

Nymbus Capital

Fonds d'actions mondiales L/S Landry s.e.c. | Actions acheteurs et vendeurs | Global

Juin 2021

Détails

Valeur unitaire	9.07 \$
Actifs	35,876,558.83 \$
Performance mensuelle nette	(1.91%)
Performance annuelle nette	2.45%
Fonds / Classes	CAD / CAD
Date de lancement	1/29/2016
Frais de gestion	1.00%
Frais de performance	10%
Valeur de crête (HWM)	Oui

Gestionnaires

Gestionnaire de fonds d'investissement	Gestion de placements Innocap inc.
Courtier sur le marché dispensé	Gestion de placements 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-Hawrish
Directrice
514-242-8832
carolyn.cartier-hawrish@pgeq.ca

Avis important

* 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 d'investissement du fonds est de générer une croissance du capital à long terme par des investissements acheteur et vendeur dans les marchés mondiaux, en profitant du fort potentiel du momentum et de la stabilité et de la protection à la baisse de l'investissement valeur. La société tentera de réaliser son objectif de placement au moyen d'une stratégie à la fois acheteur et vendeur avec un focus global qui combine des modèles quantitatifs de momentum avec l'analyse fondamentale valeur ainsi que des vues macro-économiques. Le fonds se concentre sur les titres de grande capitalisation. La composante momentum du portefeuille cherche à exploiter la continuation des tendances de court terme en investissant dans des titres qui continuent de surperformer par rapport à l'indice pour les prochains 6 à 12 mois. La composante valeur du portefeuille recherche des investissements qui transigent sous leur valeur fondamentale. Cette approche se base sur 11 facteurs équilibrés et incorpore une analyse macro-économique pour déterminer la valeur des investissements.

Performances mensuelles nettes (%) *

	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	Année
2021	4.06%	3.91%	(2.38%)	(0.33%)	(0.73%)	(1.91%)	---	---	---	---	---	---	2.45%
2020	(0.82%)	(2.40%)	(4.31%)	2.14%	(1.10%)	1.48%	0.59%	0.96%	(1.99%)	(0.20%)	0.10%	0.31%	(5.29%)
2019	0.50%	(0.70%)	(0.68%)	(1.63%)	(0.36%)	0.79%	0.25%	(0.52%)	(2.38%)	(1.67%)	(0.70%)	0.34%	(6.60%)
2018	1.33%	(0.17%)	(1.67%)	0.47%	1.41%	(0.66%)	(1.37%)	0.27%	(1.02%)	(3.33%)	(1.85%)	(0.78%)	(7.22%)
2017	0.77%	(0.04%)	(0.54%)	0.20%	(0.37%)	(0.31%)	0.56%	1.52%	0.65%	1.05%	0.29%	(0.19%)	3.62%
2016	---	(0.06%)	0.04%	1.88%	(0.94%)	3.31%	0.43%	(2.02%)	0.33%	0.14%	2.13%	(1.11%)	4.09%

Performances annualisées (%) *

	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis début
Fonds (nettes)	(2.94%)	2.45%	2.67%	2.19%	(1.48%)	(1.52%)	(0.24%)

La performance de 2 ans, 3 ans et Depuis début est présentée sur une base annualisée

