

RIVEMONT



Fonds Rivemont MicroCap

Mars 2024

*Investir aujourd'hui dans les grandes entreprises
de demain*



Notes explicatives

Les résultats futurs vont différer de ceux du passé. Les parts du Fonds Rivemont Microcap seront disponibles en vertu de dispenses prévues aux exigences de prospectus, conformément au Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus et d'inscription, et elles ne seront donc offertes qu'aux investisseurs qualifiés. Ce document ne constitue pas une recommandation ni un conseil lié à un investissement et est présenté à titre d'information seulement.

RIVEMONT



LA FIRME



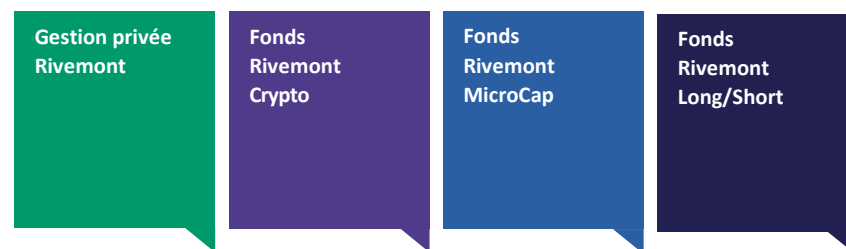
Les investissements Rivemont

Les investissements Rivemont est une firme canadienne indépendante fondée en 2010 et dûment inscrite auprès des autorités en valeurs mobilières du Québec, de l'Alberta, de la Colombie-Britannique, du Nouveau-Brunswick, du Manitoba, de l'Ontario et de la Saskatchewan.

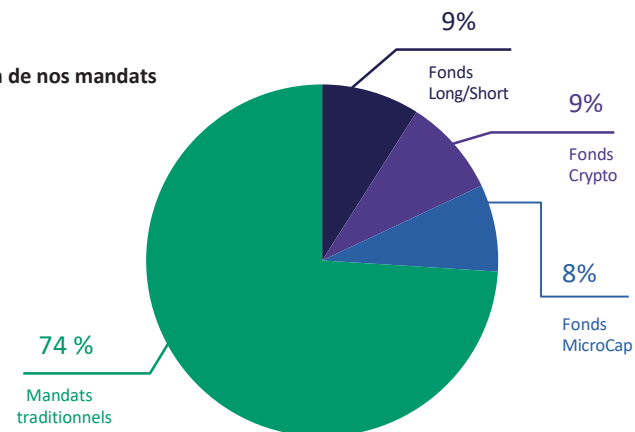
Chez Rivemont, notre objectif est de faire croître les portefeuilles de nos clients en offrant des stratégies performantes dans toutes les conditions de marché. À ce titre, nous offrons le Fonds Rivemont MicroCap qui bonifie le rapport rendement/risque de portefeuilles diversifiés.

- Président fondateur: Martin Lalonde, CFA, MBA
- Actifs sous gestion: 104 millions \$

Notre offre



Répartition de nos mandats





Équipe de gestion microcap



Mathieu Martin

CFA
Gestionnaire de portefeuille

- Dix ans d'expérience dans le secteur des microcaps.
- Titulaire Chartered Financial Analyst (CFA).
- Éditeur de l'infolettre Stocks & Stones, une publication hebdomadaire à propos des petites entreprises publiques.
- Anciennement président d'Espace MicroCaps, un blogue établi comme la principale destination au Canada pour du contenu en français sur les microcaps.
- La majeure partie de ses actifs est investie dans le Fonds Rivemont MicroCap.



Philippe Lapointe

Analyste

- Baccalauréat en Commerce de l'Université McGill.
- En voie d'obtenir le titre CFA (niveaux I et II complétés).
- A anciennement occupé un poste de trader en énergie, se spécialisant en électricité et gaz naturel.
- La majeure partie de ses actifs est investie dans le Fonds Rivemont MicroCap.

