

Objectif de placement

L'objectif du fonds est de fournir une croissance du capital à long terme sur les marchés mondiaux en bénéficiant du fort potentiel de l'investissement momentum et de la stabilité et protection à la baisse de l'investissement valeur. La stratégie d'investissement repose sur plusieurs facteurs valeur tels le ratio cours/valeur comptable, le ratio cours/bénéfice et le rendement des flux de trésorerie. Le fonds est exposé aux marchés développés mondiaux en Amérique du Nord, en Asie-Pacifique et en Europe.

Site Web

www.nymbus.ca

Stratégie / Devise

Actions globales / CAD

Indice de référence

MSCI ACWI Net Return CAD Index

Date de lancement

7 juin 2016

Actifs sous gestion

24 917 202\$

Frais de gestion

0.40%

Gestionnaire de fonds/Courtier sur le marché dispensé

Gestion de placements Innocap Inc.

Administrateur

Custom House

Gardien de valeur

State Street Corporation

Contacts

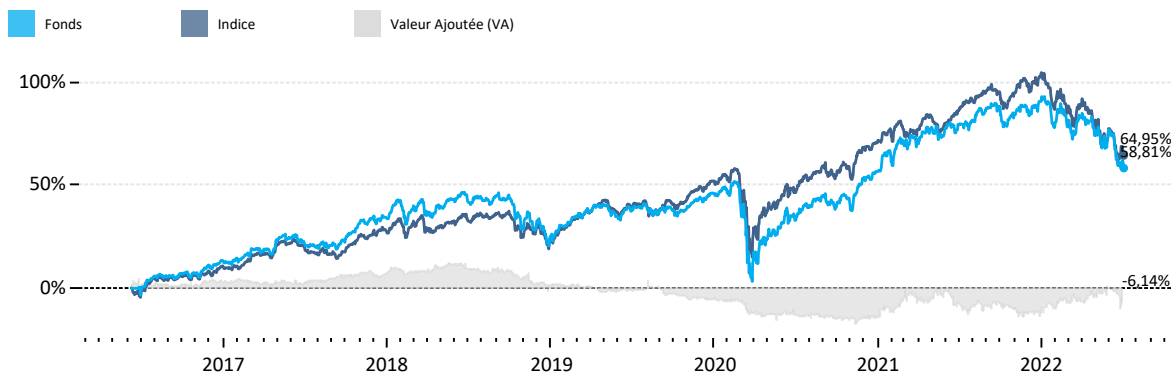
Innocap

Caroline Bergeron | Relations Investisseurs
(514) 390-5740
caroline.bergeron@innocap.com

PGEQ

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

Évolution de la valeur liquidative unitaire, l'indice de référence et la valeur ajoutée



Rendement brut et année à date

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	2022
Fonds	-4,82%	-0,95%	0,70%	-4,28%	0,76%	-9,89%	-17,50%
Indice	-4,26%	-2,85%	0,61%	-5,87%	-0,92%	-6,61%	-18,49%
VA	-0,56%	1,89%	0,09%	1,58%	1,67%	-3,28%	0,99%

Rendement annuel brut

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	22,32%	8,24%	14,91%	-5,61%	19,18%	12,47%
Indice	17,53%	14,21%	20,20%	-1,26%	15,83%	9,66%
VA	4,79%	-5,97%	-5,29%	-4,35%	3,36%	2,81%

Rendement depuis la création

	3M	12M	24M*	36M*	5A*	DC*
Fonds	-13,10%	-11,97%	8,35%	4,69%	5,64%	7,92%
Indice	-12,90%	-12,24%	5,42%	5,74%	6,86%	8,60%
VA	-0,20%	0,27%	2,94%	-1,05%	-1,21%	-0,68%