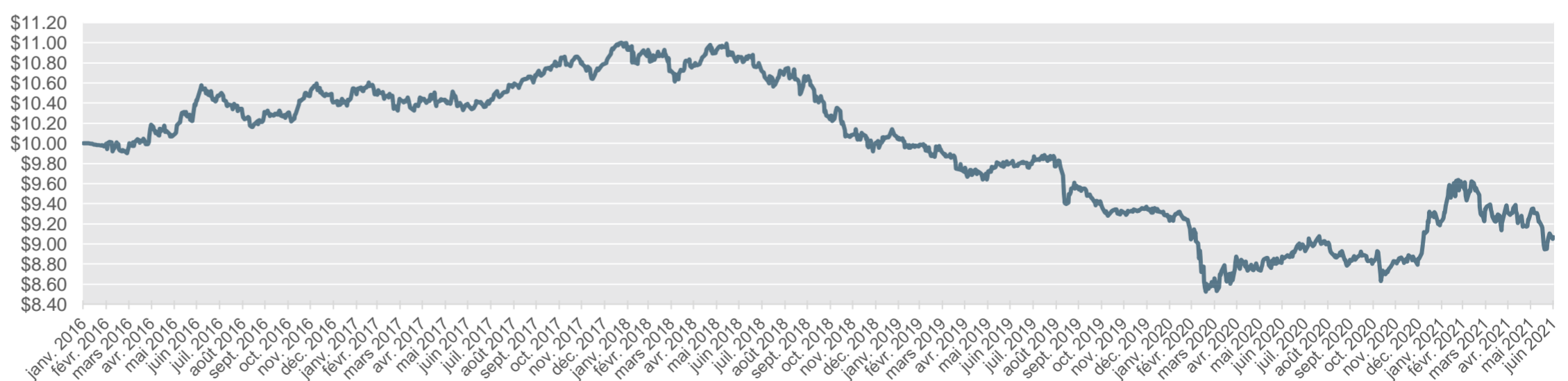
Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	(0.15%)
Médiane rendement mensuel	(0.17%)
Rendement annualisé	(1.79%)
Rendement moyen annualisé	(1.84%)
Meilleur mois	4.06%
Pire mois	(4.31%)
% des mois positifs	46.15%
% des mois négatifs	53.85%

Ratio de risque

Volatilité annualisée	5.29%
Pire perte cumulée	20.81%
Retour à la plus haute VL (M)	---
Excess Kurtosis	1.15
Skewness	0.21

Évolution de la valeur liquidative unitaire *



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

Commentaire sur la performance Q2 2021 du fonds d'actions mondiales L/S Landry

Au deuxième trimestre de 2021, le fonds d'actions mondiales L/S Landry a réalisé un rendement net de -2,9%. Depuis le début de l'année, le fonds connaît un rendement net de 2,4.

Style valeur

Le début du deuxième trimestre était en quelque sorte la continuité du premier alors que les titres cycliques et le style valeur poursuivaient leur surperformance entamée à la fin 2020. Au cours du mois de juin, la FED a encore une fois eu un impact important sur les marchés. À maintes reprises, elle a défini l'inflation de transitoire et a réitéré qu'elle ne prévoyait pas restreindre ses mesures de relance. Cette attitude accommodante fut suffisante pour renverser l'engouement pour les titres cycliques et le style valeur. La baisse des taux d'intérêt a profité au style croissance et aux titres qui avaient le plus bénéficié de la pandémie en 2020. Le fonds a donc connu un rendement de -1,9% en juin. Nous croyons cependant que les nouvelles économiques à venir seront majoritairement positives ce qui forcera les banques centrales à restreindre leurs mesures accommodantes. C'est pourquoi nous estimons les chances de voir les taux d'intérêt s'apprécier à moyen terme comme étant supérieures à celles de les voir se déprécier. Le style valeur avec sa forte pondération au secteur des financières devrait être bien positionné pour en profiter.

Style momentum

Pour sa part le style momentum a connu un rendement trimestriel plutôt neutre étant davantage diversifié que le style valeur. En effet il était bien représenté par les secteurs de la technologie et de la consommation discrétionnaire que l'on trouve souvent du côté croissance, en plus d'être bien représenté du côté cyclique par les secteurs des financières, des matériaux et des produits industriels.

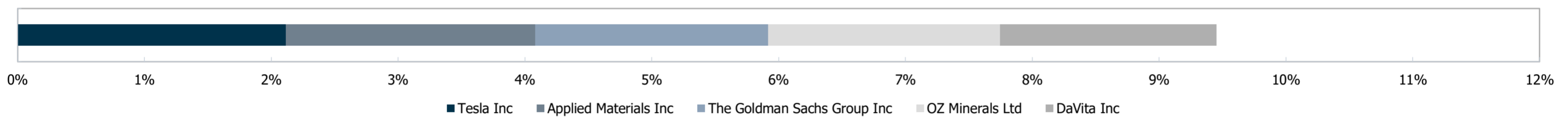
Attribution spécifique trimestrielle au rendement du fonds

Des positions nettes longues de presque 4% aux producteurs de pétrole et 3% aux pièces d'automobiles ont contribué plusieurs points avec des rendements de 30% et 15%. Une position nette longue de 2% dans le transport aérien de marchandises a aussi bien fait avec une hausse de 22%. Du côté négatif, les plus grandes positions nettes longues du portefeuille étaient dans les financières et les matériaux qui furent les pires secteurs en termes de rendement trimestriel alors que la plus importante position nette courte était envers la technologie qui a connu le meilleur rendement.

