

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES KENSINGTON
Aperçu
Objectif

Le Fonds de stratégies alternatives Kensington (FSAK) vise à procurer une appréciation du capital à moindre volatilité, par l'entremise de placements dans l'univers des gestionnaires alternatifs canadiens,

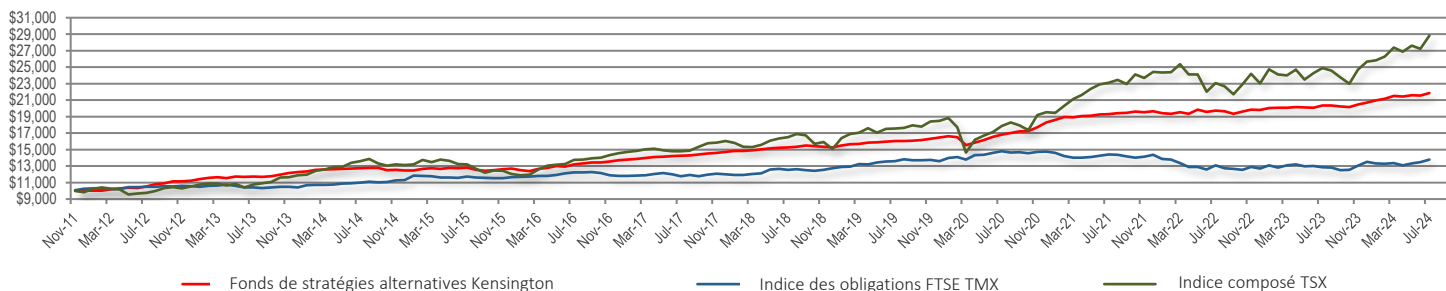
Aperçu de la stratégie

Kensington identifie les gestionnaires émergents dans l'univers des gestionnaires alternatifs canadiens dont les résultats devraient surpasser ceux de leurs concurrents. En diversifiant à travers plusieurs styles de fonds et en identifiant des gestionnaires clés, Kensington vise à procurer des rendements ajustés au risque supérieurs et comportant un faible corrélation au marché boursier,

Date de création	1er novembre 2011
Actifs (Fonds)	45\$ millions
Actifs (Firme)	2,6\$ milliards
Éligibilité REER/FERR/CELI	Oui
Offert par	Notice d'offre
Subscription	Mensuelle
Placement minimum	10 000\$ (Investisseurs qualifiés)
Liquidité	Rachats mensuels

Liste des gestionnaires

- ▶ **AIP Asset Management**
Toronto – Gestionnaire multi-actifs
- ▶ **Algonquin Capital**
Toronto – Arbitrage de crédit et de taux
- ▶ **D&D Finance**
Toronto – Prêts alternatifs
- ▶ **Ewing Morris & Co.**
Toronto – Actions nord-américaines L/C
- ▶ **Goodwood Milford Fund**
Toronto – Gestionnaire multi-actifs
- ▶ **HGC Investment Management**
Toronto – Arbitrage de fusions
- ▶ **JM Fund Management**
Toronto – Actions nord-américaines L/C
- ▶ **Liongard Capital**
Montreal – Gestionnaire de Capital
- ▶ **Lumen Asset Management**
Toronto – Actions nord-américaines L/C
- ▶ **NewGen Asset Management**
Toronto – Actions nord-américaines L/C
- ▶ **NorthStream Capital**
Toronto – Haut rendement
- ▶ **Orchard Global Asset Management**
Toronto – Chapelgate
Toronto – Fonds Rain Tree
- ▶ **Pivot Financial**
Toronto – Prêts alternatifs
- ▶ **Productivity Media**
Toronto – Prêts alternatifs

Croissance du capital

Rendements mensuels (Nets)

