

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.

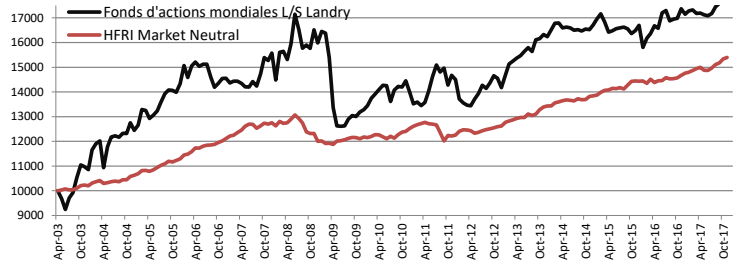
Le fonds vise la croissance du capital à long terme sans corrélation avec les marchés et sans risque de devises.

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)	43
Souscription minimum	25 000\$
Fréquence distribution	Annuel le 31 déc.
Régimes enregistrés	Oui
Auditeurs	KPMG
Administrateurs	CIBC Mellon
Gardiens de valeurs	J.P. Morgan

Performance du fonds



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

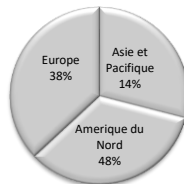
	1 mois	3 mois	6 mois	Année à ce jour	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	-0.45	1.04	4.05	3.65	3.65	2.07	4.63	4.00

Bêta du portefeuille	0.10	Écart-type (4 ans)	5.00
Corrélation avec		Sharpe Ratio (4 ans)	0.35
S&P/TSX60 TR	0.01	% mois positifs	60%
S&P500 TR	-0.17	% 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	0.07	-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

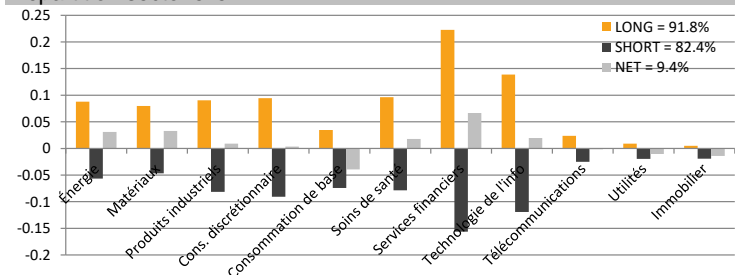
Répartition géographique



Principaux titres

Long	Secteur	%
Paypal Holdings	Technologies de l'info	2.0
Boeing	Produits Industriels	2.0
Abbvie Inc	Soins de santé	1.7
Wirecard AG	Technologies de l'info	1.6
Canopy Growth	Soins de santé	1.5
Short	Secteur	%
iShares MSCI EAFE	Fonds inciciel	-32.2
SPDR S&P500	Fonds inciciel	-12.9
iShares MSCI Canada	Fonds inciciel	-9.5
iShares S&P100	Fonds inciciel	-8.0
Powershares QQQ	Fonds inciciel	-7.9

Répartition sectorielle



Commentaire trimestriel du fonds

Le fonds d'actions mondiales long short a monté de 1,0% au quatrième trimestre. Le fonds détenait des positions nettes longues dans les secteurs des matériaux et de la technologie et ces secteurs ont très bien fait durant le trimestre. Par contre la sélection des titres dans le secteur de la technologie n'a pas permis de tirer parti de toutes les possibilités dans ce secteur, car le fonds ne détenait pas Intel et Qualcomm, deux titres qui ont très bien performé au quatrième trimestre. Le fonds avait une position nette longue et les bourses dans la plupart des pays ont monté. La position nette longue en Allemagne a été particulièrement favorable. Du côté négatif la sélection des titres à découvert en Allemagne et au Japon a généré un rendement négatif.

Pour l'ensemble de l'année, le fonds est en hausse de 3,7%. Le fonds a maintenu une position nette longue durant toute l'année et les bourses ont monté fortement. De plus le fonds a fait de bonnes sélections dans les secteurs de la technologie (Siltronic, NVIDIA, STMicroelectronics, par exemple), des matériaux de base (Mitsui Mining, Lenzing) et dans les transports (Boeing, Air Canada, CSX). Par contre le fonds a subi des pertes dans les producteurs de pétrole, particulièrement au Canada.

Au début de 2018 le fonds continue de garder une position nette longue à presque 10% du portefeuille. Ses positions nettes longues sont concentrées dans le secteur des matériaux et dans le secteur financier, car ce secteur devrait être favorisé par la hausse des taux d'intérêt prévue en 2018.

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 des 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.