

## 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

24 721 279\$

### 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

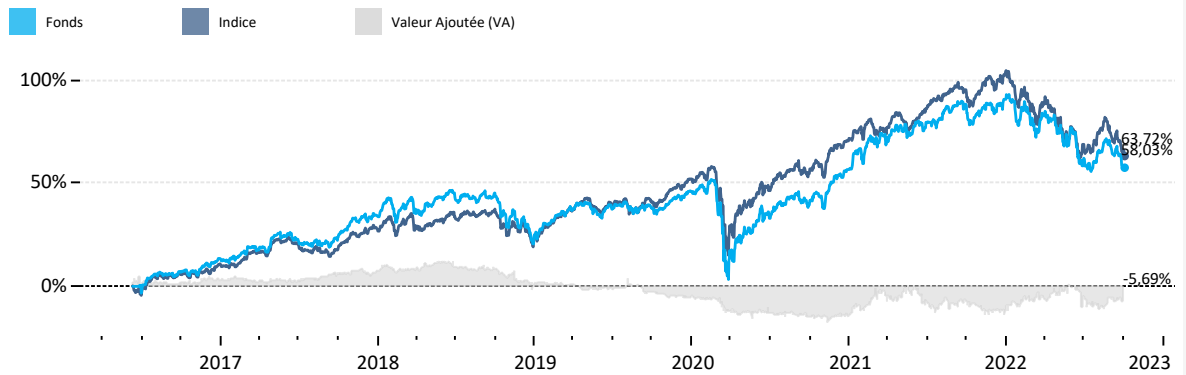
#### Innocap

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	juil.	août	sept.	2022
<b>Fonds</b>	-4,82%	-0,95%	0,70%	-4,28%	0,76%	-9,89%	4,41%	0,38%	-5,06%	-17,90%
<b>Indice</b>	-4,26%	-2,85%	0,61%	-5,87%	-0,92%	-6,61%	6,27%	-1,56%	-5,12%	-19,10%
<b>VA</b>	-0,56%	1,89%	0,09%	1,58%	1,67%	-3,28%	-1,85%	1,94%	0,06%	1,19%

## Rendement annuel brut

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

## Rendement depuis la création

	3M	12M	24M*	36M*	5A*	DC*
<b>Fonds</b>	-0,49%	-13,21%	5,50%	4,55%	4,73%	7,51%
<b>Indice</b>	-0,75%	-13,95%	1,99%	5,04%	6,42%	8,12%
<b>VA</b>	0,26%	0,73%	3,52%	-0,49%	-1,69%	-0,60%

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

## Détails depuis la création

<b>Pire perte cumulée</b>	-32,21%
<b>Meilleur mois</b>	10,42%
<b>Pire mois</b>	-13,75%
<b>% des mois positifs</b>	67,11%
<b>% des mois négatifs</b>	32,89%
<b>Volatilité*</b>	15,09%
<b>Beta</b>	0,92
<b>Sharpe</b>	0,57

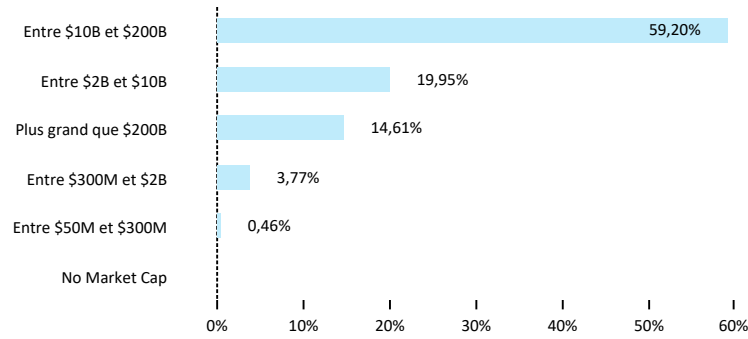
Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

