

Nymbus Capital

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

Juin 2021

Détails

| | |
|-----------------------------|------------------|
| Valeur unitaire | 16.98 \$ |
| Actifs | 31,609,730.54 \$ |
| Performance mensuelle nette | 1.02% |
| Performance annuelle nette | 13.99% |
| Fonds / Classes | CAD / CAD |
| Date de lancement | 6/15/2016 |
| Frais de gestion | 0.40% |

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 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% | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 14.62% |
| Indice de référence | (0.18%) | 1.59% | 1.55% | 2.00% | (0.25%) | 4.17% | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 9.14% |
| Valeur ajoutée | 1.87% | 4.46% | (0.07%) | 0.14% | 1.67% | (3.05%) | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 5.48% |

| | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Depuis début | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---------------------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|--------------|---------|---------|---------|--------|---------|
| Fonds brutes | 1.12% | 4.74% | 14.62% | 27.01% | 33.31% | 14.17% | 8.30% | 12.40% | 8.22% | 14.89% | (5.61%) | 18.74% | 12.39% |
| Indice de référence | 4.17% | 5.98% | 9.14% | 20.06% | 26.91% | 16.09% | 12.38% | 13.27% | 14.37% | 20.59% | (1.48%) | 15.46% | 12.51% |
| Valeur ajoutée | (3.05%) | (1.25%) | 5.48% | 6.96% | 6.40% | (1.92%) | (4.08%) | (0.87%) | (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 | 1.02% | 4.47% | 13.99% | 25.93% | 31.55% | 12.74% | 7.00% | 11.07% |
| Indice de référence | 4.17% | 5.98% | 9.14% | 20.06% | 26.91% | 16.09% | 12.38% | 13.27% |
| Valeur ajoutée | (3.15%) | (1.52%) | 4.85% | 5.87% | 4.64% | (3.35%) | (5.39%) | (2.21%) |

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

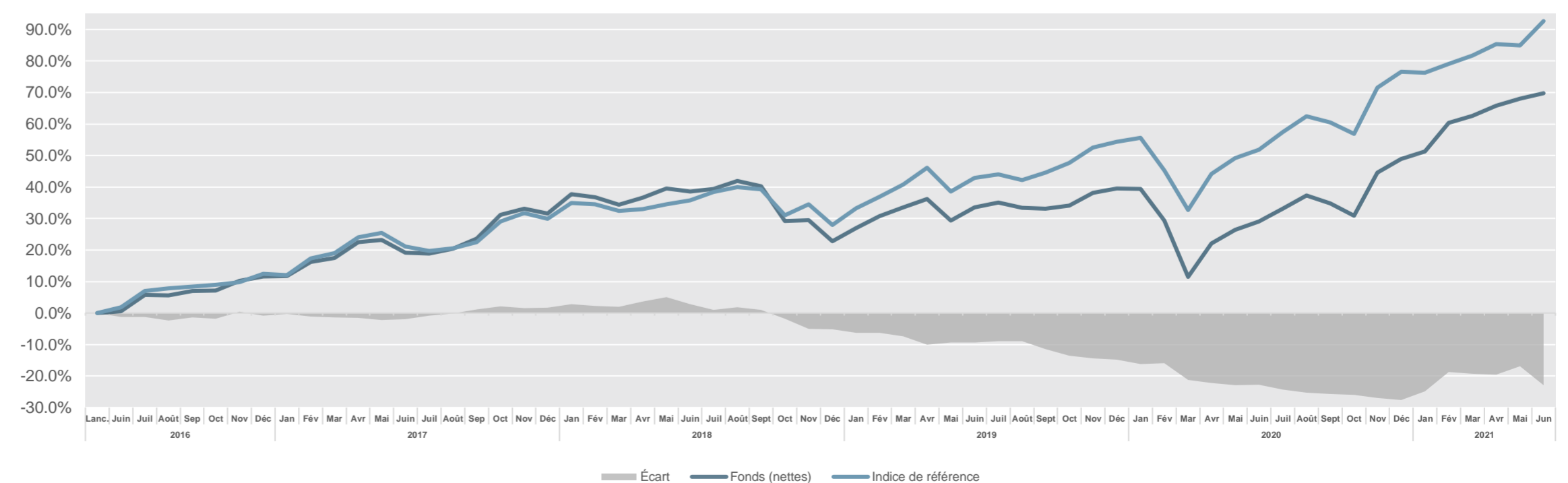
Analyse de performance

| | |
|---------------------------|----------|
| Rendement moyen mensuel | 0.92% |
| Médiane rendement mensuel | 1.32% |
| Rendement annualisé | 11.06% |
| Rendement moyen annualisé | 11.61% |
| Meilleur mois | 10.42% |
| Pire mois | (13.75%) |
| % des mois positifs | 70.49% |
| % des mois négatifs | 29.51% |

