

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.

Site Web

www.nordiscapital.com

Stratégie / Devise

Actions long/court / CAD

Date de lancement

1 décembre 2021

Actifs sous gestion

33 026 622,70 \$

Frais de gestion/performance

1.00% / 10%

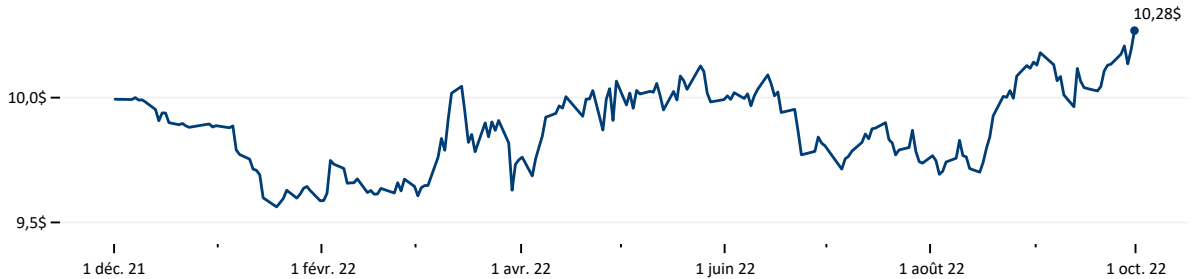
Gestionnaire de fonds / Courtier sur le marché dispensé

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%	3,27%	-0,74%	-1,87%	-0,72%	4,20%	1,25%				3,89%
2021												-1,07%	-1,07%

Rendement net depuis la création

3M	6M	12M	24M*	36M*	5 ans*	DC*
4,75%	5,36%	2,77%	2,77%	2,77%	2,77%	2,77%

Contacts

Innocap

Caroline Bergeron | Relations Investisseurs

(514) 390-5740

caroline.bergeron@innocap.com

PGEQ

Carolyn Cartier-Hawrish | Directrice

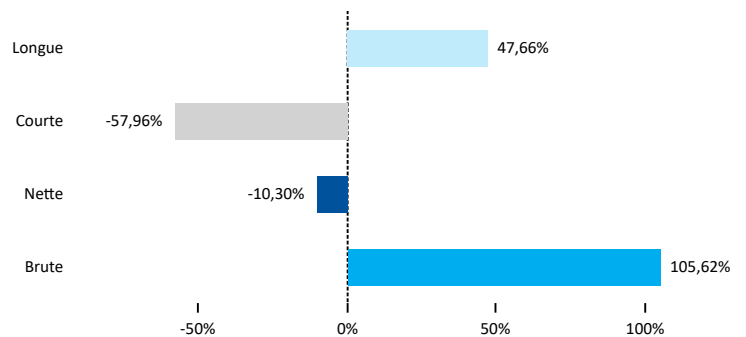
(514) 242-8832

carolyn.cartier-hawrish@pgeq.com

Détails depuis la création

Pire perte cumulée	-4,42%
Meilleur mois	4,20%
Pire mois	-3,07%
% des mois positifs	50,00%
% des mois négatifs	50,00%
Volatilité*	8,83%

Exposition totale

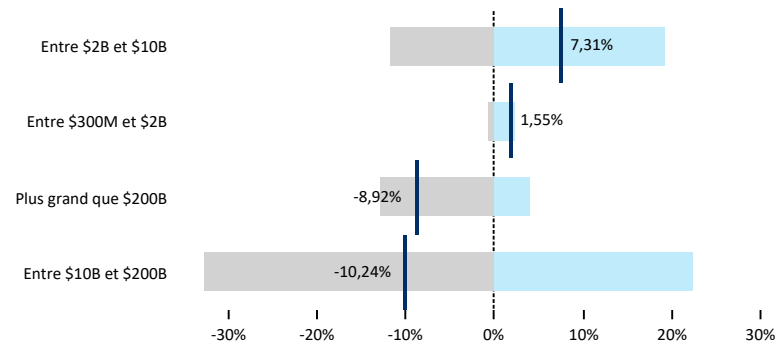


*Les rendements 24 mois, 36 mois, 5 ans, depuis la création et la volatilité sont annualisés lorsque applicable.

