



Fonds Rivemont MicroCap

**Identifier les histoires canadiennes à
succès de demain – aujourd'hui.**

Octobre 2026



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.



Gestionnaire de portefeuille



Mathieu Martin

CFA

- Plus de dix ans à se spécialiser exclusivement dans les microcaps canadiennes.
- Titulaire Chartered Financial Analyst (CFA).
- Éditeur de Stocks & Stones, une publication hebdomadaire sur les petites entreprises publiques.
- Conférencier régulier lors des événements de Planet MicroCap, de Smallcap Discoveries et du MicrocapClub.
- Cofondateur d'Espace MicroCaps, historiquement la plateforme la plus importante en français sur les microcaps.
- La majeure partie de ses actifs est investie aux côtés des clients.

Engagé dans l'écosystème canadien des microcaps depuis plus d'une décennie.



Pourquoi les microcaps canadiennes maintenant?

1

Valorisations attrayantes

Après trois années difficiles (2021-2023), de nombreuses compagnies de qualité se transigent toujours en dessous de leur valeur intrinsèque.

2

Marché structurellement peu suivi

2,800+ microcaps. Très peu d'investisseurs institutionnels les couvrent.

3

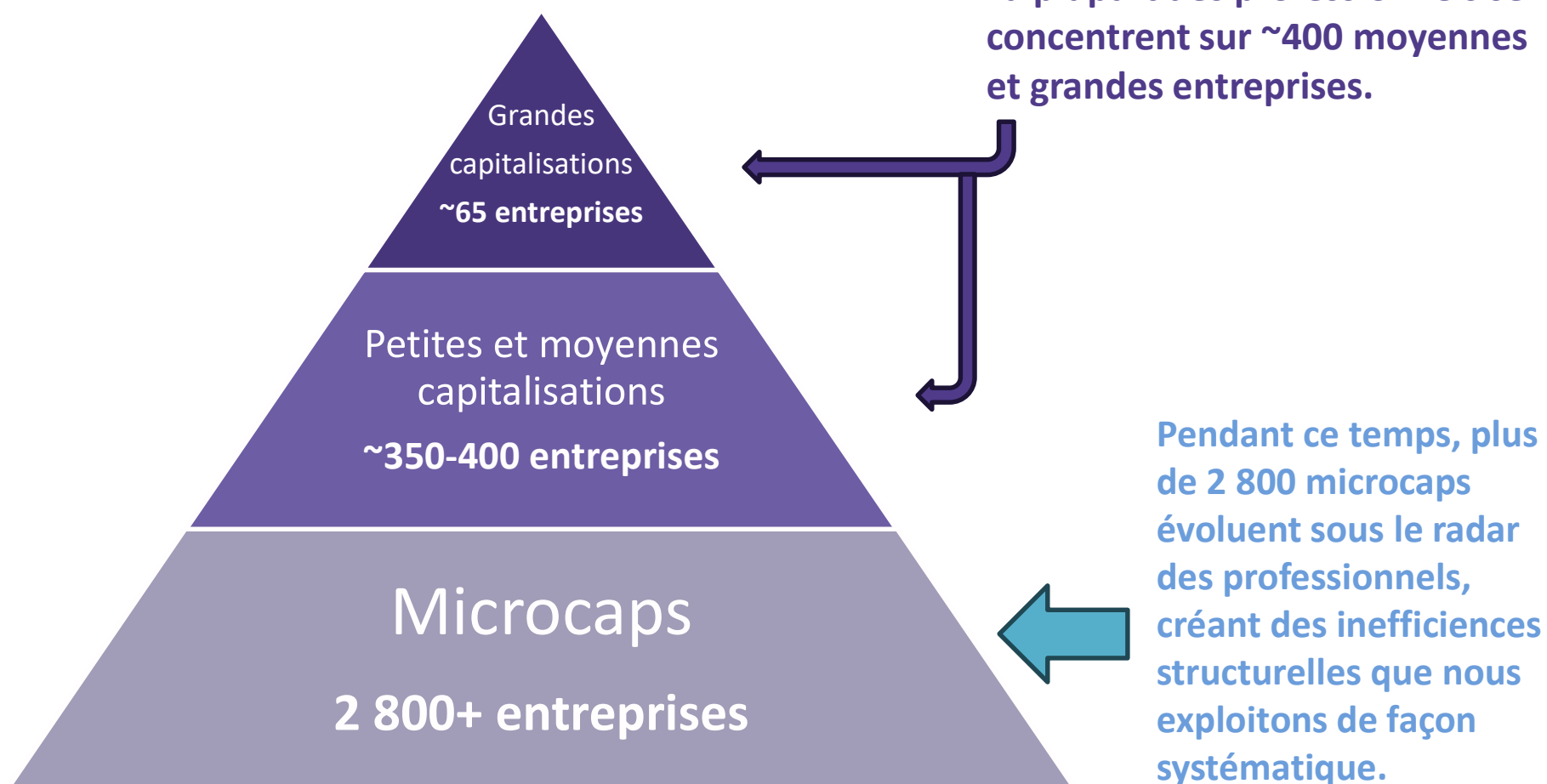
Les flux de capitaux se sont améliorés en 2025 et 2026