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

Détails depuis la création

Pire perte cumulée -32,21%

Meilleur mois 10,42%

Pire mois -13,75%

% des mois positifs 67,12%

% des mois négatifs 32,88%

Volatilité* 15,20%

Beta 0,92

Sharpe 0,60

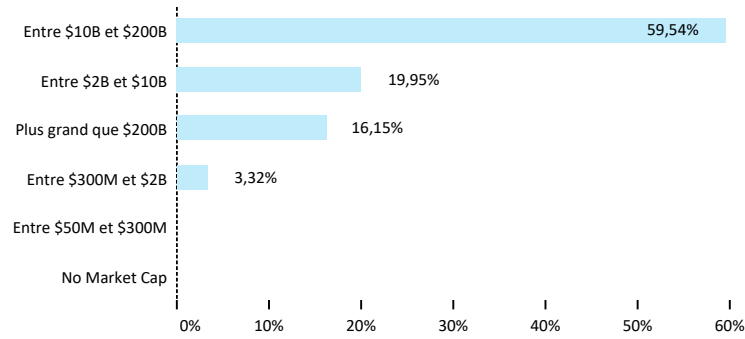
Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

VaR

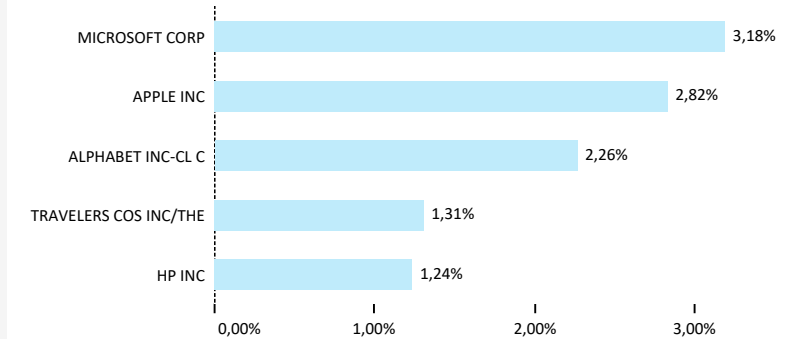
Distincte

Incrémentale

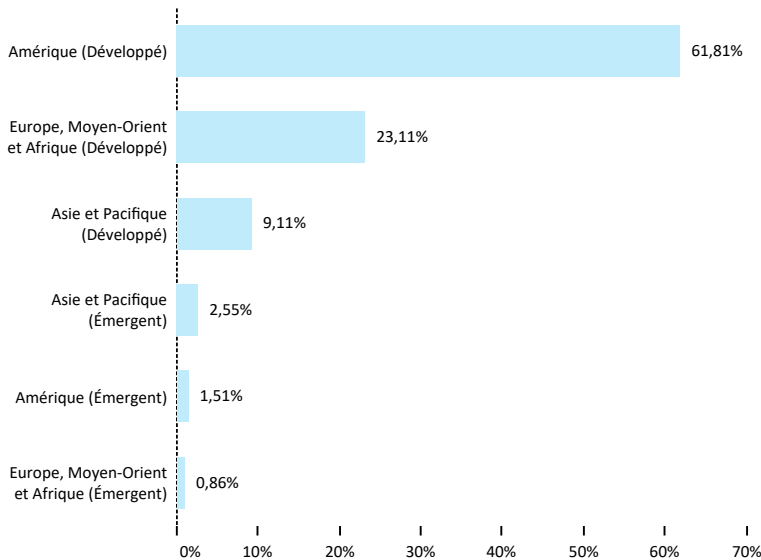
Exposition par Capitalisation Boursière



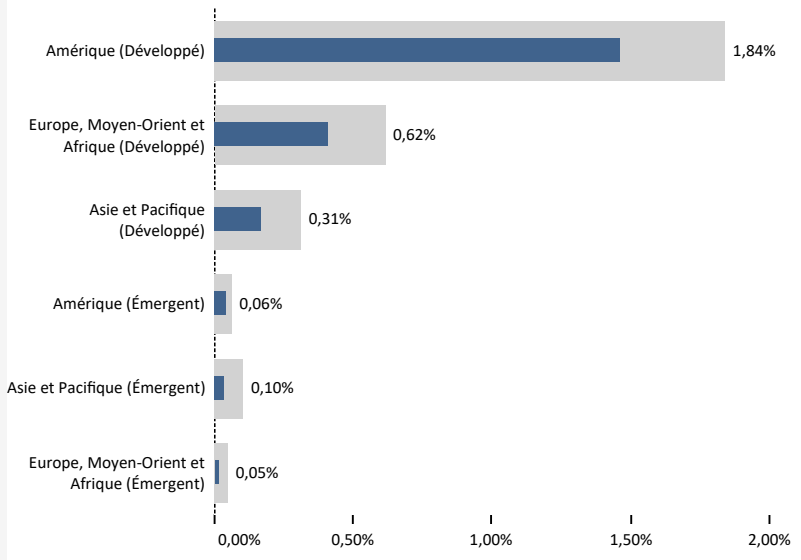
Top 5 exposition par instrument



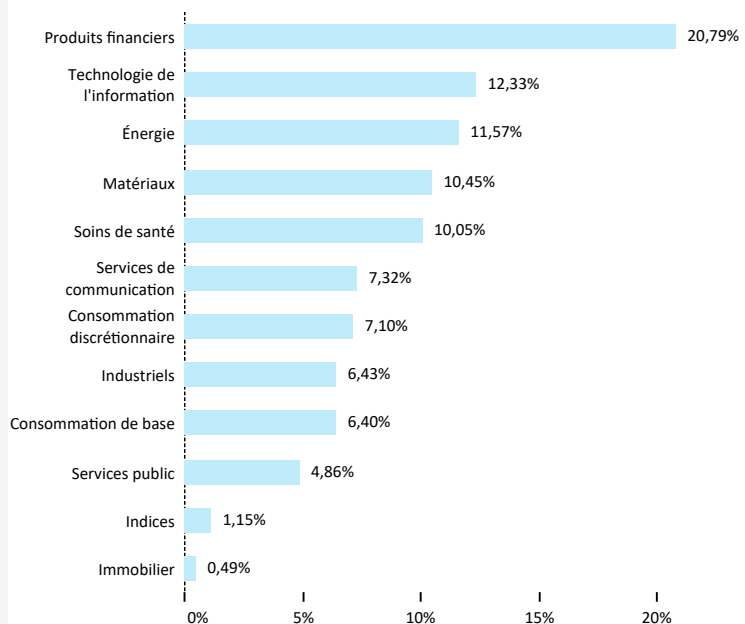
Exposition par zone géographique



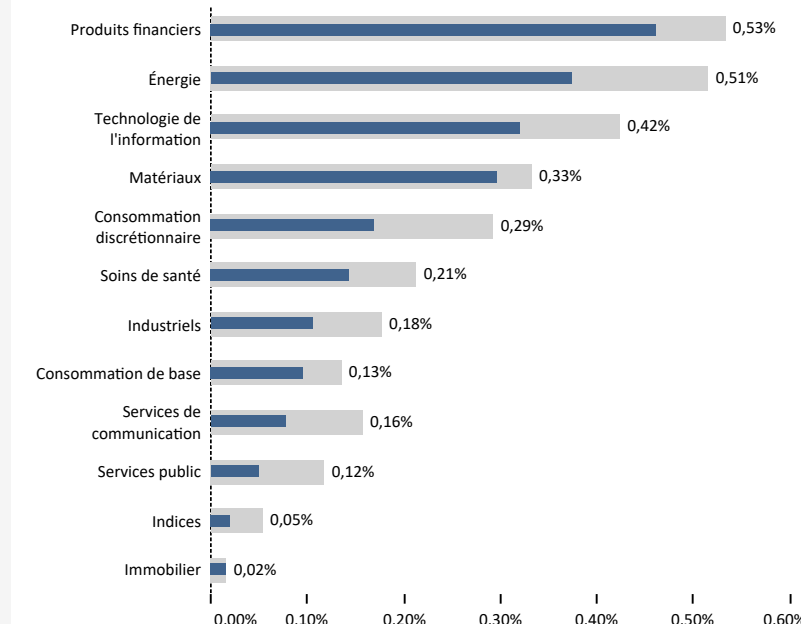
VaR par zone géographique



Exposition par secteur



VaR par secteur



Source : Innocap

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

Commentaire du gestionnaire

Au deuxième trimestre de 2022, le fonds d'actions mondiales Nymbus a réalisé un rendement net des frais de -13,3%, portant son rendement pour l'année 2022 à -18,0%. Cela est légèrement supérieur au rendement de -18,5% de l'indice MSCI ACWI. Le trimestre se sépare en deux périodes diamétralement opposées en termes de leadership sectoriel. La première est du 1er avril au 14 juin. Au cours de cette période, le fonds a connu un rendement de -10,7% par rapport à -13,3% pour l'indice MSCI ACWI. Le prix d'un baril de pétrole est passé de 104\$ à 121\$ profitant au secteur de l'énergie qui fut de loin le secteur plus performant. Ce fut excellent pour le portefeuille qui détenait une surpondération de 6% au secteur en plus d'avoir une sélection montrant un rendement 4,5% supérieur à celui de l'indice d'énergie (10%). Les taux d'intérêt ont fortement monté au cours de la période (le taux 10 ans américain est passé de 2,34% à 3,48%), ce qui fut négatif pour les titres montrant une forte croissance. Ceci explique pourquoi le secteur de la technologie a connu le pire rendement