

Conseillers Galliant s.e.c.

Fonds Marché Neutre Galliant s.e.c. | Actions marché neutre | Amérique du Nord

Juin 2018

FONDS / CLASSES

CAD / CAD

DATE DE LANCEMENT

1/29/2016

IDENTIFICATEUR BLOOMBERG

TYPE DE PLACEMENT

Société en commandite

FRAIS DE GESTION

1.00%

FRAIS DE PERFORMANCE

10%

VALEUR DE CRÊTE (HWM)

Oui

GESTIONNAIRE DE FONDS D'INVESTISSEMENT

Gestion de placements Innocap inc.

COURTIER SUR LE MARCHÉ DISPENSÉ

Gestion de placements Innocap inc.

CONSEILLER EN NÉGIATION

Conseillers Galliant s.e.c.

ADMINISTRATEUR

Custom House

AUDITEUR

PWC

GARDIEN DE VALEUR

State Street

CONTACT:

Gestion de placements Innocap inc.

Benoit Desbiens

514-390-7446

Benoit.Desbiens@innocap.com

• Actifs sous gestion : **31,318,529 \$**

• Valeur liquidative / unité : **9.84 \$**

• Performance mensuelle : **0.10%**

• Performance annuelle : **-1.61%**

Objectif de placement

L'objectif de placement du fonds est de réaliser un rendement ajusté en fonction du risque en investissant principalement dans des titres cotés nord-américains, tout en réduisant le risque par la limitation de son exposition nette au marché. Le fonds vise à atteindre son objectif de placement au moyen d'une stratégie neutre par rapport au marché boursier. L'approche en matière de placement du fonds pourrait être fondée sur une approche fondamentale et guidée par les événements faisant appel à une analyse ascendante et à de solides paramètres financiers en vue de trouver des placements potentiels qui peuvent donner lieu à des fluctuations de prix à court terme. Le fonds pourrait prendre des positions acheteurs sur des titres de croissance ainsi que des positions vendeurs sur d'autres titres dans le but de réduire le risque de marché.

Performances mensuelles nettes (%)*

	JAN	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	Année
2018	3.08	-1.28	-2.29	-0.32	-0.82	0.10	---	---	---	---	---	---	-1.61
2017	0.60	0.79	0.01	0.47	2.36	-2.27	1.83	0.45	-1.97	1.78	0.27	0.12	4.41
2016	---	0.05	-0.49	-0.10	-0.79	0.31	-0.81	-0.64	-0.82	0.04	-1.57	0.58	-4.18

Performances relatives composées (%)

	3m	6m	9m	12m	24m	36m	DL
Fonds (nettes)*	-1.05%	-1.61%	0.52%	0.80%	-0.54%	---	-1.56%

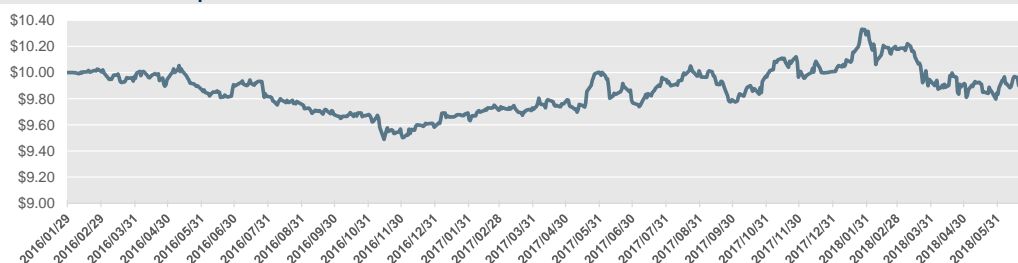
Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	-0.02%
Médiane rendement mensuel	0.04%
Rendement annualisé	-0.65%
Rendement moyen annualisé	-0.24%
Meilleur mois	3.08%
Pire mois	-2.29%
% des mois positifs	55.17%
% des mois négatifs	44.83%
Mois positifs - moyenne	0.83%
Mois négatifs - moyenne	-1.08%

Ratios de risque

Volatilité annualisée	4.45%
-----------------------	-------

Évolution valeur liquidative unitaire



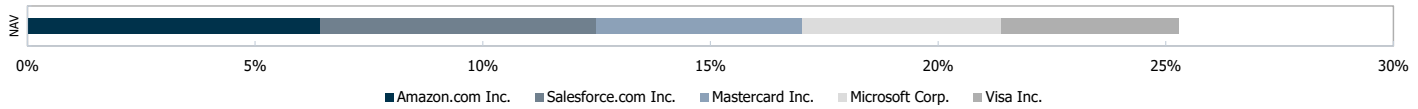
Avis important

* Performances présentées nettes de frais et basées sur la date de lancement.

