

Les conseillers en valeurs Razorbill inc.

Fonds Razorbill Valeur Relative Actifs Croisés s.e.c. | Arbitrage de revenu fixe | Nord américain

Août 2018

FONDS / CLASSES

CAD / CAD

DATE DE LANCEMENT

2017-03-31

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

Les conseillers en valeurs Razorbill 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 : **32,820,818 \$**
• Valeur liquidative / unité : **10.27 \$**

• Performance mensuelle : **-0.31%**
• Performance annuelle : **1.84%**

Objectif de placement

L'objectif de placement du fonds est de réaliser des rendements absolus à long terme avec une faible corrélation aux marchés financiers. Le fonds tente d'atteindre cet objectif en investissant surtout dans des titres de dettes de sociétés nord-américaines, mais parfois aussi européennes. L'approche en matière de placement se divise en trois composantes. D'une part, le fonds peut investir dans des titres de la même entité et même séniorité mais de maturités différentes. Ensuite, le fonds peut investir dans des titres de la même entité, mais de séniorités et de maturités différentes. Finalement, le fonds peut investir dans des titres de différentes entités, séniorités et maturités. Le fonds n'a pas de focus sectoriel et investira dans les actions, les obligations de sociétés et des gouvernements, ainsi que les produits dérivés pour chacun de ces types d'investissement.

Performances mensuelles nettes (%)*

	JAN	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	Année
2018	1.41	0.75	-0.44	-0.54	0.70	-0.05	0.32	-0.31	---	---	---	---	1.84
2017	---	---	---	-0.27	-0.23	0.90	0.05	-1.14	0.40	-0.82	1.12	0.89	0.86

Performances relatives composées (%)

	3m	6m	9m	12m	24m	36m	DL
Fonds (nettes)*	-0.04%	-0.32%	2.74%	3.45%	---	---	2.71%

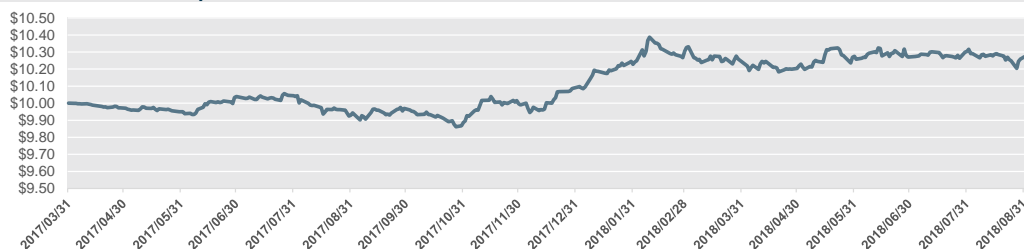
Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	0.16%
Médiane rendement mensuel	0.05%
Rendement annualisé	1.90%
Rendement moyen annualisé	1.88%
Meilleur mois	1.41%
Pire mois	-1.14%
% des mois positifs	52.94%
% des mois négatifs	47.06%
Mois positifs - moyenne	0.73%
Mois négatifs - moyenne	-0.48%

