

DERNIER MOIS - catégorie F

Rendement VAN unitaire (\$CA)	0.25 %
5.0274	
Incl. distribution courante (\$CA)	aucune
Actifs du Fonds (\$CA MM)	172.5
ASG de la société (\$CA MM)	296.2

FAITS SAILLANTS
FUSIONS & ACQUISITIONS

- Ajout de 18 nouvelles positions, les deux-tiers américaines, dont 3 via obligations;
- Marges US en baisse sur activité M&A au ralenti;
- Aucune annulation, toutefois Rite Aid transige à présent sur une base d'échec; son sort sera réglé d'ici fin juillet.

TITRES CONVERTIBLES

- Gains sur volatilité, toutefois limités par faible élargissement des écarts de crédit;
- Nous demeurons cependant conservateur face à un marché agité en réduisant tactiquement certaines lignes au portefeuille;
- Hausse de l'activité de refinancement CAN et US en actions privilégiées et obligations avec 5 nouvelles positions.

ARBITRAGE SUR REVENUS FIXES

- Performance neutre sur écarts de crédit stables, toutefois « carry » diminué par le positionnement sur la courbe en début de mois;
- Diminution de l'enveloppe de risque du segment; agences encore trop chères. Fermeture des positions d'élargissement des écarts, et repositionnement en faveur d'aplatissement de la courbe.

VÉHICULE DE PLACEMENT

- Fiducie de fonds mis en commun, éligible au Régime de Retraite Enregistré ainsi qu'au REER, FEER et RPDB
- Prime-Brokers BMO Nesbitt Burns & Scotia Capital
- Administrateur MUFG Investor Services
- Vérificateurs PricewaterhouseCoopers LLC
- CUSIP** 03111T106
- ISIN** CA03111T1066
- FundSERV** CRY100

INFORMATIONS SUR LE FONDS
FRAIS

- Gestion 2%
- Performance 20% au-dessus du taux min.
- Taux minimal Bons du Trésor CAN 91j.
- "Highwater Mark" Oui
- Frais de rachat hâtif Aucun
- Période de gel Aucune

LIQUIDITÉ

- Devise d'évaluation \$CA
- Souscription min. \$100,000 pour investisseurs accrédités (\$150,000 sinon)
- Souscription/rachat Mensuelle
- Évaluation Mensuelle
- Notice de rachat 30 jours

CONTACT

Bryan Nunnelley, Directeur Général
bnunnelley@cristallin.ca
 Tel. (+1) 514.284.0248, ext. 235

Claude Perron, Président du Conseil
cperron@cristallin.ca
 Tél. (1) 514.284.0248, ext. 222

À PROPOS DE GESTION CRISTALLIN Inc.

Fondée en 1998 par Marc Amirault, Gestion Cristallin est une société privée de gestion d'actifs enregistrée au Québec, en Ontario, en Colombie Britannique et en Nouvelle Écosse. Marc a institué et gère un portefeuille de stratégies d'arbitrage pendant 3 1/2 ans à la Caisse de Dépôt et Placement du Québec, avant de lancer en 1998 le Fonds d'Arbitrage Améthyste.

Plus de 80% des actifs sous gestion de Cristallin totalisant \$CA 300 M proviennent de caisses de retraite, fonds de fonds, fondations/fonds de dotation, bureaux de famille et sociétés privées. Seize ans après sa création, Cristallin compte une équipe de 16 employés, dont Jean-Pierre Langevin (Vice-président and co-fondateur) et Claude Perron, Président du conseil.

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

Le **Fonds d'Arbitrage Améthyste** est un fonds de couverture tri-stratégies, investissant dans les opportunités d'événements de marché (Fusions/Acquisitions), titres convertibles et revenus fixes principalement canadiens. Objectifs :

- Rendement** 5 à 10% au-dessus des Bons du Trésor
- Volatilité** 5 à 7%, annualisée
- Protection du capital et très faible corrélation** avec les classes canadiennes d'actifs traditionnels.

