRI) est l'un des principaux fournisseurs canadiens en solutions de garde, de compensation, de règlement et de tenue de dossiers au Canada auprès des courtiers remisières et des gestionnaires de portefeuille indépendants. Son succès est largement attribuable à la mise au point de produits innovateurs, d'un service à la clientèle expérimenté et d'une technologie de pointe. Banque Nationale Réseau des Indépendants est une division de la Financière Banque Nationale inc., une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada, une société ouverte inscrite à la Bourse de Toronto. Financière Banque Nationale inc. est membre du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE) et est également membre de et assujettie à l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM).

BNRI <https://www.bnri.ca/publicsite/fr/index.html>FCPE <https://www.fcpe.ca>OCRCVM <https://www.ocrcvm.ca>

### Au sujet de la plate-forme de gestion et administration de portefeuille:

Ndex est le seul fournisseur de technologie de gestion de patrimoine entièrement indépendant et multi-dépositaire au Canada. Ndex a grandi pour soutenir plus de 1 300 entreprises gérant plus de 200 milliards de dollars d'actifs pour plus de 14 millions de clients. Elle interagit avec plus de 200 gardiens de valeur en Amérique du Nord. L'approche unique de sa plate-forme offre la flexibilité et l'évolutivité nécessaires pour desservir un secteur d'activité diversifié. Ses clients vont des courtiers indépendants et des family offices aux grands cabinets de gestion de patrimoine, de courtage et d'expertise comptable. Le système entièrement intégré de Ndex prend en charge à la fois les plates-formes mono et multi-dépositaire. Sa conception de premier ordre prend en charge la gestion de portefeuille, le CRM, la gestion des titres, la gestion des ordres commerciaux, la conformité, la gestion des frais, les opérations, les rapports et le rapprochement fiscal pour nos clients. La plate-forme adaptable de Ndex est bien positionnée pour l'expansion et prend en charge les opérations dans le monde entier.

Ndex <https://www1.ndexsystems.com>

L'historique des publications lié à cette stratégie d'investissement est disponible sur notre site web:

<https://b-cap.ca/strategies-conventionnelles/#aventurier>

Pour plus d'information sur l'indice de référence:

<https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-tsx-composite-index><https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500>