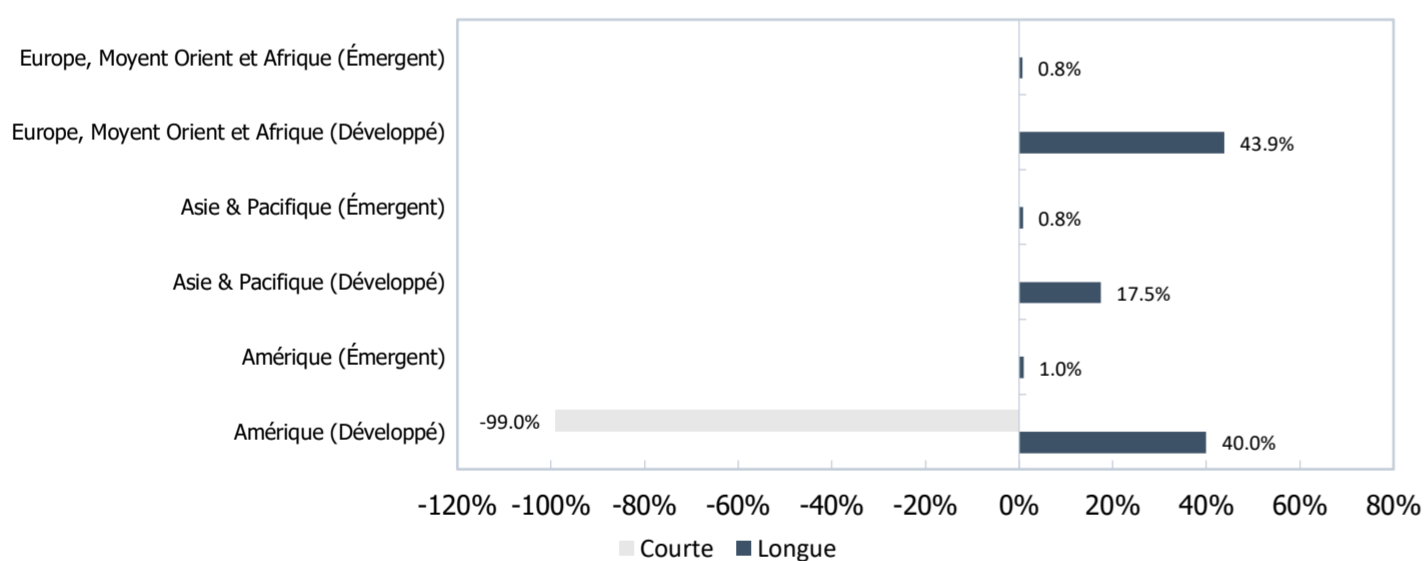
Perspectives

Si la discussion au cours du deuxième trimestre tournait beaucoup autour de l'inflation, le variant Delta ainsi qu'une potentielle quatrième vague auront une grande importance au cours du troisième trimestre. Le nouveau variant crée déjà des craintes de reconfinement et de ralentissement économique. Plus le variant Delta sera à l'avant plan des discussions, plus les titres qui profitaient de la pandémie aux 2e et 3e trimestres de 2020 surperformeront. Cependant, sans négliger l'impact du nouveau variant, l'économie a prouvé aux cours des dernières semaines qu'elle était très résiliente. C'est pourquoi nous sommes d'avis que la croissance économique continuera. Il n'en reste pas moins que plusieurs régions semblent dispendieuses lorsque nous comparons les différents niveaux d'évaluations à leurs médianes long terme, mais aucune ne le laisse paraître autant que les États-Unis. Nous débutons le troisième trimestre avec une pondération nette courte aux États-Unis.

