

Investissements OpenMind Inc.

Fonds marché neutre OpenMind s.e.c. | Nord américain

Juin 2019

FONDS / CLASSES

CAD / CAD

DATE DE LANCEMENT

1/31/2019

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

Investissements OpenMind Inc.
www.openmindcapital.com

ADMINISTRATEUR

Custom House

AUDITEUR

PwC

GARDIEN DE VALEUR

The Northern Trust Company

CONTACT:

Gestion de placements Innocap inc.
Benoit Desbiens
514-390-7446
Benoit.Desbiens@innocap.com

• Actifs sous gestion :	29,123,939 \$
• Valeur liquidative / unité :	9.69 \$

• Performance mensuelle :	1.21%
• Performance annuelle :	-3.14%

Objectif de placement

L'objectif d'investissement du Fonds est de générer un rendement ajusté pour le risque en investissant dans des titres de compagnies américaines, tout en maintenant une faible exposition nette au marché. Le Fonds atteindra son objectif d'investissement en utilisant une stratégie d'actions neutre au marché. La stratégie est basée sur une approche quantitative utilisant des indicateurs de santé financière afin d'identifier les compagnies de haute qualité pour le portefeuille long et les compagnies de plus faible qualité pour le portefeuille court. L'univers d'investissement du Fonds est l'indice S&P 500, un indice de grande capitalisation. Les compagnies sont catégorisées selon leur santé financière et leur taille en termes de capitalisation boursière. Le portefeuille long est concentré dans les segments les plus performants des compagnies à petite capitalisation et de haute qualité financière, toujours à l'intérieur du S&P 500. Le Fonds modifie le portefeuille long en fonction du régime de volatilité. En circonstances de de prise de risque, le Fonds détiendra des compagnies de plus petites tailles et des plus importantes en circonstances d'aversion au risque. Le portefeuille court détient seulement des compagnies de faible qualité, peu importe le régime de volatilité.

Performances mensuelles nettes (%)*

	JAN	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	Année
2019	---	0.82	-0.31	-1.89	-2.95	1.21	---	---	---	---	---	---	-3.14

Performances annualisées (%)

	3m	6m	9m	12m	24m	36m	DL
Fonds (nettes)*	-3.62%	---	---	---	---	---	-3.14%

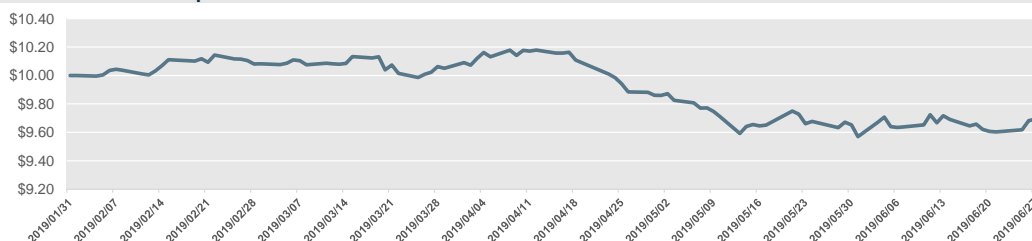
Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	---
Médiane rendement mensuel	---
Rendement annualisé	---
Rendement moyen annualisé	---
Meilleur mois	---
Pire mois	---
% des mois positifs	---
% des mois négatifs	---

Ratio de risque

Volatilité annualisée	---
-----------------------	-----

Évolution valeur liquidative unitaire*



Avis important

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

Commentaire de gestion

Pour le trimestre de mars à juin, la stratégie a obtenu un rendement après frais de -3.62%. Les positions « acheteurs » ont contribué pour un gain de +0.79% tandis que les positions découvertes ont contribué pour une baisse de -4.32.

Pour la sélection de titres, les trois meilleurs contributeurs ont été:

Walt Disney Co (+0.54%)
Western Digital Corp (+0.40%)
Cincinnati Financial Corp (+0.39%)

Alors que les trois pires contributeurs ont été :

QUALCOMM Inc (-1.15%)
Lockheed Martin Corp (-0.69%)
Anadarko Petroleum Corp (-0.64%)

Depuis le début du mandat en février dernier, le rendement après frais est de -3.14%. Les positions « acheteurs » ont contribué pour un gain de +7.13% tandis que les positions découvertes ont contribué pour une baisse de -9.67%.

Les titres de mauvaise qualité continuent à livrer la meilleure performance

Cette performance négative illustre la dynamique des marchés financiers qui favorisent les titres de croissances de mauvaise qualité depuis le début de 2017. Année à date, les titres se situant dans le 4e quartile en termes de santé financière ont généré un rendement excédentaire par rapport au S&P 500 de 3.10%. De 1998 à 2018 le rendement excédentaire moyen fut de -5.03% (avec un ratio d'information fortement négatif). De l'autre côté du spectre, les titres dans le premier quartile ont généré un rendement négatif de 2.23% année à date versus une moyenne historique positive de 3.58%.

