

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de répliquer l'indice FTSE/TMX tout en générant des rendements plus élevés que l'indice. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds utilise une approche quantitative pour sélectionner les fonds mutuels et les FNBs avec des caractéristiques désirables pour le portefeuille. Lorsque bénéfique pour le portefeuille, ces fonds ou FNBs sont répliqués avec des titres individuels, afin de réduire les frais et augmenter les rendements. Le Fonds investit seulement dans des produits financiers transigés au Canada et aux États-Unis, bien que dans certains cas, les instruments composants ces produits financiers proviendront de l'extérieur du Canada et des États-Unis. De cette manière, le Fonds peut avoir une exposition limitée aux pays émergents et à la zone euro. Le Fonds investit dans des titres de compagnies, telles les obligations corporatives, les titres adossés à des actifs, les obligations rachetables par anticipation, les obligations adossées à des hypothèques commerciales ou résidentielles et le papier commercial. Le Fonds investit aussi dans les obligations du gouvernement et les contrats à terme sur ces obligations.

Site Web

www.nymbus.ca

Stratégie / Devise

Revenu fixe / CAD

Indice de référence

FTSE TMX Canada Universe Bond Index

Date de lancement

31 janvier 2019

Actifs sous gestion

30 835 884\$

Gestionnaire de fonds/Courtier sur le marché dispensé

Gestion de placements Innocap Inc.

Administrateur

APEX

Gardien de valeur

Northern Trust

Contacts

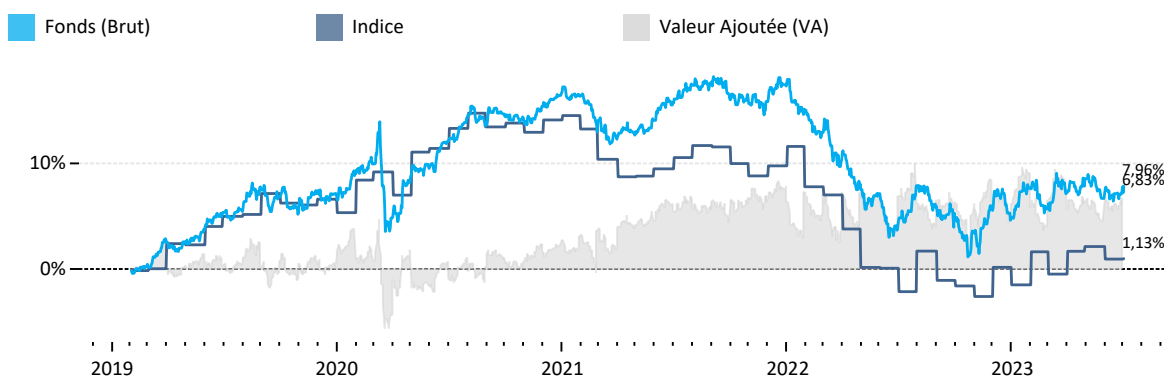
Innocap

Caroline Bergeron | Directrice Principale
(438) 993-4351
caroline.bergeron@innocap.com

PGEQ

Carolyn Cartier-Hawrish | Directrice
(514) 242-8832
carolyn.cartier-hawrish@innocap.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	2023
Fonds	2,64%	-1,29%	1,11%	1,07%	-0,87%	0,22%	2,88%
Indice	3,16%	-2,07%	2,16%	0,44%	-1,15%	0,04%	2,50%
VA	-0,52%	0,78%	-1,04%	0,63%	0,29%	0,18%	0,37%

Rendement annuel brut

	2022	2021	2020	2019
Fonds	-11,09%	0,60%	9,98%	6,67%
Indice	-11,68%	-2,54%	8,68%	5,46%
VA	0,59%	3,14%	1,31%	1,20%

Rendement depuis la création

	3M	12M	24M*	36M*	5A*	DC*
Fonds (Brut)	0,42%	2,85%	-3,60%	-1,36%		1,75%
Indice	-0,68%	3,18%	-4,40%	-3,75%		0,25%
VA	1,10%	-0,33%	0,80%	2,39%		1,50%
Fonds (net)	0,23%	1,96%	-4,46%	-2,28%		0,82%

