

Les conseillers en valeurs Razorbill inc.

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

Jun 2018

FONDS / CLASSES

CAD / CAD

DATE DE LANCEMENT

3/31/2017

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 : 32,826,514 \$

• Valeur liquidative / unité : 10.27 \$

• Performance mensuelle : -0.05%

• Performance annuelle : 1.83%

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	---	---	---	---	---	---	1.83
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)*	0.11%	1.83%	3.02%	2.30%	---	---	2.71%

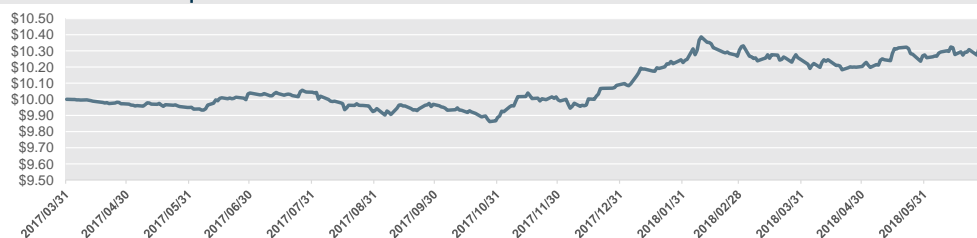
Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	0.18%
Médiane rendement mensuel	0.05%
Rendement annualisé	2.16%
Rendement moyen annualisé	2.13%
Meilleur mois	1.41%
Pire mois	-1.14%
% des mois positifs	53.33%
% des mois négatifs	46.67%
Mois positifs - moyenne	0.78%
Mois négatifs - moyenne	-0.51%

Ratios de risque

Volatilité annualisée	2.67%
-----------------------	-------

Évolution valeur liquidative unitaire*



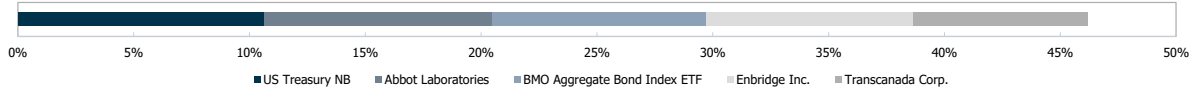
Avis important

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

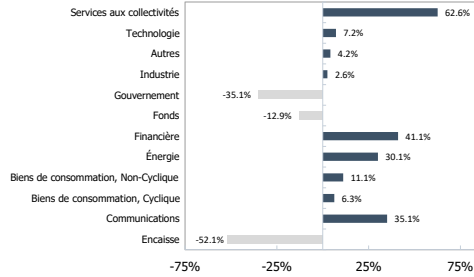
Commentaire de gestion

La stratégie de crédit long / court a bien performé durant le mois, principalement en raison de profits sur les positions longues/courtes canadiennes. Les taux de crédit américains sont en chute avec les crédits de haute qualité perdant plus de terrain que les obligations à rendement élevé. Cela est dû en partie à l'augmentation de la volatilité présentement dans toutes les classes d'actifs et également à des consolidations majeures telles que la fusion des géants de media, Time Warner et AT&T, qui accroît la crainte des investisseurs.

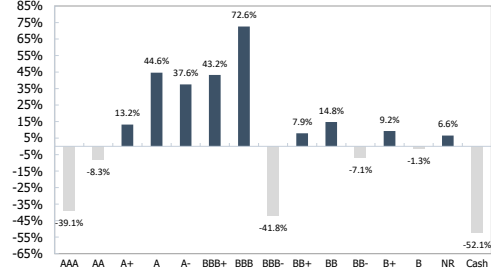
5 plus important positions



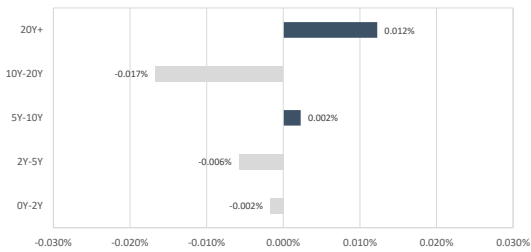
Exposition par secteur (% du total de l'exposition nette)



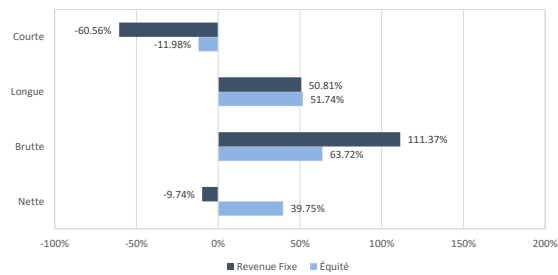
Allocation par cote de crédit (% de l'exposition nette)



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 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.