Fonds d'arbitrage de niche en marché canadien

- Clientèle principalement institutionnelle
- Équipe comptant plus de 80 ans d'expérience
- 18 ans d'historique de rendements attrayants
- Sans période de gel; transparence totale pour investisseurs institutionnels

SOMMAIRE DE PERFORMANCE COMPARÉE, DEPUIS CRÉATION

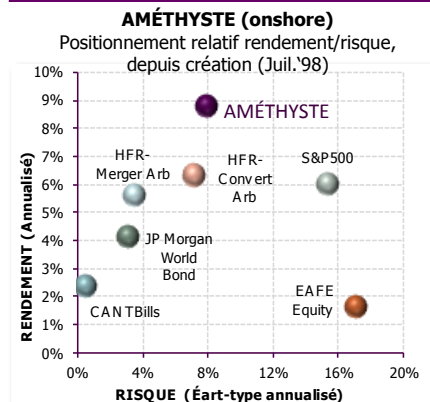
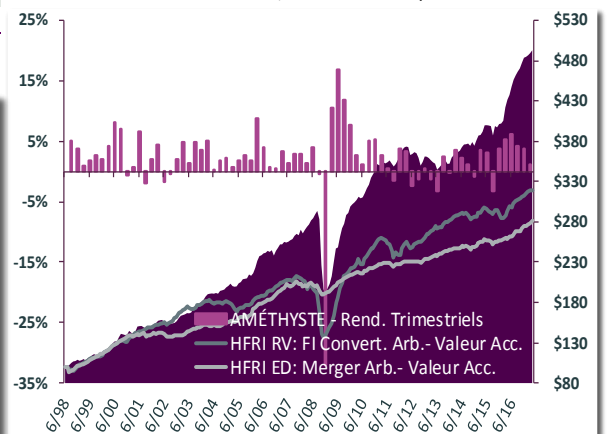
En date du 31 mai 2017	Rendement (%)				Rend. Annualisé (%)				Volatil. ann.	% mois > 0	Perte séq. Max.	Sortino Ratio	Corrélation
	Dernier mois	3 mois	6 mois	Année à Date	1 an	3 ans	5 ans	Création					
Améthyste Onshore	0.25	1.5	3.5	2.2	13.0	10.3	6.4	8.8	7.9	76.7	-34.5	0.61	-
HFRV: FI Convert. Arb.	0.42	0.8	3.2	2.7	7.4	3.5	5.3	6.4	7.1	74.4	-31.5	0.47	0.66
HFRE: Merger Arb.	0.54	2.1	4.3	2.8	8.1	4.5	4.2	5.6	3.5	74.4	-6.2	1.00	0.39
HFRV Event Driven (total)	0.56	1.4	5.1	3.5	12.2	2.7	6.0	7.2	6.7	68.3	-21.0	0.83	0.48
HFRV Composite	0.46	1.3	4.6	3.6	9.2	3.2	5.1	6.5	6.8	67.4	-19.1	0.76	0.42

