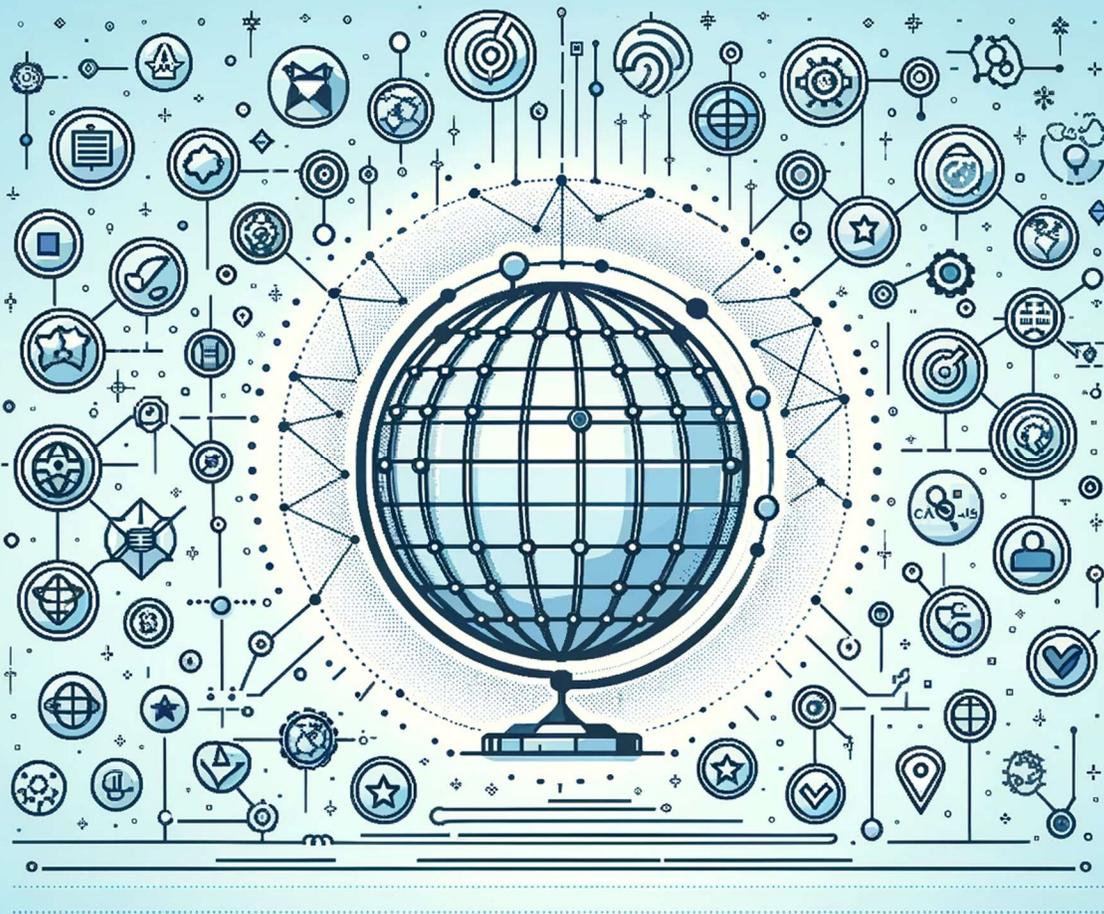




# NOUS CROYONS QUE LA QUALITÉ EST LA CLÉ

Le Fonds McLean Capital cherche à investir, à bon prix, dans les entreprises les plus exceptionnelles en Amérique du Nord au niveau de leur rentabilité et de leurs avantages compétitifs.



## Au sujet de McLean Capital

---

### Capter la croissance à long terme grâce à la qualité exceptionnelle

Avec plus de 13 années d'expérience, notre objectif est d'identifier des opportunités d'investissement à long terme résultants de stratégies d'affaires qui ont créé des entreprises anormalement rentables tant au niveau de leurs marges que de leurs rendements sur capitaux.

En se concentrant sur la recherche et l'analyse, nous pensons que nous pouvons générer une appréciation du capital intéressante et une sécurité à long terme.

McLean Capital recherche et investit dans un vaste univers d'entreprises qui couvrent directement ou indirectement tous les pays et tous les marchés.

Nous avons les ressources en place pour identifier les entreprises qui, selon nous, sont les leaders en termes de rentabilité et durabilité.

### Notre stratégie

McLean Capital gère un portefeuille d'actions de façon discrétionnaire (le Fonds McLean Capital), un portefeuille passif (le Fonds Diamant) et un fonds à revenu fixe (le Fonds à revenu fixe McLean Capital). Nous analysons les chiffres, nettoyons les données comptables et cherchons à comprendre les avantages compétitifs de nos entreprises. Nous prenons la perspective de propriétaires d'entreprises et non de spéculateurs boursiers.

Notes importantes :

- Nous faisons nos propres recherches.
- Nous prenons nos propres décisions.
- Nous investissons aux côtés de nos clients, dans les mêmes titres.