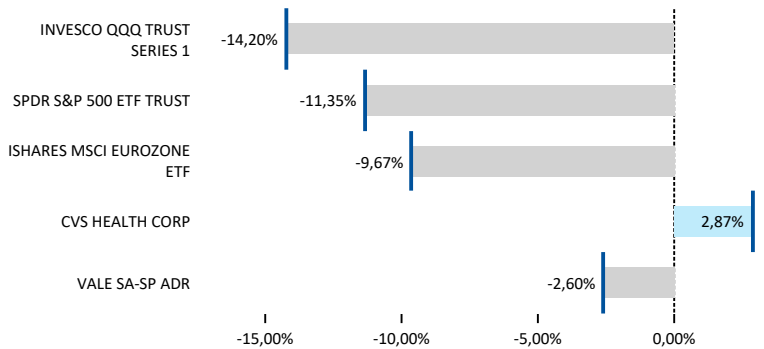
Exposition ■ Nette ■ Longue ■ Courte VaR ■ Distincte ■ Incrémentale

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

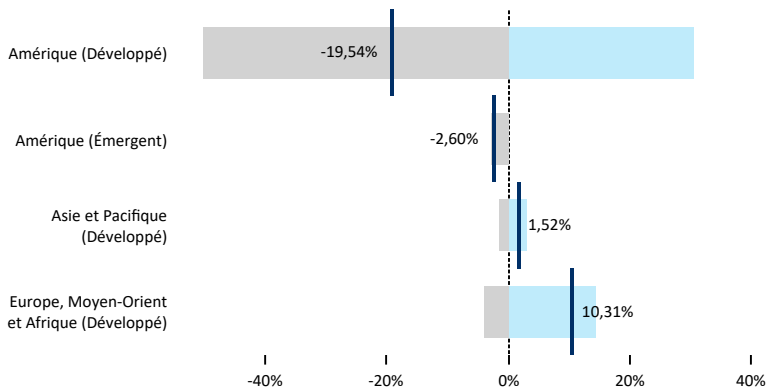
Exposition par Capitalisation Boursière



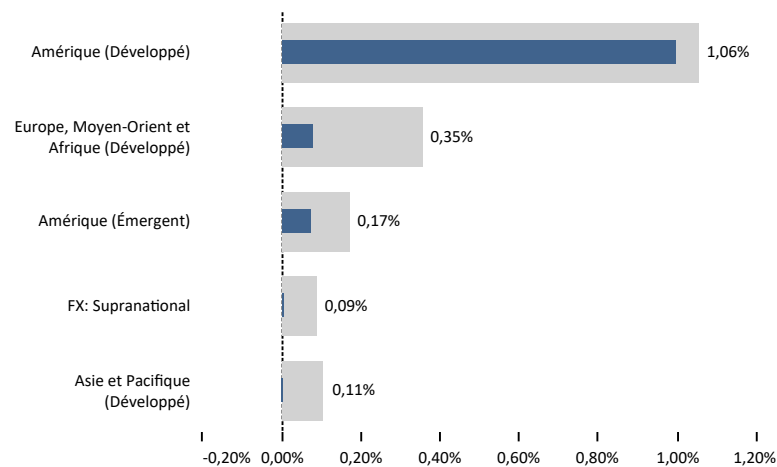
Top 5 exposition par instrument



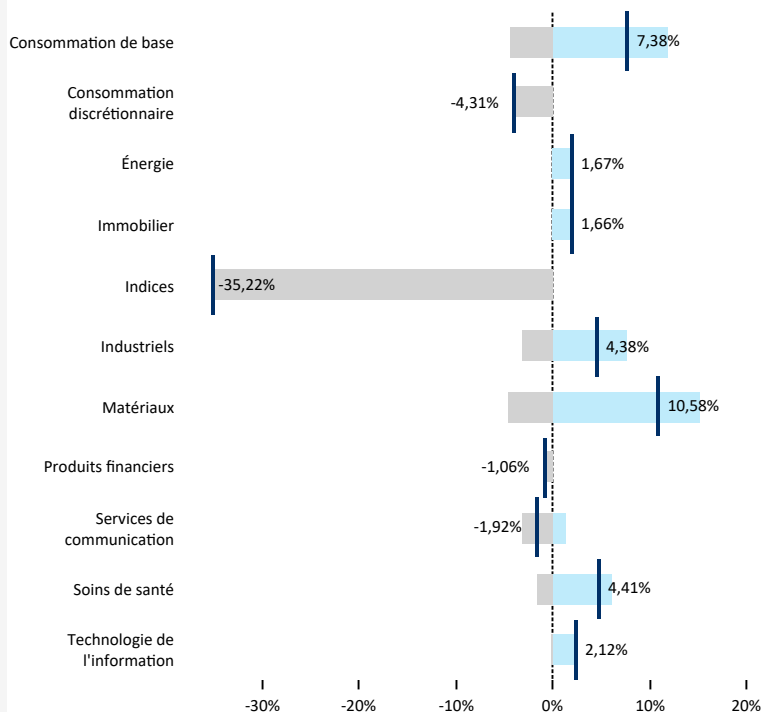
Exposition par zone géographique



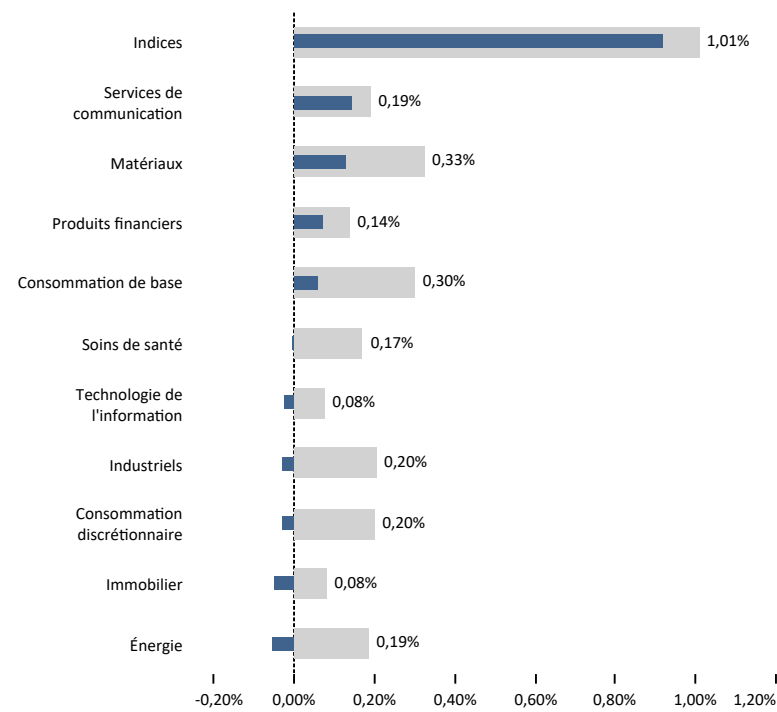
VaR par zone géographique



Exposition par secteur



VaR par secteur



Source : Innocap

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

Commentaire du gestionnaire

Encore un environnement difficile pour les marchés financiers au troisième trimestre de 2022 : les actions, les obligations et les matières premières ont toutes baissé au cours du trimestre. L'inflation élevée entraînant un resserrement des banques centrales et le risque croissant de récession pour 2023 ont été les principaux moteurs. Nous avons généré une performance positive au cours du trimestre en étant agiles et en profitant de la reprise du marché baissier en passant à une position courte nette plus agressive et en vendant à découvert des actions conceptuelles comme AMC.

Le fonds Nordis ESG Rendement Absolu est une stratégie de vente à découvert d'actions qui investit dans les mégatendances mondiales de la durabilité. 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 progressivement évolué vers une position courte nette plus importante à mesure que le trimestre avançait. Nous avons maintenu un positionnement similaire favorisant les défensives et les fournisseurs de matériaux de transition par rapport aux méga-capitalisations technologiques. Les résultats positifs du fonds au cours du trimestre sont le fruit d'une combinaison équilibrée entre le positionnement macroéconomique et le succès relatif d'un seul titre.