SÉRIE DE RENDEMENTS MENSUELS, catégorie F - nets de tout frais

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
1998	-	-	-	-	-	-	-0.32	2.69	2.60	1.79	0.44	1.45	8.92
1999	-1.22	0.84	1.25	-2.11	3.11	0.75	2.35	1.34	-1.00	-0.32	1.41	0.91	7.43
2000	0.98	0.21	3.01	2.81	3.06	1.95	-0.22	3.98	3.21	-0.45	-0.57	0.40	19.82
2001	3.27	-1.62	-0.80	1.82	4.36	0.35	0.12	-1.08	-0.97	0.04	1.16	0.70	7.42
2002	1.73	0.88	1.75	0.42	0.27	-2.44	-1.37	1.30	-0.38	0.20	0.39	1.39	4.12
2003	2.41	1.81	0.54	0.57	0.90	-0.16	0.61	2.88	1.34	0.91	1.29	1.32	15.35
2004	1.41	2.19	1.48	0.34	0.17	-0.15	0.44	-0.45	1.82	0.38	0.47	1.41	9.89
2005	0.91	1.36	-1.49	-0.37	0.23	1.91	0.72	1.75	0.24	0.28	2.28	-0.76	7.21
2006	1.49	3.03	3.96	2.50	0.47	0.98	0.29	0.98	-0.51	0.84	-2.71	2.43	14.49
2007	1.59	1.70	0.02	1.19	-0.28	0.38	0.74	0.54	1.57	0.91	-0.63	2.58	10.77
2008	-1.67	1.63	1.37	1.11	1.79	0.98	1.70	1.46	-3.51	-20.08	-13.25	-2.04	-28.81
2009	2.75	2.74	4.71	8.24	7.27	0.57	5.25	4.10	2.05	3.90	0.90	2.75	55.45
2010	0.95	0.75	0.96	1.32	-0.60	0.40	1.66	1.91	1.40	2.58	1.37	1.28	14.87
2011	2.39	-0.50	0.72	0.33	-0.32	0.40	0.63	-1.08	-1.04	0.90	1.42	1.31	5.24
2012	1.99	0.91	0.36	-0.16	-2.65	0.37	0.60	-0.36	-1.57	-2.68	1.29	1.92	-0.11
2013	-0.09	-0.48	-0.78	-0.69	-0.45	-2.12	0.76	0.86	0.72	0.98	-1.26	0.10	-2.46
2014	2.12	0.81	0.63	0.44	0.48	1.22	0.86	0.09	0.22	-0.74	1.24	-1.22	6.28
2015	1.80	1.56	0.19	1.06	2.01	0.03	-0.10	-0.19	-2.90	3.01	-0.40	1.03	7.20
2016	0.17	0.86	4.10	2.25	1.36	2.34	1.94	1.19	1.01	0.83	1.47	1.33	20.49
2017	0.23	0.40	0.54	0.74	0.25								2.19

CORRÉLATIONS, DEPUIS CRÉATION

Bons Trésor CAN 9	-0.02
S&P/TSX	0.44
Oblig. CAN Lg Terme	0.04
Actions EAFE	0.42
Oblig. MSCI	-0.21


AMÉTHYSTE (onshore)
 Rendements trimestriels depuis création (Juil.'98) & Valeur accumulée de 100\$ vs. Indices comparables HFRV


Les données, outils et matériel présentés dans ce document ne vous sont fournis à qu'à titre informatif seulement, et ne constituent pas une offre de vente ni une sollicitation d'offre d'achat d'aucun titre ou placement dans aucune juridiction du Canada. L'offre d'unités du Fonds ne peut se faire qu'aux termes de la Notice d'Offre et qu'après d'investisseurs dans certains juridictions canadiennes qui satisfont à certains critères d'achat minimum. Bien que tous les efforts aient été déployés afin d'assurer la justesse des données, aucune garantie explicite ou autre n'est faite quant à, et nul ne doit se fier à, l'impartialité, l'exactitude, l'entière ou l'à-propos de l'information contenu dans ce document. Les taux de rendement indiqués sont des rendements totaux historiques composés pour la période indiquée, et incluent les variations de valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des impôts payables qui pourraient réduire les rendements. Les fonds ne sont pas garantis; leur valeur peut fluctuer fréquemment et la performance passée peut ne pas être liée à la performance future.

Les stratégies du Fonds impliquent l'arbitrage de titres convertibles, de fusions/acquisitions, et de titres à revenus fixes principalement gouvernementaux canadiens. Bien qu'une représentation moyenne dans le temps du poids relatif de ces stratégies puisse être de 40/40/20% respectivement, il n'existe pas d'indice de fonds de couverture décrivant cette combinaison de stratégies. Les rendements des indices HFRV Convertible Arbitrage, HFRV Merger Arbitrage et HFRV Fixed Income-Sovereign Index sont toutefois comparables à certains aspects des stratégies du Fonds. Les corrélations vs. les indices de marchés/classes d'actifs traditionnels sont présentées pour analyse supplémentaire dans un cadre de portefeuille diversifié.