Les volumes de transactions et de financements s'accroissent, ce qui signale un renouveau de l'intérêt pour cette classe d'actifs.

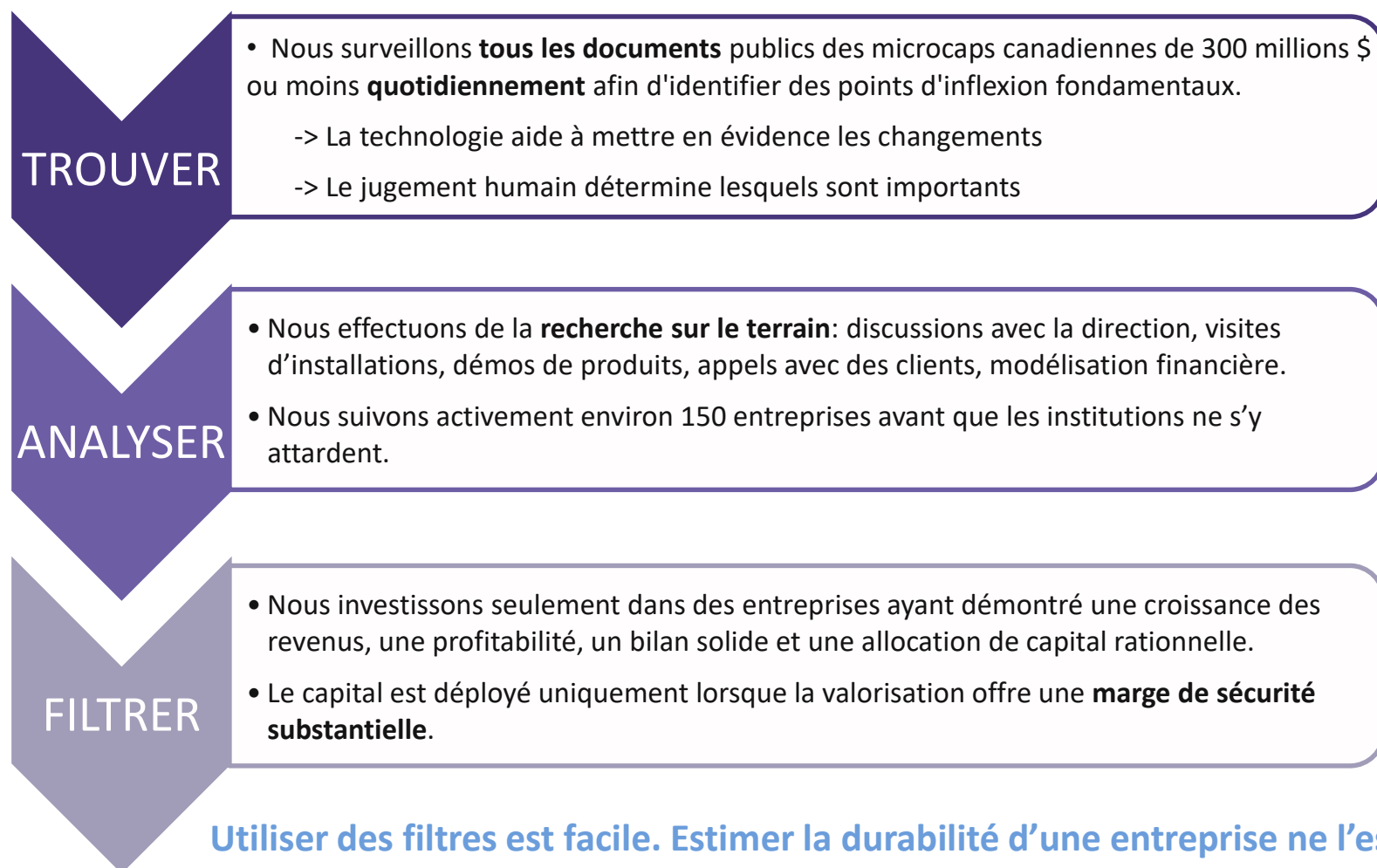
Nous croyons que le prochain cycle de découverte est en cours.