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

Détails depuis la création

Pire perte cumulée	-15,24%
Meilleur mois	3,65%
Pire mois	-4,16%
% des mois positifs	53,70%
% des mois négatifs	44,44%
Volatilité*	5,69%
Beta	0,02
Sharpe	0,34

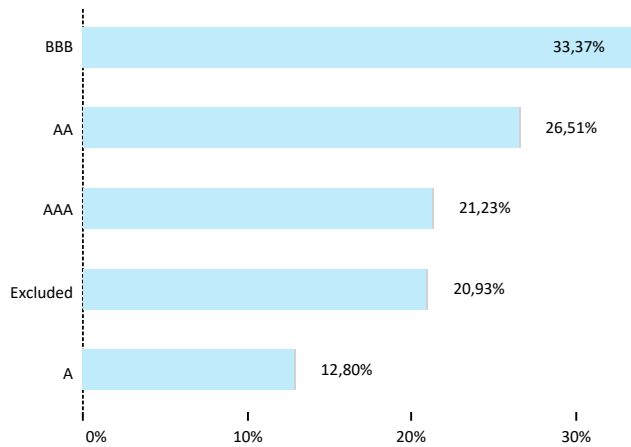
Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

VaR

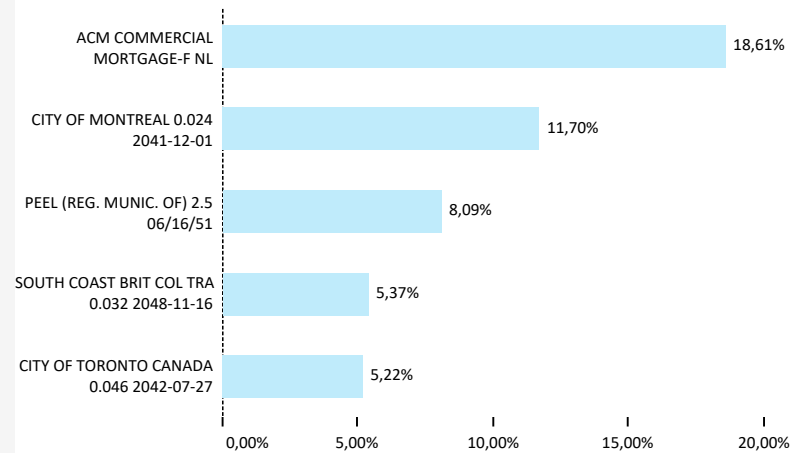
Distincte

Incrémentale

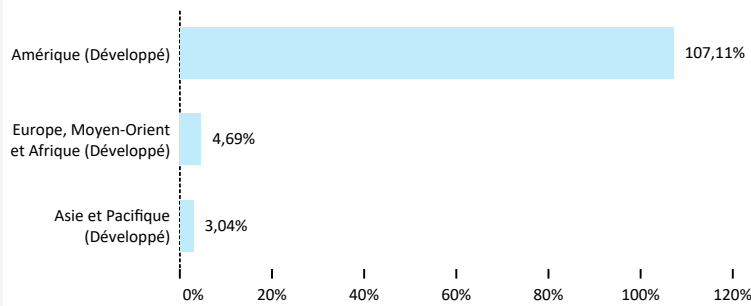
Exposition par Cote de crédit



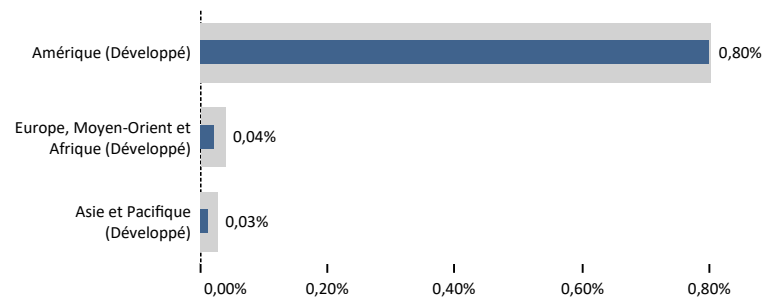
Top 5 exposition par instrument



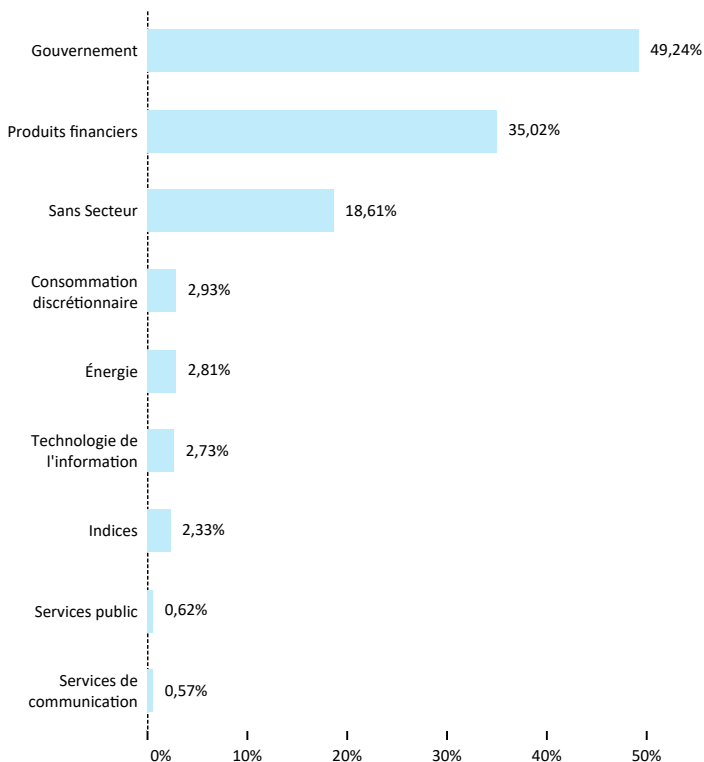
Exposition par zone géographique



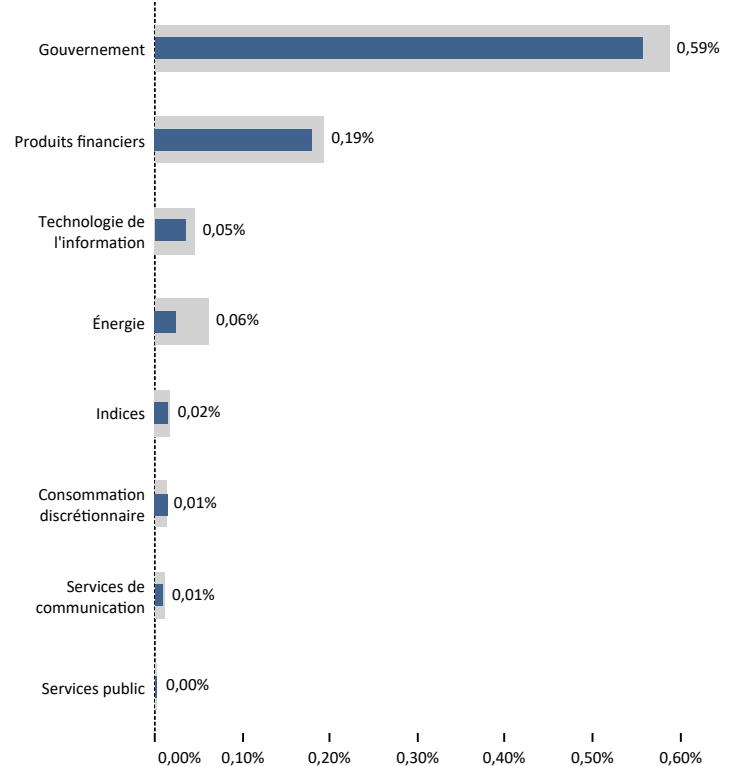
VaR par zone géographique



Exposition par secteur



VaR par secteur



Source : Innocap

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

Commentaire du gestionnaire

Notes

Le deuxième trimestre de 2023 a montré une tendance de hausse des taux d'intérêt, en réponse à l'inflation anticipée qui sera bientôt annoncée, et qui était de 5,4 % lors du dernier trimestre. Les taux d'intérêt des obligations gouvernementales canadiennes à 2 ans, 5 ans, 10 ans et 30 ans ont tous augmenté, avec le taux à 2 ans atteignant 4,59 %, contre 3,74 % au premier trimestre. Malgré ces augmentations, l'emploi aux États-Unis et au Canada reste en croissance, comme en témoignent les chiffres des non-farm payrolls et de l'emploi net change au Canada.

Construction du portefeuille