Ratio de risque

| | |
|-------------------------------|--------|
| Volatilité annualisée | 13.00% |
| Pire perte cumulée | 21.42% |
| Retour à la plus haute VL (M) | 8.00 |
| Excess Kurtosis | 4.18 |
| Skewness | 1.04 |

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

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

Au deuxième trimestre de 2021, le fonds d'actions mondiales Landry a réalisé un rendement net de 4,5% contre 5,8% pour l'indice MCSI ACWI (en CAD). Depuis le début de l'année, le fonds connaît un rendement net de 14,0% contre 9,2% pour l'indice.

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. En effet le portefeuille a battu son indice de référence de 1,5% pour les mois d'avril et mai. 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. Au cours du mois, le secteur le plus performant fut la technologie, auquel le portefeuille détient sa plus grande sous-pondération, alors que les deux pires secteurs furent les matériaux et les financières, qui étaient à l'inverse les plus grandes surpondérations du portefeuille. Le fonds a donc connu une sous-performance de 2,8% 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. Au cours du trimestre, le style momentum fut le plus performant en Corée du Sud, en Suisse, en Italie et au Danemark.

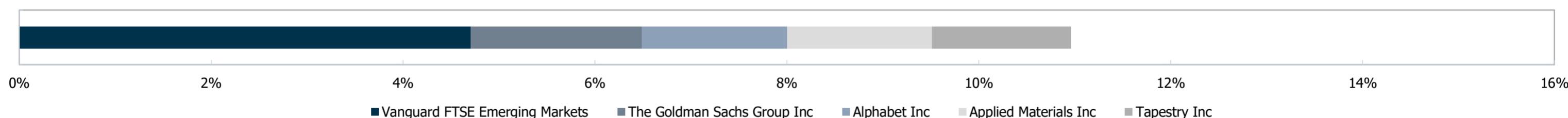
Attribution spécifique trimestrielle au rendement du fonds

Le portefeuille détenait une surpondération de 3% dans les transporteurs maritimes de conteneurs qui ont continué de bien performer avec des hausses s'approchant de 50% au cours du trimestre. Une surpondération de 2,4% aux producteurs de pétrole fut également bénéfique alors qu'ils ont monté de 27%, accompagnant ainsi le prix du baril de pétrole (WTI) qui est passé de 59\$ à 73\$. À travers le secteur de la santé, les fournisseurs de services Fresenius SE, CVS Health et DaVita ont tous trois connu des rendements supérieurs à 10%. C'est aux États-Unis que les sélections furent le plus dommageables pour le fonds. Cela s'explique en partie par une sous-pondération aux FAANG + Microsoft alors que ces titres ont fortement rebondi (Facebook +18%, Alphabet +18%, Microsoft +15%, Apple +12%). Le portefeuille montrait une surpondération au secteur des matériaux, mais ce dernier a sous-performé alors que le prix de plusieurs commodités a baissé au cours du trimestre. Deux manufacturiers de machineries (Hitachi Zosen et McPhy Energy) ont également contribué négativement alors qu'ils ont baissé de 20% et 34%.

