

FONDS D'ARBITRAGE AMÉTHYSTE (CANADA)

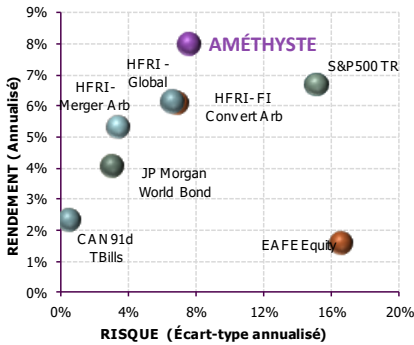
RAPPORT MENSUEL - JUILLET 2019

INTEGRITÉ TRANSPARENCE EXPERTISE

MOIS COURANT

	Rendement	VAN/Unit.	Dist.
Classe C	-0.67%	\$ 4.5683	\$ -
Classe I	-0.62%	\$ 4.6366	\$ -
Classe F	-0.60%	\$ 10.2670	\$ -
Classe A	-0.69%	\$ 10.1525	\$ -
Actifs du Fonds (CAD \$M):		\$208.9	

AMÉTHYSTE - Positionnement relatif rendement/risque, depuis création (Juil.'98)



FAITS SAILLANTS

- **20 + ans d'historique** de rendements attrayants
- A généré des **rendements absolus** à travers les hausses/baisses du marché
- La stratégie **tire parti de la volatilité du marché**
- La stratégie peut jouer un rôle de diversification dans les portefeuilles de crédit et d'actions, **réduisant potentiellement la volatilité globale du portefeuille et améliorant les rendements.**



GESTIONNAIRE CANADIEN DE FONDS ALTERNATIFS, DEPUIS 1998

1002 rue Sherbrooke Ouest
Suite 2110
Montréal (Québec)
Canada H3A 3L6
www.cristallin.ca

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le **Fonds d'Arbitrage Améthyste** emploie une approche d'investissement multi-stratégies axée sur les opportunités d'événements de marché, titres convertible et revenus fixes en Amérique du Nord.

Les objectifs du Fonds:

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

COMMENTAIRES MENSUELS

FUSIONS ET ACQUISITIONS

- Ajout de 6 nouvelles positions sur activité M&A au ralenti en ce mois d'été;
- Élargissement des écarts sur certaines positions dont Air Transat.

TITRES CONVERTIBLES

- Performance contrastée pour juillet. La plupart des crédits ont performé comme prévu toutefois un repli dans le secteur de la santé a mené la stratégie à une fin de mois négative;
- Les incertitudes géopolitiques et économiques s'aggravant, nous demeurons en position de re-balancement du portefeuille en favorisant les meilleurs crédits, à delta plus élevé, et en réduisant ceux dont la valeur de l'option approche zéro.

ARBITRAGE SUR REVENUS FIXES

- Performance positive, toutefois perte au niveau de l'arbitrage sur la courbe;
- Hausse des actifs risqués et léger resserrement des écarts de crédit par les Banques Centrales;
- De retour avec un « Dv01 de crédit » légèrement positif. Maintien des positions d'élargissements aux CAN et US sur la courbe et de la position acheteur de CAN vs US en obligations.

SÉRIE DE RENDEMENTS MENSUELS, catégorie C - 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	0.36	-0.26	-0.11	1.26	-0.68	0.53	0.59	3.91
2018	-0.37	-1.08	-1.46	-0.66	0.93	1.08	-0.04	0.09	-0.22	-0.07	0.60	-0.95	-2.16
2019	1.04	1.47	-0.31	0.61	-0.91	1.14	-0.67						2.36

DE juillet 1998 à juillet 2019

	REND. ANNUALISÉ (%) <i>net de tout frais</i>						Volatil.	Correl.	% mois > 0	Ratio Sharpe
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	15 ans	Créat.				
Fonds d'Arbitrage Améthyste	1.8%	3.3%	3.3%	6.0%	6.8%	8.0%	7.6%	-	74%	0.75
HFRI - Global Fund Weighted	1.6%	4.5%	3.2%	4.5%	4.9%	6.1%	6.6%	0.42	67%	0.58
S&P/TSX Composite (TR)	3.0%	7.1%	4.4%	7.4%	7.5%	6.4%	14.5%	0.44	62%	0.29
EAFE World Equity (TR)	-5.4%	3.9%	-0.4%	2.9%	2.6%	1.6%	16.5%	0.41	55%	-0.04
FTSE CAN Long Term Bond	13.8%	3.9%	21.9%	10.9%	7.2%	7.0%	6.8%	0.03	61%	0.69

