



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT ET PROCESSUS

Gestion d'actifs Lester Inc. (" LAM ") a lancé une stratégie d'actions canadiennes toutes capitalisations gérée activement pour ses comptes discrétionnaires en juillet 2006 et a créé une version en gestion commune par le biais du Fonds d'actions canadiennes LAM (le " Fonds ") en janvier 2012. L'objectif de la stratégie est de se distinguer de l'indice composé S&P/TSX et d'obtenir des rendements supérieurs à ceux du marché avec un risque moindre, mesuré par une faible corrélation avec le marché, une faible exposition cyclique et une meilleure diversification sectorielle. Le portefeuille est investi dans 40 à 50 sociétés canadiennes cotées à petite, moyenne et grande capitalisation, sélectionnées à l'aide d'un processus de recherche fondé sur une analyse fondamentale ascendante, des critères quantitatifs et qualitatifs stricts et une bonne compréhension de chaque compagnie et du secteur dans lequel elle opère, le tout complété par des perspectives macroéconomiques. Le style d'investissement est axé sur la valeur et l'opportunité, cherchant à acheter des actions à un prix inférieur à la valeur réelle de l'entreprise, dans le but de maximiser la valeur pour les actionnaires par la croissance des dividendes, les rachats d'actions, les scissions ou la vente d'entreprise.

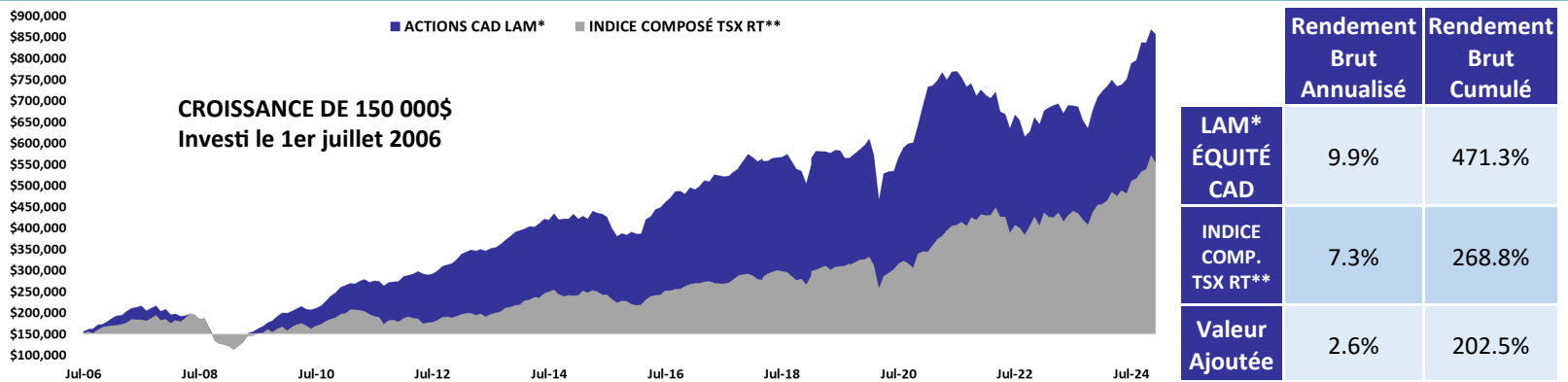
RENDEMENT BRUT PAR ANNÉE (Sauf 6 mois de rendements pour 2006)

	2024 AAJ	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
LAM ÉQUITÉ CAD*	20.9%	9.8%	-11.2%	5.4%	15.6%	18.0%	-11.9%	15.8%	26.6%	-9.6%	10.5%	19.3%	17.6%	5.8%	29.7%	60.2%	-40.0%	15.4%	20.7%
INDICE COMP. TSX	21.7%	11.8%	-5.8%	25.1%	5.6%	22.9%	-8.9%	9.1%	21.1%	-8.3%	10.5%	13.0%	7.2%	-8.7%	17.6%	35.1%	-33.0%	9.8%	12.5%

RENDEMENT BRUT ANNUALISÉ (Sauf pour les rendements 1 mois et 3 mois)

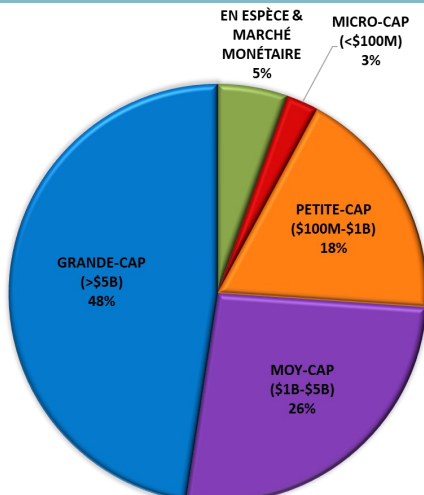
	1 MOIS	3 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	Depuis 1er juillet 2006
LAM ÉQUITÉ CAD*	-1.3%	2.2%	20.9%	5.7%	7.5%	7.1%	9.9%
INDICE COMP. TSX RT**	-3.3%	3.8%	21.7%	8.6%	11.1%	8.7%	7.3%

