

RIVEMONT



Fonds Rivemont MicroCap

Avril 2025





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



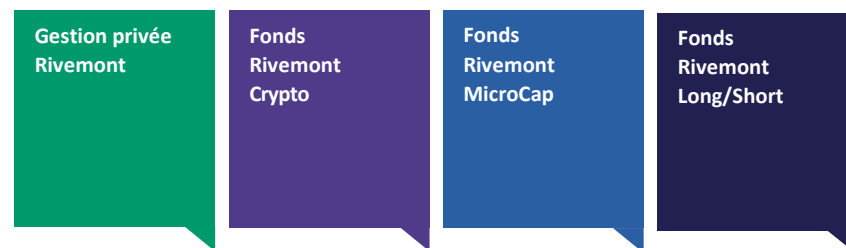
Les investissements Rivemont

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.

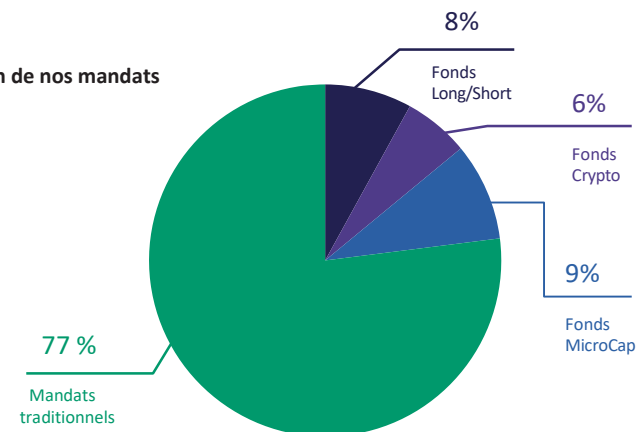
Chez Rivemont, notre objectif est de faire croître les portefeuilles de nos clients en offrant des stratégies performantes dans toutes les conditions de marché. À ce titre, nous offrons le Fonds Rivemont MicroCap qui bonifie le rapport rendement/risque de portefeuilles diversifiés.

- Président fondateur: Martin Lalonde, CFA, MBA
- Actifs sous gestion: 131 millions \$

Notre offre



Répartition de nos mandats





Gestionnaire de portefeuille



Mathieu Martin

CFA

- Plus de 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.
- Contribue régulièrement à des publications de l'industrie (Planet MicroCap Review, Redeye), des balados (Compounders, Planet MicroCap, Capital Compounders Show) et comme conférencier lors d'événements (Planet MicroCap, MicrocapClub, Smallcap Discoveries, Centurion One Capital, Adelaide Capital)
- 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.

