

Objectif de placement

Le fonds actions long short investira dans les mégatendances ESG mondiales. Bien que principalement concentrée sur des instruments d'actions, cette stratégie pourrait également investir de façon opportuniste dans les obligations corporatives et les commodities. Le fonds vise un bêta positif par rapport aux actions mondiales sur un cycle de marché complet et une volatilité de 12 % une surperformance de 700 points de base supérieure aux bons du trésor. Le processus d'investissement « top down », identifie des opportunités d'investissements selon les thématiques ESG porteuses. La stratégie prendra également des positions de vente à découvert dans les titres qui pourraient être dévalorisés à mesure que les investisseurs adopteront des pratiques et des valeurs d'investissement plus durables. En investissant dans ce fonds, les détenteurs d'actifs d'avis que les enjeux ESG seront de plus en plus matériels au cours des prochaines années pourront ainsi optimiser la relation rendement-risque de leur ..

Site Web

www.nordiscapital.com

Stratégie / Devise

Actions long/court / CAD

Date de lancement

1 décembre 2021

Actifs sous gestion

33 360 272\$

Frais de gestion/performance

1.00% / 10%

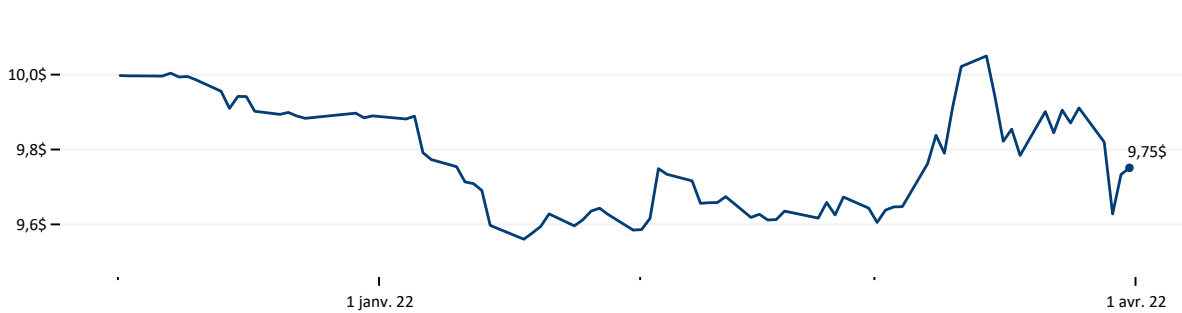
Gestionnaire de fonds / Courtier sur le marché dispensé

Gestion de placements Innocap Inc.

Administrateur

Custom House

Évolution de la valeur liquidative unitaire



Rendement mensuel net

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2022	-3,07%	0,61%	1,11%										-1,40%
2021												-1,07%	-1,07%

Rendement net depuis la création

	3M	6M	12M	24M*	36M*	5 ans*	DC*
	-1,40%	-2,46%	-2,46%	-2,46%	-2,46%	-2,46%	-2,46%

Contacts

Innocap

Caroline Bergeron | Relations Investisseurs

(514) 390-5740

caroline.bergeron@innocap.com

PGEQ

Carolyn Cartier-Hawrish | Directrice

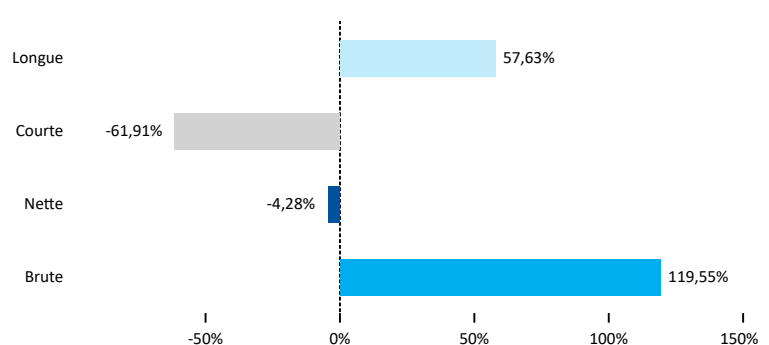
(514) 242-8832

carolyn.cartier-hawrish@pgeq.com

Détails depuis la création

Pire perte cumulée	-4,42%
Meilleur mois	1,11%
Pire mois	-3,07%
% des mois positifs	50,00%
% des mois négatifs	50,00%
Volatilité*	8,67%