## Le Fonds McLean Capital

---

### Ce que nous recherchons

Le Fonds McLean Capital est un fonds d'actions créé par McLean qui cherche à investir dans des entreprises avec les caractéristiques suivantes :

- Avantages compétitifs importants (entreprises de type « diamant »)
  - Marges de profits anormalement élevées
  - Rendements sur capitaux anormalement élevés, après que les données comptables soient nettoyées pour identifier les vrais profits soutenables et mettre toutes les entreprises sur la même échelle au niveau de leur structure de capitalisation (nous préférons les entreprises qui n'ont pas de dette ou très peu).

- Le poids de chaque action dans le portefeuille se situe généralement entre 4 % et 6 %, et dépasse rarement 10 %.
- La valorisation est attrayante et pourrait générer un rendement annualisé de 15 % à long terme selon des hypothèses prudentes.
- En général, au moins 80 % à 90 % du portefeuille est investi dans des entreprises de niveau « Diamant ».

### Les avantages d'investir dans le Fonds McLean Capital

- Des opportunités de croissance à long terme en accédant aux meilleures entreprises en Amérique du Nord
- Diversification
- Stratégie qui cherche à diminuer le risque
- Stratégie qui est naturellement avantageuse au niveau fiscale (investissement à long terme avec peu de roulement)
- Les données comptables sont nettoyées et donc les atouts des entreprises exceptionnelles ressortent clairement en comparaison avec des outils de filtrage typique.

### Les rendements historiques du Fonds McLean Capital

Annualisé depuis le 1er janvier 2012	12 %
--------------------------------------	------

Ci-dessus on présente les rendements d'un portefeuille réel. Il représente le portefeuille de la vaste majorité des clients de McLean Capital depuis 2012. Les rendements passés ne préjugent pas les résultats futurs.

### Décisions, roulement et impôts

L'objectif du Fonds McLean Capital est d'avoir peu de roulement de ses positions. Les entreprises de très haute qualité (« diamants ») ont tendance à rester des diamants et donc nous ne cherchons pas à les vendre. Par exemple, Apple était une entreprise de très haute qualité en 2009 et c'est toujours le cas aujourd'hui. Après le nettoyage des données, depuis 2009, la marge bénéficiaire nette moyenne et le rendement des capitaux propres sont respectivement de 23 % et 45 % pour Apple. Domino's était un diamant il y a 20 ans et l'est toujours aujourd'hui. S&P Global, Microsoft, Mastercard, même chose. Cela crée très peu d'impôts puisqu'un roulement faible signifie des impôts très bas.

Les décisions de placement sont faites par un comité incluant les membres de l'équipe McLean Capital

## Diversification

Le Fonds McLean Capital est diversifié en termes du nombre de composantes et de pondérations sectorielles. Le Fonds McLean Capital est aussi diversifié au niveau de la provenance géographique des revenus des compagnies sous-jacentes.

## Comment ça fonctionne

Voici quelques détails supplémentaires si vous avez un intérêt pour McLean Capital :

- Nous ouvrons un compte à votre nom auprès de Valeurs mobilières Banque Laurentienne.
- Nous avons une procuration limitée sur le compte, uniquement pour gérer les investissements.
- Notre principal organisme de réglementation est l'AMF et nos fonds sont audités chaque année par KPMG.
- Investissement minimum : 100 000 \$
- Nous offrons également d'autres placements, incluant notre Fonds indiciel Diamant McLean Capital et notre placement garanti.

## L'équipe de McLean Capital

---

### **Ian McLean, CFA, ASA**

Président et analyste

### **Lauren McLean, CFA**

Analyste et cheffe de la conformité

### **Daniel Charron-Drolet, ing.**

**M.Sc.**

Analyste

### **Andrée Lalande**

Directrice des opérations

Nous joindre

---



Pour plus d'informations sur les opportunités d'investissement dans les entreprises exceptionnelles, veuillez contactez McLean Capital à [info@mcleancapital.ca](mailto:info@mcleancapital.ca) ou appelez le 450-937-9476.

© 2025, McLean Capital inc.

Aucune partie de ce matériel ne peut être reproduite sous quelque forme que ce soit, ni mentionnée sous quelque forme que ce soit sans l'autorisation écrite de McLean Capital inc. Toutes les déclarations faites concernant les opportunités d'investissement sont strictement des convictions et des points de vue de McLean Capital. Les investisseurs devraient déterminer eux-mêmes si un investissement ou un service particulier convient à leurs besoins d'investissement. Certaines des déclarations contenues dans cette présentation peuvent être des déclarations d'attentes futures et d'autres déclarations prospectives qui sont basés sur les opinions et hypothèses actuelles de McLean Capital, et impliquent des risques et des incertitudes connus et inconnus qui pourraient faire en sorte que les résultats, performances ou événements réels diffèrent sensiblement de ceux exprimés ou implicites dans ces déclarations. Les questions abordées dans ce document peuvent également impliquer des risques et des incertitudes décrits de temps à autre dans les documents de McLean Capital. La firme n'assume aucune obligation de mettre à jour les informations prospectives contenus dans cette présentation. Les performances passées ne préjugent pas les résultats futurs.

En date du 31 décembre 2024