Un vaste univers propice aux inefficiences



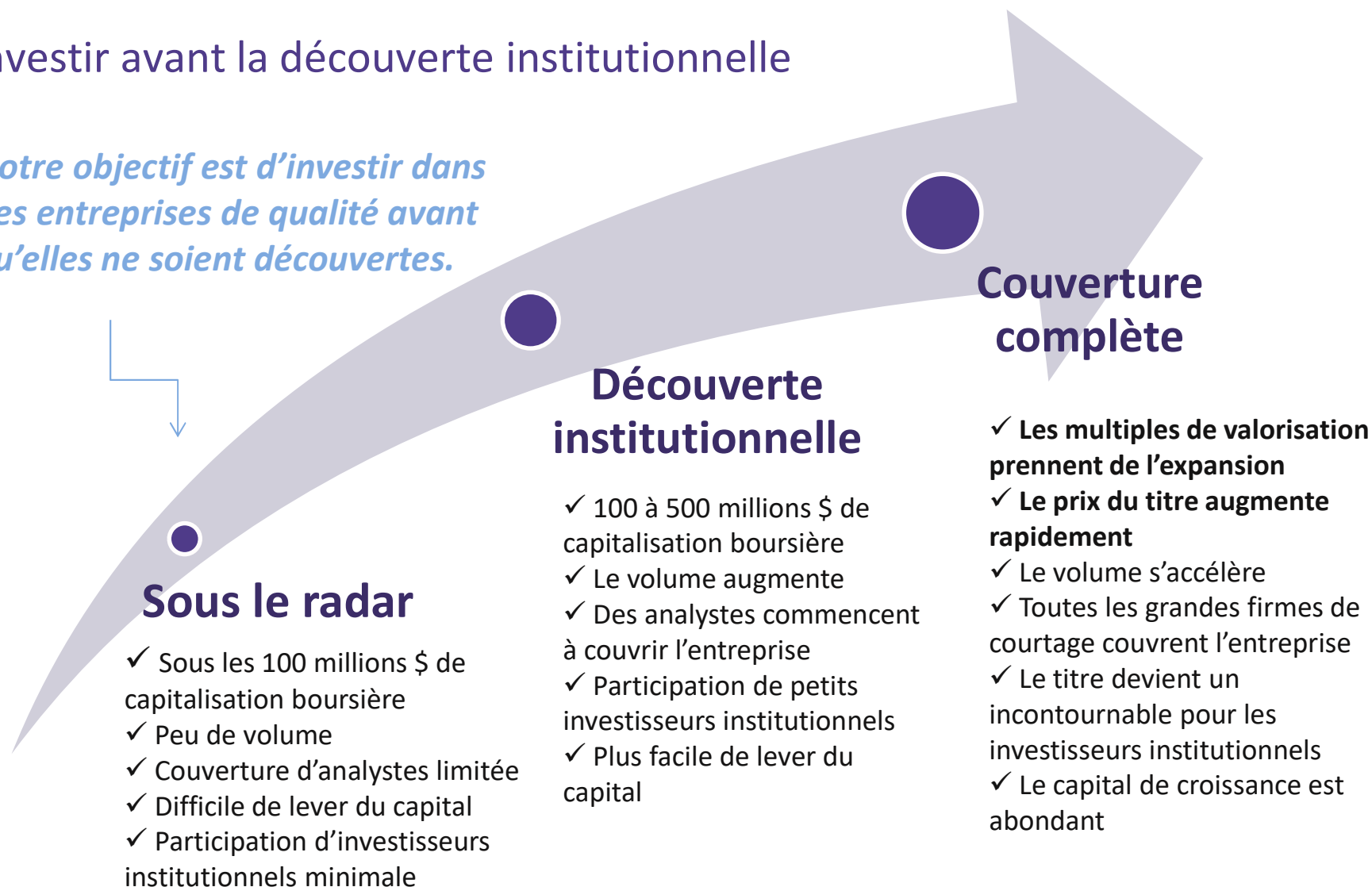
Un processus répétable pour identifier des opportunités





Investir avant la découverte institutionnelle

Notre objectif est d'investir dans des entreprises de qualité avant qu'elles ne soient découvertes.



