

GESTION DE PATRIMOINE PALOS

L'ART DU PLACEMENT

Avertissement

Cette présentation est destinée à être consultée par des investisseurs accrédités (tel que défini dans le Règlement 45-106). En lisant et en acceptant cette présentation, vous affirmez que vous êtes un investisseur accrédité. Si vous n'êtes pas un investisseur qualifié, les titres décrits dans cette présentation ne vous sont pas offerts. Aucune partie de cette publication ou de son contenu ne peut être copiée, téléchargée, stockée dans un système de recherche documentaire, transmise ou autrement divulguée, distribuée, reproduite, diffusée, transférée sous quelque forme ou par quelque moyen que ce soit. Cette publication est la propriété exclusive de Palos Management Inc. Les informations et les opinions contenues dans ce document ont été compilées ou obtenues de sources jugées fiables, mais aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, n'est faite ou effectuée par Palos Management Inc. quant à leur exactitude ou exhaustivité. Ni l'information contenue, ni aucune opinion exprimée ici ne constitue une sollicitation. Les placements décrits ici peuvent ou non être adaptés à vos besoins d'investissement. Il est recommandé de consulter votre propre conseiller financier, juridique ou fiscal pour examiner tout projet d'investissement ou d'opération. Le Fonds de revenu Palos LP est un fonds sans prospectus et n'est accessible qu'aux investisseurs accrédités, selon la définition de cette expression dans les lois sur les valeurs mobilières applicables. Le prospectus du Fonds de revenu d'actions Palos doit être lu avant d'investir. Vous trouverez de l'information importante sur le Fonds de revenu d'actions Palos sur www.sedar.com ou sur www.palos.ca. Les données sur le rendement représentent les performances passées et ne sont pas indicatives des performances futures. Ce document contient certains énoncés prospectifs qui ne sont pas des garanties de performance future et des résultats futurs qui pourraient être sensiblement différents de ceux mentionnés. Les informations contenues dans ce document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. «S & P» est une marque déposée de Standard and Poor's Financial Services LLC. «TSX» est une marque déposée de TSX Inc. Toutes les autres marques mentionnées dans ce document sont la propriété de leurs propriétaires respectifs.

© 2017, Palos Management Inc.

Publié par

Palos Management Inc.

1 Place Ville-Marie, Suite 1670, Montréal, Québec, Canada H3B 2B6

T: +1.514.397.0188

F: +1.514.397.0199

www.palos.ca

Qui nous sommes

Fondée en 2001, Gestion Palos est une petite société de placements ayant ses bureaux à Montréal. Notre mission est de continuellement mériter la confiance que nous témoignent nos clients en assurant la croissance, la durabilité et la protection de leur patrimoine au fil des générations, grâce à une gestion et des services exceptionnels. Nous nous employons à prodiguer des conseils et à offrir des solutions sur mesure qui répondent aux objectifs de nos clients. Notre équipe de professionnels maîtrise l'art du placement. Elle se concentre sur les résultats et plus particulièrement sur les personnes qui les obtiennent.

Nos intérêts coïncident parfaitement avec ceux de nos clients. En fait, la majorité du patrimoine liquide des membres de notre équipe est investi dans les placements que nous recommandons à nos clients. Ainsi, nous gérons le patrimoine de nos clients comme s'il s'agissait du nôtre.

L'équipe Gestion de Patrimoine Palos

Patrick Gagnon – *Président- Gestion de Patrimoine Palos*

Diplômé de l'Université McGill en 1986, Patrick débute sa carrière en 1987 à titre d'adjoint à la recherche chez McNeil Mantha. En 1992, Patrick devient associé et responsable du bureau institutionnel à Research Capital (Mackie Research Capital Corporation) à Montréal. Après une courte expérience au sein d'une entreprise bancaire, Patrick joint les rangs d'un nouveau venu sur la scène financière : Griffiths, McBurney et Associés (GMP Securities) en 1995. Patrick est l'un des premiers à devenir associé à Montréal. Il grimpe les échelons pour devenir directeur général, puis directeur de la succursale de Montréal. En 2016, avec vingt années de service auprès de GMP Securities, Patrick a décidé de relever de nouveaux défis et d'utiliser son expérience pour oeuvrer au sein de l'équipe Palos.

