

**Objectif du fonds**

Le fonds combine une stratégie momentum et une stratégie valeur sur les principales bourses au Canada, aux États-Unis, en Europe et en Asie.

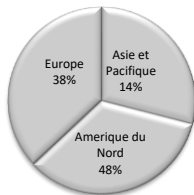
Le fonds vise la croissance du capital à long terme sans corrélation avec les marchés et sans risque de devises.

**Détails du fonds**

Catégorie	Frais Gestion	Code du fonds
A	2,0%	LDM021
F	1,0%	LDM001

Frais de performance	20%
Seuil "Hurdle rate"	T-Bills 3 mois
High-water mark	Oui
Devise	CAD
Liquidité	Quotidien
Date de lancement	Mai 2003
Actifs totaux stratégie (\$Mil)	34
Souscription minimum	25 000\$
Fréquence distribution	Annuel le 31 déc.
Régimes enregistrés	Oui
Auditeurs	KPMG
Administrateurs	CIBC Mellon
Gardiens de valeurs	J.P. Morgan

**Répartition géographique**



**Principaux titres**

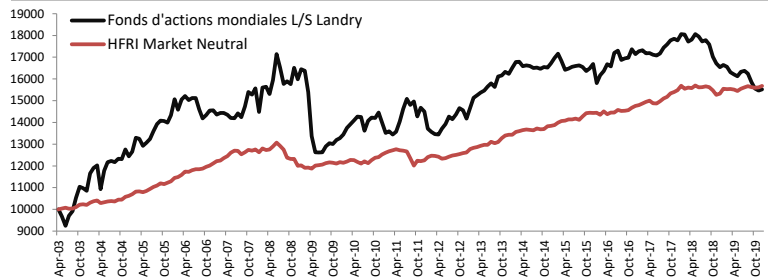
Long	Secteur	%
Apple Inc	Technologie de l'info	3.0
Charter Communications Inc	Télécommunications	2.0
Citigroup Inc	Services financiers	1.8
Microsoft Corp	Technologie de l'info	1.6
Western Union Co	Technologie de l'info	1.6
Short	Secteur	%
VANGUARD FTSE EUROPE ET	Fonds indiciel	-30.0
SPDR S&P 500 ETF TRUST	Fonds indiciel	-18.8
INVECO QQQ TRUST SERIE	Fonds indiciel	-10.7
ISHARES MSCI CANADA ETF	Fonds indiciel	-8.4
ISHARES MSCI JAPAN ETF	Fonds indiciel	-7.8

**Commentaire trimestriel du fonds**

Le seul marché où le facteur momentum a été positif dans le monde a été le Canada au quatrième trimestre. Celui-ci ne forme que 5% du fonds mondial et il en résulte que le fonds a baissé de 2,1% durant les trois derniers mois de 2019. La tendance a été la même durant toute l'année dernière et, de plus, le facteur valeur a fortement sous-performé aux États-Unis. C'est pourquoi le fonds a enregistré une année négative de 6,2%.

Le fonds continue de garder une position longue un peu plus élevée que la position à découvert tandis que l'ensemble des investissements totalisent moins de 175% du capital investi. Le fonds a une position nette longue dans les financières, surtout aux États-Unis, et dans les technologies de l'information.

**Performance du fonds**



**Performance du fonds (%) après frais (catégorie F)**

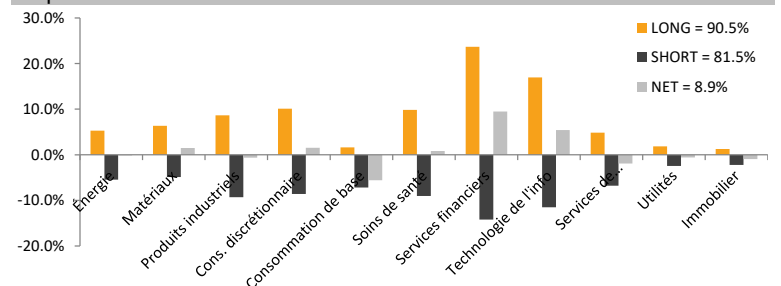
	1 mois	3 mois	6 mois	Année à ce jour	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	0.35	-2.05	-4.96	-6.19	-6.19	-3.27	-1.47	2.60

