

**GESTIONNAIRES  
DE PORTEFEUILLE**

**PETER HARRISON, MBA, CFA**

Vice-président principal des actions canadiennes, Peter Harrison est co-gestionnaire du Fonds Spécialisé d'actions NordOuest et membre du comité de la répartition de l'actif de Montrusco Bolton. Il travaille au sein de l'industrie des placements depuis environ 25 ans. Avant de se joindre à Montrusco Bolton en 1997, M. Harrison a travaillé pour le Régime de retraite du CN à titre de gestionnaire de portefeuille, responsable des actions canadiennes.


**CHRISTIAN GODIN, M. Sc.**

Christian Godin est le portefeuilliste en chef du Fonds Spécialisé Croissance NordOuest inc. et gestionnaire-analyste des actions canadiennes se spécialisant dans les sociétés québécoises chez Montrusco Bolton. Il a été classé parmi les trois meilleurs analystes des titres canadiens à petite capitalisation par Brendan Wood de Greenwich and Reuters en 1998, 1999 et 2000.

**À PROPOS DE MONTRUSCO BOLTON**

Située à Montréal, la firme Placements Montrusco Bolton est un gestionnaire de portefeuille qui gère un actif d'environ 6 milliards de dollars pour des clients privés et institutionnels, notamment des caisses de retraite, des fondations, des communautés religieuses, des compagnies d'assurance et des fonds communs de placement. Fondée en 1946, Placements Montrusco Bolton est une société fermée détenue par son personnel clé et son partenaire stratégique, Affiliated Managers Group Inc.

**FONDS GÉRÉS :  
FONDS SPÉCIALISÉ CROISSANCE  
FONDS SPÉCIALISÉ D' ACTIONS**
**APPROCHE DE PLACEMENT :**

Montrusco Bolton a recours à une approche qu'elle appelle « investissement en propriétaire », c'est-à-dire qu'elle analyse la société comme si elle en était un acheteur potentiel. Cette approche comprend quatre étapes :

Étape 1 : Une analyse rigoureuse des facteurs fondamentaux fondée sur l'étude des tendances démographiques, des cycles économiques et des politiques fiscales et monétaires.

Étape 2 : Une étude des facteurs d'évaluation qui ultimement définiront les occasions de placement.

Étape 3 : Un budget de risque est par la suite établi pour permettre au gestionnaire d'évaluer le potentiel de rendement de chaque portefeuille par rapport aux unités de risque inhérentes aux positions.

Étape 4 : Une discipline d'achat et de vente qui permet de continuellement réviser les changements qui pourraient survenir relativement à leur thèse d'investissement.

Ces recherches rigoureuses permettent de trouver les sociétés qui comportent les meilleures perspectives à long terme et aident à réduire le risque.

**INVESTISSEMENT EN PROPRIÉTAIRE :  
LE CYCLE DES RECHERCHES EN MATIÈRE DE PLACEMENTS**