RENDEMENT BRUT CUMULÉ VERSUS INDICE COMPOSÉ S&P/TSX RT** DEPUIS le 1 JUILLET 2006



ALLOCATION DU FOND PAR SECTEUR ET CAPITALISATION

INDUSTRIEL	23.2%
FINANCIER	17.8%
TECHNOLOGIE	11.9%
DISCRÉTIONNAIRE	8.9%
CONSOMMATION	8.6%
SERVICES PUBLICS	6.6%
COMMUNICATION	5.8%
EN ESPÈCE	5.4%
MATÉRIAUX	5.1%
ÉNERGIE	3.8%
IMMOBILIER	3.0%
SOIN DE SANTÉ	0.0%



TOP 20 DES DÉTENTIONS DANS LE FOND

GRANDE CAP	%	PETITE/MOYENNE CAP	%
DEFINITY FINANCIAL	4.0	MDA SPACE	4.7
BMO	3.8	POLLARD BANKNOTE	3.6
ENBRIDGE	3.8	TECSYS	3.4
ROYAL BANK	3.6	JAMIESON WELLNESS	3.3
CN RAILWAY	3.4	SAVARIA	3.1
CGI GROUP	3.2	HIGH LINER FOODS	3.1
ALTAGAS	3.2	ALTUS GROUP	3.0
ELEMENT FLEET	3.2	AG GROWTH INTL	3.0
WSP GLOBAL	3.0	PET VALU	2.9
CP RAIL	2.9	EQB	2.9

Pour le mois de décembre, le **Fonds d'actions canadiennes LAM** a baissé de **-1.3%** sur une base brute, contre une baisse de -3.3% pour le rendement total de l'indice composite TSX. La plupart des marchés boursiers mondiaux se sont fortement repliés après la réaction positive de novembre aux résultats des élections américaines favorables aux entreprises, l'euphorie des investisseurs s'étant estompée en raison des craintes que les politiques futures, telles que les tarifs à l'importation, soient inflationnistes et entraînent une pause des futures baisses de taux d'intérêt espérés. Le mouvement à la baisse a été généralisé, l'indice S&P 500 équilibré ayant baissé de -6.3% et l'indice MSCI World équilibré de -4.3%. Notre forte surperformance par rapport au TSX est principalement due à notre faible pondération dans les secteurs des matériaux et de l'énergie, qui ont baissé respectivement de -5.3% et de -3.9%. Pour 2024, le Fonds a progressé de **+20.9%**, contre +21.6% pour le TSX, notre légère sous-performance étant due à notre plus faible pondération dans le secteur financier et à notre manque d'exposition au secteur aurifère et à Shopify. Parmi nos principaux contributeurs pour le mois, on retrouve une fois de plus le leader de la technologie spatiale **MDA**, le fournisseur de fruits de mer **High Liner Foods** et le fournisseur de solutions de chaîne d'approvisionnement **TECSYS**, ainsi que la **Banque de Montréal**, **Loblaw** et **WSP Global**. Nos principaux détracteurs ont été **EQB**, qui a annoncé des résultats records mais inférieurs aux attentes, **Telus**, **Pet Value** et **CN Rail**, ainsi que le fabricant d'équipements d'accessibilité à domicile et de manutention des patients **Savaria**. En ce qui concerne la menace de tarifs américains, nous pensons que notre portefeuille serait relativement à l'abri, puisque nous sommes peu exposés aux matériaux ou aux exportateurs vers les États-Unis et que la plupart de nos titres sont soit des entreprises établies aux États-Unis, ou avec des usines de fabrication aux États-Unis, soit elles ont des produits exemptés de tarifs tels que les produits approuvés par la FDA ou elles sont des entreprises de services.

GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLES



Stephen Takacsy – PDG, Chef des placements et Gestionnaire de Portefeuille Principal, Actions Canadiennes

Stephen a rejoint la firme en 2006 en tant que chef des placements et a développé ses stratégies d'actions canadiennes et de titres à revenu fixe. Il est devenu président et chef de la direction en 2017. La carrière diversifiée de Stephen dans le domaine de la finance s'étend sur plus de 30 ans, y compris des rôles dans les services bancaires aux entreprises, les services bancaires d'investissement et la gestion du produit résultant de la croissance et de la vente du bloc de contrôle d'une société cotée en bourse où il était chef des services financiers. Sa vaste expérience d'analyse et d'évaluation de la valeur d'entreprises de nombreux secteurs d'activité, et de l'évaluation de la gestion et des plans d'affaires a ajouté une valeur importante au rendement du portefeuille de nos clients.