VaR

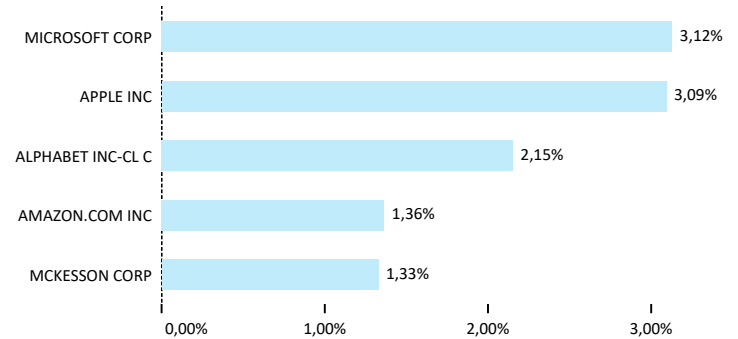
Distincte

Incrémentale

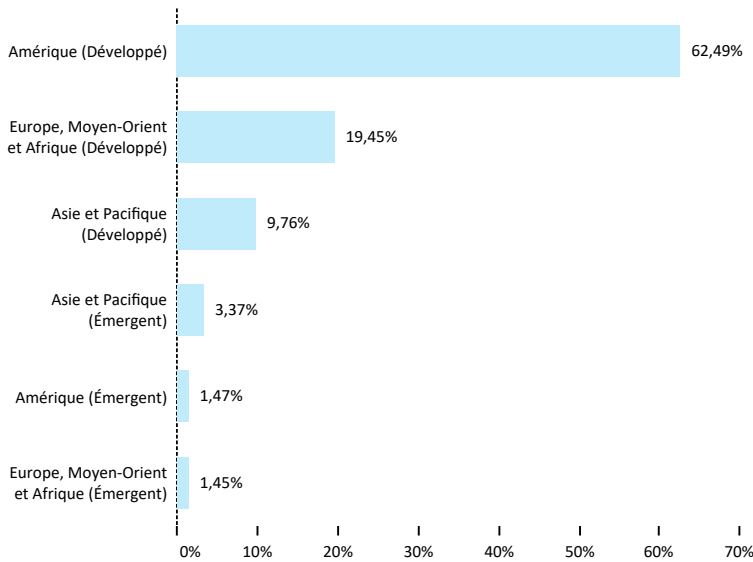
### Exposition par Capitalisation Boursière



