

## Nymbus Capital

Fonds d'actions mondiales Landry II s.e.c. | Global

Décembre 2021

### Détails

Valeur unitaire	18.01 \$
Actifs	30,368,814.61 \$
Performance mensuelle nette	4.22%
Performance annuelle nette	20.93%
Fonds / Classes	CAD / CAD
Date de lancement	6/15/2016
Frais de gestion	0.40%

### Gestionnaires

Gestionnaire de fonds d'investissement	Gestion de placements d'investissement Innocap inc.
Courtier sur le marché dispensé	Gestion de placements dispensé Innocap inc.
Conseiller en négociation	Nymbus Capital www.nymbus.ca

### Fournisseurs de service

Administrateur	APEX
Auditeur	PwC
Gardien de valeur	State Street

### Contacts

#### Innocap

**Caroline Bergeron**  
Relations investisseurs  
514-390-5740  
caroline.bergeron@innocap.com

#### Programme des gestionnaires en émergence du Québec

**Carolyn Cartier-Hawish**  
Directrice  
514-242-8832  
carolyn.cartier-hawish@pgeq.ca

### Avis important

\* Performances présentées nettes de frais et basées sur la date de lancement.

\*\* Performances estimées, présentées brutes de frais (brutes des frais de gestion et des frais administratifs, mais nettes des frais de transaction et des impôts retenus à la source sur les dividendes, les intérêts et les gains en capitaux (si applicable) et basées sur la date de lancement).

### 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.R).

### Performances mensuelles brutes (%) \*\*

	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	2021
Fonds brutes	1.69%	6.05%	1.48%	2.13%	1.41%	1.12%	0.67%	3.78%	(3.39%)	1.53%	(0.19%)	4.30%	22.29%
Indice de référence	(0.18%)	1.59%	1.55%	2.00%	(0.25%)	4.17%	1.23%	3.74%	(3.67%)	2.69%	0.91%	2.63%	17.43%
Valeur ajoutée	1.87%	4.46%	(0.07%)	0.14%	1.67%	(3.05%)	(0.56%)	0.04%	0.28%	(1.16%)	(1.10%)	1.67%	4.86%

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis début	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds brutes	4.30%	5.71%	6.69%	11.74%	22.29%	15.04%	14.99%	12.52%	8.22%	14.89%	(5.61%)	18.74%	12.39%
Indice de référence	2.63%	6.36%	7.60%	14.04%	17.43%	15.89%	17.44%	14.04%	14.37%	20.59%	(1.48%)	15.46%	12.51%
Valeur ajoutée	1.67%	(0.65%)	(0.91%)	(2.30%)	4.86%	(0.86%)	(2.45%)	(1.52%)	(6.16%)	(5.70%)	(4.35%)	2.91%	(0.13%)

Indice de référence: MSCI ACWI Index (TR)  
La performance de 2 ans, 3 ans et Depuis début est présentée sur une base annualisée

### Performances mensuelles nettes (%) \*

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis début
Fonds nettes	4.22%	5.41%	6.09%	10.82%	20.93%	13.61%	13.61%	11.19%
Indice de référence	2.63%	6.36%	7.60%	14.04%	17.43%	15.89%	17.44%	14.04%
Valeur ajoutée	1.59%	(0.94%)	(1.52%)	(3.22%)	3.49%	(2.28%)	(3.83%)	(2.85%)

Indice de référence: MSCI ACWI Index (TR)  
La performance de 2 ans, 3 ans et Depuis début est présentée sur une base annualisée

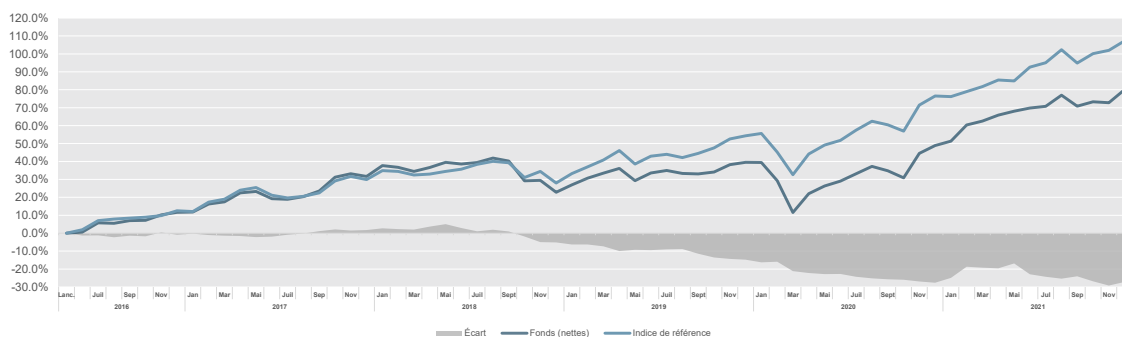
### Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	0.93%
Médiane rendement mensuel	1.33%
Rendement annualisé	11.07%
Rendement moyen annualisé	11.81%
Meilleur mois	10.42%
Pire mois	(13.75%)
% des mois positifs	69.70%
% des mois négatifs	30.30%

