

Gestion de Portefeuille Landry Inc.

Fonds d'actions mondiales Landry II s.e.c. | Global

Septembre 2018

• **FONDS / CLASSES**
CAD / CAD

• **DATE DE LANCEMENT**
2016-06-15

• **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**
Gestion de Portefeuille Landry 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 : **27,282,419 \$**
• Valeur liquidative / unité : **14.02 \$**

• Performance mensuelle : **-1.18%**
• Performance année à date : **6.53%**

Objectif de placement

L'objectif du fonds est de fournir une croissance du capital à long terme sur les marchés mondiaux en bénéficiant du fort potentiel de l'investissement momentum et de la stabilité et protection à la baisse de l'investissement valeur. La stratégie d'investissement repose sur plusieurs facteurs valeur tels le ratio cours/valeur comptable, le ratio cours/bénéfice et le rendement des flux de trésorerie. Le fonds est exposé aux marchés développés mondiaux en Amérique du Nord, en Asie-Pacifique et en Europe.

Performances mensuelles nettes (%)*

	JAN	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	Année	Cible
2018	4.59	-0.71	-1.66	1.66	2.10	-0.68	0.61	1.79	-1.18	---	---	---	6.53	7.11
2017	0.08	4.02	1.09	4.19	0.63	-3.27	-0.27	1.27	2.65	6.17	1.49	-1.13	17.88	15.83
2016	---	---	---	---	---	0.60	5.17	-0.23	1.38	0.15	2.84	1.34	11.68	12.39

Performances mensuelles brutes (%)**

	JAN	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	Année	Cible
2018	4.58	-0.61	-1.55	1.70	2.14	-0.61	0.67	1.82	-1.10	---	---	---	7.11	7.11
2017	0.22	4.05	1.15	4.20	0.66	-3.15	-0.20	1.32	2.67	6.22	1.55	-1.06	18.74	15.83
2016	---	---	---	---	---	0.71	5.27	-0.13	1.47	0.23	2.91	1.41	12.39	12.39

Performances relatives composées (%)

	1m	3m	6m	9m	12m	24m	36m	DL
Fonds (nettes)*	-1.18%	1.19%	4.32%	6.53%	13.49%	31.06%	---	40.24%
Fonds (brutes)**	-1.10%	1.38%	4.67%	7.11%	14.31%	33.04%	---	42.93%
Indice de référence	-0.44%	2.47%	5.18%	7.11%	13.46%	27.78%	---	39.44%

Indice de référence: MSCI ACWI Index (TR)

Analyse de performance

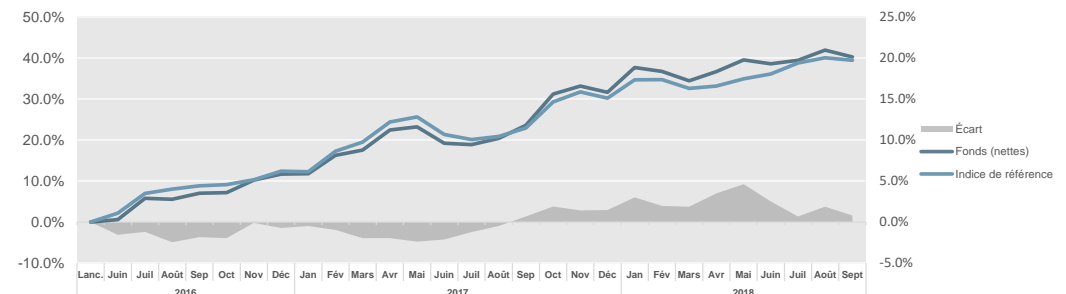
Rendement moyen mensuel	1.26%
Médiane rendement mensuel	1.18%
Rendement annualisé	15.93%
Rendement moyen annualisé	16.21%
Meilleur mois	6.17%
Pire mois	-3.27%
% des mois positifs	71.43%
% des mois négatifs	28.57%
Mois positifs - moyenne	2.21%
Mois négatifs - moyenne	-1.13%

Ratios de risque

Volatilité annualisée	7.61%
-----------------------	-------

Indice de référence: MSCI ACWI Index (TR)

