

IPSOL Capital Inc.
Fonds d'actions mondiales IPSOL s.e.c. | Global

Jun 2018

FONDS / CLASSES
CAD / CAD

DATE DE LANCEMENT
6/15/2016

IDENTIFICATEUR BLOOMBERG

TYPE DE PLACEMENT
Société en commandite

FRAIS DE GESTION
0.40%

GESTIONNAIRE DE FONDS D'INVESTISSEMENT
Gestion de placements Innocap inc.

COURTIER SUR LE MARCHÉ DISPENSÉ
Gestion de placements Innocap inc.

CONSEILLER EN NÉGOTIATION
IPSOL Capital 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 : **14,088,170 \$**
• Valeur liquidative / unité : **12.57 \$**

• Performance mensuelle : **0.54%**
• Performance année à date : **1.69%**

Objectif de placement

L'objectif de placement du fonds est de fournir une appréciation du capital à long terme en investissant dans des titres de participation à partir d'une combinaison diversifiée de sociétés mondiales. Le fonds s'efforcera d'atteindre cet objectif en proposant une exposition tactique aux sociétés généralement de grandes capitalisations qui sont cotées en bourse et domiciliées sur des marchés développés et émergents. La stratégie d'investissement du fonds repose sur un processus d'allocation systématique et quantitatif. Ce processus utilise des mesures de risque spécifiques aux actions et des variables de conditionnement du marché pour déterminer les pondérations du portefeuille.

Performances mensuelles nettes (%)*

	JAN	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	Année	Cible
2018	1.92	-0.20	-0.88	0.29	0.04	0.54							1.69	4.53
2017	-0.41	3.60	1.65	3.94	0.18	-3.66	-1.22	0.27	1.46	4.90	1.69	-0.94	11.71	15.83
2016	---	---	---	---	---	1.34	4.03	0.30	0.79	0.70	0.83	2.29	10.68	12.39

Performances mensuelles brutes (%)**

	JAN	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	Année	Cible
2018	1.98	-0.05	-0.68	0.40	0.18	0.65							2.48	4.53
2017	-0.17	3.63	1.71	3.97	0.28	-3.38	-1.08	0.35	1.51	4.99	1.90	-0.83	13.31	15.83
2016	---	---	---	---	---	1.47	4.15	0.41	0.90	0.81	0.93	2.38	11.53	12.39

Performances relatives composées (%)

	1m	3m	6m	9m	12m	24m	36m	DL
Fonds (nettes)*	0.54%	0.87%	1.69%	7.46%	7.99%	24.08%	---	25.74%
Fonds (brutes)**	0.65%	1.23%	2.48%	8.73%	9.55%	27.62%	---	29.50%
Indice de référence	0.86%	2.65%	4.53%	10.73%	12.16%	33.22%	---	36.08%

Indice de référence: MSCI ACWI Index (TR)

Analyse de performance

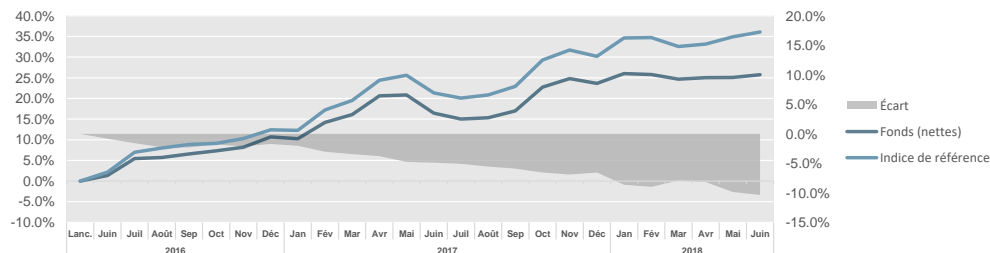
Rendement moyen mensuel	0.92%
Médiane rendement mensuel	0.70%
Rendement annualisé	11.89%
Rendement moyen annualisé	11.57%
Meilleur mois	4.90%
Pire mois	-3.66%
% des mois positifs	76.00%
% des mois négatifs	24.00%
Mois positifs - moyenne	1.60%
Mois négatifs - moyenne	-1.22%

