

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

Décembre 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.
www.ipsolcapital.com

ADMINISTRATEUR
Custom House

AUDITEUR
PWC

GARDIEN DE VALEUR
Northern Trust

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

• Actifs sous gestion : **13,254,882 \$**
• Valeur liquidative / unité : **11.83 \$**

• Performance mensuelle : **-4.43%**
• Performance année à date : **-4.29%**

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 brutes (%)**

	JAN	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	2018	2017	2016
Fonds (brutes)**	1.98	-0.05	-0.68	0.40	0.18	0.65	1.58	1.00	-0.44	-4.69	1.96	-4.25	-2.61	13.31	11.53
Indice de référence	3.44	0.06	-1.61	0.46	1.32	0.86	2.09	1.70	-0.34	-5.75	2.32	-5.34	-1.26	15.83	12.39
Valeur ajoutée	-1.46	-0.11	0.93	-0.06	-1.14	-0.21	-0.51	-0.70	-0.10	1.06	-0.36	1.09	-1.35	-2.52	-0.87

	1m	3m	6m	9m	12m	24m	36m	DL
Fonds (brutes)**	-4.25%	-6.96%	-4.97%	-3.80%	-2.61%	10.35%	---	23.07%
Indice de référence	-5.34%	-8.71%	-5.55%	-3.04%	-1.26%	14.36%	---	28.54%
Valeur ajoutée	1.09%	1.75%	0.58%	-0.75%	-1.35%	-4.01%	---	-5.47%

Indice de référence: MSCI World Index (TR)***

Performances nettes (%)*

	1m	3m	6m	9m	12m	24m	36m	DL
Fonds (nettes)*	-4.43%	-7.54%	-5.88%	-5.07%	-4.29%	6.93%	---	18.35%
Indice de référence	-5.34%	-8.71%	-5.55%	-3.04%	-1.26%	14.36%	---	28.54%
Valeur ajoutée	0.91%	1.17%	-0.33%	-2.02%	-3.02%	-7.44%	---	-10.19%

Indice de référence: MSCI World Index (TR)***

Analyse de performance

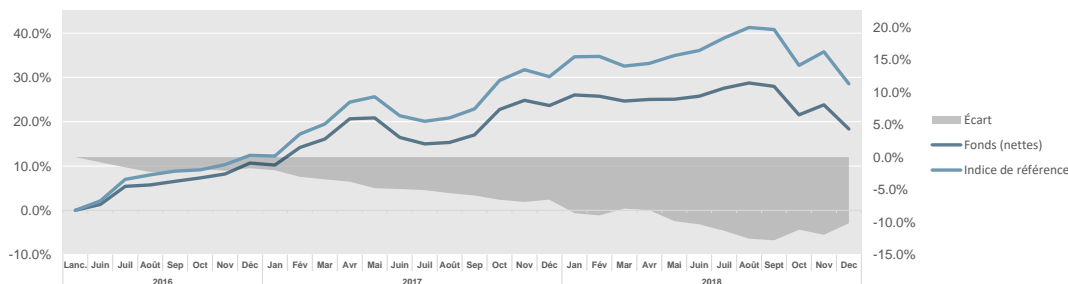
Rendement moyen mensuel	0.53%
Médiane rendement mensuel	0.70%
Rendement annualisé	6.84%
Rendement moyen annualisé	6.57%
Meilleur mois	4.90%
Pire mois	-5.05%
% des mois positifs	70.97%
% des mois négatifs	29.03%
Mois positifs - moyenne	1.57%
Mois négatifs - moyenne	-1.99%

Ratios de risque

Volatilité annualisée **7.79%**

Indice de référence: MSCI World 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).

*** Un changement dans la stratégie d'investissement au 29 juin 2018 a entraîné un changement au niveau du choix de l'indice de référence. (auparavant: Indice - MSCI ACWI Index TR).