Contribution à la performance

Au niveau de l'allocation par secteur, les deux meilleurs contributeurs ont été les titres dans les secteurs des télécommunications et finance/immobilier. Le secteur des services aux collectivités a quant à lui soustrait 3.1% à la performance totale.

Au niveau de l'allocation par quadrant de santé financière, les titres dans le 4e quartile de la santé financière ont retirés 7.5 % à la performance alors que ceux dans le 1er quartile ont ajouté un maigre 4.4%.

Notre exposition aux facteurs de style

Au niveau de l'exposition aux facteurs de style, la stratégie demeure positivement exposée aux facteurs rendement des bénéfices, rendement des flux de trésorerie et rendement des dividendes. En termes d'exposition à la taille, la stratégie demeure négativement exposée (-1.14 écart-type versus l'univers).

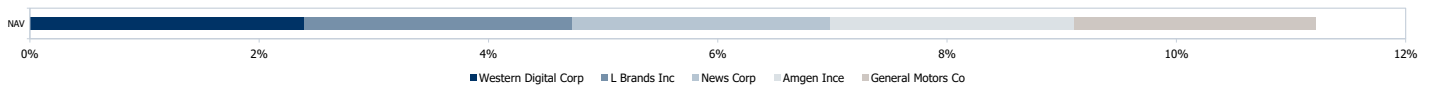
Notre exposition aux secteurs

Au 28 juin, la stratégie était largement exposée au secteur de la technologie de l'information et sous-exposée au secteur des services aux collectivités. Étant donné les flux de trésorerie résiduels négatifs des titres dans ce dernier secteur, ce chiffre devrait rester négatif à long terme.

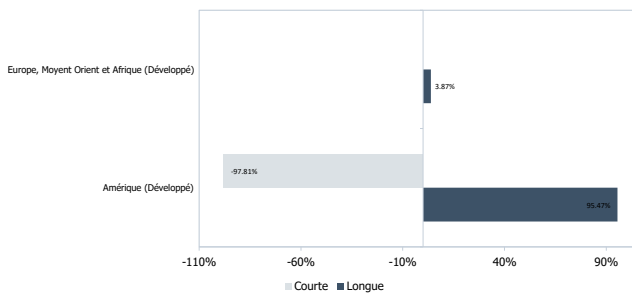
Notre exposition par quadrant

En termes d'allocation par quadrant de santé financière, la stratégie est exposée négativement aux titres de grande capitalisation ayant des caractéristiques négatives au niveau de leur santé financière.

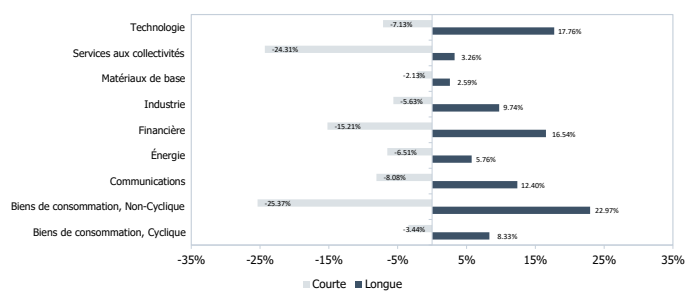
Les 5 plus importantes positions



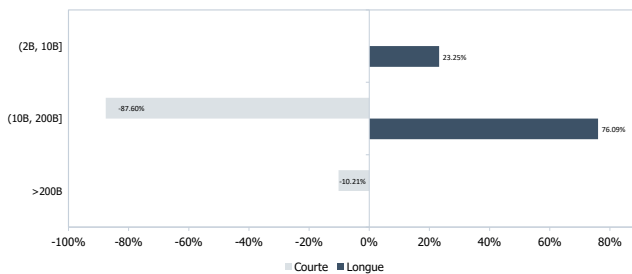
Exposition par zone géographique



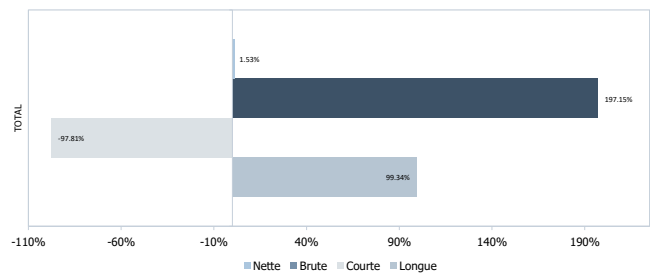
Exposition par secteur



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 juin, 2019.

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.