

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

29 202 439,14 \$

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	juill.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2023	-2,09%	0,88%	-1,86%	-1,47%	-3,32%	-2,90%							-10,34%
2022	-3,07%	0,61%	1,11%	3,27%	-0,74%	-1,87%	-0,72%	4,20%	1,25%	-2,46%	-0,72%	1,83%	2,44%
2021												-1,07%	-1,07%

Rendement net depuis la création

	3M	6M	12M	24M*	36M*	5 ans*	DC*
Fonds	-7,50%	-10,34%	-7,39%				-5,89%

Contacts

Innocap

Caroline Bergeron | Directrice Principale
(438) 993-4351
caroline.bergeron@innocap.com

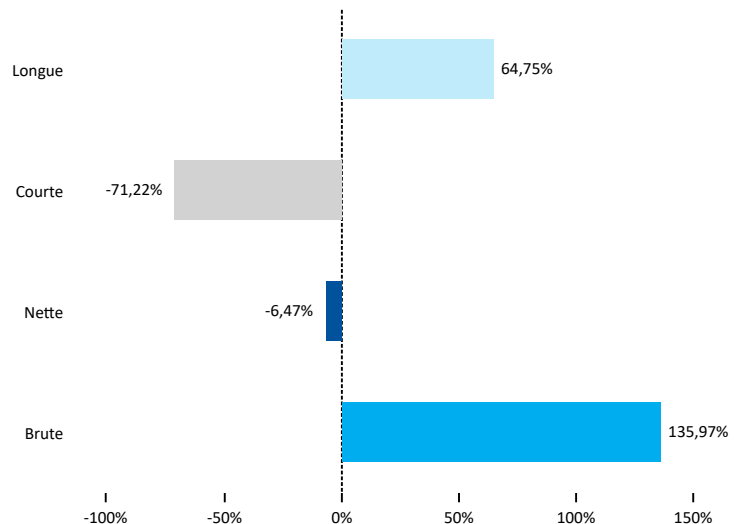
PGEQ

Carolyn Cartier-Hawrish | Directrice
(514) 242-8832
carolyn.cartier-hawrish@innocap.com

Détails depuis la création

Pire perte cumulée	-11,66%
Meilleur mois	4,20%
Pire mois	-3,32%
% des mois positifs	36,84%
% des mois négatifs	63,16%
Volatilité*	8,50%

Exposition totale



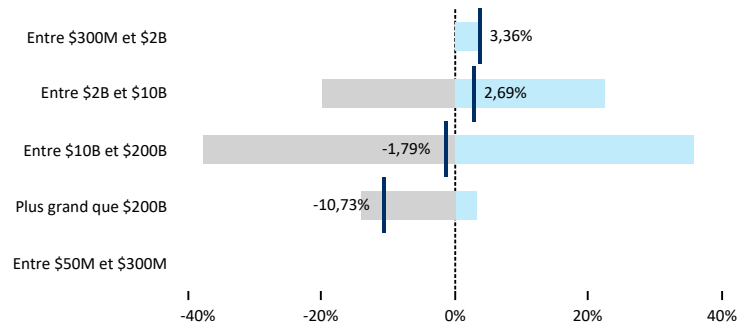
*Les rendements 24 mois, 36 mois, 5 ans, depuis la création et la volatilité sont annualisés lorsque applicable.

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

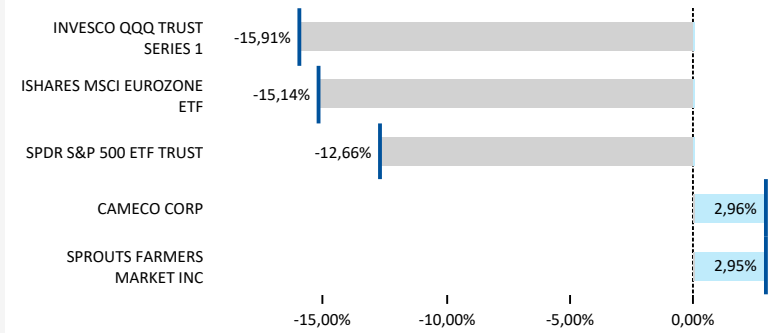
Exposition ■ Nette ■ Longue ■ Courte VaR ■ Distincte ■ Incrémentale