### Ratio de risque

Volatilité annualisée	12.73%
Pire perte cumulée	21.42%
Retour à la plus haute VL (M)	8.00
Excess Kurtosis	4.18
Skewness	-1.03

### Valeur ajoutée \*



### Information importante à propos du conseiller en négociations

En novembre 2020, Nymbus Capital a annoncé l'acquisition de Gestion de portefeuille Landry Inc. Les deux sociétés d'investissements deviennent donc Nymbus Capital et combinent 400 millions de dollars d'actifs sous gestion.

Commentaire de gestion

Au quatrième trimestre de 2021, le fonds d'actions mondiales Nymbus a réalisé un rendement net des frais de 5,4%, portant son rendement pour l'année 2021 à 20,9% net des frais. Cela se compare avantageusement au rendement de 17,5% de l'indice MSCI ACWI.

Puisque notre processus de gestion a pour base une construction de portefeuille équilibrée, il est intéressant de souligner que le rendement annuel de 20,9% du portefeuille est supérieur au 8,7% de l'indice MSCI ACWI équilibré.

Modèle valeur global

Au cours des deux premiers mois du trimestre, la courbe de taux s'est aplatie ce qui a entraîné le secteur des financières à fortement sous-performer. Puisque plus de la moitié du modèle valeur se retrouvait dans ce secteur, sa performance en fut grandement affectée. Cependant, le mois de décembre a vu les titres croissance se renverser en faveur des titres cycliques ce qui a engendré une surperformance du modèle valeur. Malgré cela, le modèle valeur global a terminé le quatrième trimestre avec une sous-performance de 2,4% par rapport à son indice. Durant l'année 2021, le style valeur a été très volatile connaissant certains très bons moments et d'autres plus difficiles. Il en résulte une surperformance de 8% pour le modèle valeur global. Toutes les régions où nous pratiquons le style valeur ont connu une surperformance au cours de l'année mais elle fut particulièrement intéressante au Japon, au Canada, en France et au Royaume-Uni.

Modèle momentum global

Tout comme le modèle valeur, le modèle momentum a également connu un quatrième trimestre difficile engendrant une sous-performance de 1,3% par rapport à son indice. Cela s'explique en partie par ses sélections à travers le secteur de la santé qui étaient souvent dispendieuses et qui ont connu un rendement 11% inférieur à la sélection santé de l'indice.

L'année 2021 s'est donc conclue avec une sous-performance de 4% pour le modèle momentum global. À travers plusieurs secteurs, les performances de ses sélections furent inférieures à celles de l'indice. Par exemple, le modèle était sous-pesé des méga capitalisations américaines telles Nvidia, Microsoft, Alphabet et Apple qui ont tous connu de bons rendements. Outre les États-Unis, le style momentum a sous-performé au Canada, en France, en Australie, en Allemagne et en Autriche alors qu'il a surperformé en Corée du Sud, au Japon, en Norvège et en Suisse.

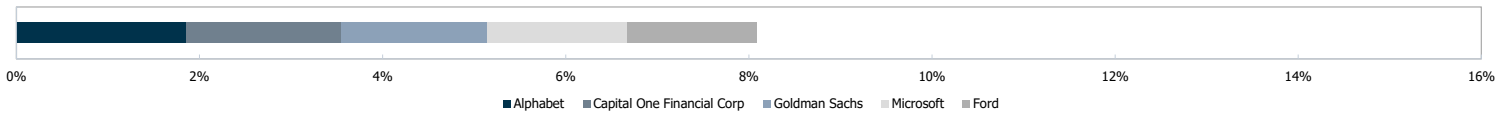
Apport discrétionnaire

L'apport discrétionnaire a été positif au cours de 2021 puisque le portefeuille d'actions mondiales (avant tous ses coûts) a surperformé le modèle Valmo global de 3,3%. Une des raisons pour expliquer cette surperformance est que le portefeuille détenait une allocation au secteur de l'énergie qui était en moyenne 3,5% supérieure à celle du modèle, alors que le secteur fut le plus profitable mondialement au cours de 2021. Une autre raison est qu'à travers la plupart des secteurs, les sélections du portefeuille furent supérieures à celles du modèle. C'est le cas pour les secteurs de la technologie et des communications dans lesquels le portefeuille a connu des rendements supérieurs de 10% et 25% à ceux du modèle. L'apport discrétionnaire a ajouté des points à travers toutes les régions dans lesquelles le portefeuille investit à l'exception du Japon et de la Suisse.