Co-Gestionnaires: Matthew Kaszel, CFA et Olivier Tardif-Loiselle, CFA

CARACTÉRISTIQUES DE LA STRATÉGIE

Date de création	1er juillet 2006
Stratégie ASG	147\$ millions
Style	Toute capitalisation, valeur et opportunité
Processus	Analyse fondamentale ascendante
Portefeuille	40 à 50 titres diversifiés
Mesure de risque (depuis création)	Faible exposition cyclique Faible corrélation aux marchés Faible rotation du portefeuille Taille maximale d'une position: 5% Taille maximale d'un secteur 25%

CONDITIONS DU FOND COMMUN

Date de création	3 janvier 2012																
Fond ASG	73\$ millions																
Investissement minimal	150 000\$ (ou moins pour les investisseurs accrédités)																
Comptes éligibles	Enregistrés et non enregistrés (REER, REEE, CÉLI...)																
Distribution	AB, BC, MB, ON, QC, par le biais d'une notice d'offre																
Ratio de frais de gestion (RFG)	Frais de gestion (voir ci-dessous) + maximum 0.1% des dépenses opérationnelles, de transactions et frais du gardien de valeur																
Unités de fond***																	
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>SÉRIES</th> <th>CODE FUNDSERV</th> <th>VNC</th> <th>Frais de Gestion</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>F</td> <td>LAF100</td> <td>24.90\$</td> <td>1.5%</td> </tr> <tr> <td>I</td> <td>LAF101</td> <td>19.16\$</td> <td>1.0%</td> </tr> <tr> <td>O</td> <td>LAF102</td> <td>15.02\$</td> <td>TBD</td> </tr> </tbody> </table>	SÉRIES	CODE FUNDSERV	VNC	Frais de Gestion	F	LAF100	24.90\$	1.5%	I	LAF101	19.16\$	1.0%	O	LAF102	15.02\$	TBD
SÉRIES	CODE FUNDSERV	VNC	Frais de Gestion														
F	LAF100	24.90\$	1.5%														
I	LAF101	19.16\$	1.0%														
O	LAF102	15.02\$	TBD														

À PROPOS DE LA FIRME

Gestion d'actifs Lester inc. est une firme indépendante de gestion discrétionnaire de portefeuille basée à Montréal au service de clients privés et d'institutions telles que des fondations caritatives, tout en exerçant une obligation fiduciaire de toujours agir dans le meilleur intérêt de ses clients. La firme gère également des fonds institutionnels pour le *Programme des gestionnaires émergents du Québec*. La firme s'engage à préserver et à accroître le patrimoine financier de ses clients par le biais d'investissements responsables et éthiques, tout en offrant un niveau élevé de service personnalisé pour répondre aux besoins évolutifs de ses clients. La firme se concentre sur la gestion active à valeur ajoutée de ses stratégies de base : Actions canadiennes, Revenu fixe canadien et Actions mondiales, visant à surpasser les principaux indices et à ajouter de la valeur en obtenant des rendements supérieurs à ceux du marché avec un risque moindre. En 2021, la firme a reçu un prix Global Manager Research (GMR) *Top Performer* pour son rendement sur un an dans la catégorie Revenu fixe canadien, et en 2022, il a reçu deux autres prix GMR *Top Performer* pour ses rendements sur 5 ans et 10 ans dans la catégorie Revenu fixe canadien plus. La firme est également signataire des Principes d'investissement responsable des Nations Unies et est membre du Taskforce on Nature-related Financial Disclosure (TNFD) Forum et de l'équipe d'engagement Nature Action 100.

POUR PLUS D'INFORMATION:

TÉL: 514-849-5566

SANS FRAIS: 1-866-849-5566

EMAIL: reception@lesterasset.com

SIÈGE SOCIAL:

1800 McGill College Avenue, Suite 2102

Montreal, QC H3A 3J6

www.lesterasset.com



*Les rendements de la stratégie d'actions canadiennes de LAM sont bruts de frais de gestion et fondés sur les rendements bruts pondérés en dollars de composite d'actions canadiennes des portefeuilles discrétionnaires gérés par LAM selon la même stratégie de juillet 2006 jusqu'au lancement du Fonds en janvier 2012, et sur les rendements bruts du Fonds d'actions canadiennes LAM par la suite. **L'indice de rendement composé S&P/TSX est l'indice de référence utilisé depuis la création de la stratégie d'actions canadiennes de LAM en juillet 2006 et du Fonds en janvier 2012, et reflète la politique d'investir uniquement dans des titres canadiens.*** Les rendements des différentes séries d'unités du Fonds varieront en raison des frais de gestion applicables. Veuillez lire la notice d'offre avant d'investir dans le Fonds. Les rendements des fonds communs ne sont pas garantis, car la valeur des unités de fond change fréquemment et les rendements antérieurs peuvent ne pas se reproduire.



COLLABORATEUR
FRÉQUENT SUR

