

Gestion de portefeuille Landry inc.

Fonds d'actions mondiales L/S Landry s.e.c. | Actions acheteurs et vendeurs | Global

Septembre 2018

FONDS / CLASSES

CAD / CAD

DATE DE LANCEMENT

2016-01-29

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 NÉGOTIATION

Gestion de portefeuille Landry inc.

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 : **31,412,297 \$**
• Valeur liquidative / unité : **10.63 \$**

• Performance mensuelle : **-1.02%**
• Performance annuelle : **-1.45%**

Objectif de placement

L'objectif d'investissement du fonds est de générer une croissance du capital à long terme par des investissements acheteur et vendeur dans les marchés mondiaux, en profitant du fort potentiel du momentum et de la stabilité et de la protection à la baisse de l'investissement valeur. La société tentera de réaliser son objectif de placement au moyen d'une stratégie à la fois acheteur et vendeur avec un focus global qui combine des modèles quantitatifs de momentum avec l'analyse fondamentale valeur ainsi que des vues macro-économiques. Le fonds se concentre sur les titres de grande capitalisation. La composante momentum du portefeuille cherche à exploiter la continuation des tendances de court terme en investissant dans des titres qui continuent de surperformer par rapport à l'indice pour les prochains 6 à 12 mois. La composante valeur du portefeuille recherche des investissements qui transigent sous leur valeur fondamentale. Cette approche se base sur 11 facteurs équilibrés et incorpore une analyse macro-économique pour déterminer la valeur des investissements.

Performances mensuelles nettes (%)*

	JAN	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	Année
2018	1.33	-0.17	-1.67	0.47	1.41	-0.66	-1.37	0.27	-1.02	---	---	---	-1.45
2017	0.77	-0.04	-0.54	0.20	-0.37	-0.31	0.56	1.52	0.65	1.05	0.29	-0.19	3.62
2016	---	-0.06	0.04	1.88	-0.94	3.31	0.43	-2.02	0.33	0.14	2.13	-1.11	4.09

Performances relatives composées (%)

	3m	6m	9m	12m	24m	36m	DL
Fonds (nettes)*	-2.11%	-0.92%	-1.45%	-0.32%	3.28%	---	6.30%

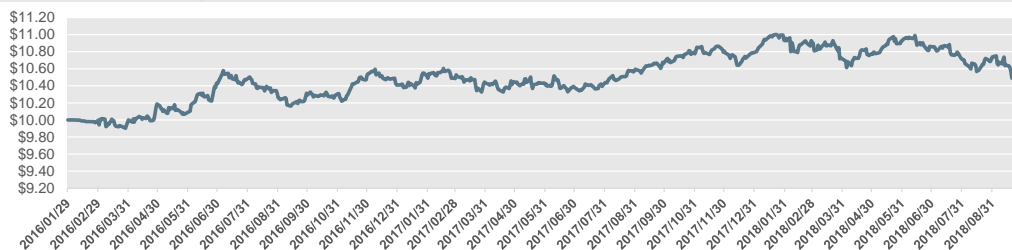
Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	0.20%
Médiane rendement mensuel	0.17%
Rendement annualisé	2.32%
Rendement moyen annualisé	2.38%
Meilleur mois	3.31%
Pire mois	-2.02%
% des mois positifs	56.25%
% des mois négatifs	43.75%
Mois positifs - moyenne	0.93%
Mois négatifs - moyenne	-0.76%