RIVEMONT



LA STRATÉGIE





Définition: micro-capitalisation («microcap»)

**Une entreprise publique ayant une
capitalisation boursière de moins de
300 millions \$.**



Des grandes entreprises ont fait leurs débuts comme microcaps





Notre thèse d'investissement

- 1) Les bourses de croissance canadiennes (TSX-V et CSE) agissent comme des incubateurs d'entreprises émergentes en forte croissance.
- 2) Ces entreprises sont souvent négligées pour des raisons structurelles.
- 3) En effectuant de la recherche fondamentale approfondie, nous pouvons les découvrir tôt et y investir à des prix attrayants.



Le TSX Venture: Un incubateur à succès

751

entreprises du TSX Venture ont
gradué au TSX depuis 2000

33%

de toutes les entreprises cotées sur le
TSX sont des gradués du TSX Venture

55

gradués du TSX Venture ont
une capitalisation boursière
de plus de 1 milliard \$

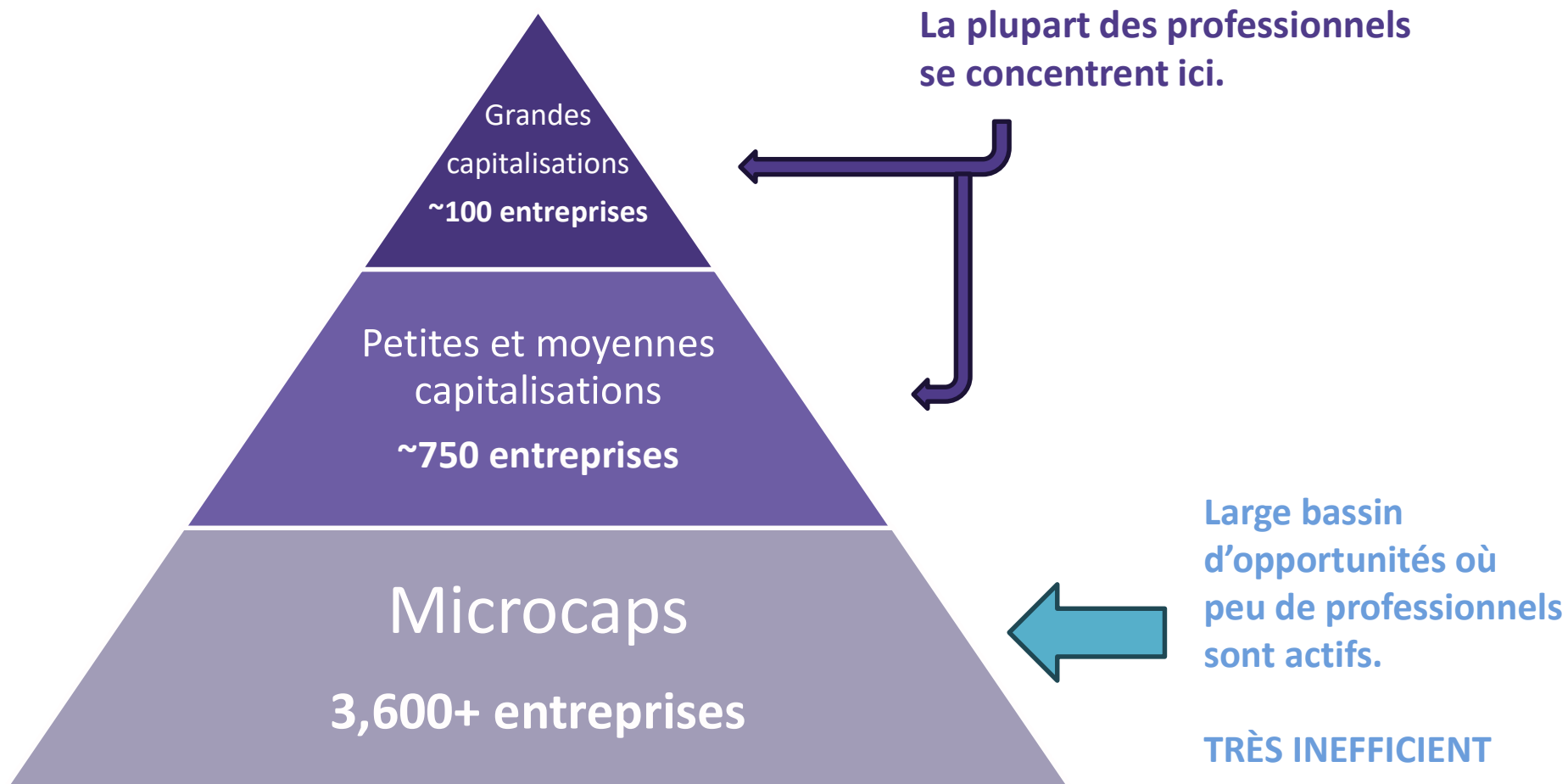
22%

des composants de l'indice S&P/TSX
Composite sont des gradués du TSX Venture

Source: TSX/TSX-V Market Intelligence Group, 21 décembre 2022



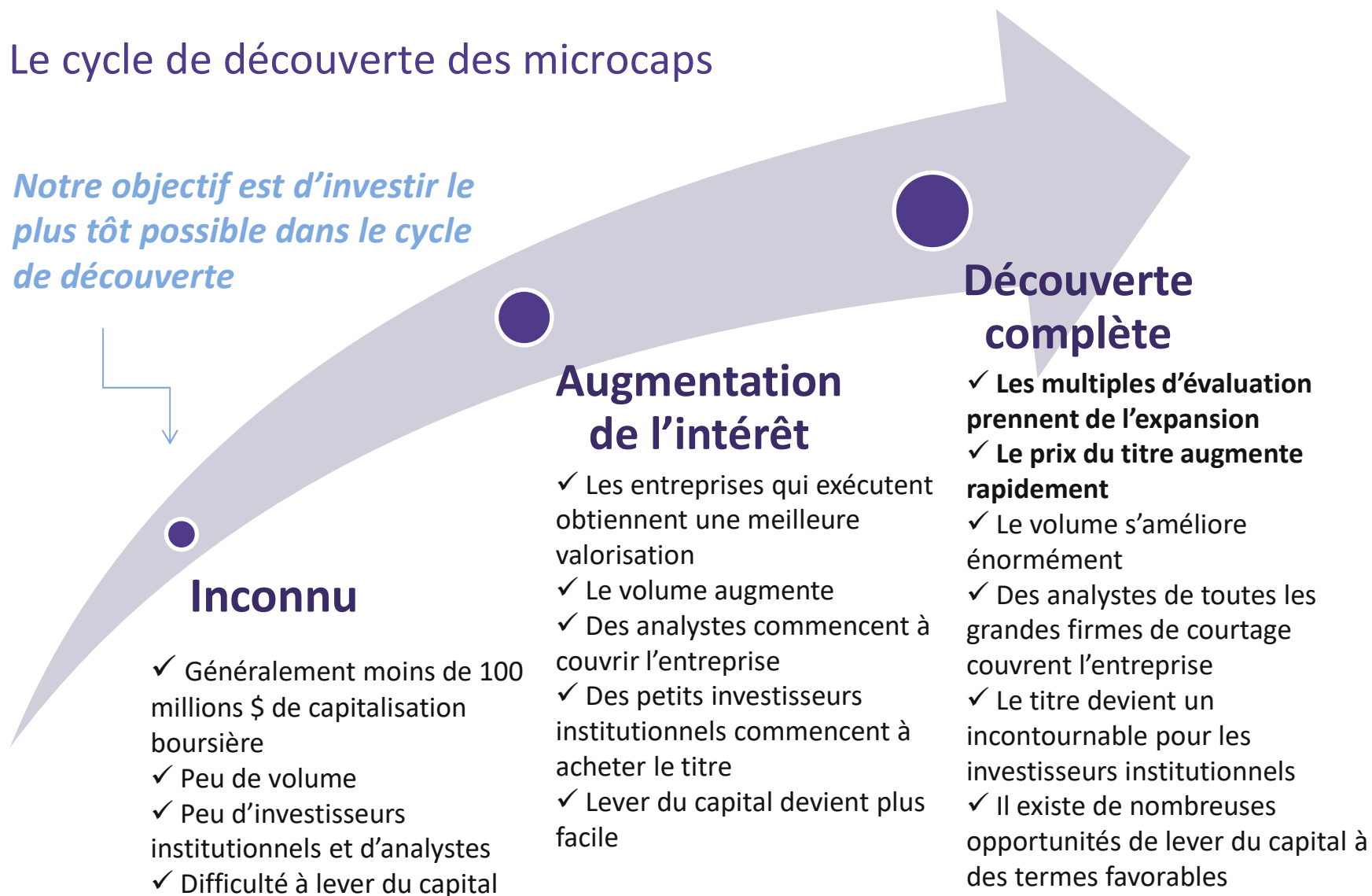
Aperçu du marché canadien



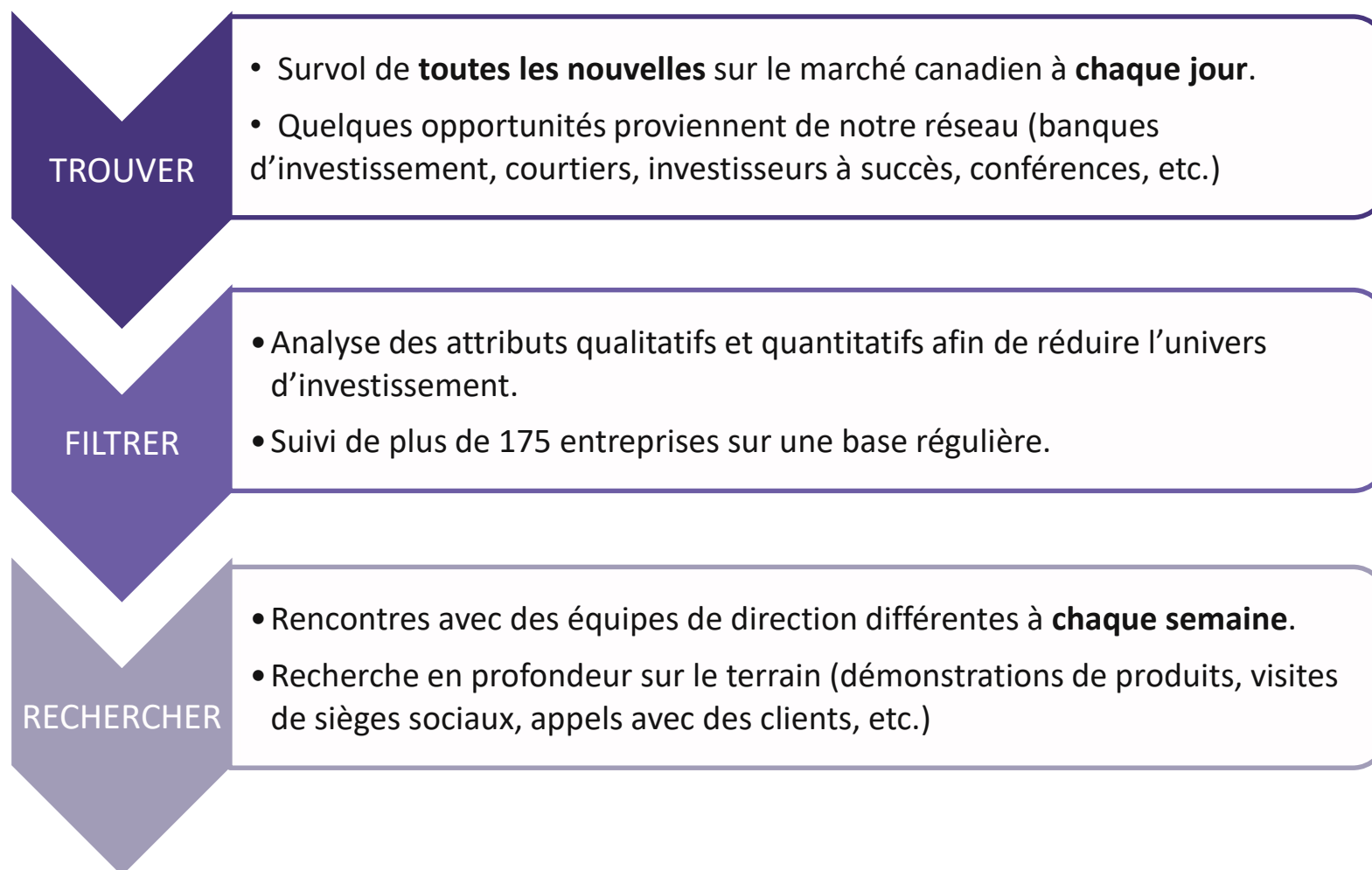


Le cycle de découverte des microcaps

Notre objectif est d'investir le plus tôt possible dans le cycle de découverte



Un processus répétable pour trouver des opportunités



Avantages compétitifs