Robert Mendel, CIM – *Gestionnaire de Portefeuille- Gestion de Patrimoine Palos*

Robert a 26 ans d'expérience dans l'industrie du placement comme gestionnaire de portefeuille et en financement aux entreprises. En 1990, il devient le co-fondateur de l'entreprise Pro-Genesis, ouvrant comme courtier et en 1999, avec \$425 million sous gestion, il vend l'entreprise à Valeurs mobilières Dundee. En 2005, Robert quitte Dundee pour poursuivre le financement aux entreprises et en 2008 se joint à GMP Private Client (Richardson GMP) comme courtier. Ce spécialiste de produits dérivés a exécuté diverses stratégies pour multiples clients, dont un prestigieux fond dérivé du S&P 500 avec \$140 million sous gestion. En 2017, Robert se joint à l'équipe de Palos Gestion de Patrimoine dans le but de créer une équipe de gestion d'envergure.

Wakeham Pilot – *Directeur, Gestion de patrimoine Palos*

Un pilier du milieu de la gestion de placement à Montréal, M. Pilot a entrepris sa carrière il y a plus de 50 ans chez Jones-Heward, où il était associé au moment de la fusion avec Nesbitt-Burns. Il a par la suite occupé des postes de niveau supérieur chez BMO Banque privée pendant plus de 20 ans. M. Pilot s'est joint à Palos en 2015. Il enrichit la société de sa vaste et inestimable expérience et est la fondation de la philosophie de placement de Palos.

L'équipe Gestion Palos

Charles Marleau, CIM – *Président et gestionnaire principal de portefeuille*

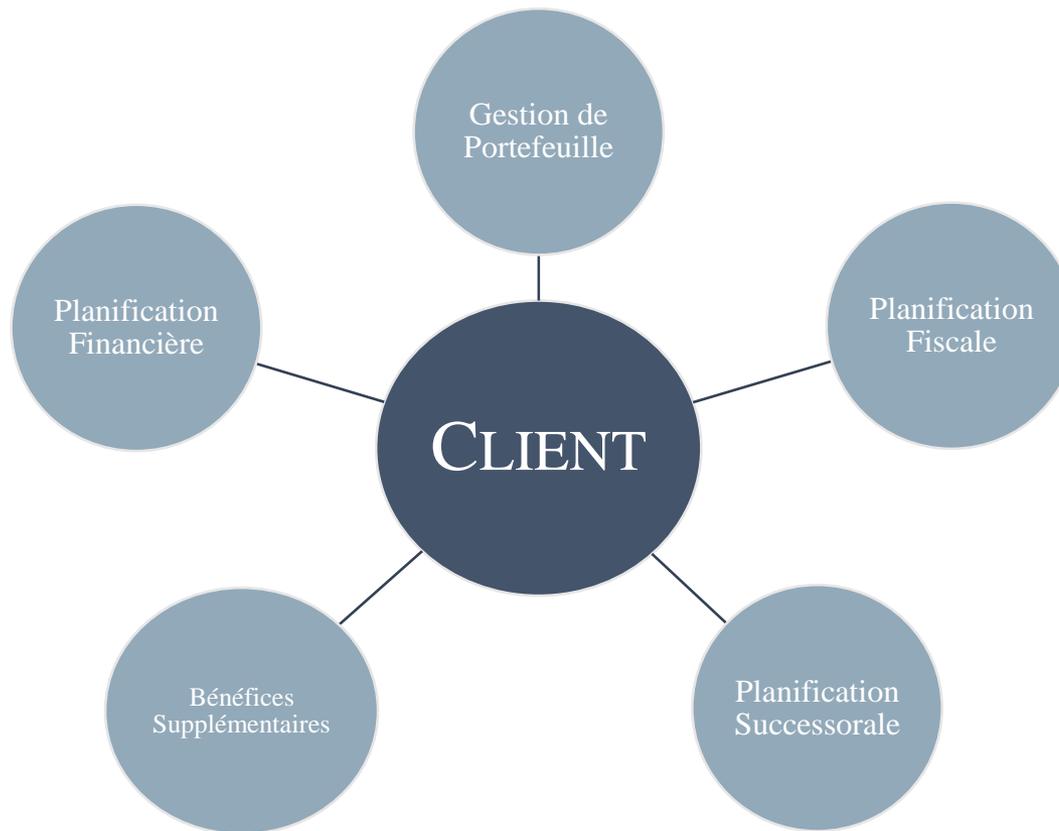
M. Marleau est chargé de la gestion et de la négociation pour les fonds de placement. Il supervise également l'administration, les relations avec les investisseurs, la tenue des registres et la conformité chez Gestion Palos. M. Marleau est membre du comité d'examen indépendant des fonds d'investissement de Goldman & Company, Investment Counsel Inc. et du conseil d'administration du Palos International Equity Income Fund PLC. Il siège également au conseil d'administration d'une école privée et de nombreuses sociétés publiques et privées. En outre, M. Marleau est membre de l'Institutional Equity Traders Association, du Montreal Oil Club et de l'Entrepreneurs' Organization. Il est titulaire d'un baccalauréat en économie de l'Université McGill et détient le titre de gestionnaire de placements agréé (CIM).

