

DERNIER MOIS - catégorie C

Rendement VAN unitaire (\$CA)	0.09 %
4.5602	
Incl. distribution courante (\$CA)	aucune
Actifs du Fonds (\$CA MM)	198.7
ASG de la société (\$CA MM)	276.4

FAITS SAILLANTS

FUSIONS & ACQUISITIONS

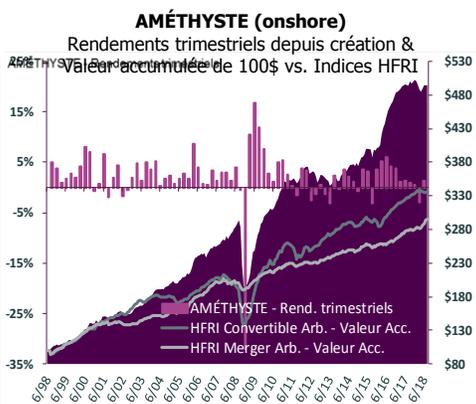
- Mois d'été tranquille avec seulement 6 nouvelles positions;
- Aucun échec et fermeture de nombreuses petites positions en portefeuille.

TITRES CONVERTIBLES

- Gains sur « carry » et rendement dynamique, toutefois limités par une transaction de fusions et acquisitions qui a coûté 50 pb;
- Nous continuons à réduire les risques à l'affût d'opportunités; écarts de crédit stables à légèrement plus serrés.

ARBITRAGE SUR REVENUS FIXES

- Performance négative provenant essentiellement du recul des écarts de crédits et sur l'élargissement des écarts de taux entre le CAN vs US en fin de mois. Les tensions commerciales empêchent les écarts de crédits de se rétrécir davantage;
- La prudence prévaut toujours au niveau stratégique, le risque de crédit utilisé demeure faible. Peu de changement du côté tactique, nous maintenons la position « longue » crédit et nous maintenons les positions d'aplanissement aux CAN et US au niveau de la courbe. Nous sommes maintenant à découvert CAN vs US en obligations.



À PROPOS DE GESTION CRISTALLIN Inc.

Fondée en 1998 par Marc Amirault, Gestion Cristallin est une société privée de gestion d'actifs enregistrée au Canada. 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 275M proviennent de caisses de retraite, fondations/fonds de dotation, bureaux de famille et sociétés privées. Après 20 ans, Cristallin compte une équipe de 16 employés.

DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

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

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

Fonds d'arbitrage de niche en marché canadien

- Clientèle principalement institutionnelle
- Équipe comptant plus de 80 ans d'expérience
- 19 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 août 2018	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	0.09	1.1	-0.1	-1.5	0.1	7.5	7.1	8.3	7.7	74.8	-34.5	0.60	-
HFRI RV: FI Convert. Arb.	0.26	0.1	-0.3	0.8	2.8	4.8	4.2	6.2	6.9	74.4	-31.5	0.47	0.66
HFRI ED: Merger Arb.	0.63	3.3	4.2	5.5	6.1	4.9	4.2	5.5	3.4	74.8	-6.2	1.01	0.38
HFRI Event Driven (total)	0.16	2.3	3.9	4.6	7.3	6.2	4.8	7.2	6.5	69.0	-21.0	0.84	0.49
HFRI Composite	0.42	2.0	3.1	3.7	7.1	5.7	4.9	6.4	6.6	68.2	-19.1	0.79	0.42

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					-1.53

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)

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

FRAIS DE GESTION

- Classe C - 2.0%
- Classe I - sur demande 20% au-dessus Bons Trésor
- Classe A - 2.25% (1% courtier) et «HWM» perpétuel
- Classe F - 1.25% (conseillers à honoraires seulement)

FRAIS DE PERFORMANCE

Toutes les Classes:

FOURNISSEURS DE SERVICE

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

CORRÉLATIONS, DEPUIS CRÉATION

Bons Trésor CAN 91j	-0.01		
S&P/TSX	0.44	Actions EAFE	0.41
Oblig. CAN Lg Terme	0.04	Oblig. MSCI	-0.20

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

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'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'aux 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. 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; événements de marché, principalement arbitrage de fusions; et, arbitrage de revenu fixe. 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. En avril 2018, les parts de catégorie F préexistantes ont été renommées catégorie C, et de nouvelles parts de catégorie F et catégorie A ont été créées à l'intention des conseillers à tarification forfaitaire.