Ratios de risque

Volatilité annualisée	6.51%
-----------------------	-------

Indice de référence: MSCI ACWI Index (TR)

Valeur ajoutée*



Avis important

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

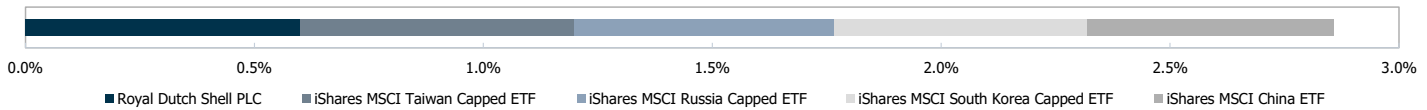
** Performances estimées, présentées brutes de frais (brutes des frais de gestion et des frais administratifs, mais nettes des frais de transaction et des impôts retenus à la source sur les dividendes, les intérêts et les gains en capitaux (si applicable) et basées sur la date de lancement).

Commentaire de gestion

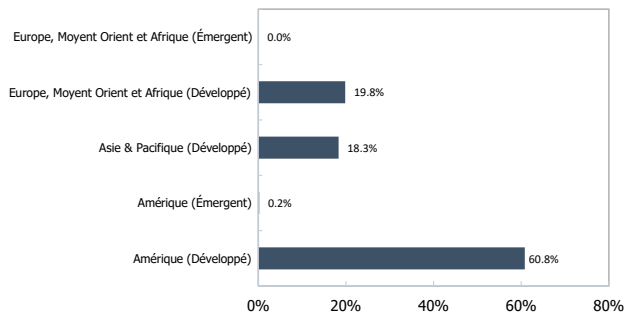
Les marchés boursiers mondiaux ont affiché une hausse de 0.85% (CAD) au cours du mois. Cette hausse exprimée en dollar canadien cache une baisse des marchés en dollar américain (0.54%) en juin. La faiblesse du dollar canadien au cours du mois et depuis le début de l'année contrebalance la faiblesse générale des marchés mondiaux. Seul le marché boursier américain a enregistré des gains au cours du mois (+0.64% en USD), alors que les marchés boursiers émergents (-4.15%) et internationaux (-1.10%) affichaient des baisses. Dans ce contexte, le fonds a sous-performé son indice de référence en juin (0.54% comparé à 1.45%).

Encore une fois, la forte performance des grandes sociétés à fort contenu technologique, notamment Amazon, Netflix et Alphabet, est responsable de la sous-performance récente due à un manque d'exposition dans ces titres. Le raffineur de produits pétroliers HollyFrontier, dont le titre a particulièrement bien fait depuis deux ans, a souffert une correction en juin qui explique en partie la sous-performance des titres du secteur énergétique au cours du mois.

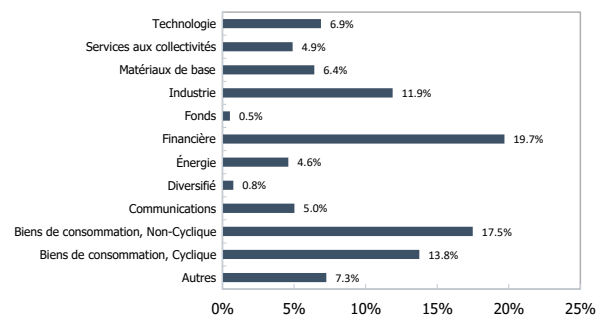
5 plus important positions



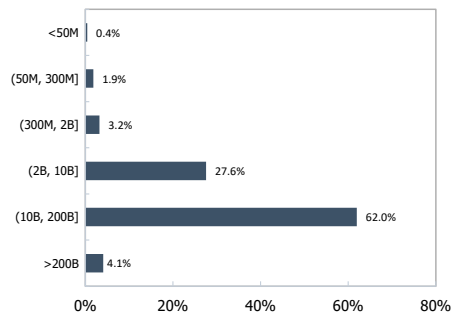
Exposition par zone géographique



Exposition par secteur



Exposition par capitalisation boursière



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 pourra 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.