Bechara Haddad – *Analyste principal*

M. Haddad assure un soutien aux gestionnaires de portefeuille en matière d'analyse boursière et sectorielle, et veille au développement de modèles et à la mise à jour des rapports sur le rendement. Il était auparavant analyste pour une société de logiciels de gestion de portefeuille et de CRM, où il s'est spécialisé en finance, en production de rapports et en calculs de rendement. M. Haddad a obtenu son baccalauréat en commerce, avec une spécialisation en finance, de l'École de gestion John-Molson de l'Université Concordia et étudie actuellement pour obtenir le titre de CFA.

Notre Mission & Vision

Nous visons à fournir à nos clients des services multidisciplinaires pour satisfaire leurs besoins.



L'Art Du Placement

Aujourd'hui, avec l'information instantanément accessible à tous les investisseurs, l'avantage qu'un investisseur a sur l'autre est la capacité d'interprétation de cette information. Bien que nous disposions de systèmes et d'outils les plus efficaces pour l'analyse des entreprises, nous croyons que la vraie valeur réside dans la rencontre et la construction de relations avec les équipes de direction et dans la visite de leurs opérations. Ce sont les gens derrière les chiffres que nous cherchons à connaître et à comprendre afin d'investir.

À ce titre, nous considérons les caractéristiques suivantes lors de la prise de décision d'investissement:

Détention élevée des
initiés

Flux de trésorerie
élevés

Équipes de gestion
expérimentées

Dividendes durables

Opportunités de
croissance

Position unique dans
le marché

Génération des idées

Le comité d'investissement

- Réunion quotidienne pour revoir les actualités macros et spécifiques de l'entreprise

Ajustement du portefeuille

- Outils: Bloomberg, recherche, analyse fondamentale, rencontre avec la direction