Ratios de risque

Volatilité annualisée	2.53%
-----------------------	-------

Évolution valeur liquidative unitaire*



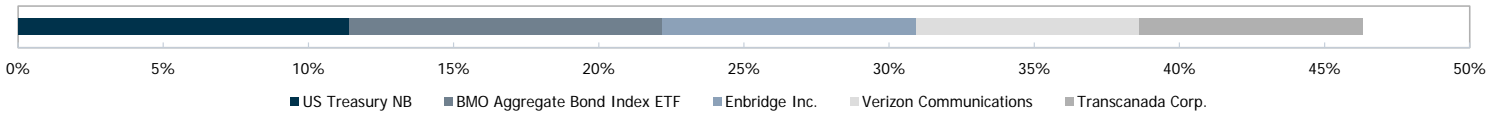
Avis important

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

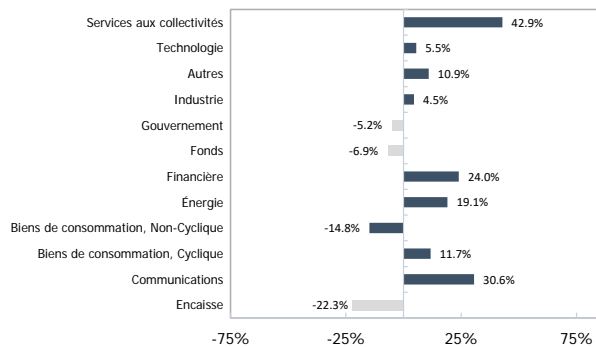
Commentaire de gestion

La stratégie CARV est demeurée stable ce mois-ci, la surperformance des positions longues/courtes ayant été compensée par une sous-performance des positions de structure du capital. Le positionnement long/court a de nouveau surperformé au cours du mois d'août, tiré par la position sur actions privilégiées qui n'a été que partiellement compensée par les positions défensives à long terme face au marché des actions américaines haut de gamme. Les positions sur les structures de capital ont sous-performé, particulièrement, les expositions sur YUM et NBR qui présentent à ce jour un fort potentiel de convergence. La gestion de risque ainsi que le dimensionnement des biais rendent ces pertes passagères gérables en prévoyance d'un rebond.

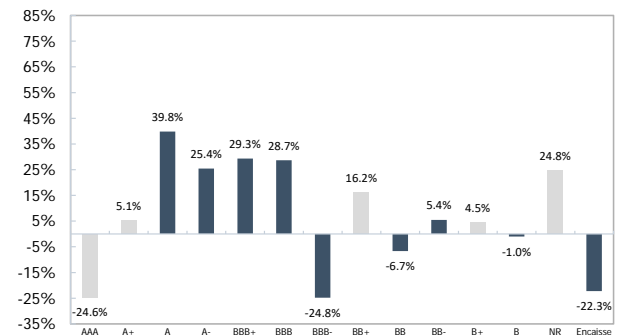
5 plus important positions



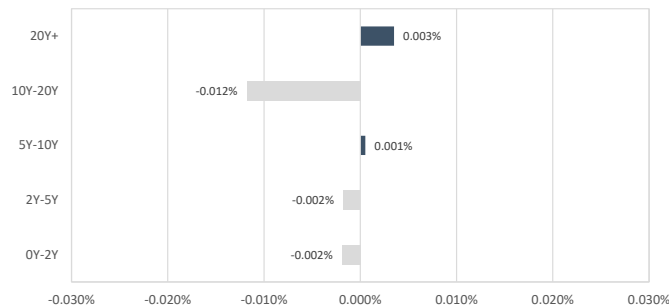
Exposition par secteur (% du total de l'exposition nette)



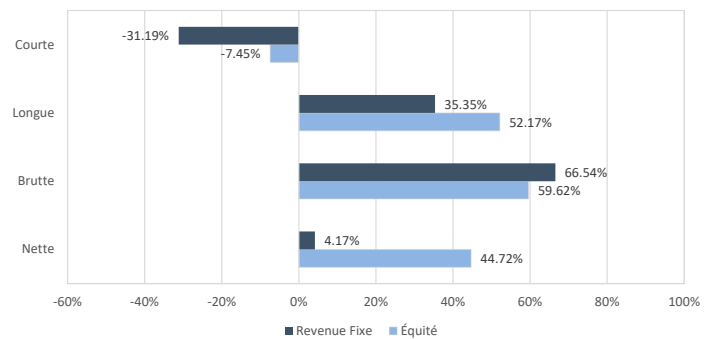
Allocation par cote de crédit (% de l'exposition nette)



Valeur monétaire d'un point de base (% du total de l'exposition nette)



Exposition par class d'actif (en % de l'actif de gestion)



Source: Gestion de placements Innocap inc.

Les actifs et expositions sont rapportés dans la devise du fonds en date du 31 août, 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.