Identification précoce de points d'inflexions

Chaque exemple a débuté avec un changement fondamental clair avant la découverte institutionnelle



Kraken Robotics (TSX-V: PNG)

- De 0,17\$ à 10,08\$*
- Rendement de 59x en 8 ans



Xebec Adsorption (TSX: XBC)

- De 0,70\$ à 8,92\$*
- Rendement de 12x en 34 mois



MediaValet (TSX: MVP)

- De 0,41\$ à 2,92\$*
- Rendement de 7x en 27 mois

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



Pourquoi notre avantage est difficile à répliquer

Marché inefficent

- Vaste univers de plus de 2 800 opportunités microcaps
- Compétition limitée des institutions

Processus répétable

- Connaissance approfondie de l'écosystème développée au cours d'une décennie
- Processus de recherche axé sur le jugement humain et supporté par la technologie

Concentration

- Portefeuille concentré dans nos convictions les plus élevées (15 à 20 idées)
- Stratégie à capacité limitée (25-50 millions \$) afin de préserver notre avantage

Nous investissons là où les plus grands fonds ne peuvent pas le faire structurellement.



Un processus discipliné

Nous évitons:

- ☐ Les thématiques spéculatives
 - ☐ Les dirigeants promotionnels
 - ☐ Les histoires sans revenus
 - ☐ De miser sur une expansion des multiples de valorisation
- Notre avantage provient de la sélection rigoureuse d'entreprises profitables et en croissance.



Gestion du risque

«De nombreux universitaires spécialisés en finance considèrent que le risque correspond à la volatilité des prix ou des rendements des actifs. [...] À mon avis, le risque correspond avant tout à la probabilité d'une perte permanente de capital.»

- Howard Marks

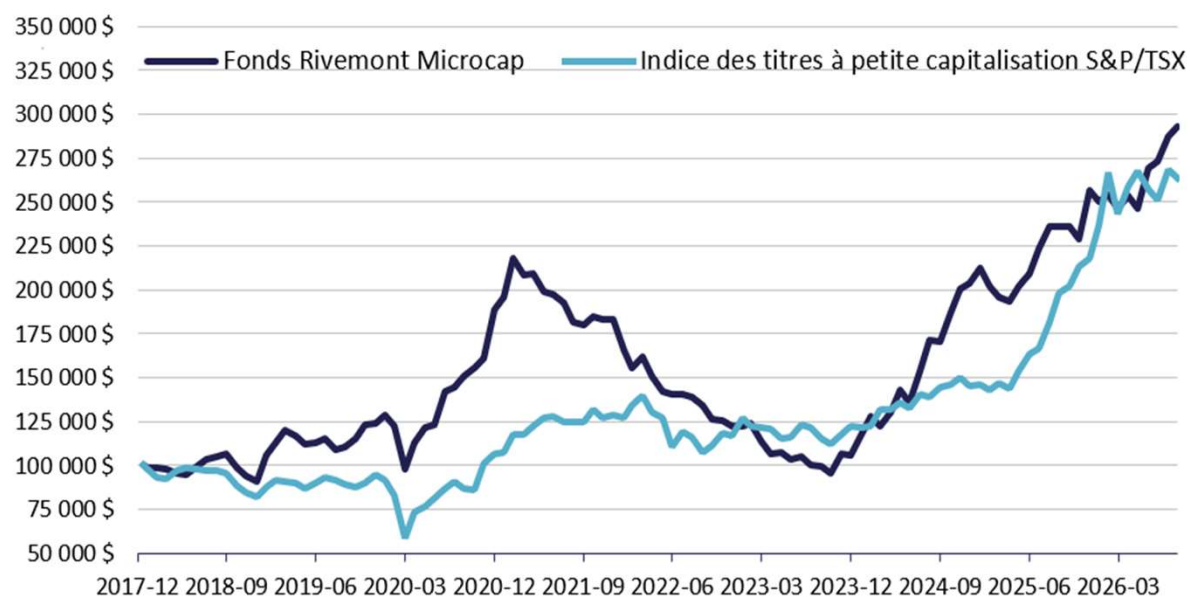
Nous réduisons les risques en:

- 1) Investissant seulement dans des entreprises **en croissance et profitables**
- 2) Insistant sur la **solidité du bilan**
- 3) Étant disciplinés sur la **valorisation**
- 4) Connaissant nos entreprises **de façon approfondie**
- 5) Maintenant un **accès direct aux équipes de direction**

La volatilité est tolérée. La perte permanente du capital ne l'est pas.