RIVEMONT



LA STRATÉGIE

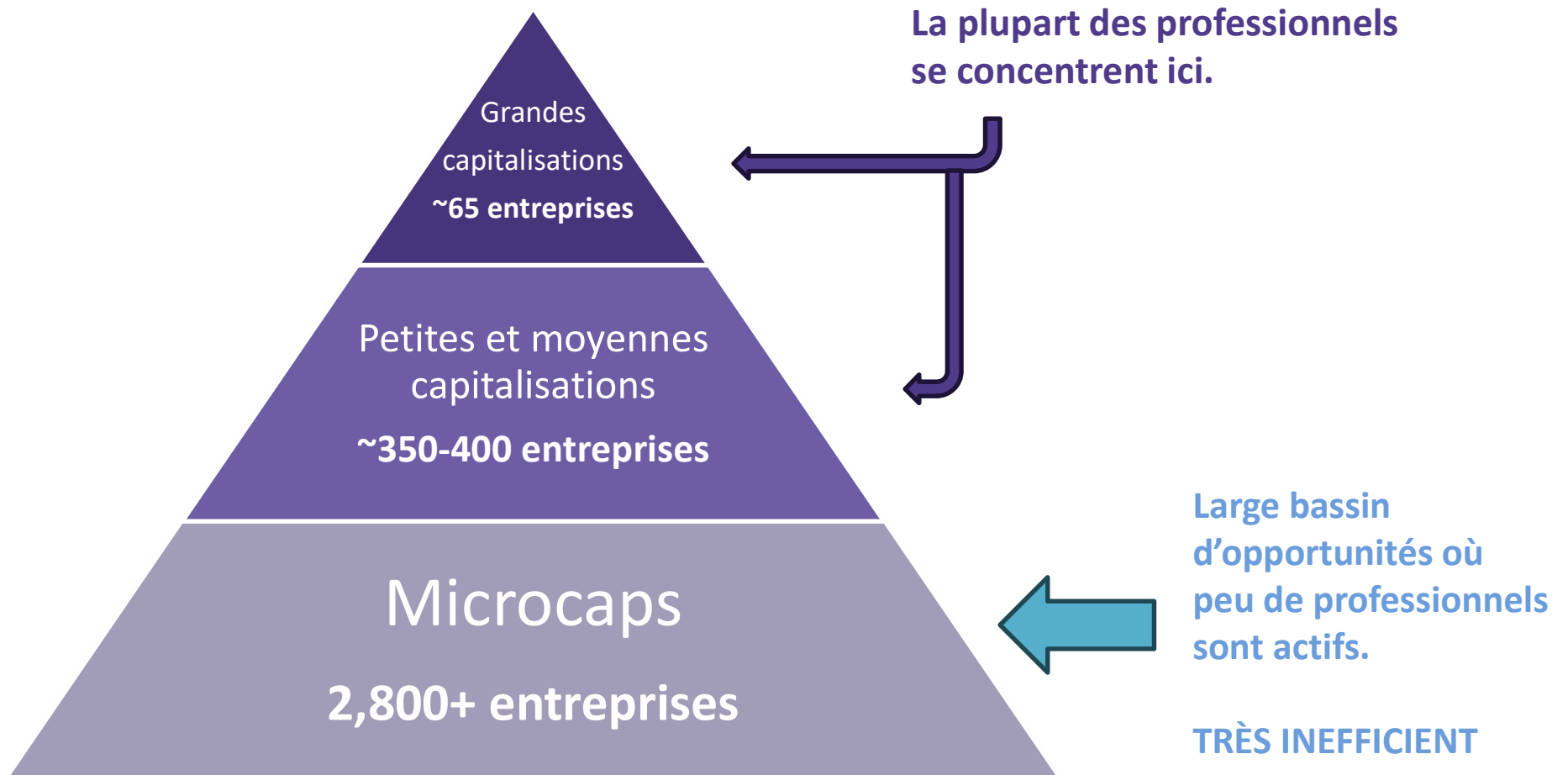




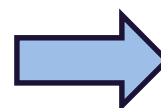
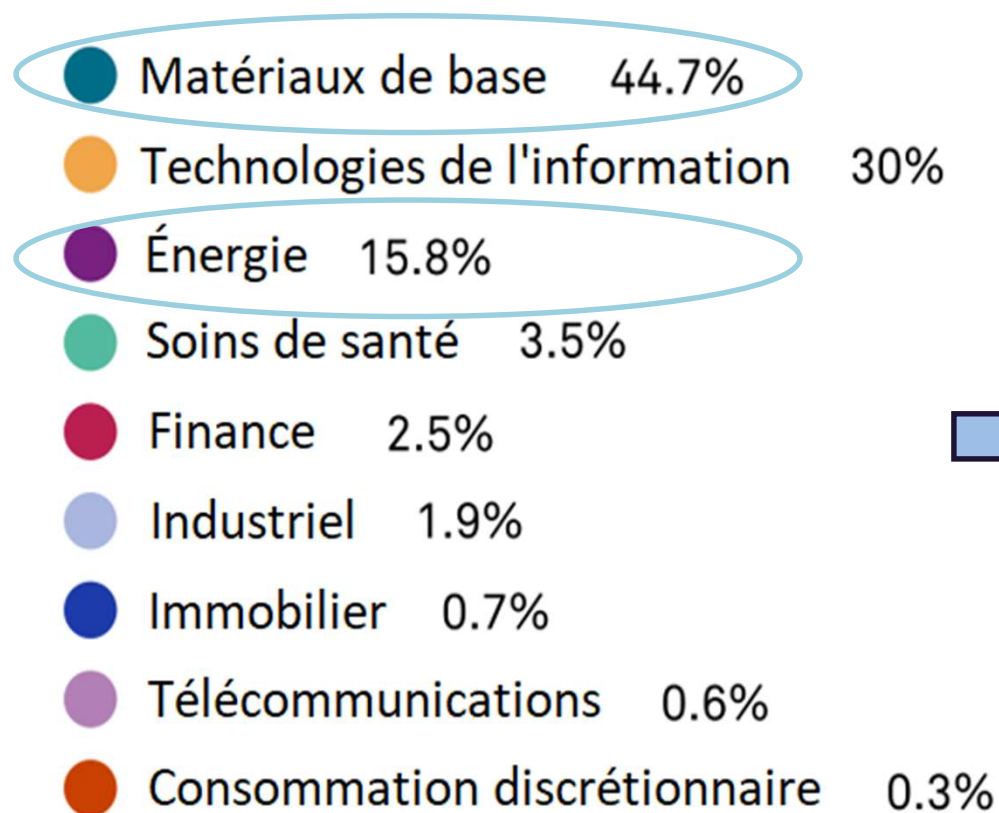
Thèse d'investissement

**Le marché Canadien des microcaps
est l'un des endroits les plus
inefficients où investir.**

Aperçu du marché canadien



Répartition sectorielle (Indice TSX Venture)