Révision et réévaluation

- Surveiller les pondérations et les mouvements du marché

Construction Du Portefeuille

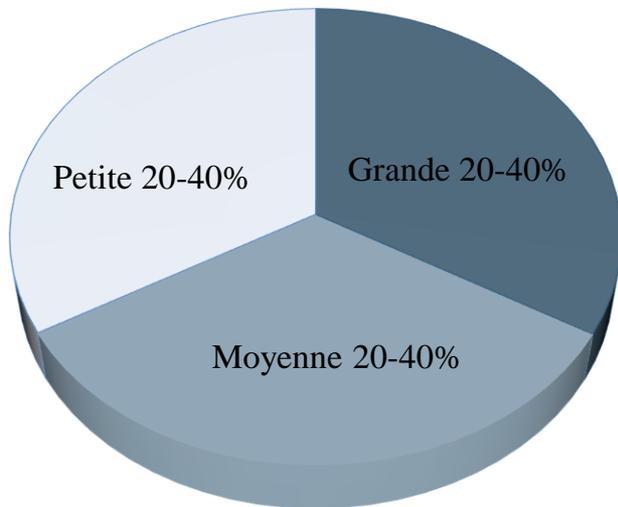
CAPITALISATION BOURSIÈRE

Cibles

Grande cap. (plus de 5 Mrd): 20-40%

Moyenne cap. (entre 1 Mrd and 5 Mrd): 20-40%

Petite cap. (moins de 1 Mrd): 20-40%



TAILLE DES POSITIONS

Les positions d'actions initiales sont généralement accumulées (et sortent) progressivement en 2 à 4 tranches

Capitalisation	Niveau de conviction	Taille de la position
Grande cap.	Position initiale	1.0%
	Haute conviction	3.0%
Moyenne cap.	Position initiale	1.0%
	Haute conviction	2.5%
Petite cap.	Position initiale	0.5%
	Haute conviction	2.0%

Pendant les périodes de détention, les positions peuvent être réduites afin de générer un profit ou augmentées pendant les retracements

Le niveau de conviction peut changer en fonction des nouvelles de l'entreprise et de l'industrie

Stratégie de revenu d'actions

Objectifs de la stratégie

1. Générer un flux de revenus attrayant et régulier
2. Produire des rendements de négociation améliorés
3. Maintenir une volatilité plus faible que l'indice composé S&P/TSX Total Return

PORTEFEUILLE

Portefeuille de base 60% - 80%

- Biais *long*, dividendes et titres à revenu fixe
- Titres canadiens (quelques américains)
- Axée sur l'industrie
- Analyse fondamentale
- Réunion avec la direction des entreprises
- Période de détention de moyen à long terme
- Allocation dynamique d'actifs
- Grande, moyenne et petite capitalisation boursière
- Fonds d'actifs alternatifs

Stratégie de négociation active 20% - 30%

- Période de détention courte/ roulement élevé
- Vise à améliorer les rendements du portefeuille de base
- Opportuniste
- Vise à augmenter l'alpha, certaines stratégies n'ajoutent pas de risque de marché
- Stratégies d'options

Nos frais

Faire les choses différemment

Chez Palos, nous croyons qu'il faut faire les choses simples. Nous croyons en la tarification des honoraires équitables et en la prestation de services qui dépassent les attentes. Nos frais, basés sur le taux annuel (en % de la valeur du compte), sont de 1% sans frais de performance. Nous croyons que le client doit d'abord avoir un rendement supérieur aux frais de gestions.

Annexe

Fournisseurs de services

GESTION DE PATRIMOINE PALOS INC.

Courtier Principal et Gardien des Valeurs	Réseaux de correspondant Banque Nationale
Garantie Des Fonds	FCPE Fonds Cdn de protection des épargnants
Auditeurs (société et fonds)	PriceWaterhouseCoopers LLP
Conseiller juridique	Fasken Martineau DuMoulin

Contactez-nous

Gestion De Patrimoine Palos Inc.

1 Place Ville Marie, Suite 1670
Montréal, Québec
H3B 2B6

Patrick Gagnon T. 514.307.0490
pgagnon@palos.ca

Robert Mendel T. 514.307.0459
rmendel@palos.ca

F. 514.397.0199

www.palos.ca/fr/services/gestion-de-patrimoine-palos/