de tous les secteurs avec une baisse de 19%, bénéficiant au rendement relatif du portefeuille qui montrait une sous-pondération de 8,5% au secteur. La sélection à travers le secteur des financières a également profité au portefeuille alors que nous misions davantage sur les assureurs qui ont profité des fortes hausses de taux d'intérêt. La deuxième période commence à partir du 15 juin, date à laquelle la banque centrale américaine a annoncé une hausse de son taux directeur de 75 points de base. À ce moment, la tendance en faveur des titres de type valeur s'est complétement renversée. En effet la hausse de la FED a eu pour effet d'amplifier la crainte de récession et ainsi mettre de la pression à la baisse sur les taux d'intérêt, profitant ainsi au style croissance qui a particulièrement bien fait au cours de la période.

Du 15 juin au 30 juin, le fonds a baissé de 2,9% alors que l'indice a monté de 0,5%. La sous-performance provient surtout des secteurs de l'énergie et des matériaux. Le portefeuille était surpondéré de 7% le secteur de l'énergie alors qu'il a sous-performé l'indice de 11%, accompagnant la baisse de 5% du prix d'un baril de pétrole. Le portefeuille montrait également une surpondération de 6% au secteur des matériaux alors qu'il sous-performait l'indice de 7%, suivant la baisse de 14% de l'indice des commodités GSCI.

Modèle valeur global

La période jusqu'au 14 juin représentait une certaine continuité du premier trimestre alors que le style valeur continuait de surperformer. En effet, notre modèle valeur surperforait de 4%. Il détenait très peu de titres de technologie et de consommation discrétionnaire, deux secteurs sous-performant, en plus de détenir des sélections bien supérieures à l'indice à travers ces secteurs. Une légère surpondération à l'énergie et de bonnes sélections à travers les financières aidaient également la surperformance du style. D'ailleurs, le modèle surperforait dans toutes les