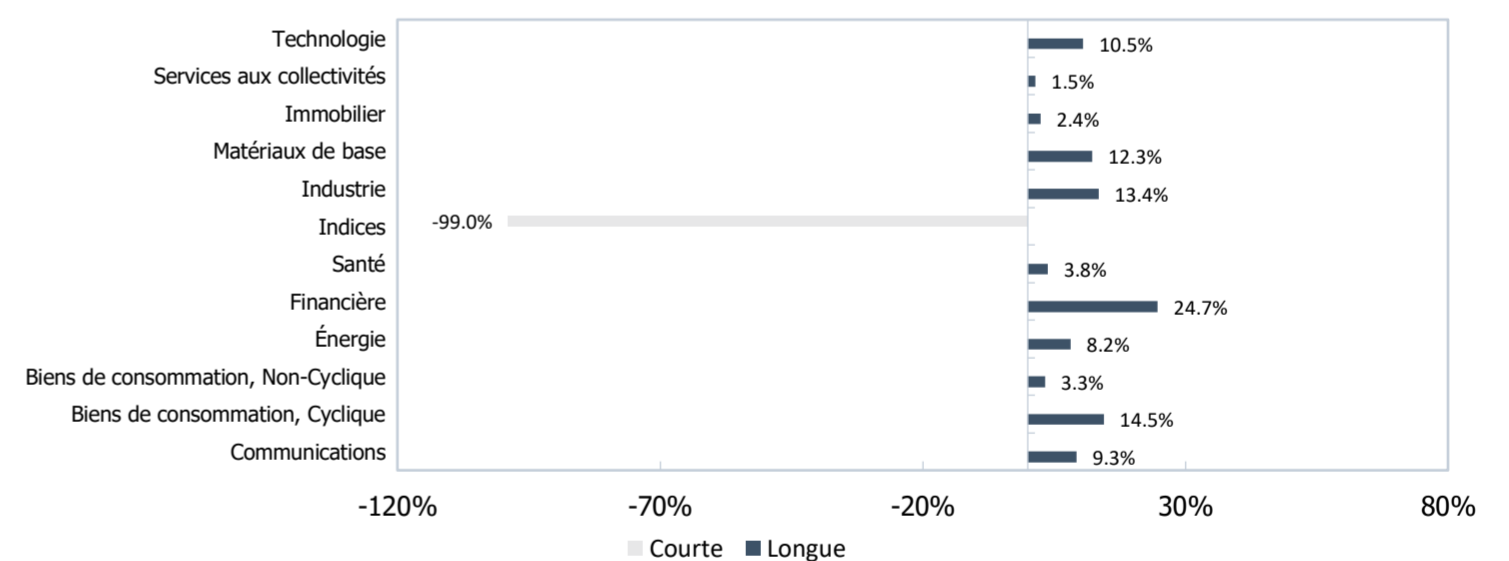
Les 5 plus importantes positions



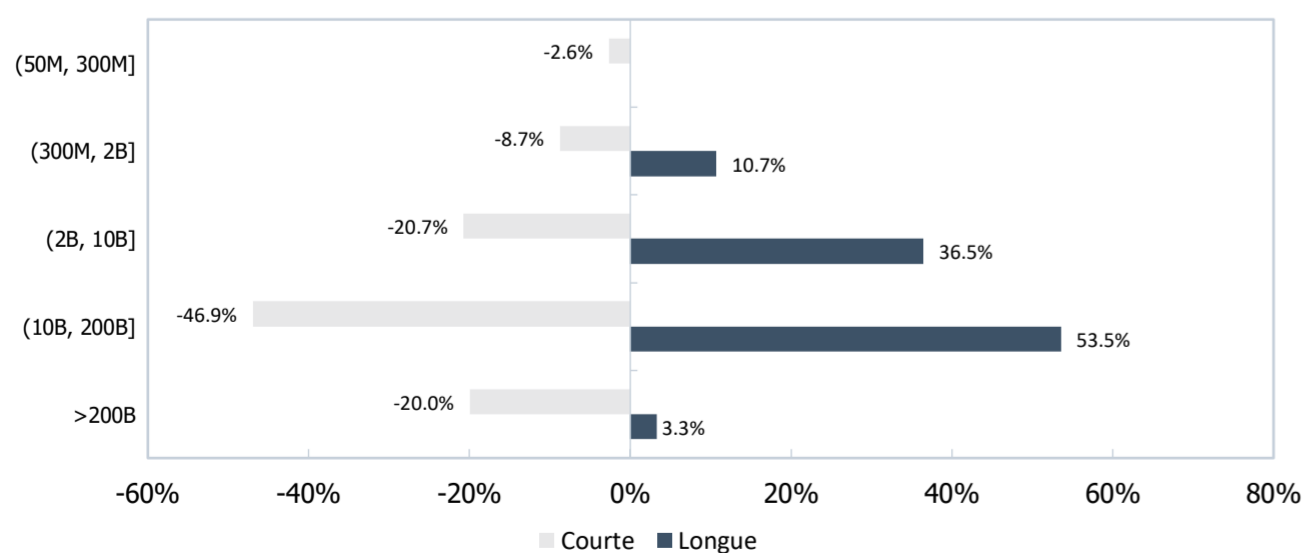
Exposition par zone géographique



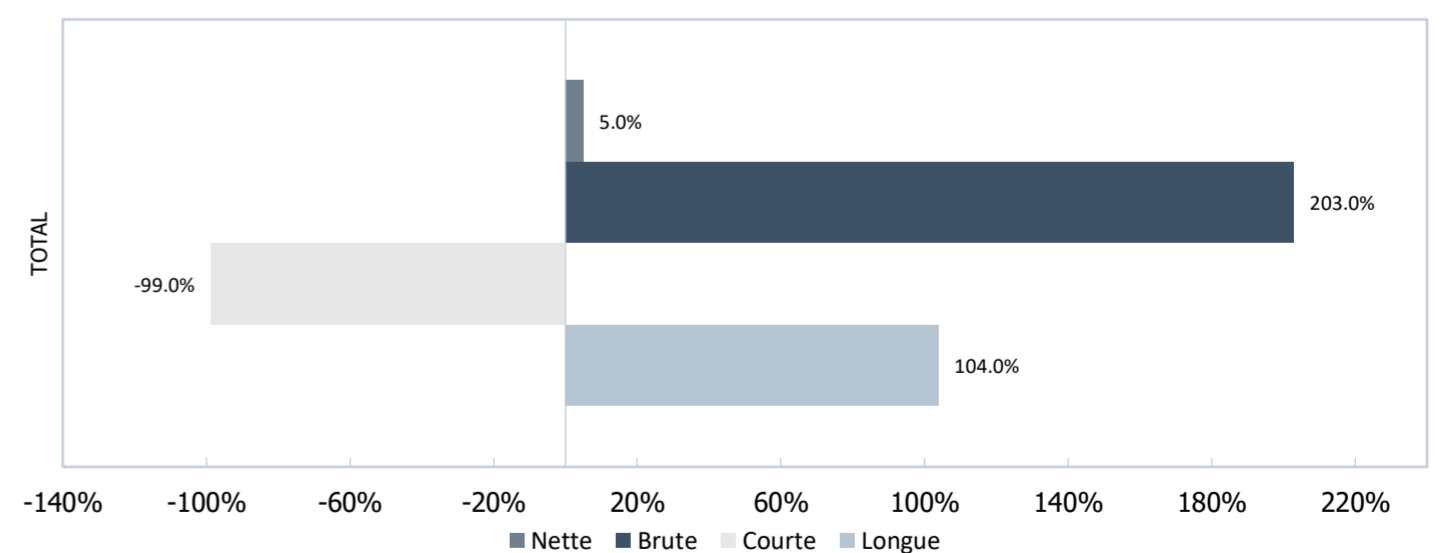
Exposition par secteur



Exposition par capitalisation boursière



Exposition brute et nette



Source: Gestion de placements Innocap inc.

Les actifs et expositions sont rapportés dans la devise du fonds en date du 30 Juin 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 conjonction 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.