

Applied Research - Conseil en investissements corp.

Fonds d'actions mondiales ARIA s.e.c. | Global

Décembre 2020

Détails

Valeur unitaire	13.06 \$
Actifs	35,695,134.28 \$
Performance mensuelle nette	0.60%
Performance annuelle nette	21.87%
Fonds / Classes	CAD / CAD
Date de lancement	2019-06-28
Frais de gestion	0.40%

Gestionnaires

Gestionnaire de fonds d'investissement	Gestion de placements Innocap inc.
Courtier sur le marché dispensé	Gestion de placements Innocap inc.
Conseiller en négociation	Applied Research www.arinvgroup.com

Fournisseurs de service

Administrateur	APEX
Auditeur	PwC
Gardien de valeur	Northern Trust

Contacts

Innocap

Caroline Bergeron

Relations investisseurs

514-390-5740

caroline.bergeron@innocap.com

Programme des gestionnaires en
émurgence du Québec

Carolyn Cartier-Hawrish

Directrice

514-242-8832

carolyn.cartier-hawrish@pgeq.ca

Avis important

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

** Performances estimées, présentées brutes de frais (brutes des frais de gestion et des frais administratifs, mais nettes des frais de transaction et des impôts retenus à la source sur les dividendes, les intérêts et les gains en capitaux (si applicable) et basées sur la date de lancement).

Objectif de placement

L'objectif du fonds est de répliquer et de générer des rendements supérieurs à l'indice MSCI ACWI CAD. Pour atteindre son objectif d'investissement, le fonds utilise une philosophie d'investissement basée sur quatre critères d'investissement : objectif de croissance, de fortes barrières à l'entrée, une équipe de gestion compétente et une valorisation attirante. Le fonds investira dans des instruments de capitaux propres, tels des actions ordinaires cotées en bourse, des certificats américains de dépôt et des certificats internationaux de dépôt. Les nouvelles positions sont initialement assujetties à une limite de 1% du portefeuille afin d'éviter un enthousiasme excessif pour une nouvelle thèse d'investissement. Le portefeuille détiendra habituellement entre 35 à 55 titres afin d'obtenir une diversification optimale.

Performances mensuelles brutes (%) **

	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	2020
Fonds brutes	4.47%	(5.24%)	(6.60%)	10.52%	4.87%	2.48%	6.23%	2.27%	0.25%	(3.12%)	5.45%	0.69%	23.05%
Indice de référence	0.85%	(6.70%)	(8.65%)	8.71%	3.44%	1.77%	3.74%	3.17%	(1.23%)	(2.23%)	9.28%	2.96%	14.37%
Valeur ajoutée	3.62%	1.47%	2.05%	1.82%	1.43%	0.71%	2.50%	(0.90%)	1.48%	(0.89%)	(3.83%)	(2.27%)	8.68%

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis début	2019
Fonds brutes	0.69%	2.87%	12.04%	33.08%	23.05%	---	---	20.55%	7.81%
Indice de référence	2.96%	10.00%	16.28%	33.06%	14.37%	---	---	14.04%	7.96%
Valeur ajoutée	(2.27%)	(7.14%)	(4.24%)	0.02%	8.68%	---	---	6.51%	(0.16%)

Indice de référence: MSCI ACWI Index (TR)
La performance de 2 ans, 3 ans et Depuis début est présentée sur une base annualisée

Performances mensuelles nettes (%) *

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis début
Fonds nettes	0.60%	2.62%	11.51%	32.14%	21.87%	---	---	19.31%
Indice de référence	2.96%	10.00%	16.28%	33.06%	14.37%	---	---	14.04%
Valeur ajoutée	(2.35%)	(7.38%)	(4.78%)	(0.93%)	7.50%	---	---	5.27%

Indice de référence: MSCI ACWI Index (TR)
La performance de 2 ans, 3 ans et Depuis début est présentée sur une base annualisée

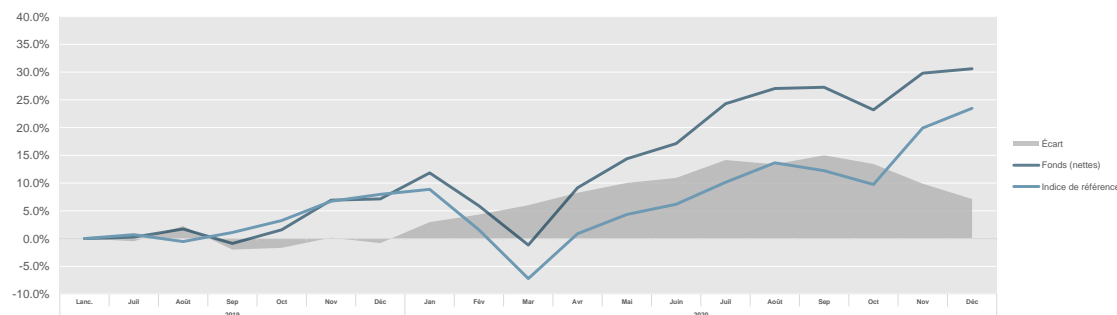
Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	1.57%
Médiane rendement mensuel	1.84%
Rendement annualisé	19.31%
Rendement moyen annualisé	20.51%
Meilleur mois	10.43%
Pire mois	(6.68%)
% des mois positifs	77.78%
% des mois négatifs	22.22%

Ratio de risque

Volatilité annualisée	14.68%
Pire perte cumulée	11.64%
Retour à la plus haute VL (M)	2.00
Excess Kurtosis	0.21
Skewness	-0.11

