

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.

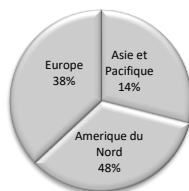
Le fonds vise la croissance du capital à long terme sans corrélation avec les marchés et sans risque de devises.

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)	40
Souscription minimum	25 000\$
Fréquence distribution	Annuel le 31 déc.
Régimes enregistrés	Oui
Auditeurs	KPMG
Administrateurs	CIBC Mellon
Gardiens de valeurs	J.P. Morgan

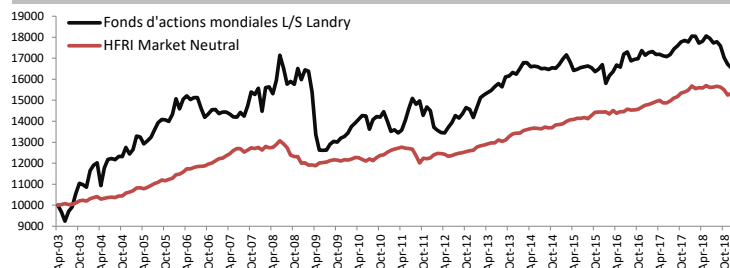
Répartition géographique



Principaux titres

Long	Secteur	%
Fortinet Inc	Technologie de l'info	2,1
Verbund Ag	Utilités	2,1
Tag Immobilien Ag	Immobilier	2,0
Wellcare Health Plans Inc	Soins de santé	1,9
Do & Co Ag	Cons. discrétionnaire	1,8
Short	Secteur	%
ISHARES MSCI EAFE ETF	Fonds indiciel	-43,0
SPDR S&P 500 ETF TRUST	Fonds indiciel	-20,5
ISHARES MSCI CANADA ETI	Fonds indiciel	-12,6
INVESCO QQQ TRUST SERI	Fonds indiciel	-5,7
ISHARES MSCI FRANCE ETI	Fonds indiciel	-2,0

Performance du fonds



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

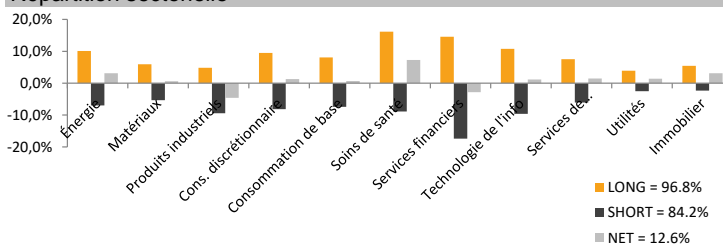
	1 mois	3 mois	6 mois	Année à ce jour	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	-1,02	-5,95	-7,82	-6,91	-6,91	-0,30	0,37	3,27

Bêta du portefeuille	0,12	Écart-type (6 ans)	5,20
Corrélation avec S&P/TSX60 TR	0,03	Sharpe Ratio (6 ans)	0,37
Corrélation avec S&P500 TR	-0,14	% mois positifs	59%

Performance mensuelle (%) après frais (catégorie F)

	Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
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



Commentaire trimestriel du fonds

La valeur unitaire du fonds long/short a baissé de 6% au quatrième trimestre. Le renversement subit de la tendance du marché à l'automne a fortement affecté les titres momentum sélectionnés sur le marché Nasdaq aux États-Unis. Plusieurs titres de technologie ailleurs dans le monde ont aussi été affectés. Une partie de la baisse a aussi été causée par le fait que le portefeuille était net long de pétrolières et plusieurs de celles-ci ont baissé de 20%. Sur l'ensemble de l'année, le fonds est à la baisse de 7%.

À la fin de 2018 le portefeuille est net long d'environ 10% et ses positions sont regroupées dans 3 secteurs : la santé, l'énergie et l'immobilier. Le fonds ne détient aucune position à découvert sur des titres individuels en fin d'année et n'a pas l'intention d'en détenir au début de l'année 2019. Les positions à découvert sont faites sur des indices de marché de chaque pays.

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.