Nous considérons le fonds en 3 catégories : les positions longues, les positions courtes et les positions jumelées. Il y a 33 positions longues et 21 positions courtes. Il y a 2 paires composées de 5 positions longues et 4 positions courtes. Le fonds a terminé le trimestre avec une exposition brute de 104% : 47% de positions longues et 57% de positions courtes pour une exposition nette de -10%.

Nous progressons dans ce marché baissier avec des rallyes rapides et des baisses puissantes et persistantes. Nous nous rapprochons de la fin du marché baissier. Pour l'instant, nous cherchons toujours à maintenir une position nette neutre à négative. Nous nous concentrons sur les sociétés qui ont des revenus stables et un fort pouvoir de fixation des prix sur le long terme et sur les sociétés qui ont des modèles d'entreprise non viables ou des multiples de valorisation excessivement généreux. Le marché baissier des sociétés à faible capitalisation a commencé au premier trimestre 2021 et la valorisation des petites capitalisations devient plus attrayante. Nous commençons à nous intéresser aux sociétés à plus petite capitalisation dont les perspectives sont stables ou en amélioration et qui se négocient à des valorisations attrayantes.

La volatilité devrait rester élevée jusqu'à ce que nous soyons confrontés à une récession américaine. Les banques centrales ont été très agressives en 2022, et dans les pays plus sensibles aux taux d'intérêt comme l'Australie, le Canada et l'Europe, les banques centrales ont déjà commencé à modérer leurs hausses de taux. Nous nous attendons à ce que la Réserve fédérale continue de mener le peloton en relevant les taux, car les États-Unis ont une base de consommation solide qui reste résiliente. Cela pourrait conduire à un renforcement du dollar américain qui accompagne généralement les marchés baissiers.

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.