Exposition totale

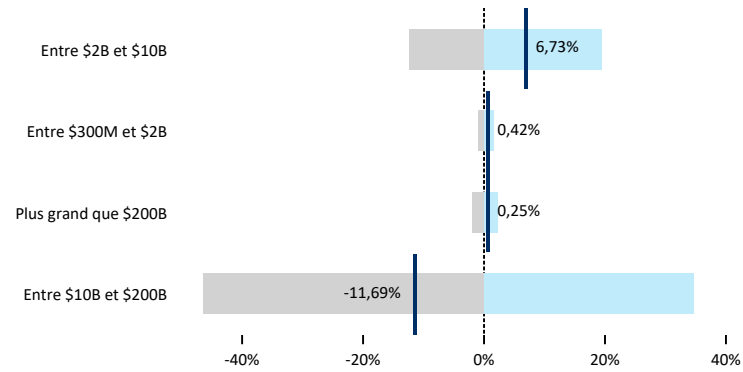


*Les rendements 24 mois, 36 mois, 5 ans, depuis la création et la volatilité sont annualisés lorsque applicable.

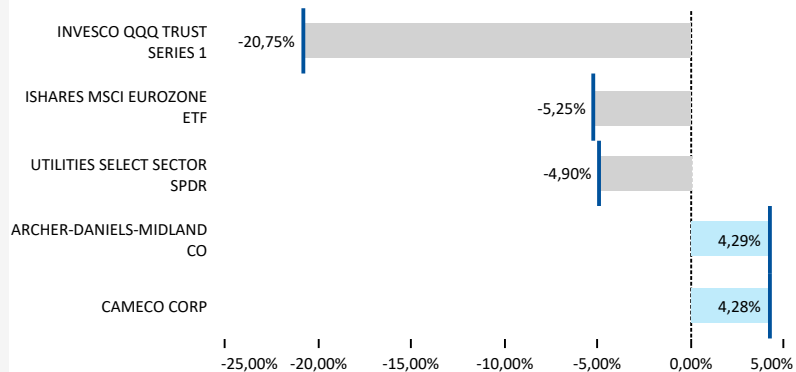
Exposition ■ Nette ■ Longue ■ Courte VaR ■ Distincte ■ Incrémentale

Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

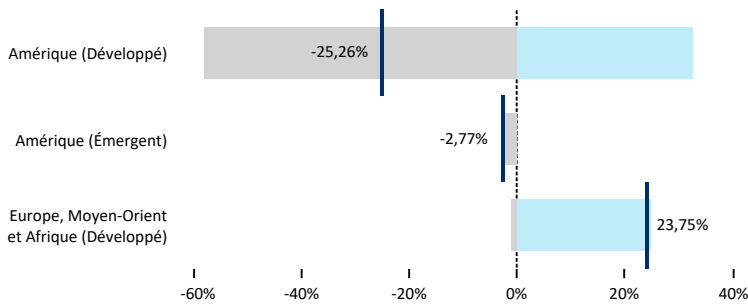
Exposition par Capitalisation Boursière



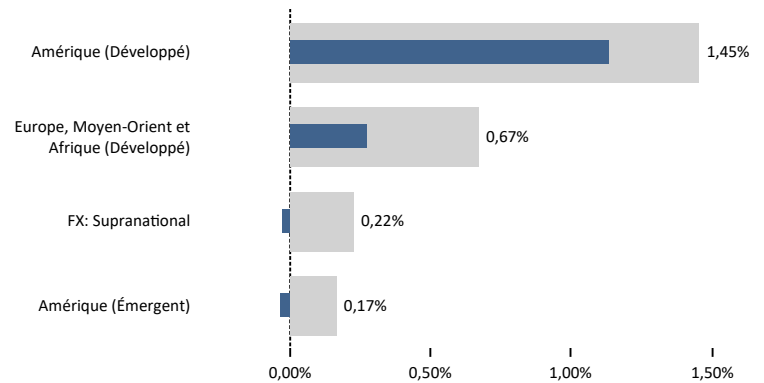
Top 5 exposition par instrument



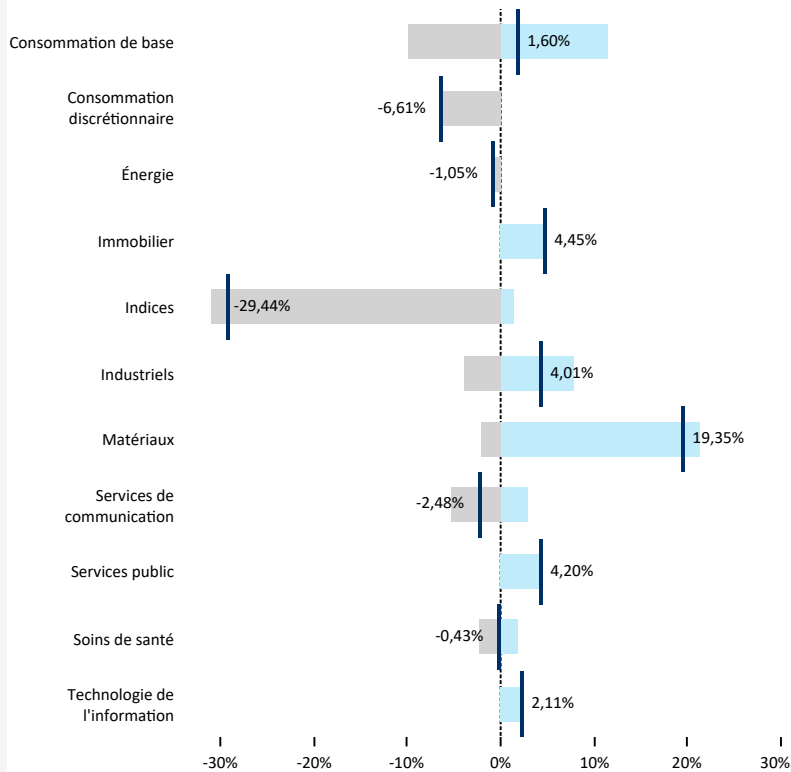
Exposition par zone géographique



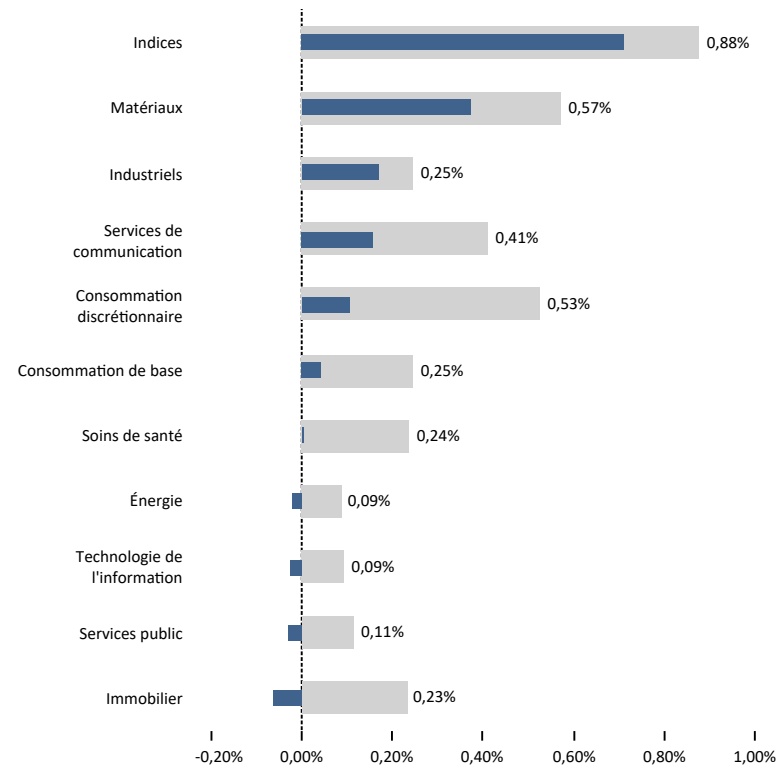
VaR par zone géographique



Exposition par secteur



VaR par secteur



Source : Innocap

Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

Commentaire du gestionnaire

Les marchés ont été difficiles pour les investisseurs au cours du premier trimestre 2022 ; les actions et les obligations ont toutes deux perdu de leur valeur, la Réserve fédérale ayant clairement indiqué son intention de lutter contre l'inflation en augmentant les taux et en resserrant les liquidités. Au cours du trimestre, notre stratégie a également baissé mais, de beaucoup moins que les marchés traditionnels.