	Janv	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov	Déc.	KASF ACJ	TSX composé	FTSE TMX obl. can. **
2024	1,19%	1,10%	1,48%	-0,21%	0,72%	-0,20%	1,37% ^E						5,56% ^E	12,28%	1,90%
2023	1,15%	0,11%	0,05%	0,50%	-0,17%	-0,24%	1,24% ^E	-0,02%	-0,49%	-0,46%	1,63%	1,17%	4,53%	11,82%	6,59%
2022	-1,15%	-0,46%	0,99%	-0,97%	2,69%	-1,45%	0,94%	-0,47%	-1,56%	1,41%	1,10%	-0,13%	0,85%	-5,79%	-11,79%
2021	1,71%	1,86%	-0,26%	0,80%	0,30%	0,74%	0,19%	0,76%	0,12%	0,72%	-0,47%	0,60%	7,39%	25,08%	-2,65%
2020	0,98%	-0,70%	-6,00%	2,16%	1,84%	2,61%	1,67%	1,24%	1,01%	0,24%	2,79%	3,22%	11,10%	5,59%	8,58%
2019	1,44%	0,89%	0,41%	0,91%	0,13%	0,68%	0,47%	-0,05%	0,14%	0,67%	0,88%	0,93%	7,75%	22,89%	6,82%
2018	0,93%	0,11%	0,47%	0,79%	0,70%	0,42%	0,45%	0,51%	0,82%	-0,42%	-0,30%	-0,50%	4,04%	-8,88%	1,28%
2017	0,43%	0,75%	0,79%	0,73%	0,34%	0,47%	0,27%	0,41%	0,68%	0,89%	0,53%	0,62%	7,13%	8,86%	2,33%
2016	-1,55%	-0,90%	1,96%	1,12%	1,60%	-0,33%	2,05%	0,82%	0,80%	0,10%	0,91%	1,16%	7,88%	21,09%	1,35%
2015	-0,16%	1,61%	0,63%	-0,53%	0,80%	-0,24%	0,50%	-2,19%	-0,73%	0,68%	0,90%	0,61%	1,84%	-8,32%	3,14%
2014	0,88%	1,54%	0,15%	0,36%	0,21%	0,42%	0,34%	0,37%	-0,21%	-1,90%	0,13%	-0,44%	1,83%	10,55%	8,46%
2013	1,45%	1,33%	0,70%	-1,04%	1,96%	-0,31%	0,32%	-0,45%	0,62%	1,61%	1,60%	0,96%	9,06%	12,99%	-1,50%
2012	0,08%	0,19%	1,39%	1,15%	0,69%	-0,18%	1,84%	2,54%	1,08%	2,26%	-0,26%	0,95%	12,33%	7,19%	3,26%
2011											0,06%	0,03%	0,09%	-1,91%	2,51%

As of juillet 31, 2024

Returns are calculated net of management fees, performance fees and other expenses. Total return net of all fees.

FONDS DE STRATÉGIES ALTERNATIVES KENSINGTON
Rendements nets

	1 mth	3 mth	6 mth	1 yr	3yr ¹	5yr ¹	Since Inception ¹
KASF	1,37% ^E	1,90%	4,32%	7,49%	4,45%	7,24%	6,38%
TSX Comp	5,87%	7,26%	11,66%	15,73%	8,38%	12,91%	8,35%
FTSE TMX**	2,33%	5,33%	3,35%	7,21%	-1,43%	0,28%	2,25%

Statistiques de risque

	Écart-type ¹	Ratio de Sharpe	Corrélation au TSX
KASF	3,62%	1,48	0,69
TSX Comp	11,88%	0,62	1,00
FTSE TMX**	4,97%	0,25	0,36

Taux de capture

	TSX	KASF
	Capture à la hausse	41,40%
	Capture à la baisse	0,49%

Date de création du fonds (01/11/2011) à la fin du mois courant

Classe	Tarification	Code du fonds	Frais de gestion	Hon. au rendement	Frais de rachat	Comm. de suivi
A	Comm. de suivi	KEN 920	2,40%	20%		40 bps
E	Comm. de suivi	KEN 926	2,80%	20%	Frais de rachat de 5% si effectué dans les premiers 5 mois	100 bps
F	Honoraires	KEN 922	1,80%	20%		Déterminé par le conseiller

Commentaires et activité du fonds | Juillet 2024
Mise-à-jour des marchés

Le mois de juillet s'est avéré généralement mitigé pour les marchés boursiers mondiaux, les craintes d'inflation mondiale s'estompant lentement, ce qui a conduit à des prévisions de taux d'intérêt potentiels plus bas. Les marchés nord-américains se sont montrés positifs avec l'indice S&P500 en hausse de +1,14%, le NASDAQ était stable à -0,76% et l'indice TSX TR, en hausse de +5,87%. Les marchés européens ont été mitigés, l'indice EuroStoxx ayant reculé de -0,43% et le FTSE de +2,50%. Les marchés asiatiques ont par ailleurs été négatifs, le Hang Seng ayant reculé de -2,11%, le NIKKEI, de -1,22% et l'indice de Shanghai, de -0,94%. Les cours des obligations du Trésor américain à 10 ans ont augmenté, les rendements étant passés de 4,40% à 4,03% à la fin du mois. L'indice de volatilité (VIX) était en hausse, passant de 12,44 à 16,36. Les mouvements des prix des produits de base se sont montrés mitigés, le pétrole (WTI) ayant reculé de 5% à 77,91 \$ et l'or de 6% à 2 431 \$ US. Le dollar canadien s'est déprécié au cours du mois, clôturant à 1,3808 \$ par rapport au dollar américain.