À titre de rappel, l'analyse des marchés et l'allocation sectorielle sont faites systématiquement par nos modèles quantitatifs et l'équipe d'investissement est responsable de l'échantillonnage stratifié et de la sélection des titres à l'intérieur de chacun des secteurs choisis par les modèles. Pour ce qui est des obligations gouvernementales, nous avons sélectionné celles qui, pourvues qu'elles étaient dans la même cellule de maturité et de qualité de crédit de l'échantillonnage, bénéficiaient davantage du roulement sur la courbe de rendement. Étant donné la petite taille du mandat, le portefeuille est relativement concentré et se limite à environ 30-40 titres.

Positionnement

Secteurs

Surpondération corporative et hypothécaire; sous-pondération fédérale

Comme lors du dernier trimestre, le portefeuille est resté surpondéré en obligations de sociétés et d'expositions hypothécaires, au détriment des obligations fédérales, par rapport à l'indice. Dans le secteur des obligations de sociétés, le portefeuille a conservé une surpondération dans les secteurs financiers et immobiliers, avec des écarts positifs de +11,58 % et +7,66 % respectivement au 30 juin 2023. Comme lors du premier trimestre, nos modèles ont continué à sous-pondérer les obligations du secteur de l'infrastructure, avec une allocation de -3,88 % par rapport à l'indice.

Crédit

Répartition « barbell » de la qualité de crédit sur la courbe

