

## 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'accent 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

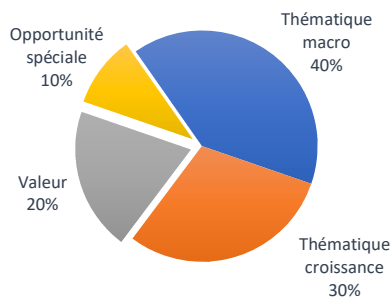
## ÉCART SECTORIEL (aux indices de référence)

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	4,3%
MP Materials Corp	Matériaux Diversified Metals & Mining	US	3,7%
Pfizer Inc	Santé Pharmaceuticals	US	3,1%
Broadcom Inc	Technologies Semiconductors	US	3,1%
Uranium Royalty Corp	Énergie Coal & Consumable Fuels	CA	3,0%
Alphabet Inc	Télécommuni Interactive Media & Services	US	2,9%
Energy Transfer LP	Énergie Oil & Gas Storage & Transpo	US	2,9%
AltaGas Ltd	Services aux c Gas Utilities	CA	2,9%
Bloom Energy Corp	Industrie Heavy Electrical Equipment	US	2,8%
Crown Castle International C	Immobilier Specialized REITs	US	2,7%
Total du Top 10			31,2%

PRINCIPAUX SECTEURS	Aventurier	MSCI Monde Innovation
Industrie	24%	2%
Matériaux	18%	0%
Énergie	17%	0%
Technologies de l'informatio	17%	42%
Santé	7%	28%

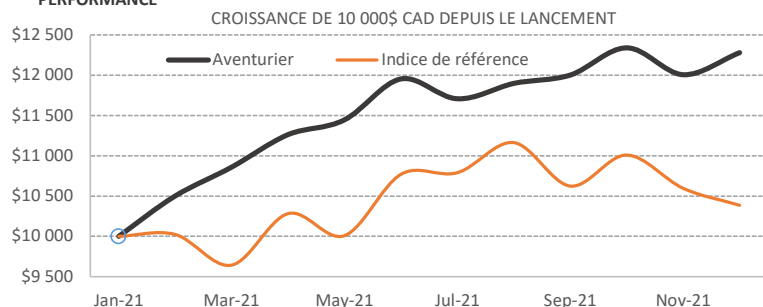
## CAPITALISATION BOURSÈRE

Capitalisation	Aventurier	MSCI Monde Innovation
< 500M\$	12%	0%
500M\$ - 1B\$	7%	0%
1B\$ - 5B\$	21%	3%
> 5B\$	56%	96%
Liquidité	4%	0%

## 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	38
% du portefeuille en CAD actuellement	43%
Date de création	26 janvier 2021
Croissance de 10K\$ depuis création	\$12 281
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)	2,27%	2,31%	2,71%		22,81%
Indice de référence	-1,99%	-2,24%	-3,56%		3,86%

NOUVEAU Note: L'indice de référence est le MSCI ACWI IMI Innovation 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%	2,81%	-2,70%	2,27%	22,81%

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 2021-12-31



## COMMENTAIRES TRIMESTRIELS DU GESTIONNAIRE

La stratégie Aventurier de B-CAP a progressé de 2,3% au T4, soit 450 points de base de plus que son nouvel indice de référence. Ce dernier a en effet été changé au MSCI Monde Innovation, reflétant davantage l'objectif d'investissement de la stratégie. Les attributs liés à la croissance thématique, surtout à l'innovation, ont sous-performé le marché boursier au T4, en partie pénalisés par la hausse anticipée des taux d'intérêt. L'Aventurier a réussi à générer un rendement trimestriel positif, expliqué par son allocation sectorielle, principalement ses surpondérations dans les secteurs Industriel (+1 700pts) et Consommation de base (+500pts). Ce dernier a bénéficié du bond de 28% de SFM. Du point de vue sélection de titres, les meilleurs coups se trouvent dans les secteurs Matériaux et Santé, avec par exemple des sauts d'environ 40% pour MP Materials et Pfizer, alors que l'Énergie inclut les moins bons coups (sélection) avec son exposition au Service aux énergies fossiles. La fin d'année connut un remaniement de positions. Tout d'abord, le secteur Conso de base voit ses deux titres SFM et TSN quitter le bateau (prix ciblés atteints), substitué par des investissements thématiques associés à la hausse des prix des commodités agricoles: AGCO, Corteva, SQM et un rajout dans AG Growth au Canada. Un terme fut mis au double investissement dans l'industrie de l'emballage (CAS-T et WRK), l'industrie n'arrivant pas à convaincre de sa capacité à passer les hausses de coût. Toujours dans le complexe du Bois, une position est initiée dans Stella Jones, manufacturier canadien de produits en bois traité. L'exposition à l'Énergie se voit modifiée, en faveur des énergies renouvelables... le raffineur VLO et la firme canadienne de services CMG sont retirés de la stratégie, faisant place à l'énergie solaire avec l'américaine Sunrun, ainsi qu'au biogaz et à l'hydrogène avec la firme canadienne Xebec Adsorption. SQM, déjà mentionnée, a par ailleurs une importante franchise d'exploration du lithium. Enfin, le gestionnaire a saisi l'opportunité d'augmenter l'exposition aux Technos, en initiant un placement dans le manufacturier de semi-conducteurs II-VI et en baissant le coût moyen de la position existante dans la société de matériaux électroniques SN Plus. Ces achats furent financés par la disposition complète de la société de défense NOC (prix cible atteint), de la société de logiciel REAL (absence de croissance et de catalyse) et de la firme de services financiers X qui opère la bourse TSX (compétition accrue sur son marché, ne répond plus à l'objectif de placement).

## 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 courtage, de compensation, de règlement et de tenue de dossiers au Canada auprès des courtiers remisiers 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/#aventurier>

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

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_ACWI\\_IMI\\_Innovation\\_Index\\_April2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ACWI_IMI_Innovation_Index_April2020.pdf)<https://www.msci.com/documents/10199/a3f32c5b-2588-24c2-d643-1d85f4589413>