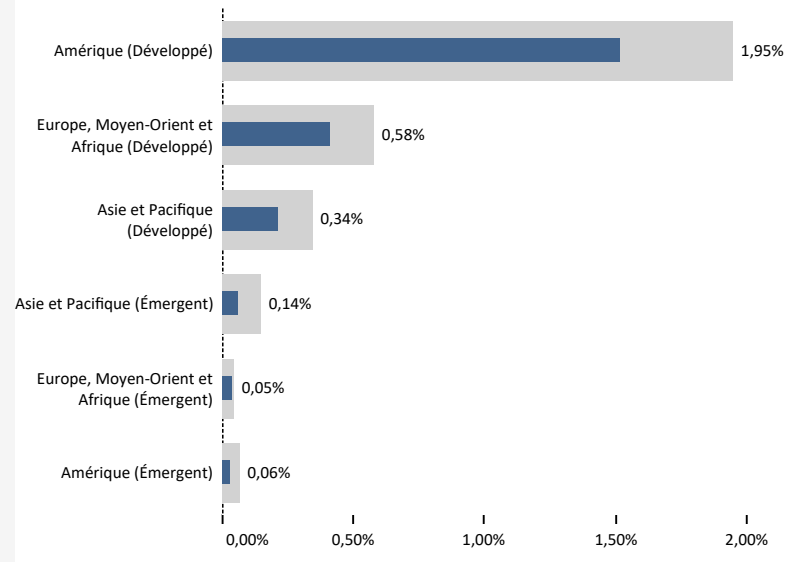
### Top 5 exposition par instrument



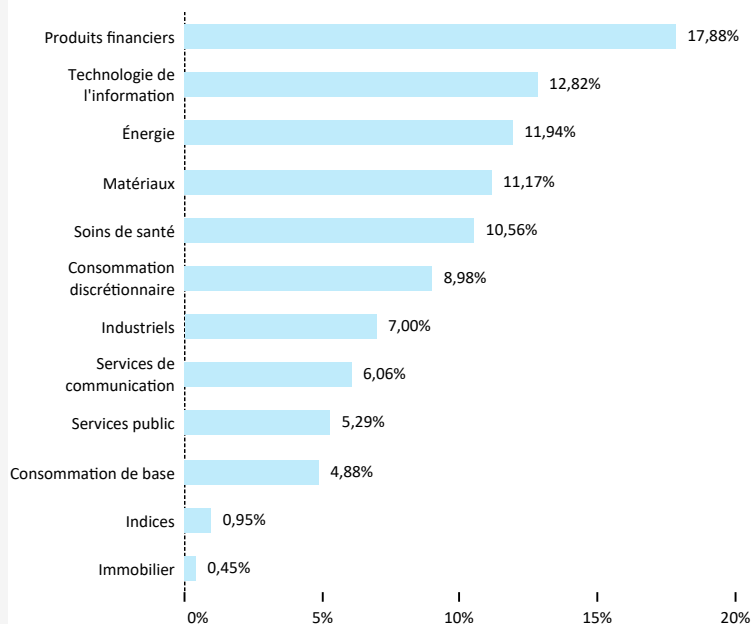
### Exposition par zone géographique



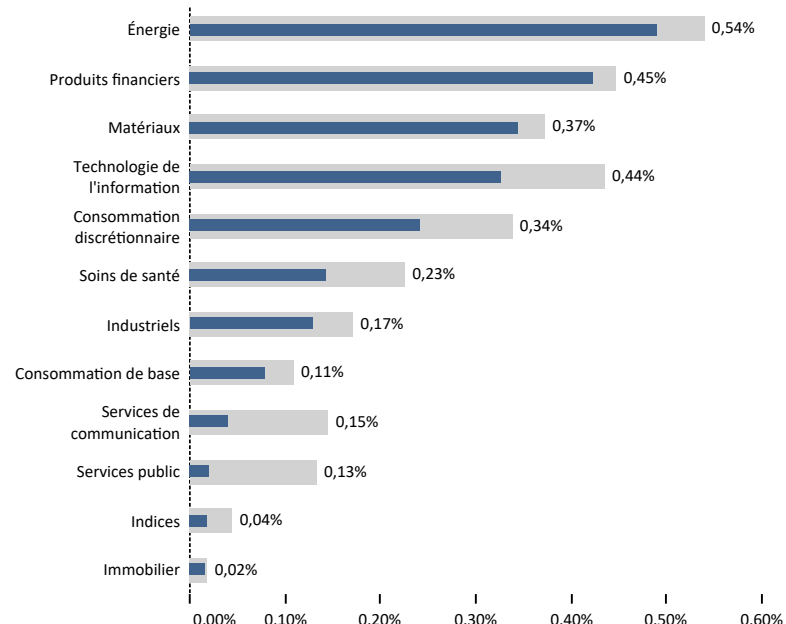
### VaR par zone géographique



### Exposition par secteur



### VaR par secteur



Source : Innocap

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

## Commentaire du gestionnaire

Au cours de la première moitié du troisième trimestre, les marchés connaissaient une hausse intéressante alors que les taux d'intérêt à moyen et long terme étaient en baisse, ce qui avait pour effet de diminuer la pression jusque-là négative sur les titres. Toutefois, afin de combattre l'inflation, les banques centrales ont réitéré leurs intentions d'augmenter significativement les taux directeurs, si bien que les taux se sont à nouveau renversés pour retrouver leur trajectoire ascendante. La deuxième moitié du trimestre fut donc difficile pour les marchés boursiers. Effectivement, la peur d'une récession globale ne cesse de croître à travers les marchés mondiaux alors que les importantes hausses de taux d'intérêt, les taux d'inflation ainsi que les incertitudes géopolitiques ne semblent pas se renverser. Cette peur de récession a entraîné l'indice MSCI ACWI à une baisse de 6,8% en dollars américains au cours du trimestre (dont -15,9% au cours de la deuxième moitié du troisième trimestre). Puisque le dollar américain fut très robuste, le rendement équivalent de l'indice MSCI ACWI en dollar canadien est de -0,8%. Le fonds a pour sa part mieux fait alors qu'il a engendré une baisse de 0,5%. Depuis le début de l'année, le fonds surperforme désormais de 1,2% son indice (-17,9% vs -19,1%). Le fonds a continué de surperformer son indice grâce au secteur de l'énergie. Cette fois ce ne sont pas seulement des producteurs de pétrole qui ont contribué mais aussi un producteur de charbon australien qui a doublé au cours du trimestre. En effet la crise d'énergie qui a cours en Europe et à travers le monde a forcé plusieurs régions à revoir leurs intentions à court terme envers les énergies vertes. L'énergie sale mais facilement accessible qu'est le charbon a donc enregistré une hausse de prix. Par ailleurs, une importante surpondération envers les banques régionales a aussi grandement contribué alors que notre sélection a connu une performance de 7%. Pour sa part, le secteur des produits industriels a eu un apport négatif au rendement du fonds. Plusieurs entreprises évoluant dans l'industrie de la défense avaient connu un très bon début d'année à la suite du déclenchement de la guerre par la Russie. Ces titres qui s'étaient éventuellement joints au facteur momentum se sont toutefois renversés, occasionnant un impact négatif sur le modèle momentum. Ce dernier a connu le même rendement que le marché au cours du trimestre, aidé par le secteur de l'énergie qui a connu un bon rendement en plus de représenter une importante pondération du facteur. Le facteur valeur a pour sa part légèrement sous-performé son indice au cours du troisième trimestre. Certaines sélections parmi les secteurs des communications et de la technologie furent néfastes. Heureusement, le facteur a bien performé aux États-Unis et au Royaume-Uni ce qui a limité les dégâts.

Pour entamer le nouveau trimestre, le portefeuille est surpondéré les secteurs des matériaux, des financières et de l'énergie. Les plus fortes sous-pondérations sont envers la technologie et les pharmaceutiques. Régionalement, les plus grandes surpondérations sont envers le Japon et l'Allemagne alors que les plus importantes sous-pondérations sont envers l'Inde et les États-Unis.

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.