

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.

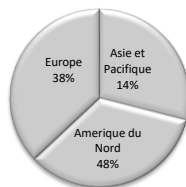
Le fonds vise la croissance du capital à long terme sans corrélation avec les marchés et sans risque de devises.

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)	37
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

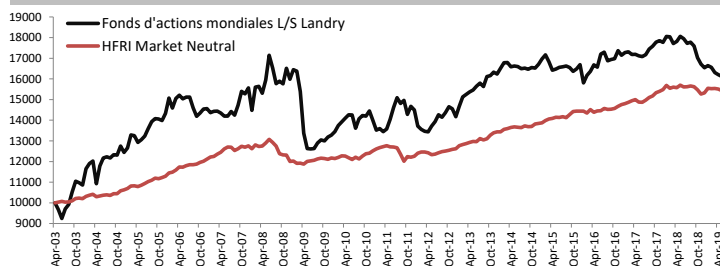
Long	Secteur	%
Starbucks Corp	Cons. discrétionnaire	2.5
Compugroup Medical Se	Soins de santé	2.0
Cadence Design Sys Inc	Technologie de l'info	1.8
Kirkland Lake Gold Ltd	Matériaux	1.8
Ball Corp	Matériaux	1.8
Short	Secteur	%
SPDR S&P 500 ETF TRUST	Fonds indiciel	-27.1
VANGUARD FTSE EUROPE ET	Fonds indiciel	-19.5
ISHARES MSCI CANADA ETF	Fonds indiciel	-6.8
INVESCO QQQ TRUST SERIES	Fonds indiciel	-5.9
ISHARES MSCI JAPAN ETF	Fonds indiciel	-5.0

Commentaire trimestriel du fonds

Le fonds long-short a légèrement baissé au début du trimestre pour reprendre le terrain perdu en juin et terminer inchangé sur le trimestre. Depuis le début de l'année le fonds est légèrement à la baisse. Au cours du trimestre deux titres en portefeuille ont enregistré des hausses importantes. Ce sont Anadarko Petroleum aux États-Unis avec une hausse de 56% et Kirkland Lake Gold au Canada avec une hausse de 39%. Par contre le portefeuille a été grevé par de mauvaises sélections dans la technologie et les produits industriels.

Le fonds commence le troisième trimestre avec une position nette longue dans la consommation discrétionnaire et la technologie. Du point de vue des pays, le fonds demeure net long aux États-Unis, en Allemagne et au Royaume-Uni. L'investissement brut se maintient à 185% du capital investi.

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	1.26	0.10	-1.30	-1.30	-9.02	-1.72	-0.32	3.08

Bêta du portefeuille	0.12	Écart-type (6 ans)	5.39
Corrélation avec S&P/TSX60 TR	0.03	Sharpe Ratio (6 ans)	-0.07
Corrélation avec S&P500 TR	-0.13	% mois positifs	58%

Performance mensuelle (%) après frais (catégorie F)

	Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Jun	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2019	0.62	-0.51	-1.50	-0.67	-0.48	1.26							-1.30
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