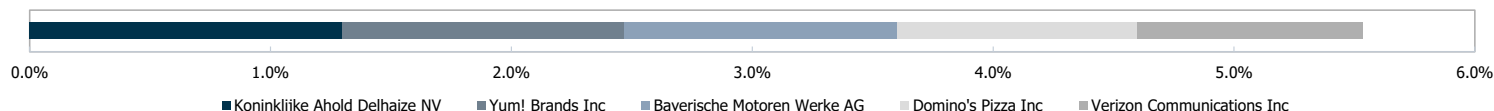
Commentaire de gestion

Le fonds d'actions mondiales sec IPSOL a surperformé son indice de référence de 73 pbs en décembre portant la performance relative du trimestre à ce jour à +110 pbs.

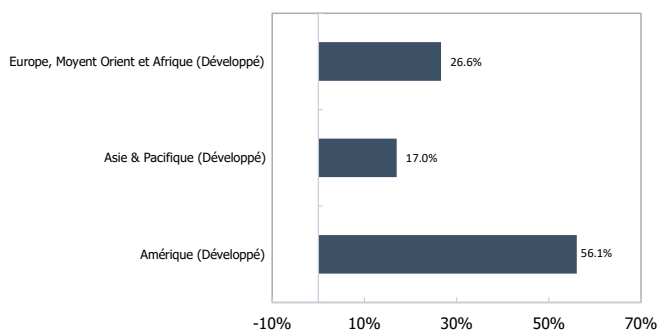
À certains égards, la performance du dernier trimestre a été décevante. Étant donné l'ampleur de la correction au cours du trimestre (-8.51%), nous aurions normalement anticipé une performance excédentaire plus importante. Encore une fois, les gains enregistrés sont presque entièrement attribuable à la composante non-US du portefeuille. Aux États-Unis, les titres de capitalisation moyenne ont été fortement pénalisés suivi de Momentum et Profitabilité. Même les titres Valeurs ont livré une performance neutre (-0.1%). Seul le facteur Faible Volatilité a surperformé fortement sur la période. Cet aspect se reflète également dans la nature des secteurs qui ont relativement bien faits au 4^{ième} trimestre, en particulier les utilités publiques (+15%), l'immobilier et la consommation de base (+8.5% pour chacun), des secteurs à plus faible volatilité. Ces effets ont mené à une performance relativement proche de l'indice pour la composante américaine.

Pourtant, quand nous comparons la structure de l'allocation pour la composante US et non US du portefeuille, cette structure est relativement similaire. Essentiellement, les mêmes secteurs sont sur ou sous pondérés par rapport à leurs indices de référence respectifs, le Russell 1000 et le MSCI Monde ex. US. Toutefois, cette même structure a mené à une sur performance relativement importante pour la composante non US.

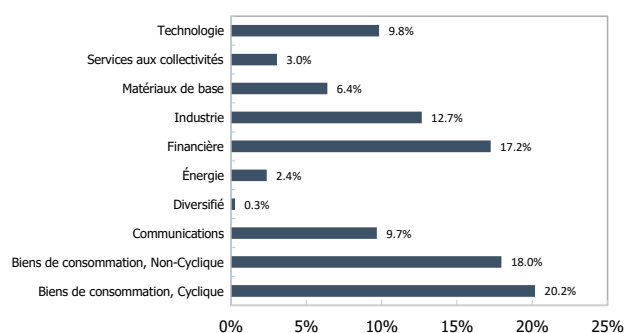
5 plus important positions



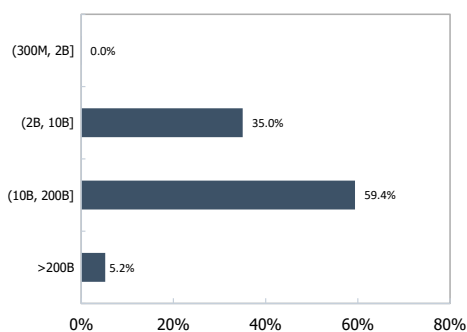
Exposition par zone géographique



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 31 décembre 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.