Le Nordis Absolute Return ESG Fund est une stratégie actions long short qui investit dans les mégatendances ESG mondiales. Le fonds vise à générer des rendements positifs et réguliers avec une faible corrélation avec les grandes classes d'actifs et à contribuer à la lutte contre le changement climatique et les inégalités sociales par le biais des marchés de capitaux.

Nous avons effectué des changements importants au cours du trimestre, car nous avons réalisé que la Réserve fédérale était en retard sur la courbe et qu'elle avait signalé son intention de resserrer sa politique monétaire. Nous avons maintenu une exposition nette relativement neutre entre + et 15 % pour le trimestre, mais la composition du portefeuille a été modifiée pour délaissier les sociétés conceptuelles comme Beyond Meat au profit de producteurs de matières premières à la valorisation attrayante qui sont des leaders ESG comme Boliden. Ce changement a été bénéfique pour le fonds. Notre plus grande erreur a été de commencer l'année avec une position courte sur les sociétés pétrolières et de la conserver jusqu'à la mi-janvier.

Nous considérons le fonds en 3 catégories : les positions longues, les positions courtes et les positions jumelées. Il y a 24 positions longues et 20 positions courtes. Il y a 3 paires composées de 4 positions longues et 4 positions courtes. Le fonds a terminé le trimestre avec une exposition brute de 119.5% : 57.7% Long et 61.8% Short pour une exposition nette de -4.2%. Le bêta à 6 mois du fonds était de -0.02.

Nous pensons que nous sommes entrés dans une phase de changement séculaire qui nous éloigne des sociétés qui ont indûment bénéficié de l'environnement de taux d'intérêt bas. Nous nous concentrons sur les sociétés qui ont un fort pouvoir de fixation des prix sur le long terme et sur celles qui souffriront d'un manque de pouvoir de fixation des prix sur le court terme.

D'un point de vue directionnel, nous sommes neutres. Nous pensons que 2022 connaîtra une volatilité importante qui nous permettra, à un moment donné, d'augmenter notre position nette.

Nous prévoyons une volatilité importante en 2022, les banques centrales luttant contre l'inflation. D'un point de vue thématique, nous avons déplacé un capital important vers le capital naturel (forêts). L'invasion de l'Ukraine crée une incertitude importante et conduit la plupart des pays à viser une plus grande autosuffisance au lieu de l'efficacité qui était le principal objectif des entreprises au cours des 30 dernières années. La production alimentaire et les sources d'énergie alternatives devraient continuer à être au centre des préoccupations des investisseurs.

Source : Gestionnaire

Avis important

La présente publication est confidentielle et n'est destinée qu'à votre utilisation personnelle. Elle ne peut être reproduite ou redistribuée, en tout ou en partie, en aucun cas sans l'accord préalable écrit de Gestion de placements Innocap inc. («Innocap»). Innocap croit que l'information divulguée dans cette publication est fiable, mais ne peut en garantir la fiabilité ou l'exhaustivité et ne pourrait être tenue responsable de tout préjudice, direct ou indirect, subi à la suite de leur utilisation. L'information et les opinions incluses dans cette publication le sont à titre informatif seulement et pourraient varier selon les conditions de marché et la conjoncture sur lesquelles elles se basent. Cette publication ne doit pas être considérée comme une sollicitation visant l'achat ou une offre visant la vente de valeurs mobilières ou de tout autre produit ou service, adressée à toute personne résidant dans une juridiction où une telle sollicitation ou offre serait prohibée en vertu des lois qui s'y appliquent. La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance future. La valeur des investissements et de leurs revenus peut diminuer ou augmenter. Vous pourriez ne pas récupérer le montant que vous avez investi. Veuillez consulter la documentation d'offre du fonds avant d'effectuer tout investissement. Les termes clés qui sont utilisés dans ce document sans y être définis ont le sens prévu dans la documentation d'offre.