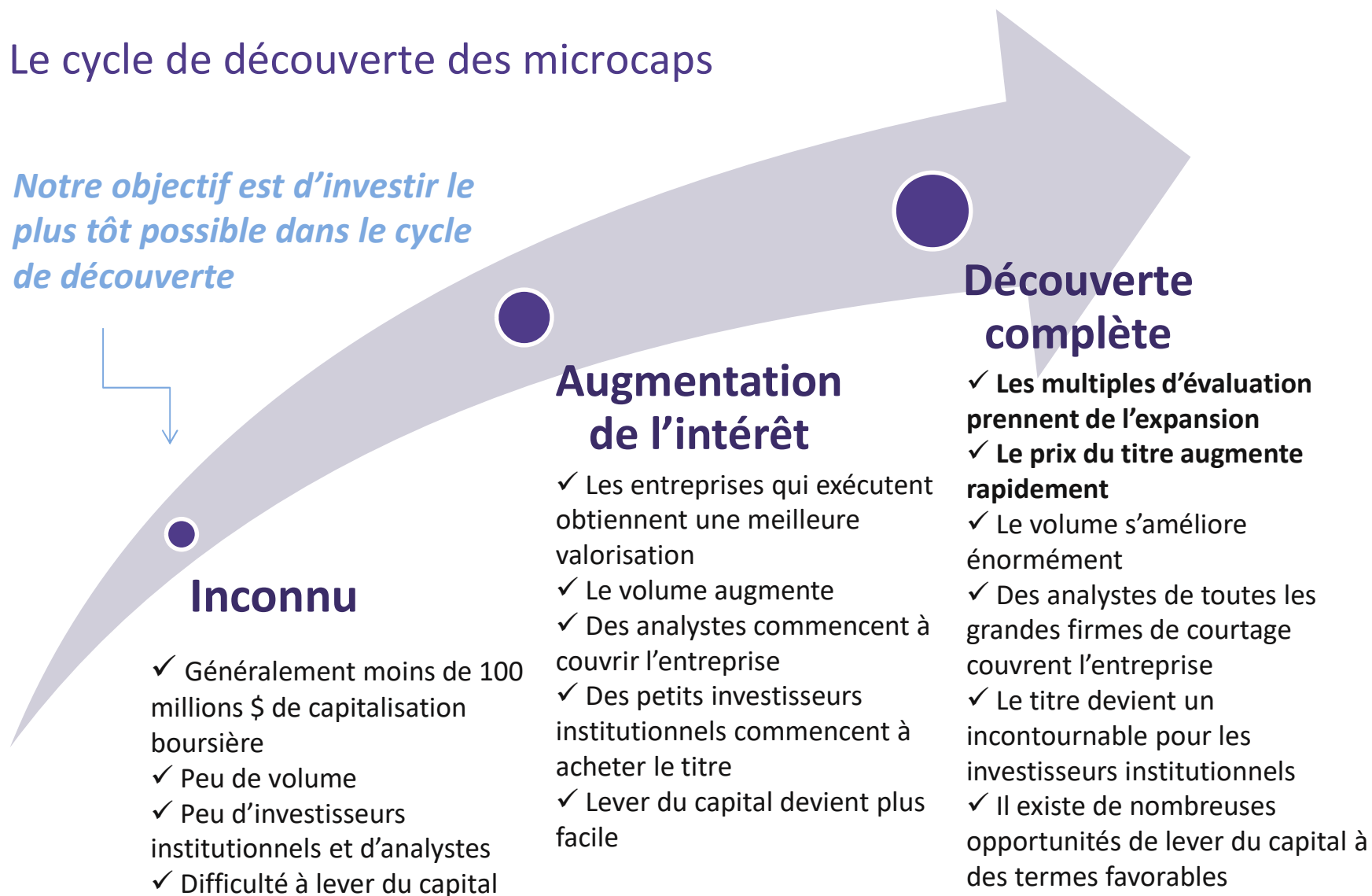


Les investisseurs se concentrent sur les ressources naturelles (60%+ du marché), ce qui crée des opportunités dans les autres secteurs.