Valeur ajoutée *



Commentaire de gestion

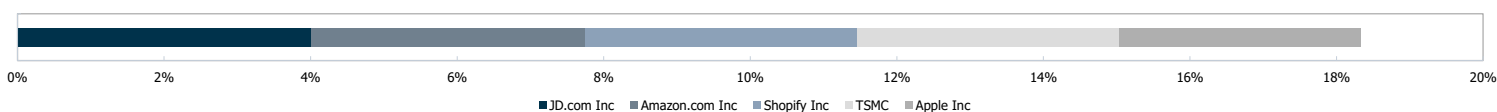
En 2020, la stratégie ARI Global a progressé de + 23%, surperformant l'indice de référence MSCI ACWI de 868 points de base, grâce à une solide sélection de titres. Au quatrième trimestre 2020, la stratégie a sous-performé l'indice MSCI ACWI de 713 points de base, principalement en raison d'une rotation des marchés boursiers dans laquelle la préférence des investisseurs est passée des actions de croissance aux actions de valeur. Par conséquent, l'effet de sélection a été négatif durant le trimestre étant donné qu'ARI n'investit pas dans des titres hautement cycliques de par son processus d'investissement. Depuis son ouverture en 2019, le compte a affiché un rendement absolu net de +30,6%, surperformant l'indice de référence de 712 points de base.

Du point de vue d'ARI, similairement au troisième trimestre 2020, nous sommes d'opinion qu'actuellement, la proposition risque / rendement des marchés boursiers est défavorable. Avec l'arrivée des vaccins COVID-19, il est devenu évident qu'une reprise économique est à l'horizon, même si cela pourrait prendre jusqu'à un an pour les grandes économies développées. La majorité de la population ne sera probablement pas vaccinée avant l'été compte tenu du taux de vaccination actuel. Il devient de plus en plus évident que certaines des dynamiques récentes telles que le travail à domicile, l'adoption du commerce électronique et la réduction des voyages d'affaires, sont susceptibles de devenir des changements permanents et viendra donc modifier la structure fondamentale de l'économie. La seule grande économie qui a réussi à croître en 2020 a été la Chine.

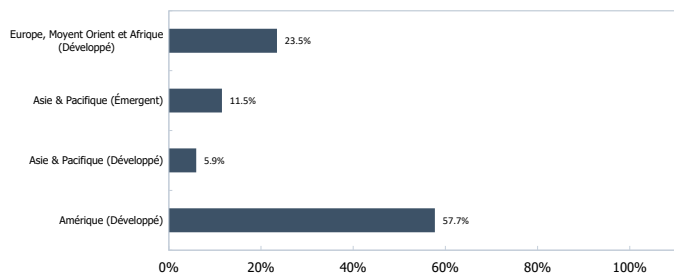
Les principaux risques à surveiller comprennent: 1. un taux de chômage soutenu élevé, et l'état du marché du travail, 2. l'impact permanent potentiel du virus, 3. la dislocation du marché due à l'injection massive de liquidités par les banques centrales, 4. les relations américano-chinoises, 5. l'augmentation rapide du niveau de la dette souveraine, 6. le taux de faillite des PME et risques de défaut liés aux secteurs de l'immobilier commercial, et 7. l'évaluation des marchés boursiers au sein des pays développés.

Concernant le positionnement du portefeuille, nous avons augmenté le poids des sociétés que nous pensons capables de générer une croissance en revenus et en bénéfices dans les conditions économiques incertaines actuelles.

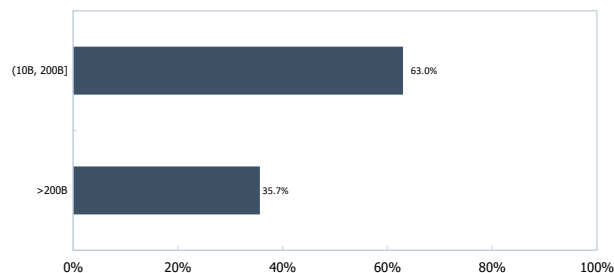
Les 5 plus importantes positions



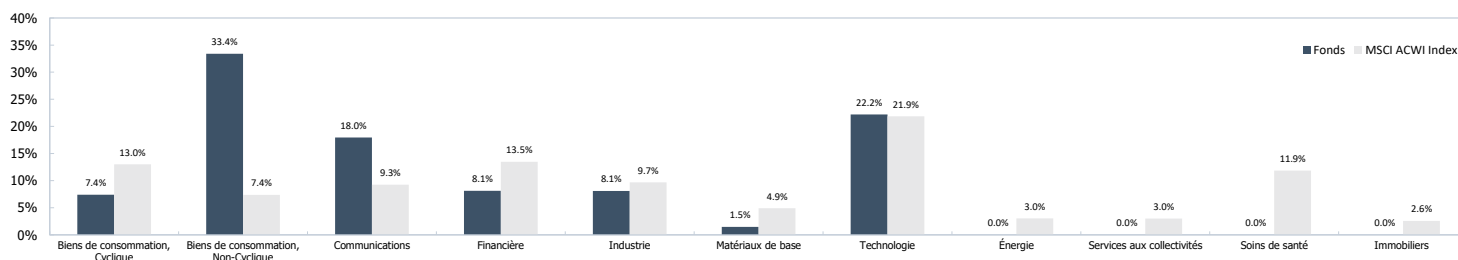
Exposition par zone géographique



Exposition par capitalisation boursière



Exposition par secteur



Source: Gestion de placements Innocap inc.

Les actifs et expositions sont rapportés dans la devise du fonds en date du 31 décembre 2020.

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.