Ratios de risque

Volatilité annualisée	3.94%
-----------------------	-------

Évolution valeur liquidative unitaire*



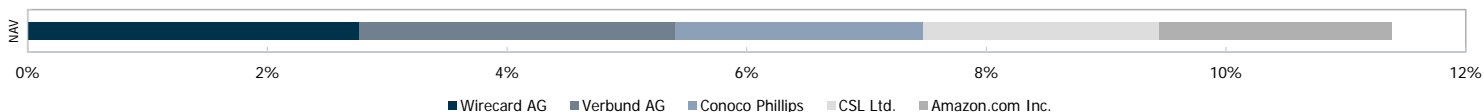
Avis important

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

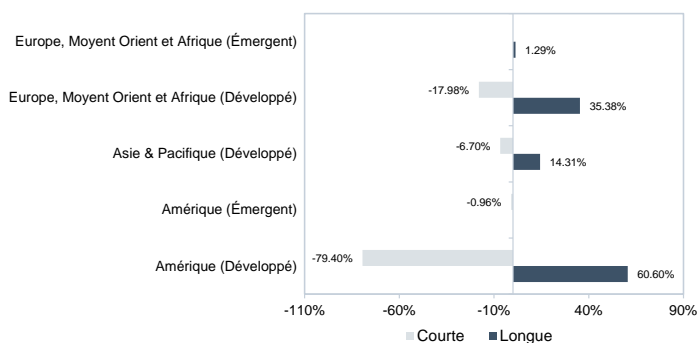
Commentaire de gestion

Le fonds d'actions mondiales L/S a connu un rendement de -2,1% au troisième trimestre. Les entreprises de traitement de données et de services externalisés que le fonds détenait ont tous très bien performé (Wirecard, Total System Services, Mastercard, Paypal et Broadridge Financial). De plus, Verbund, une entreprise productrice et distributrice d'électricité en Autriche a monté de 53% au cours du trimestre. Les logiciels d'applications (Adobe et Salesforce.com) ont pour leur part encore positivement contribué. Du côté négatif, quelques entreprises évoluant dans le commerce aux détails (Ocado, Macy's, Shinsegae) ont mal performé. Nous détenons aussi quelques entreprises productrices de composants électroniques en Asie et celles-ci n'ont pas bien performé. Parmi les entreprises de services; Wynn Resorts, Aristocrat Leisure et Netflix ont tous contribué négativement. Une sous-pondération de 1,5% dans Apple a coûté des points alors que le titre a monté de 22%. Une petite position dans Twitter a aussi été nuisible alors que le titre a baissé de 35%. C'est le Canada qui a contribué le plus négativement au fonds. En effet, nous détenons des titres de marijuana (Aurora et Canopy) seulement dans la première portion du trimestre alors que ceux-ci sous-performaient. De plus, Stars Group a baissé de 33% au cours du trimestre.

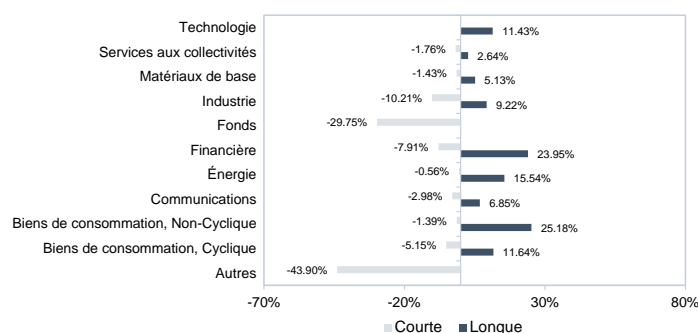
5 plus important positions



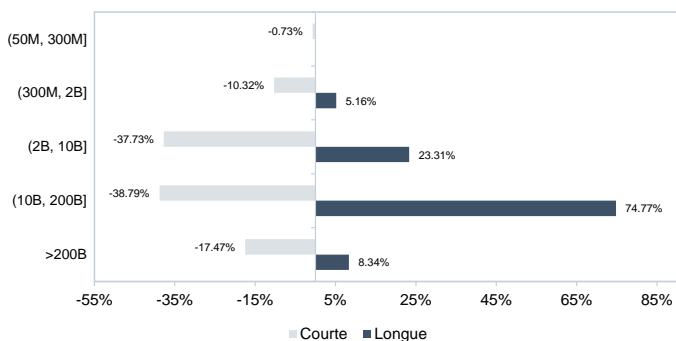
Exposition par zone géographique



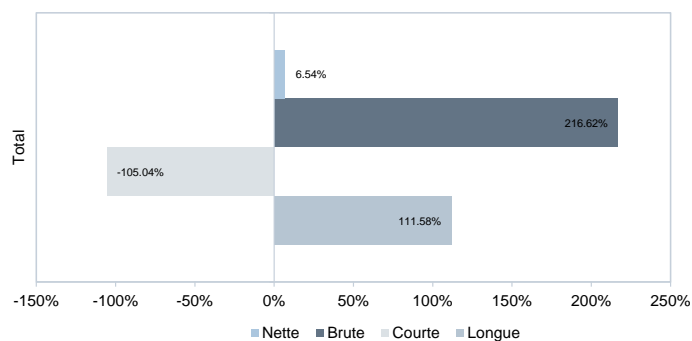
Exposition par secteur



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 28 septembre, 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.