régions. En revanche, ce fut bien différent au cours de la deuxième moitié du mois de juin alors que le modèle valeur a sous-performé de 4,6%. Il était surpondéré de 11% les matériaux qui ont baissé de 11 et de 3% l'énergie qui a baissé de 15%. De plus, ses sélections à travers la consommation discrétionnaire faisaient moins bien que les titres du secteur montrant de la croissance future.

Modèle momentum global

Jusqu'au 14 juin, notre modèle momentum global connaissait une surperformance de presque 6% grâce à une surpondération de 17% au secteur de l'énergie. 11% de la surpondération provenait de producteurs de pétrole qui surperformaient l'indice de 30%. Cependant, au cours de la deuxième moitié du mois de juin le modèle momentum a connu une sous-performance supérieure à 3%. Il était surpondéré de 21% l'énergie et de 5% les matériaux qui représentaient tous deux les pires secteurs en termes de rendement.

Positionnement

Le portefeuille débute le troisième trimestre avec une surpondération aux secteurs des financières, des matériaux et de l'énergie. Ce positionnement pourrait s'avérer néfaste si l'inflation s'atténue rapidement mais nous croyons qu'il y a encore trop de facteurs mettant une pression à la hausse sur l'inflation pour qu'elle se renverse rapidement. Ainsi, les secteurs de l'énergie et des matériaux devraient profiter d'une pression à la hausse sur le prix des commodités. Les profits et les flux de trésorerie qu'engendrent ces compagnies en ce moment sont très élevés et elles continuent malgré tout de se transiger à des niveaux peu dispendieux. À moins que la forte demande diminue et que la difficulté à produire dans certaines régions s'envole complètement, ces secteurs devraient continuer de bien faire. Pour sa part, le secteur des financières profitera des hausses de taux d'intérêt tant et aussi longtemps qu'elles n'engendreront pas une récession.

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.