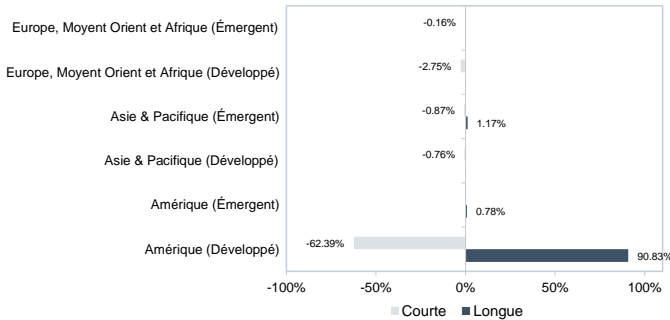
Commentaire de gestion

Au cours du mois, la compagnie Wyndham Worldwide s'est divisée avec succès, formant ainsi Wyndham Hotels & Resorts et Wyndham Destinations. Conséquemment, la position dans Wyndham Destinations, l'activité Timeshare, a été augmentée suite à l'événement. Le DOJ américain a approuvé l'accord AT & T / Time Warner, qui a conduit à un rebond de l'espace Media, les investisseurs estiment que cela pourrait créer une consolidation supplémentaire dans le secteur. Les positions longues dans les titres Lionsgate, CBS et Walt Disney ont toutes fini le mois en hausse, malgré une offre faite par Comcast pour les actifs de Twenty-First Century Fox, ceux que Disney avait déjà accepté d'acquérir. Au cours du mois, le fonds a enregistré de solides bénéfices dans les sociétés hôtelières, Hilton Worldwide et Marriott International. Le fonds a également profité de la faiblesse des actions du courtier en ligne, Interactive Brokers, pour initier une nouvelle position. La position courte, Conn's, a grimpé après le dévoilement de ses bénéfices, tandis qu'Abercrombie & Fitch a baissé à la suite de résultats financiers décevants.

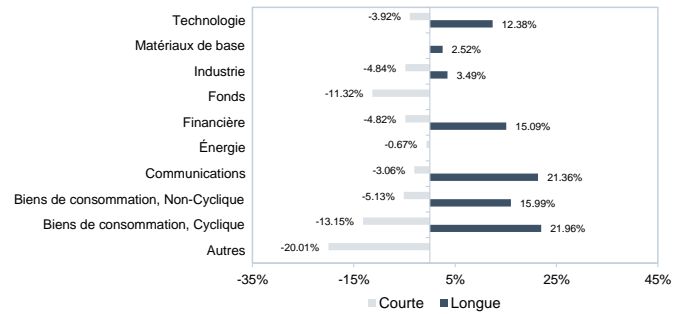
5 plus important positions



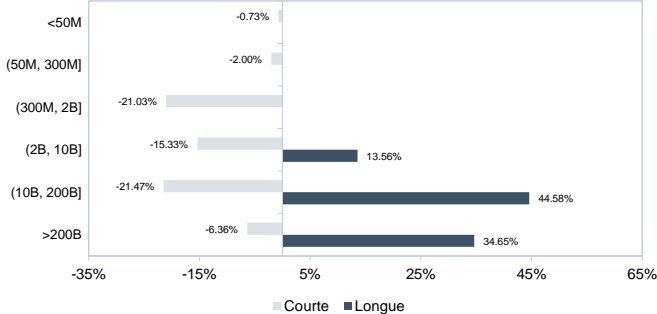
Exposition par zone géographique



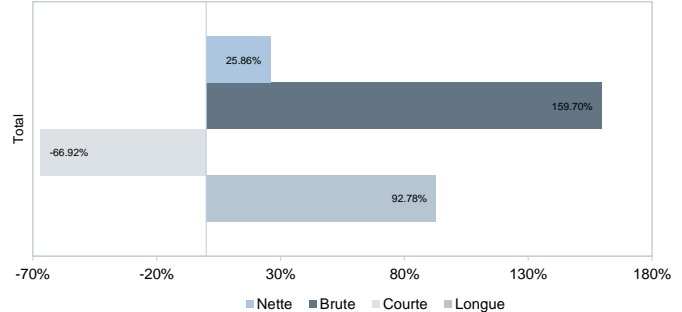
Exposition par secteur



Exposition par capitalisation boursière



Exposition brute et nette



Source: Gestion de placements Innocap inc.

Les actifs et expositions sont rapportés dans la devise du fonds en date du 29 juin, 2018.

Avis important

La présente publication est confidentielle et n'est destinée qu'à votre utilisation personnelle. Elle ne peut être reproduite ou redistribuée, en tout ou en partie, en aucun cas sans l'accord préalable écrit de Gestion de placements Innocap inc. (« Innocap »).

Innocap croit que l'information divulguée dans cette publication est fiable, mais ne peut en garantir la fiabilité ou l'exhaustivité et ne pourrait être tenue responsable de tout préjudice, direct ou indirect, subi à la suite de leur utilisation. L'information et les opinions incluses dans cette publication le sont à titre informatif seulement et pourraient varier selon les conditions de marché et la conjoncture sur lesquelles elles se basent. Cette publication ne doit pas être considérée comme une sollicitation visant l'achat ou une offre visant la vente de valeurs mobilières ou de tout autre produit ou service, adressée à toute personne résidant dans une juridiction où une telle sollicitation ou offre serait prohibée en vertu des lois qui s'y appliquent.

La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance future. La valeur des investissements et de leurs revenus peut diminuer ou augmenter. Vous pourriez ne pas récupérer le montant que vous avez investi. Veuillez consulter la documentation d'offre du fonds avant d'effectuer tout investissement.

Les termes clés qui sont utilisés dans ce document sans y être définis ont le sens prévu dans la documentation d'offre.