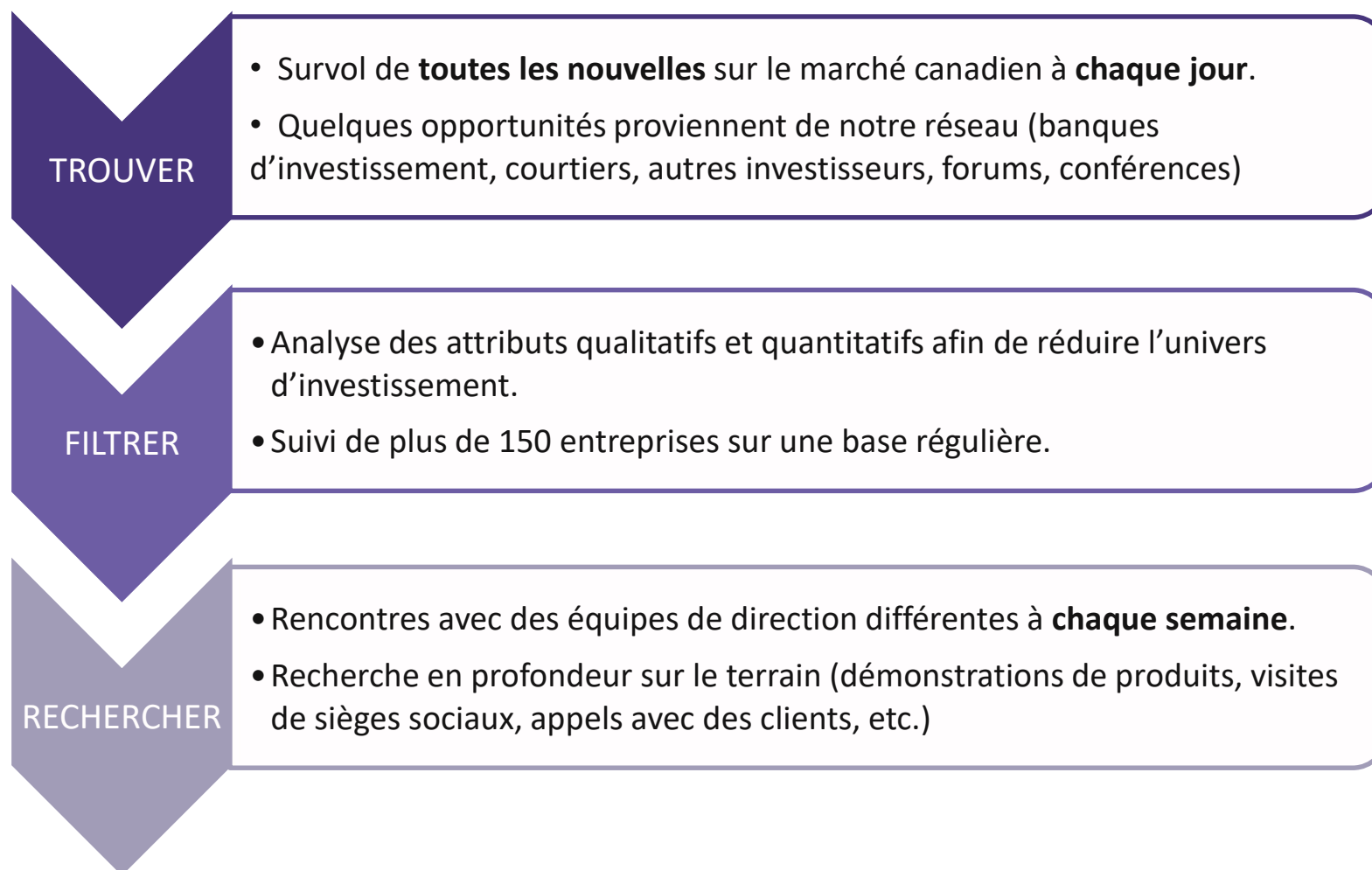


Le cycle de découverte des microcaps

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



Un processus répétable pour trouver des opportunités



L'opportunité parfaite possède des attributs importants

Petite compagnie

- Capitalisation boursière de moins de 300 millions \$ (le plus petit possible)
- Pas encore sur le radar d'autres investisseurs institutionnels

En changement

- Nous avons identifié un changement fondamental positif lors de notre revue journalière des nouvelles ou lors d'un appel avec l'équipe de direction
- Exemples: accélération de la croissance, atteinte de la profitabilité, commande importante, nouveau PDG, etc.

Mal comprise

- Le marché n'a pas encore perçu le changement fondamental qui s'opère
- Il y a peut-être même une perception négative qui n'est pas justifiée (industrie peu attrayante, variabilité dans les résultats financiers trimestriels, ventes d'initiés, etc.)

Sous-évaluée

- Le profil de risque/rendement est hautement favorable

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
- 50%+ 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

Avantages compétitifs

Notre processus est conçu pour identifier des inefficiences tôt et à agir rapidement.

Processus de recherche

- Répétable
- 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

- Les plus petites entreprises sont structurellement inaccessibles pour les grandes institutions
- Capacité restreinte de 25-50 millions \$
- 11 millions \$ d'actifs sous gestion

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 2,70\$*
- Rendement de 1,488 % en 6 ans et demi



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 31 mars 2025

11M

Actifs sous gestion (\$)