Le portefeuille a continué d'être investi de manière importante dans les obligations cotées BBB par rapport à l'indice. Cette stratégie de répartition "barbell" est restée constante, avec une surpondération dans la partie courte et longue de la courbe et une sous-pondération dans le moyen terme. Le taux de portage du portefeuille était supérieur à celui de l'indice, avec des rendements effectifs de 6,18 % et 4,16 % respectivement à la fin du trimestre.

Courbe

Durée courte & positionnement « barbell » vs l'indice

La durée globale du portefeuille est restée plus basse que celle de l'indice, en terminant le trimestre à 5,94 contre 7,33 pour l'indice. Le fonds a maintenu une allocation inférieure à celle de l'indice dans les tranches de durée 3-5 et 7-10 ans, mais une allocation supérieure dans les tranches 1-3 et 10+ ans. Ce positionnement a été en partie réalisé grâce à l'exposition aux hypothèques commerciales qui ont une durée de moins de 2 ans. Afin de compenser la faible durée des hypothèques, nous avons surpondéré la portion longue de la courbe, spécifiquement dans les obligations provinciales.

Conclusion

Le deuxième trimestre de 2023 a vu une tendance à la hausse des taux d'intérêt en réponse à l'inflation anticipée. Cependant, malgré ces incertitudes, l'emploi reste en croissance aux États-Unis et au Canada. Le portefeuille a été ajusté en conséquence, avec une surpondération des obligations corporatives et hypothécaires et une sous pondération des obligations fédérales. Nous avons également continué à appliquer la stratégie de répartition "barbell" de la qualité de crédit sur la courbe et à maintenir une durée globale du portefeuille plus basse que celle de l'indice.

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.