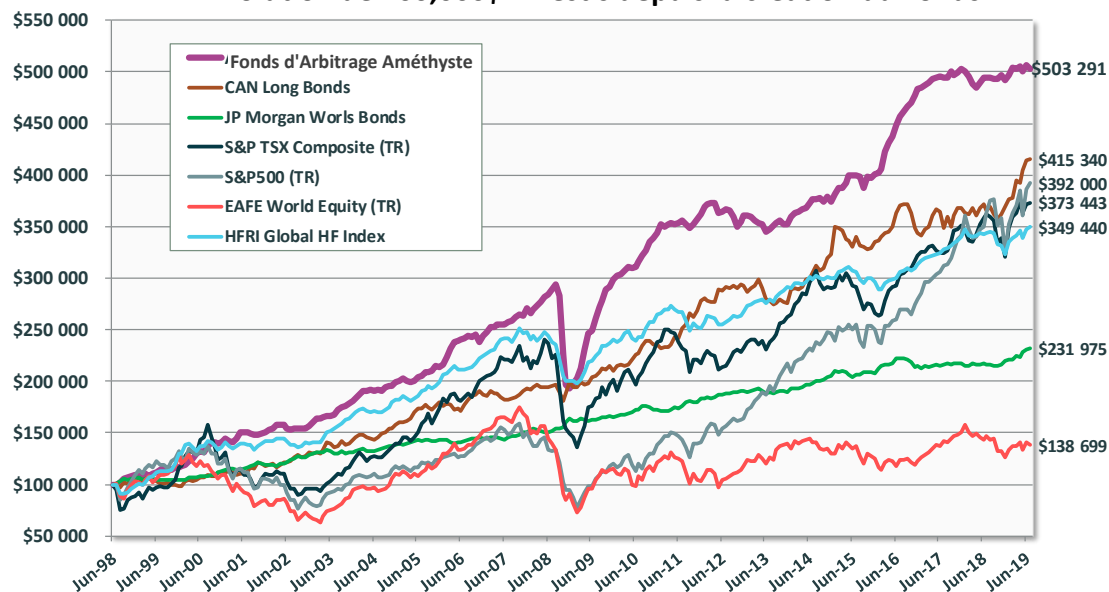
À PROPOS DE CRISTALLIN

Fondée en 1998 par Marc Amirault, Cristallin est une société privée de gestion d'actifs enregistrée au Canada. Marc a institué et géré un portefeuille de stratégies d'arbitrage pendant 3½ ans à la Caisse de Dépôt et Placement du Québec, avant de lancer en 1998 le Fonds d'Arbitrage Améthyste, le Fonds Phare de la compagnie.

Plus de 80% des actifs sous gestion de Cristallin proviennent de caisses de retraite, fondations/fonds de dotation, bureaux de famille et sociétés privées. Après 20 ans, Cristallin compte une équipe de 15 employés.

RENDEMENTS DU FONDS DEPUIS CRÉATION

Évolution de 100,000\$ investis depuis la création du Fonds



INFORMATIONS SUR LE FONDS

LIQUIDITÉ:

- Souscription minimum: \$25,000 accredités (\$25M Cl. I)
- Comptes enregistrés: Oui - REER, CÉLI, FERR, etc.
- Négoce / Valorisation: Mensuelle
- Notice de souscription: 2 jours
- Notice de rachat: 30 jours (Sans période de gel)

CLASSES	CUSIP	FundSERV
• Classe C	03111T106	CRY100
• Classe I	03111T403	CRY101
• Classe A	03111T205	CRY102
• Classe F	03111T304	CRY103

STRUCTURE DU FONDS:

- Structure légale: Fiducie de parts
- Fiduciaire: Computershare Canada
- Portfolio sous-jacent: Fonds Maître d'Arbitrage Améthyste International

DISTRIBUTION: Trimestrielle (comptant ou réinvestissement d'unités)

FRAIS DE GESTION:

Fonds d'Arbitrage Améthyste	+	Fonds Maître Améthyste Int'l	
• Class C:	1.00%	} Plus 1.0%	
• Class I:	0.50%		
• Class A:	1.25% (1% courtier)		
• Class F:	0.25% (cons. honoraires)		

FRAIS DE PERFORMANCE:

- Fonds Maître d'Arb. Améthyste Int'l: 20% au-dessus Bons Trésor
- « High Water Mark »: Oui (perpétuel)

FOURNISSEURS DE SERVICE:

- Prime-Brokers: BMO Nesbitt Burns & Scotia Capital
- Administrateur: MUFG Investor Services
- Juridique: McMillan LLC
- Vérificateurs: PricewaterHouse Coopers LLC

CONTACT

Bryan Nunnelle, Directeur Général
bnunnelle@cristallin.ca
 Tél. (+1) 514.284.0248, ext. 235

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

1002 rue Sherbrooke Ouest, Suite 2110
 Montréal (Québec) H3A 3L6
www.cristallin.ca

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'auprès d'investisseurs dans certaines 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. Le Fonds n'est pas garanti; sa valeur peut fluctuer fréquemment et la performance passée ne peut pas être liée à la performance future.

Depuis sa création en avril 2019, le Fonds détenait directement des titres de portefeuille sous-jacents en rapport aux stratégies de placement. En mai 2019, dans le cadre d'une réorganisation du fonds, le Fonds a commencé à appliquer les mêmes stratégies de placement principalement en investissant dans des actions du Fonds international Amethyst Arbitrage (le «Fonds international»), ce qui lui permet de s'exposer aux rendements d'Amethyst Arbitrage. Fonds maître international (le «fonds maître»). Le 1er juin 2019, le Fonds a entrepris une fusion avec le fonds Topaz Multi Strategy («Topaz») dans le cadre duquel les porteurs de parts de Topaz avaient automatiquement échangé leurs parts contre une valeur équivalente en parts nouvelles d'Amethyst et Topaz.

Les stratégies du Fonds Maître impliquent l'arbitrage de titres convertibles; événements de marché, principalement arbitrage de fusions; et arbitrage de revenu fixe et le capital alloué à chaque stratégie varie dans le temps en fonction de l'ensemble d'opportunités de chacune. Il n'existe pas d'indice de fonds de couverture décrivant cette combinaison de stratégies et les indices de stratégie alternative présentés ne sont comparables qu'à certains aspects des stratégies du Fonds. Les indices boursiers / catégories d'actifs traditionnels sont présentés de sorte qu'un investisseur puisse effectuer une analyse supplémentaire de la structure globale de son portefeuille et non pas une comparaison directe avec le Fonds.