18

Positions en portefeuille

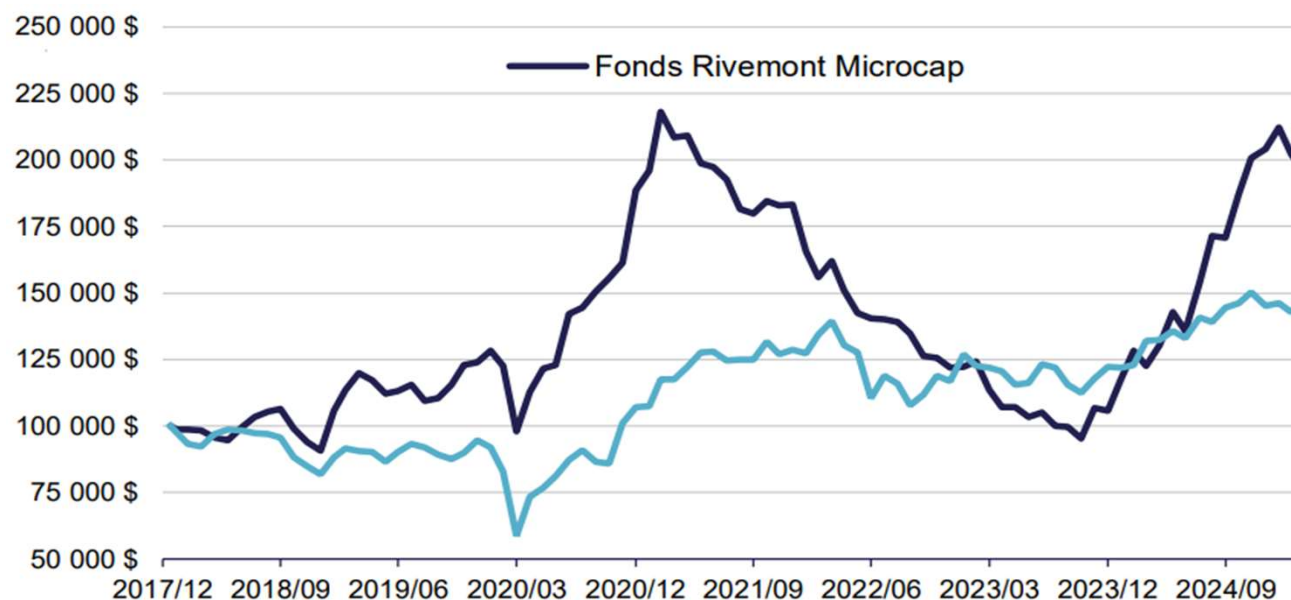
60%

Actifs investis dans les 5 plus importantes positions

Allocation sectorielle:

Biens de consommation de base	9,0 %
Consommation discrétionnaire	11,2 %
Énergie	0,0 %
Finance	0,0 %
Immobilier	0,0 %
Industriel	15,7 %
Matériaux	0,0 %
Services de télécommunication	0,0 %
Services publics	0,0 %
Soins de santé	23,0 %
Technologies de l'information	35,3 %
Encaisse	5,8 %

Rendements historiques – Au 31 mars 2025



Rendements annualisés	1 mois	3 mois	6 mois	AAJ	1 an	2 ans	5 ans	Début
Fonds Rivemont MicroCap	-3.2	-4.0	14.6	-4.0	59.6	31.4	14.8	9.8
Indice de référence	2.6	0.9	1.6	0.9	11.1	9.6	20.1	5.5
Rendements annuels	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds Rivemont MicroCap	-9.3	36.5	52.4	-2.9	-33.4	-13.3	92.8	-4.0
Indice de référence	-18.2	15.8	12.9	20.3	-9.3	4.8	18.8	0.9

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 F est également disponible pour les investisseurs institutionnels et les gestionnaires de portefeuille.