Mise à jour du Fonds

Compte tenu de ce qui précède, le Kensington Alternative Strategies Fund est demeuré à monté avec en rendement estimé de +1,37% en juillet (+5,56% depuis le début de l'année), comparativement à l'indice TSX qui a connu une hausse de +5,87% (+12,28% depuis le début de l'année). L'écart-type du fonds pour les rendements mensuels demeure faible, tout comme sa corrélation au TSX.

Nos gestionnaires sous-jacents ont obtenu de bons résultats au cours du mois, puisque 14 des 16 gestionnaires se trouvaient en terrain positif. Plusieurs gestionnaires continuent d'être plutôt inquiets face aux marchés boursiers et n'effectuent que peu de changements aux portefeuilles. La prudence semble être la préoccupation première des gestionnaires.

Nous estimons que le fonds est toujours bien positionné en ces temps incertains. Celui-ci est maintenant en opération depuis 154 mois et produit environ 65 points de base en moyenne par mois, avec seulement 39 mois négatifs (75% de mois positifs). L'approche équilibrée de la répartition du portefeuille devrait permettre au fonds de continuer sur cette voie. Par ailleurs, nous recherchons toujours de nouveaux gestionnaires pour tenter d'améliorer la composition du fonds.

^E = Estimé (Basé sur les rendements attendus provenant d'estimations de VAN préliminaires) 1Annualisés

*Les chiffres de 2011 représentent le rendement depuis la date de création du fonds (01/11/2011), jusqu'au 31/12/2011

**Les rendements de l'indice obligataire FTSE TMX Canada est représentée par le iShares Canadian Bond ETF (XBB). Ce document n'est qu'un résumé et doit être lu conjointement avec les documents constitutifs et la notice d'offre du fonds. Les renseignements contenus aux présentes ne sont pas destinés à faire partie intégrante des documents d'offre dans toute offre et vente de titres du fonds à un investisseur. Toute décision de placement devrait reposer uniquement sur une démarche de diligence raisonnable, effectuée par l'investisseur potentiel. Les renseignements contenus aux présentes ne sont pas et ne doivent pas être interprétés comme constituant une offre ou une sollicitation d'offre de vendre ou d'acheter des titres. Le Fonds est un instrument de capital-investissement qui diffère considérablement des actions cotées en bourse. Les titres décrits aux présentes ne sont disponibles qu'aux investisseurs accrédités au Canada, par l'entremise de courtiers inscrits et par le biais de placements privés. Des titres du Fonds peuvent être acquis en contactant votre conseiller ou votre courtier ou Kensington Capital Advisors Inc., en sa qualité de courtier sur le marché dispensé inscrit. Le Fonds est un émetteur "relé et associé" à Kensington Capital Advisors Inc. Certains énoncés contenus aux présentes constituent des énoncés prospectifs et sont fondés sur de nombreuses hypothèses et suppositions qui sont, en raison de leur nature même, très incertaines et aléatoires. Ces renseignements sont fondés sur des opinions et perspectives que nous estimons raisonnables en regard des conditions actuelles des marchés, mais qui peuvent changer avec le temps, peut-être même de manière significative. Des événements subséquents dans les marchés ou d'autres facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent substantiellement de ces énoncés prospectifs. Nous n'assumons aucune responsabilité quant à la mise-à-jour de ces renseignements. Les rendements passés ne constituent pas une indication fiable de résultats futurs. Les données provenant d'indices de marchés contenues aux présentes sont utilisées comme approximation des marchés boursiers canadiens et ne sont fournies qu'à titre indicatif. Kensington Capital Partners Ltd. et/ou ses sociétés affiliées agissent ou agiront pour le compte du Fonds, que ce soit à titre de gestionnaire ou pour procurer des services de conseil pour lesquels ils peuvent avoir reçu et pourront recevoir une rémunération, incluant des honoraires de performance. Kensington® est une marque de commerce déposée de Kensington Capital Partners Ltd., enregistrée au Canada.