Bêta du portefeuille	0.12	Écart-type (7 ans)	5.10
Corrélation avec S&P/TSX60 TR	0.04	Sharpe Ratio (7 ans)	0.09
Corrélation avec S&P500 TR	-0.13	% mois positifs	57%

**Performance mensuelle (%) après frais (catégorie F)**

	Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2019	0.62	-0.51	-1.50	-0.67	-0.48	1.26	0.30	-0.81	-2.47	-1.81	-0.60	0.35	-6.19
2018	1.61	-0.09	-1.81	0.55	1.41	-0.64	-1.24	0.32	-1.07	-3.20	-1.84	-1.02	-6.91
2017	0.77	0.23	-0.79	0.07	-0.42	-0.23	0.56	1.55	0.83	1.08	0.42	-0.45	3.65
2016	-5.32	2.31	1.19	1.93	-0.63	3.79	0.56	-2.45	0.42	0.18	2.30	-1.27	2.71
2015	1.51	1.16	-1.96	-2.42	0.33	0.50	0.21	0.21	-0.45	-1.13	0.72	1.27	-0.12
2014	1.68	1.67	0.02	-1.18	0.21	-0.20	-0.57	0.12	-0.33	0.50	-0.14	1.15	2.93
2013	3.50	3.14	0.81	0.77	0.64	1.16	0.95	-1.03	3.05	0.31	1.01	-0.53	14.56
2012	-5.42	-1.12	-0.70	-0.19	2.05	1.56	2.44	-0.87	1.57	2.01	-0.68	-2.62	-2.25
2011	-3.40	0.52	-1.08	0.98	3.45	4.08	3.21	-1.84	1.05	-4.58	2.77	-1.20	3.60
2010	1.27	2.22	1.25	1.27	1.24	-0.12	-4.46	3.35	1.08	-0.17	1.78	-3.15	5.41
2009	2.92	-0.43	-6.02	-13.11	-5.59	-0.10	0.11	2.16	1.12	-0.31	1.42	0.67	-16.91
2008	-7.00	7.76	0.24	-2.11	4.14	7.54	-3.58	-4.62	0.80	-0.85	4.77	-3.22	2.64
2007	-1.32	0.49	0.01	-0.61	-1.01	-0.05	1.58	-1.24	3.43	4.52	-0.77	1.92	6.95
2006	5.15	-3.21	3.21	1.04	-1.18	0.60	-0.01	-3.43	-2.84	1.12	1.40	0.07	1.57
2005	1.72	5.04	-0.33	-2.46	1.05	1.34	2.71	2.47	1.09	-0.15	-0.51	2.46	15.20
2004	7.29	2.18	0.97	-9.06	7.75	3.37	0.42	-0.45	1.28	-0.11	3.57	-2.45	14.57
2003					-3.24	-4.46	5.02	2.22	6.13	4.87	0.62	-1.06	8.59

**Répartition sectorielle**



Ce document ne doit pas être considéré comme étant une offre d'appel public d'achat de valeurs mobilières dans aucune juridiction du Canada. Ce document est un résumé des principales caractéristiques du fonds d'actions mondiales long short Landry. Les fonds Landry sont disponibles seulement aux investisseurs qualifiés (accredited investors) tels que définis dans la norme canadienne 45-106 et les personnes ayant signé un contrat de gestion discrétionnaire avec Gestion de portefeuille Landry. Les rendements passés ne sont pas nécessairement indicatifs des rendements futurs du fonds d'actions mondiales long short Landry. Pour plus d'information, veuillez communiquer avec nous.