RIVEMONT



Contactez – nous:

Mathieu Martin, CFA

Gestionnaire de portefeuille

819-246-8800

mathieu.martin@rivemont.ca

Valérie Marquis, CIM

Vice-Présidente, Relation clients & Développement des affaires

819-246-8800

valerie.marquis@rivemont.ca

Annexe A

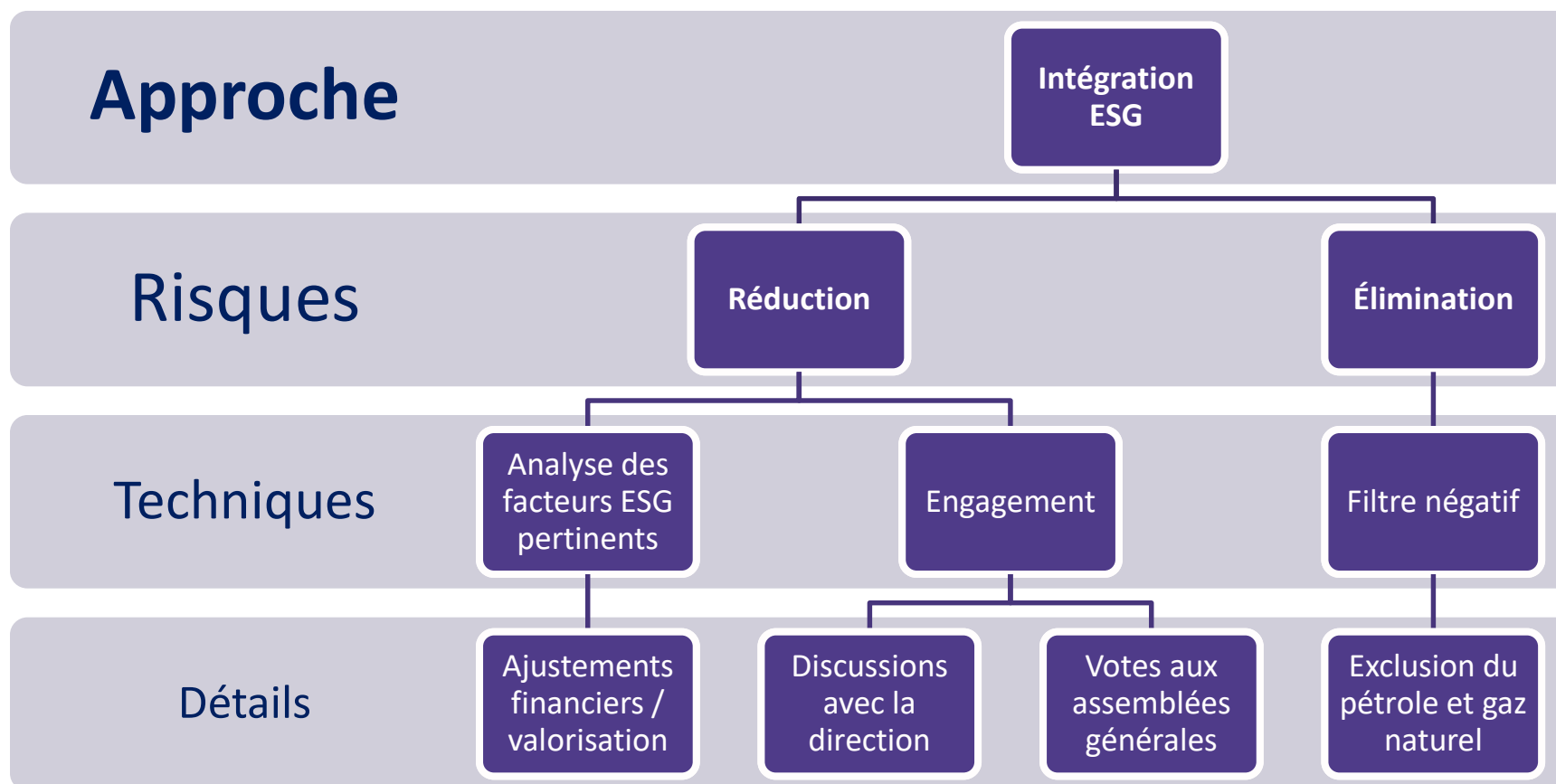
Structure et Intervenants

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