Notre processus est conçu pour trouver d'excellentes entreprises tôt et à un prix d'aubaine.

Processus de recherche

- Requier beaucoup de temps et de travail manuel.
- Requier beaucoup de diligence raisonnable primaire (très peu de couverture d'analystes).

Connaissances accumulées

- Nous connaissons et avons déjà analysé des centaines d'entreprises.
- Capacité à décider et agir rapidement lorsqu'une opportunité se présente.

Structurel

- En limitant les actifs sous gestion (< 25 millions \$), nous conservons la capacité d'investir dans les plus petites entreprises.
- Avantage structurel que les plus grands fonds ne peuvent pas répliquer.

Stratégies de gestion des risques

Critères d'investissement solides

- Croissance des revenus (idéalement 20%+)
- Profitabilité
- Bilan en santé
- Avantages compétitifs («moat»)
- Équipe de direction honnête et compétente

Construction de portefeuille

- Cible de 15 à 25 positions
- 60%+ investi dans les 5 plus importantes positions
- Les nouvelles positions commencent entre 0,5% et 3% du portefeuille
- Taille basée sur la qualité de l'entreprise et de la direction, l'escompte par rapport à la valeur intrinsèque ainsi que notre conviction
- Taille maximum de 15% lors de l'initiation

Quelques succès



Xebec Adsorption (TSX: XBC)

- De 0,70\$ à 8,92\$*
- Rendement de 1174 % en 34 mois



Kraken Robotics (TSX-V: PNG)

- De 0,17\$ à 1,15\$*
- Rendement de 576 % en 36 mois



MediaValet (TSX: MVP)