Valeur ajoutée*



Avis important

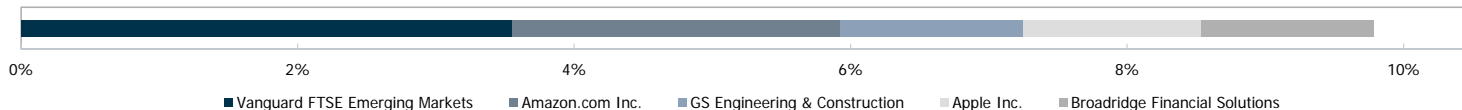
* Performances présentées nettes de frais et basées sur la date de lancement.

** 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).

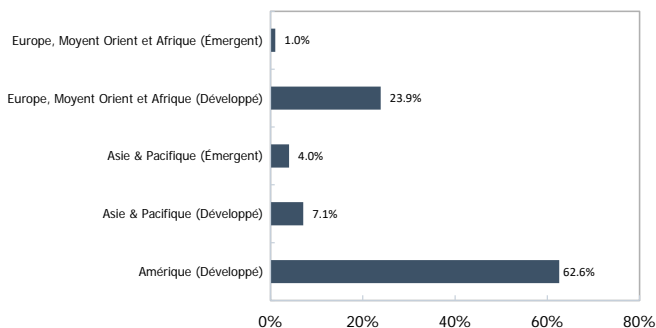
Commentaire de gestion

Au troisième trimestre, le fonds d'actions mondiales a fait un rendement de 1,2% contre 2,5% pour l'indice MCSI ACWI (en CAD). Du côté positif, Verbund, une entreprise productrice et distributrice d'électricité en Autriche a monté de 53% au cours du trimestre contribuant ainsi plusieurs points. De plus, plusieurs sélections dans le secteur des financières ont contribué positivement : des positions longues parmi les compagnies d'assurance (Aflac, Aegon, Uniqa Insurance et Allianz) et des positions à découvert dans l'industrie des services financiers diversifiés (CI, AMP et Standard Life). Dans le secteur des matériaux, une position à découvert dans la minière Fresnillo et une position longue dans la manufacturière d'aluminium Evraz ont aussi aidé. Wirecard a encore positivement contribué avec une hausse de 35%. Points négatifs : Après que le secteur de la consommation discrétionnaire ait été le plus payant au deuxième trimestre, il a été le pire au troisième en partie à cause de Stars Group, Netflix, Ocado Group et Flight Center Travel. Plusieurs positions à découvert du secteur des industriels telles Zumtobel, Andritz, Westjet et Mitsui Osk Lines ont contribué négativement. En général, ce fut un très mauvais trimestre pour les positions individuelles à découvert anti-momentum se trouvant dans le portefeuille.

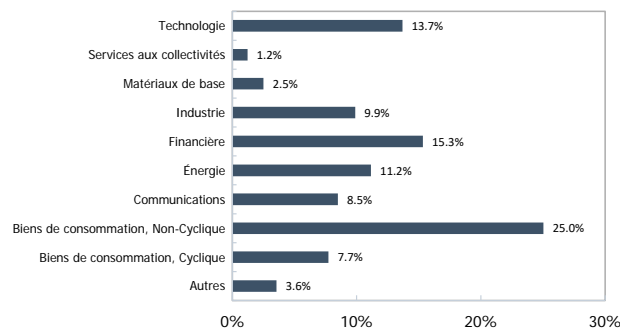
5 plus important positions



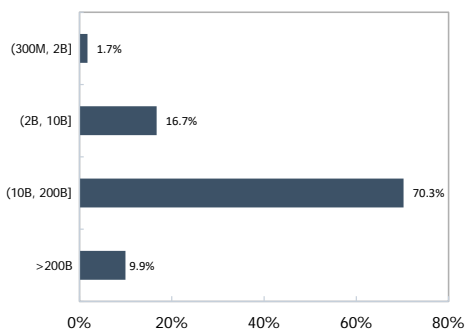
Exposition par zone géographique



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 28 septembre 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.