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

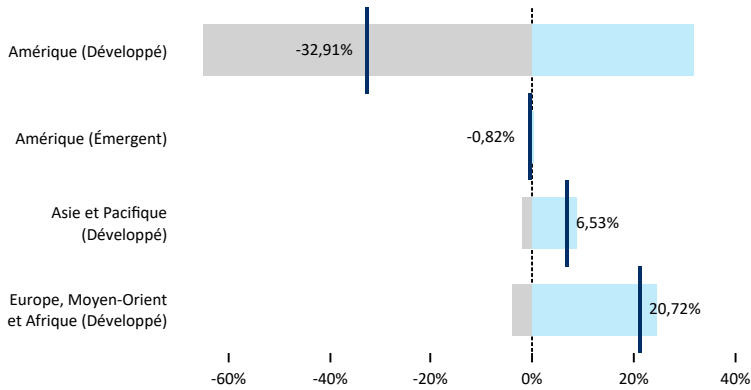
Exposition par Capitalisation Boursière



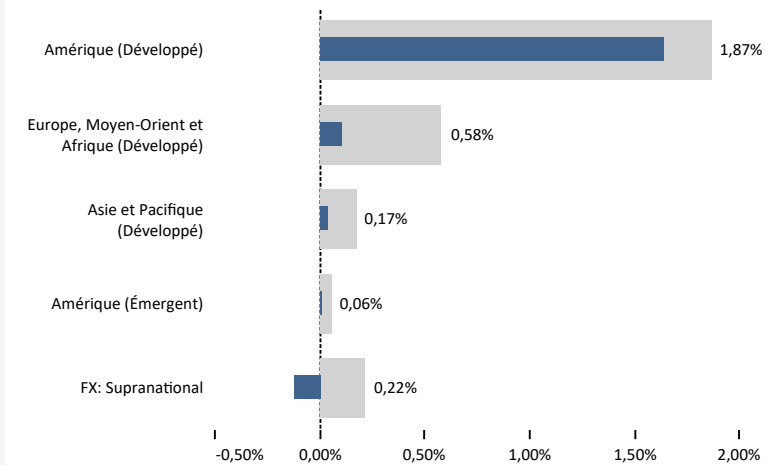
Top 5 exposition par instrument



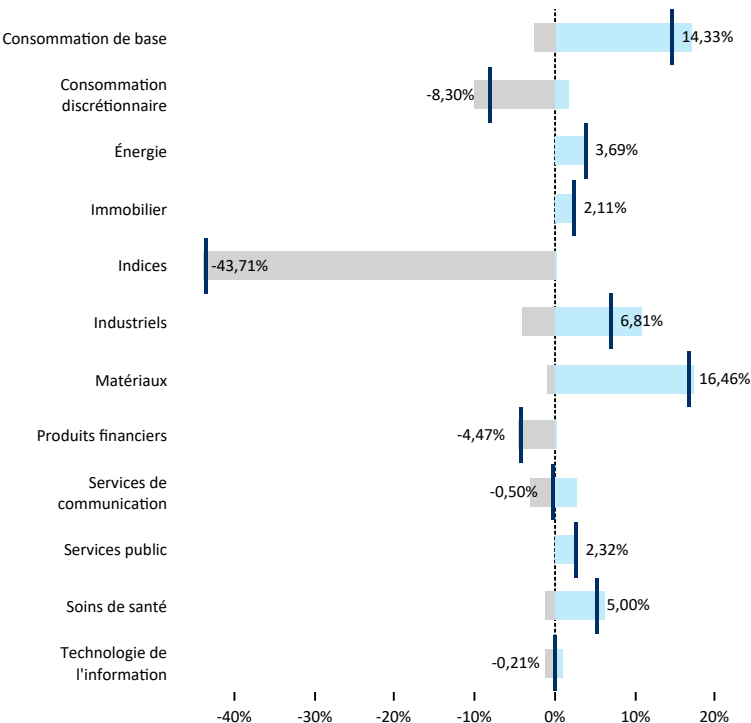
Exposition par zone géographique



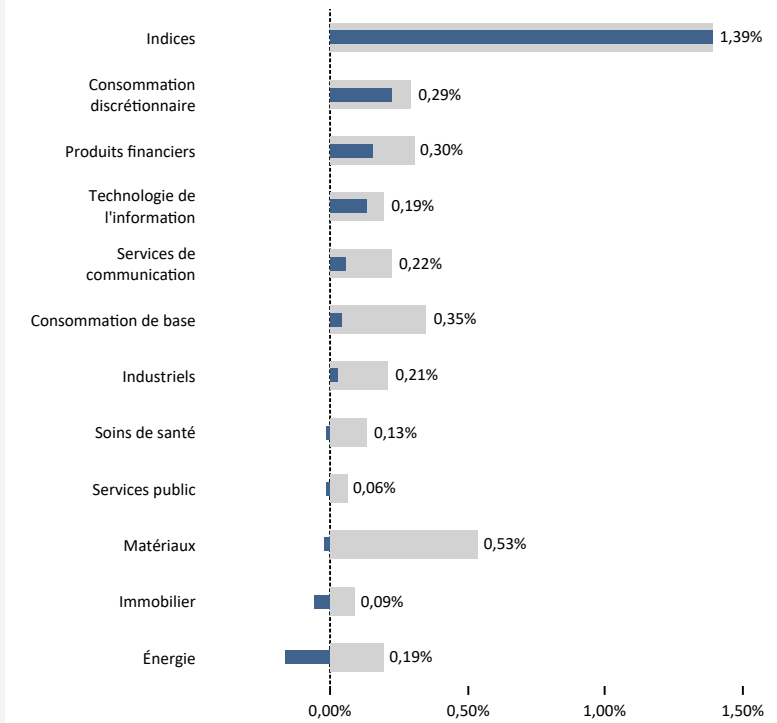
VaR par zone géographique



Exposition par secteur



VaR par secteur



Source : Innocap

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

Commentaire de gestionnaire

Les marchés boursiers ont connu un excellent second trimestre alors que l'enthousiasme pour l'intelligence artificielle s'est étendu au reste du marché boursier. Les craintes de récession américaines se sont amenuisées et les banques centrales ont signifié leur intention de ralentir le rythme des hausses de leur taux directeur. Une économie plus robuste que prévu a contribué à une augmentation du prix des denrées et des taux d'intérêt à terme.

Dans ce contexte, le portefeuille a connu un trimestre difficile. Chacun des mois du trimestre a été négatif. Bien que le processus de gestion de risque ait été strictement appliqué et que la performance de chacun des mois se retrouve à moins d'un écart-type des attentes, le résultat est décevant.

La stratégie vise à tirer profit des évaluations inappropriées des opportunités et des risques provenant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance selon les cinq thèmes suivants : transition énergétique, capital naturel, société, marchés plus efficaces et technologie responsable. Nous demeurons très confiants dans notre capacité à générer des rendements attrayants, liés à la prime de risque de la finance durable qui se manifestera progressivement au cours des prochaines années. Le processus d'investissement est demeuré le même et la discipline d'analyse s'est accentuée face à cette récente adversité.

Le fonds est positionné favorablement envers la transition énergétique avec une pondération d'environ 20% net selon le thème. Nous sommes aussi positionnés pour un ralentissement économique qui affectera négativement les entreprises aux perspectives agressives et aux bilans financiers douteux et qui favorisera les entreprises stables dans les segments moins volatils comme les épiceries.

Les contributions les plus favorables au fonds durant le trimestre ont été en transition énergétique avec Owens Corning, Carrier Global et Cameco. Les éléments les plus défavorables ont été notre position « short » dans l'ETF du Nasdaq 100 et des positions dans des compagnies à fort risque comme Doordash et Royal Caribbean.

Nous croyons qu'une récession se matérialisera au cours de l'année prochaine. Les taux d'intérêt plus élevés se transmettent à différentes vitesses selon l'économie et le support fiscal. En Europe, les indicateurs montrent une récession ou une stagnation. En outre, les preuves d'un ralentissement de l'industrie manufacturière aux États-Unis et ailleurs se poursuivent, comme en témoignent les niveaux de l'indice PMI manufacturier inférieurs à 50. Par contre, en Amérique du Nord, la croissance économique demeure positive avec un consommateur résilient et le support du plan vert de l'administration Biden (« Inflation Reduction Act »).

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.