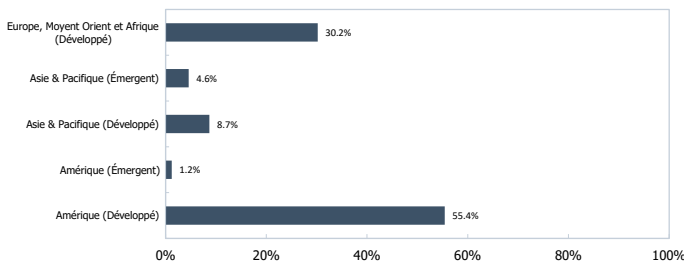
Perspectives

En ce début d'année 2022, les taux d'intérêt sont en forte hausse ce qui profite au style valeur. Nous continuons de croire que le style valeur a encore beaucoup de potentiel et pourrait connaître une excellente année 2022. Le sentiment par rapport à l'inflation a rapidement changé au cours des derniers mois et la plupart des indicateurs vont dans le même sens. Les banques centrales tout comme la plupart des stratèges semblent s'attendre à une inflation beaucoup moins transitoire que ce qu'ils prévoyaient au cours de 2021. Sachant que les changements d'anticipations sont de plus en plus fréquents et la vitesse à laquelle les marchés réagissent est très rapide, il suffirait de quelques nouvelles économiques allant à l'encontre de cette idée d'« inflation permanente » pour connaître un renversement de tendance qui profiterait davantage aux titres croissance. Nous ne considérons donc en aucun cas abandonner le style momentum puisqu'il fournit au portefeuille une protection contre un potentiel renversement. Cependant, le style valeur reste prépondérant dans le portefeuille et ce dernier continuera à surperformer si la tendance actuelle liée aux différents taux d'intérêt et d'inflation se maintient.

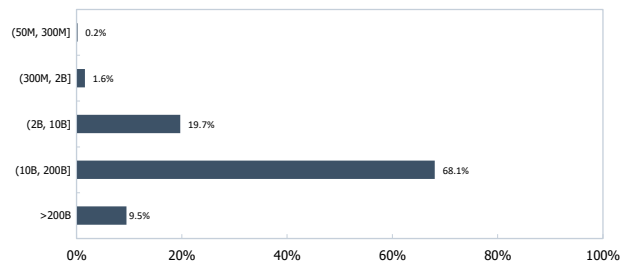
Les 5 plus importantes positions



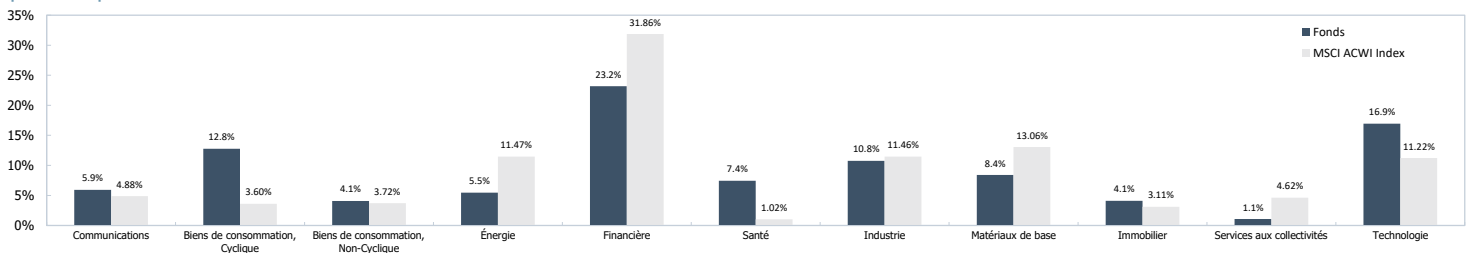
Exposition par zone géographique



Exposition par capitalisation boursière



Exposition par secteur



Source: Gestion de placements Innocap inc.  
Les actifs et expositions sont rapportés dans la devise du fonds en date du 31 Décembre 2021.

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 de 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.