



Le Point.

Édition juin 2026

Allard, Allard & Associés a eu 30 ans

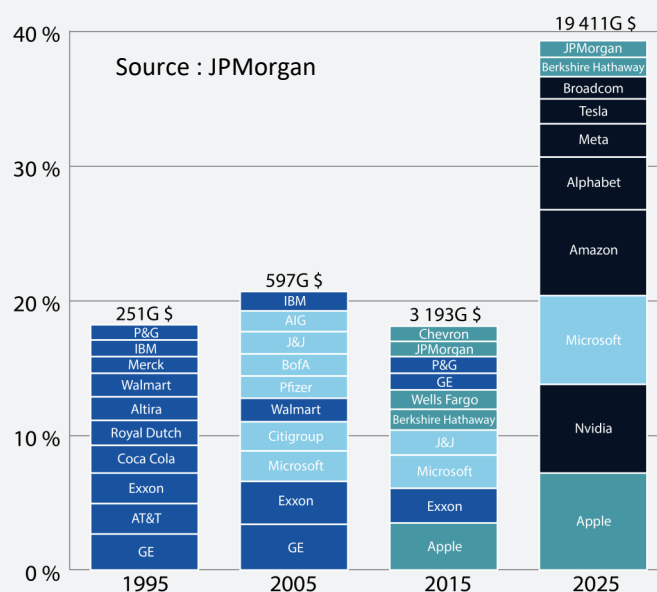
Allard, Allard & Associés a franchi en 2025 un jalon important : 30 ans d'existence, marqués par une gestion disciplinée et résolument alignée sur les intérêts de sa clientèle.

Trente ans, c'est vite passé et pourtant, bien des choses ont changé. Pour se remettre dans le contexte du lancement de la firme, en 1995 :

- Le Québec tenait son deuxième référendum sur la souveraineté. Les premiers ministres du Québec et du Canada étaient Jacques Parizeau et Jean Chrétien.
- Les réseaux sociaux n'existaient pas encore ; les échanges se faisaient à un rythme plus lent. Le télécopieur était à son apogée. On se connectait à internet avec les lignes téléphoniques. Les téléphones cellulaires commençaient à se démocratiser.
- Le DVD faisait ses débuts et Toy Story dominait le box-office.
- Les ventes par catalogue étaient à leur sommet.
- Le taux hypothécaire cinq ans était de 8,95 %.
- Le TSE 300 (devenu le S&P/TSX) était à 4 200 (il a dépassé 34 500 cette année).
- Royal Dutch Shell, GE, Exxon, Coca-Cola et Toyota étaient les 5 plus grandes compagnies au monde avec une capitalisation boursière moyenne de l'ordre de 100G\$ US. Aujourd'hui, Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet (Google) et NVIDIA trônent au sommet avec des capitalisations boursières en moyenne 35 x plus grandes.

- À l'époque, il était difficile d'obtenir l'information financière pour effectuer nos analyses. Alors qu'aujourd'hui, l'information est abondante.

10 PLUS GRANDES ENTREPRISES DU S&P 500 PAR SIÈCLE



L'historique

L'historique de performance de notre stratégie en actions canadiennes remonte à nos débuts, le 1er juillet 1995. Depuis, elle a généré un rendement annualisé de 12,4 % au 31 mars 2026, surpassant de 3,0 % par année le S&P/TSX, qui a produit 9,4 %.

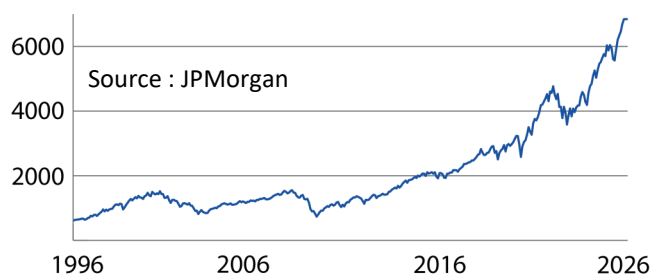
Encore plus révélateur : le rendement total atteint 3 621 %, comparativement à 1 567 % pour l'indice sur la même période.

Garder le cap

Même si les résultats à long terme sont très solides, investir en bourse n'a jamais été simple, et les 30 dernières années ont été

ponctuées de périodes de forte volatilité, comme l'illustre le graphique ci-dessous.

ÉVOLUTION DU S&P500 DE 1996 À 2026



Nous avons maintenu notre conviction qu'ultimement, les entreprises profitables, génératrices de forts flux de trésorerie et bien capitalisées achetées à bon prix offrent à long terme des rendements intéressants et durables à leurs actionnaires. Une approche logique, appuyée par des faits, qui nous a bien servi.

Notre philosophie n'a pas changé, mais la firme a, elle, beaucoup évolué. Le plus grand changement demeure la croissance de

l'équipe, qui compte désormais 15 employés — des experts chevronnés en évaluation d'entreprises, gestion de portefeuilles, analyse de titres, technologie, comptabilité, opérations, ainsi que de nouveaux talents en marketing, en communication et en conformité.

Parmi les autres changements notables :

- Le déménagement de nos bureaux au centre-ville de Montréal ;
- Des projets de transformation numérique des bases de données et des communications ;
- La signature des Principes pour l'Investissement responsable (PRI) des Nations Unies ;
- L'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans nos analyses ;
- Le déploiement de nos stratégies d'investissement en fonds communs.

Au fil de ces trois décennies, notre firme s'est adaptée à de nombreux changements technologiques et organisationnels.

Malgré cette constante évolution, notre philosophie et notre vision demeurent inchangées. Nous continuons d'évaluer les entreprises en fonction des résultats obtenus plutôt que des promesses faites.

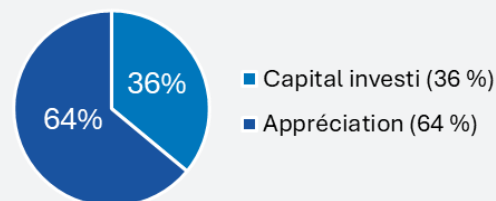
Partenaires dans la croissance :

Notre relation avec nos clients a été mutuellement bénéfique à long terme. En effet, l'accroissement de nos actifs sous gestion au cours des années a été presque entièrement tributaire des rendements générés par les portefeuilles de nos fidèles clients et des références fournies par ces derniers.

En effet, près des deux tiers de nos actifs sous gestion résultent de l'appréciation des portefeuilles et pratiquement tous les nouveaux comptes ouverts au cours des années ont été le fruit de références de clients satisfaits.

Merci de nous faire confiance et de continuer à contribuer à l'essor de la firme, une référence à la fois !

VENTILATION ACTUELLE DE L'ACTIF SOUS GESTION:



Pour la suite :

La perspective des changements des 30 dernières années laisse présager que notre monde continuera d'évoluer rapidement. Nous continuerons de nous adapter aux changements comme nous l'avons toujours fait. Nous sommes convaincus que notre capacité à évoluer et s'améliorer tout en restant fidèles à nos principes nous permettra de mieux servir notre clientèle et, ultimement, de mieux s'investir.

AA&A entame donc sa quatrième décennie avec la même conviction : garder le cap, demeurer disciplinée afin de continuer de faire croître le patrimoine de ses clients de façon prudente, performante et durable.