Performance historique – Au 30 septembre 2026

Rendements annualisés	1 mois	3 mois	6 mois	AAJ	1 an	2 ans	5 ans	Début
Fonds Rivemont MicroCap	1.9	8.9	18.7	14.3	24.0	30.9	10.2	13.1
Indice de référence	-1.8	2.4	8.5	20.8	33.2	35.2	16.1	11.8
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	25.6
Indice de référence	-18.2	15.8	12.9	20.3	-9.3	4.8	18.8	50.2
Rendements annuels	2026							
Fonds Rivemont MicroCap	14.3							
Indice de référence	20.8							



Portrait du fonds – Au 30 septembre 2026

Un portefeuille concentré, à haute conviction, de microcaps canadiennes profitables

17M

Actifs sous gestion (\$)

20

Positions en portefeuille

64%

Investi dans les 5 plus importantes positions

Allocation sectorielle:

Biens de consommation de base	4,6 %
Consommation discrétionnaire	41,5 %
Énergie	4,6 %
Finance	2,8 %
Immobilier	0,0 %
Industriel	6,8 %
Matériaux	0,0 %
Services de télécommunication	0,0 %
Services publics	0,0 %
Soins de santé	10,5 %
Technologies de l'information	22,6 %
Encaisse	6,6 %



Les investissements Rivemont

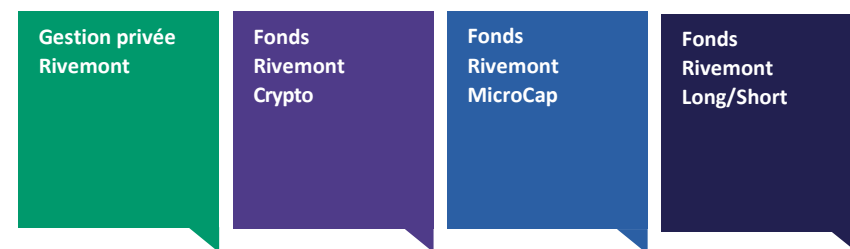
Les Investissements Rivemont est un gestionnaire d'actifs québécois fondé en 2010 et enregistré au Québec, en Alberta, en Colombie-Britannique, au Nouveau-Brunswick, au Manitoba, en Ontario et en Saskatchewan.

Notre mission est simple: créer de la valeur de manière durable grâce à une allocation rigoureuse du capital.

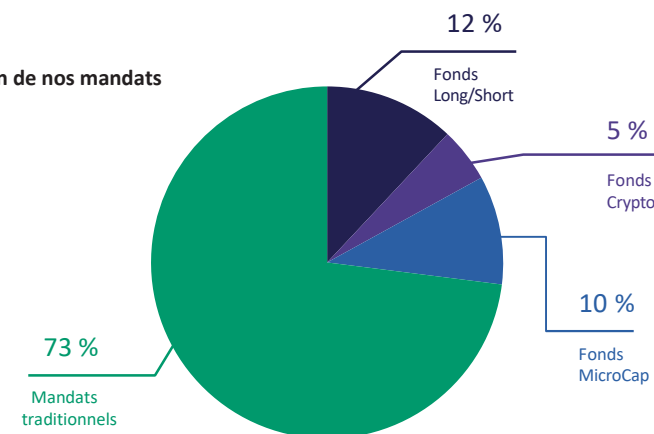
Nous offrons une gestion de patrimoine traditionnelle ainsi que trois stratégies alternatives, dont le Fonds Rivemont MicroCap, une stratégie différenciée conçue pour améliorer les rendements à long terme d'un portefeuille grâce à une exposition à de petites entreprises canadiennes peu suivies.

- Actifs sous gestion de la firme: 165 millions \$
- Firme indépendante et opérée par son fondateur
- Président fondateur: Martin Lalonde, CFA, MBA

Notre offre



Répartition de nos mandats



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
Compensation des courtiers		
Frais de service	0.75%	0.50%
Prime au rendement*	2%	2%

Le capital du gestionnaire de portefeuille est investi aux côtés de tous les clients.



Nous estimons que la capacité de cette stratégie est limitée et cesserons d'accepter de nouveaux capitaux une fois 25 millions \$ atteints, afin de préserver notre avantage compétitif et notre flexibilité.

Contactez –nous:

Mathieu Martin, CFA
Gestionnaire de portefeuille
819-246-8800
mathieu.martin@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