- De 0,41\$ à 2,92\$*
- Rendement de 612 % en 27 mois

** Notre coût de base initial jusqu'au prix le plus élevé auquel nous avons vendu des actions.*

RIVEMONT

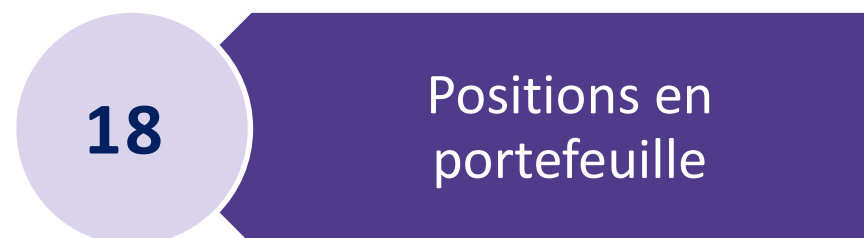
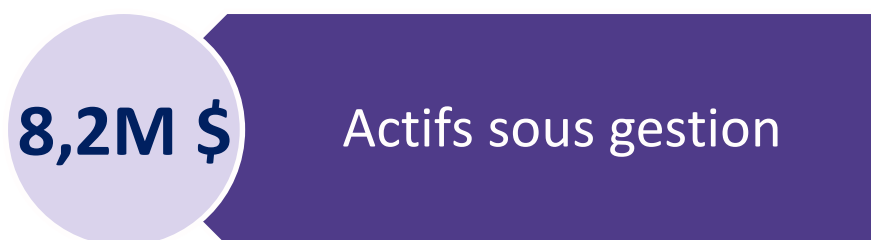


LES CHIFFRES



Portrait du fonds

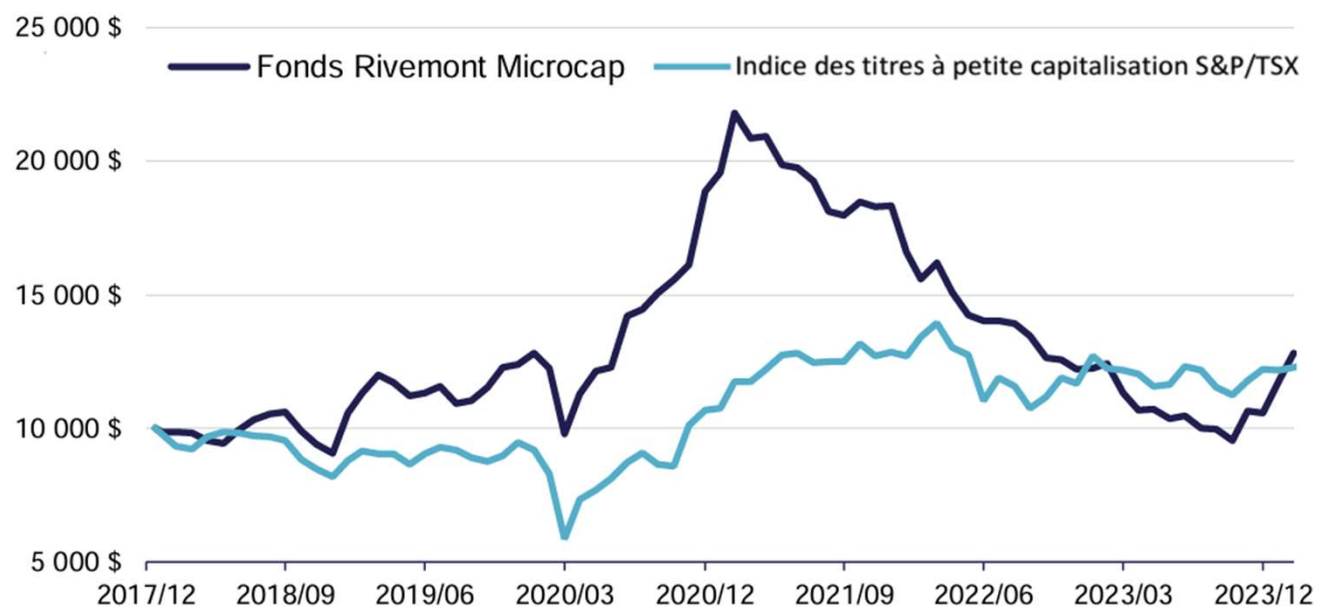
Au 29 février 2024



Allocation sectorielle:

Biens de consommation de base	1,0 %
Consommation discrétionnaire	1,0 %
Énergie	0,0 %
Finance	0,0 %
Immobilier	0,0 %
Industriel	27,2 %
Matériaux	0,0 %
Services de télécommunication	0,0 %
Services publics	0,0 %
Soins de santé	18,8 %
Technologies de l'information	36,4 %
Encaisse	15,6 %

Rendements historiques – Au 29 février 2024



Rendements annualisés	1 mois	3 mois	6 mois	AAJ	1 an	2 ans	5 ans	Début
Fonds Rivemont MicroCap	9.0	20.3	28.2	21.2	3.3	-9.3	3.2	4.2
Indice de référence	0.8	4.2	0.8	0.4	0.3	-4.4	7.6	3.4
Rendements annuels	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Fonds Rivemont MicroCap	-9.3	36.5	52.4	-2.9	-33.4	-13.3	21.2	
Indice de référence	-18.2	15.8	12.9	20.3	-9.3	4.8	0.4	

Notes explicatives : Les rendements sont nets de tous les frais (gestion, garde de valeurs et commissions) et en dollars canadiens. Les rendements sont ceux du Fonds Rivemont MicroCap de la série A. L'indice de référence est l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX. Les résultats futurs vont différer de ceux du passé.

Frais de gestion

Taux annuels	SÉRIE A \$100k - \$1M	SÉRIE B \$1M et plus
Frais fixes	1,75 %	1,50 %
Prime au rendement*	20%	20%
High water mark	Oui	Oui

* S'applique sur le rendement excédant 7%, net des frais fixes.

** Une série est également disponible pour les investisseurs institutionnels.

RIVEMONT



Contactez – nous:

