

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

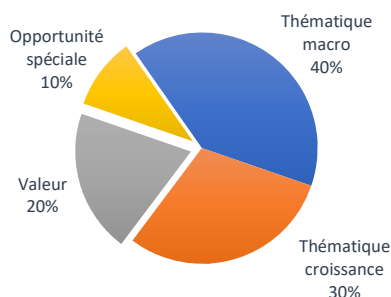
ÉCART SECTORIEL (aux indices de référence)

FAIBLE  ÉLEVÉ

ROTATION DES TITRES

FAIBLE  ÉLEVÉE

STYLE DE GESTION



THÈMES ACTUELS

sans ordre particulier

Virage vers les énergies renouvelables
Stockage énergétique
IA et optimisation des systèmes
Inflation des commodités agricoles
5G et IoT
Gestion de la chaîne d'approvisionnement
Paielements électroniques et sécurité informatique
Métaux rares
Électrification et automatisation des transports
Inflation baissière et son bénéfice pour certains secteurs
Rapatriement manufacturier et de connaissance vers l'Ouest

PRINCIPALES POSITIONS	Industrie	Pays	Poids
Coveo Solutions Inc	Technologies Application Software	CA	4,0%
Ag Growth International Inc	Industrie Agricultural & Farm Machine	CA	3,8%
Bloom Energy Corp	Industrie Heavy Electrical Equipment	US	3,7%
Applied Materials Inc	Technologies Semiconductor Equipment	US	3,5%
5N Plus Inc	Matériaux Specialty Chemicals	CA	3,5%
Broadcom Inc	Technologies Semiconductors	US	3,2%
Pfizer Inc	Santé Pharmaceuticals	US	3,2%
Intuit Inc	Technologies Application Software	US	3,1%
Generac Holdings Inc	Industrie Electrical Components & Eq.	US	3,1%
Mastercard Inc	Technologies Data Processing & Outsourci	US	3,0%
Total du Top 10			34,1%

PRINCIPAUX SECTEURS	Aventurier	MSCI Monde Innovation
Technologies de l'informatio	30%	46%
Industrie	19%	2%
Matériaux	14%	0%
Santé	8%	28%
Finance	5%	1%

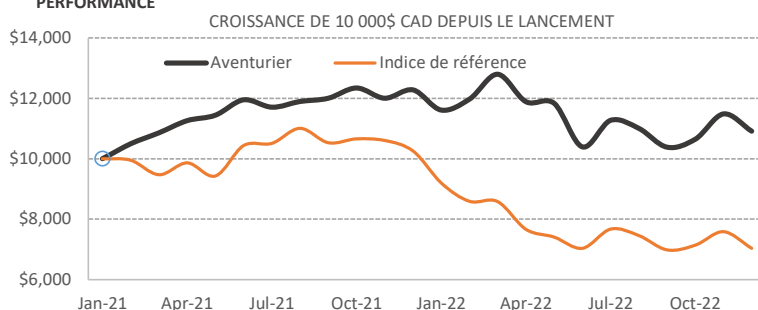
CAPITALISATION BOURSIFIÈRE

Capitalisation	Aventurier	MSCI Monde Innovation
< 500M\$	9%	0%
500M\$ - 1B\$	12%	1%
1B\$ - 5B\$	12%	6%
> 5B\$	64%	93%
Liquidité	3%	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	37
% du portefeuille en CAD actuellement	44%
Date de création	26 janvier 2021
Croissance de 10K\$ depuis création	\$10 918
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
	0,9% < 1M\$, 0,75% par après. Frais global 0,60% > 5M\$
Gardien de valeur	BNRI

PERFORMANCE



	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Année à jour	Depuis création
Aventurier (B-CAP)	-4,97%	5,17%	5,08%	-11,10%	-11,10%	9,18%
Indice de référence	-7,25%	0,83%	0,01%	-31,44%	-31,44%	-29,65%

Note: L'indice de référence est le MSCI ACWI IMI Innovation, en CAD. Rendement non annualisé.

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année (aàj)
2022	-5,46%	3,16%	6,83%	-7,07%	-0,48%	-12,20%	8,46%	-2,30%	-5,71%	2,58%	7,88%	-4,97%	-11,10%
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.



COMMENTAIRES TRIMESTRIELS DU GESTIONNAIRE

La stratégie Aventurier gérée par B-CAP a généré un rendement de 5,2% au dernier trimestre de l'année 2022, plus de 400 points de base supérieur à son indice de référence, le MSCI Monde Innovation (+0,8% au T4). La Sélection de titres explique la majorité de cet écart favorable, plus spécifiquement au sein de ces deux secteurs: 1) Matériaux, grâce à VNP (+75%) et NKL, ainsi que 2) Technologies de l'information qui rassemble plusieurs titres parmi la stratégie qui se sont appréciés de plus de 15%, les plus notables étant CVO (+50%) et AVGO. L'Allocation, c'est à dire la répartition sectorielle vs l'indice de référence, fut également positive, principalement de par la forte sous-pondération de la stratégie dans le secteur Consommation Cyclique, lequel affiche de loin la pire performance sur les marchés boursiers au dernier trimestre. Les transactions du trimestre ont, dans leur ensemble, rehaussé le facteur Qualité du secteur Techno, diminué l'exposition au secteur énergétique et augmenté celle à la Finance. AMPL, SAP et TSP furent vendus selon le premier objectif. EFX, TPZ et ET furent liquidés, eux, selon le second. Le titre de commerce en ligne MercadoLibre fut initié, rajoutant du poids à l'exposition internationale, concentrée en Amérique Latine dans son cas. Le spécialiste en cybersécurité Palo Alto Networks fut introduit et complète, avec le rachat (ajout) de la position actuelle Kinaxis, les nouveautés du côté des Technos. Du côté de la Finance, furent ajoutés le titre de la Banque de Nouvelle-Écosse, qui affiche également une exposition aux marchés internationaux, ainsi que celui de Canaccord Genuity, spécialiste canadien en marchés des capitaux et gestion d'actifs. Le thème du pic d'inflation se trouvant fort probablement derrière nous sous-tend deux nouvelles positions, soit le manufacturier de génératrice qui tente une percée dans le stockage énergétique Generac et le manufacturier spécialisé en alimentation Premium Brands. L'année 2022 clôt donc avec un rendement total annuel en CAD, net de frais, de -11% pour l'Aventurier, entre ceux du TSX et du S&P 500, 2 000 points de base mieux que son indice de référence.

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/documents/10199/a3f32c5b-2588-24c2-d643-1d85f4589413>