

**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.

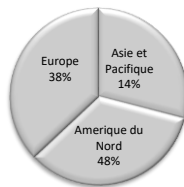
Le fonds vise la croissance du capital à long terme sans corrélation avec les marchés et sans risque de devises.

**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 (\$Mil)	39
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	%
Siltronic AG	Technologies de l'info	2,3
Bank of America	Services financiers	2,2
Apple	Technologies de l'info	2,1
Symantec	Technologies de l'info	2,0
CSX Corp	Produits Industriels	1,7
Short	Secteur	%
iShares MSCI EAFE	Fonds incidiel	-35,7
SPDR S&P500	Fonds incidiel	-10,1
iShares MSCI Canada	Fonds incidiel	-9,0
iShares S&P100	Fonds incidiel	-8,1
Powershares QQQ	Fonds incidiel	-8,0

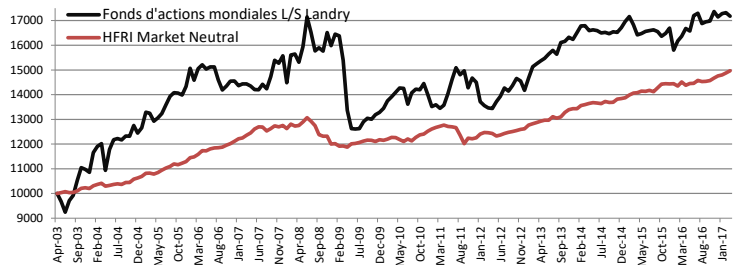
**Commentaire trimestriel du fonds (au 31 mars 2017)**

Il arrive de temps à autre que les titres momentum subissent un renversement temporaire de tendance au tournant de l'année. C'est pour cette raison que le fonds ne prend pas de positions individuelles à découvrir au tournant de l'année. Cette approche a pour effet de réduire la volatilité du fonds au premier trimestre et c'est ce qui s'est produit cette année : le fonds a monté de 0,2% de janvier à mars. Sur les douze derniers mois, le fonds a généré un rendement de 5,0%.

En général les titres momentum n'ont pas donné de bons résultats sur les bourses mondiales au premier trimestre parce que les anticipations ont changé au mois de février. Alors que les marchés entrevoyaient une reprise de l'inflation depuis l'élection de Donald Trump voici que cette anticipation s'est estompée et les titres plus stables se sont mis à mieux performer. Les titres d'énergie et les banques américaines par exemple ont beaucoup souffert. D'un autre côté le fonds a été favorisé par sa sélection de titres dans le domaine de la technologie tandis que les banques européennes ont bien fait.

Le fonds entreprend le deuxième trimestre en maintenant sa surpondération dans le secteur de la technologie et sa position à découvert dans la consommation de base.

**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	-0,79	0,19	1,38	0,19	4,99	0,77	4,99	3,96

Bêta du portefeuille	0,22	Écart-type (4 ans)	5,21
Corrélation avec S&P/TSX60 TR	0,01	Sharpe Ratio (4 ans)	0,47
S&P500 TR	-0,17	% mois positifs	60%
		% trimestres positifs	67%

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

	Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2017	0,77	0,23	-0,79										0,19
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**