Mathieu Martin, CFA

Gestionnaire de portefeuille

819-246-8800

mathieu.martin@rivemont.ca

Valérie Marquis

Relations clients et développement des affaires

819-246-8800

valerie.marquis@rivemont.ca

Annexe A

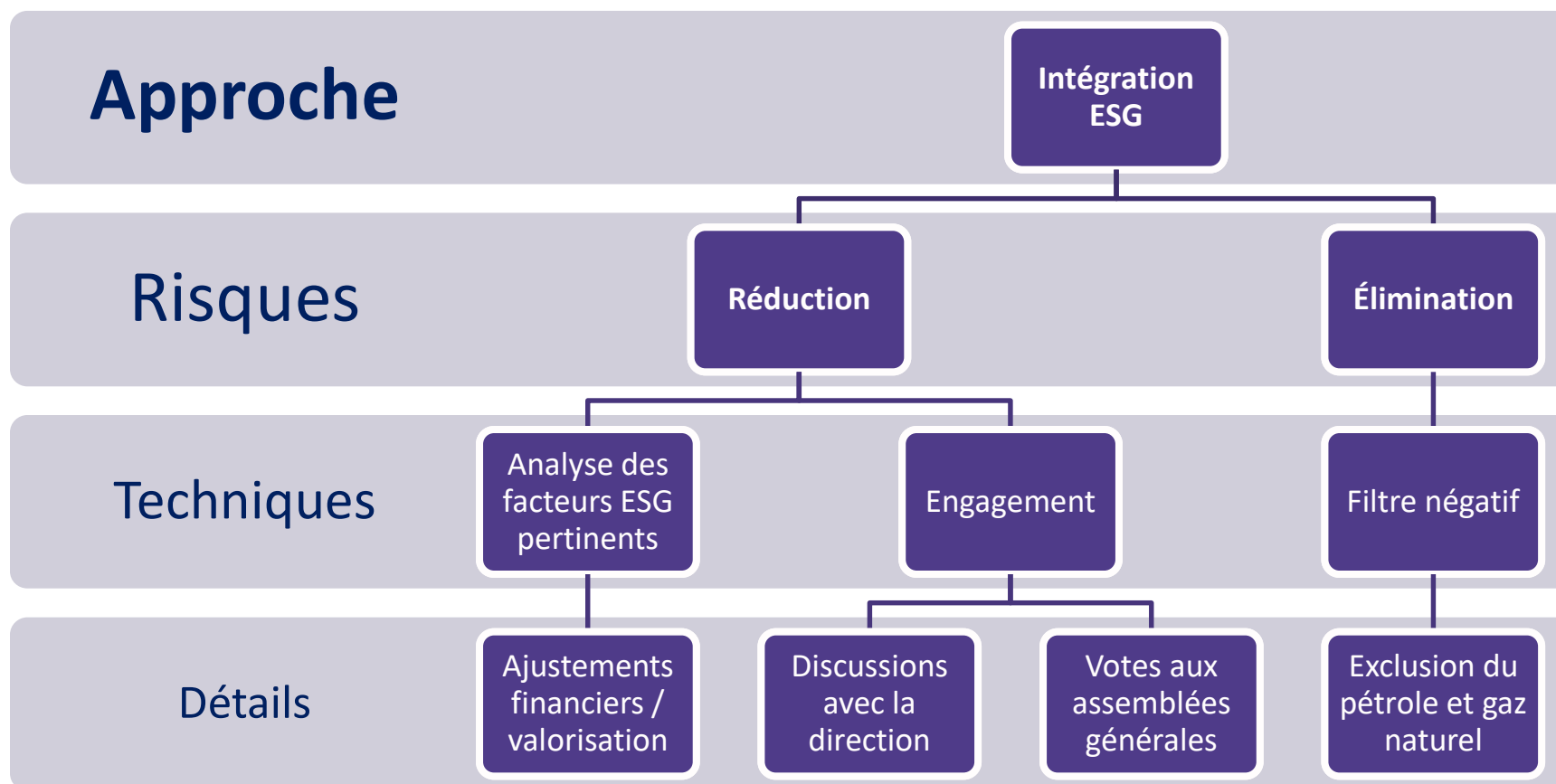
Structure et Intervenants

Structure	Fiducie fonds mutuel
Parts	Placements privés, investisseurs accrédités seulement
Gestionnaire de fonds	Les investissements Rivemont inc.
Gestionnaire de portefeuille	Les investissements Rivemont inc.
Admissibilité au REER/CELI	Oui
Évaluation/souscription/rachat	Hebdomadaire
Seuil prédéterminé (High Water Mark)	Oui

Administrateur	SGGG Fund Services
Registraire	SGGG Fund Services
Courtiers principaux	NBCN, Interactive Brokers Canada Inc.
Vérificateur	Deloitte
Conseiller juridique	Fasken Martineau
Fiduciaire	Société de fiducie financière Equity



Annexe B Investissement responsable



Annexe C

Avantages de la diversification

Comme les microcaps ne sont pas parfaitement corrélées avec les grandes capitalisations, l'ajout de microcaps à un portefeuille diversifié offre deux avantages importants:

- **Augmentation** des rendements potentiels
- **Diminution** de la volatilité (risque) jusqu'à un certain niveau d'allocation

Ajout d'une allocation microcaps à un portefeuille d'actions et d'obligations, 25 ans se terminant le 12/31/2003				
Allocation			Rendement	
Actions	Obligations	Microcaps	annualisé	Écart-type
60	40	0	7,7%	13,3%
55	40	5	8,2%	12,7%
50	40	10	8,7%	11,6%
45	40	15	9,2%	10,6%
40	40	20	9,6%	9,9%
35	40	25	10,2%	9,3%
30	40	30	10,6%	9,0%
25	40	35	10,9%	8,8%
20	40	40	11,1%	8,6%
15	40	45	11,2%	8,9%

Actions: S&P 500, Obligations: Lehman Government Corporation,

Microcaps: Dow Jones Wilshire US Micro-Cap

Source: Richard Imperiale, The Micro Cap Investor, p.49