

## 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

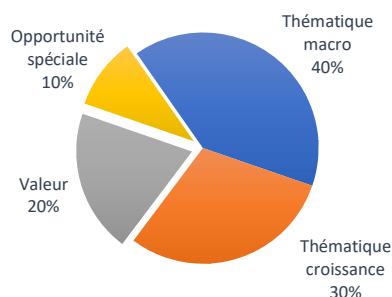
## ÉCART SECTORIEL (aux indices de référence)

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 commodities 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   | 6.0%  |
| Sociedad Quimica y Minera   | Matériaux Fertilizers & Agricultural Che | CL   | 3.8%  |
| MP Materials Corp           | Matériaux Diversified Metals & Mining    | US   | 3.7%  |
| Energy Transfer LP          | Énergie Oil & Gas Storage & Transpo      | US   | 3.5%  |
| Uranium Royalty Corp        | Énergie Coal & Consumable Fuels          | CA   | 3.2%  |
| AltaGas Ltd                 | Services aux c Gas Utilities             | CA   | 3.1%  |
| Topaz Energy Corp           | Énergie Integrated Oil & Gas             | CA   | 3.1%  |
| Pfizer Inc                  | Santé Pharmaceuticals                    | US   | 3.0%  |
| Ag Growth International Inc | Industrie Agricultural & Farm Machine    | CA   | 2.9%  |
| Nickel 28 Capital Corp      | Matériaux Diversified Metals & Mining    | CA   | 2.9%  |
| Total du Top 10             |  |      | 35.2% |

| PRINCIPAUX SECTEURS          | Aventurier | MSCI Monde Innovation |
|------------------------------|------------|-----------------------|
| Matériaux                    | 23%        | 0%                    |
| Industrie                    | 19%        | 2%                    |
| Technologies de l'informatio | 19%        | 43%                   |
| Énergie                      | 18%        | 0%                    |
| Santé                        | 10%        | 28%                   |

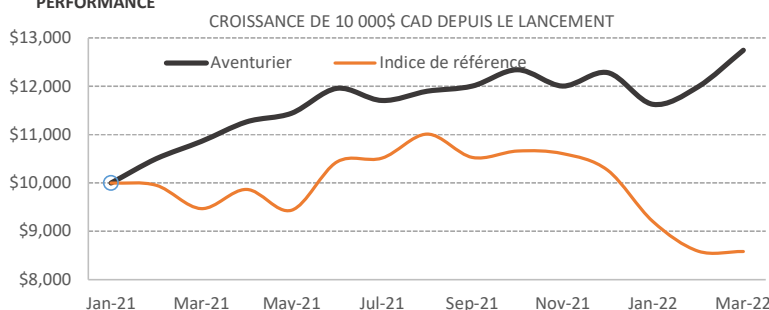
## CAPITALISATION BOURSÈRE

| Capitalisation | Aventurier | MSCI Monde Innovation |
|----------------|------------|-----------------------|
| < 500M\$       | 9%         | 0%                    |
| 500M\$ - 1B\$  | 13%        | 1%                    |
| 1B\$ - 5B\$    | 20%        | 4%                    |
| > 5B\$         | 54%        | 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  | 45%   |
| Date de création                       | 26 janvier 2021                                       |
| Croissance de 10K\$ depuis création    | \$12,749  |
| 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)  | 6.29%  | 3.81%   | 6.21%   | 17.40% | 27.49%   |
| Indice de référence | -0.07% | -16.36% | -18.48% | -9.35% | -14.17%  |

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) |
|------|-----------|---------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-----------|---------|----------|----------|-------------|
| 2022 | -5.30%    | 3.14%   | 6.29% |       |       |       |         |       |           |         |          |          | 3.81%       |
| 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 Ndx.



## COMMENTAIRES TRIMESTRIELS DU GESTIONNAIRE

L'influence Macro dans le positionnement de la stratégie a porté ses fruits encore une fois au 1er trimestre 2022, permettant un rendement positif de 3,8% dans des conditions de marché pourtant difficiles pour les actions. La surperformance de 2 000 points de base vs son indice MSCI de référence est expliquée en grande partie par sa généreuse surpondération aux secteurs Énergie et Matériaux. Quelques ajouts du trimestre précédent ont connu des bonds significatifs (20%+), dont SQM, AFN, AGCO et CTVA. Le gestionnaire a procédé à quelques transactions durant la période analysée. La filière Agricole a atteint un poids relativement important et fut réduit par la vente de CTVA qui a rapidement atteint son prix cible. Deux titres américains défensifs, D et EPD, ont également atteint leurs prix cibles et furent liquidés. L'assureur-gestionnaire de placements MFC fut vendu selon la volonté de réduire l'exposition au secteur Finance et aux gestionnaires d'actifs, inspiré par la lecture Macro actuelle. La société manufacturière liée à l'électrification des transports LEV fut le sujet de la dernière vente (pressions inflationnistes et industriel cyclique). Les différents achats ont dans l'ensemble voulu protéger les marges opérationnelles de la stratégie mais aussi investir dans des cos qui proposent l'optimisation à leurs clients, le tout en rehaussant la part de Innovation du portefeuille. Une position dans la société informatique Lightspeed fut initiée, prenant ainsi avantage d'une décote appréciable de son prix dans le rétroviseur et de son potentiel de participer à la réouverture des économies globales, notamment au niveau des Services. Le volet Techno est encore relevé avec la venue d'Amplitude, leader américain dans l'analyse de performance d'applications mobiles (comportemental et data), qui est un secteur porteur en lien avec l'automatisation des processus et l'optimisation digitale. La Techno s'invite aussi via le secteur de la Santé via un FNB thématique passif ciblant la Biotechnologie. Deux Industriels viennent compléter la liste des achats... la canadienne AirBoss of America, qui génère plus de 80% de ses ventes au sud de la frontière, est un leader dans la transformation du caoutchouc et manufacture des produits de pointe afférents, avec des applications en lien avec la Défense, la Santé et le Transport. Ecolab est le dernier titre ajouté: la société américaine est bien placée pour bénéficier de tendances séculaires ESG, notamment le traitement des eaux et la réduction volontaire des émissions corporatives. ECL est par ailleurs un bénéficiaire naturel de la réouverture, son exposition institutionnelle incluant hôtels et restaurants.

## 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>