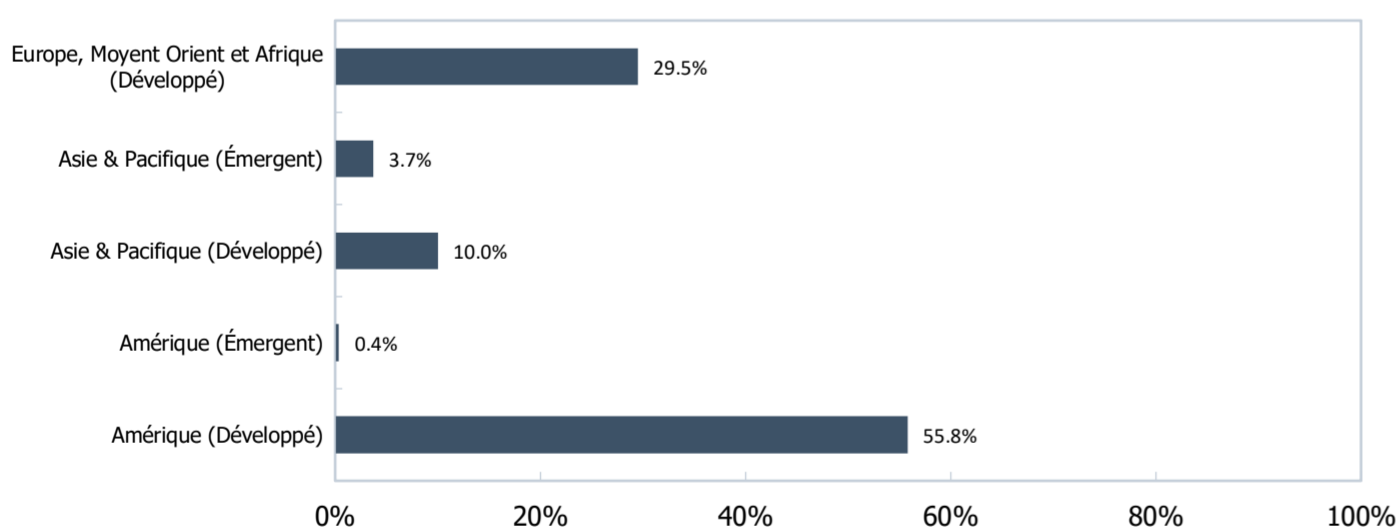
Perspectives

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 vagues 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 maintenons donc notre sous-pondération aux États-Unis pour débiter le troisième trimestre.

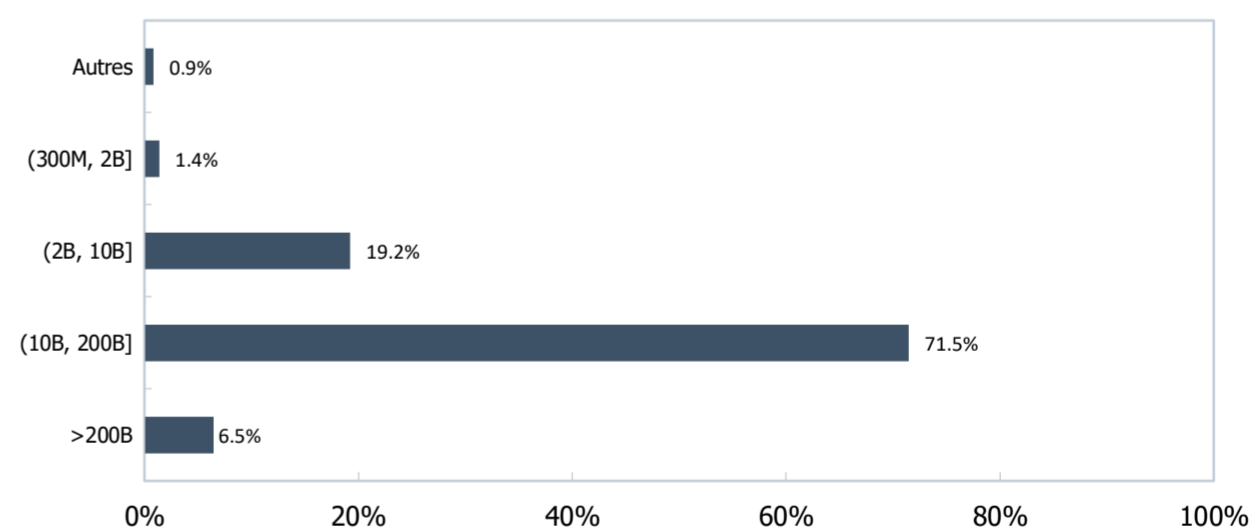
Les 5 plus importantes positions



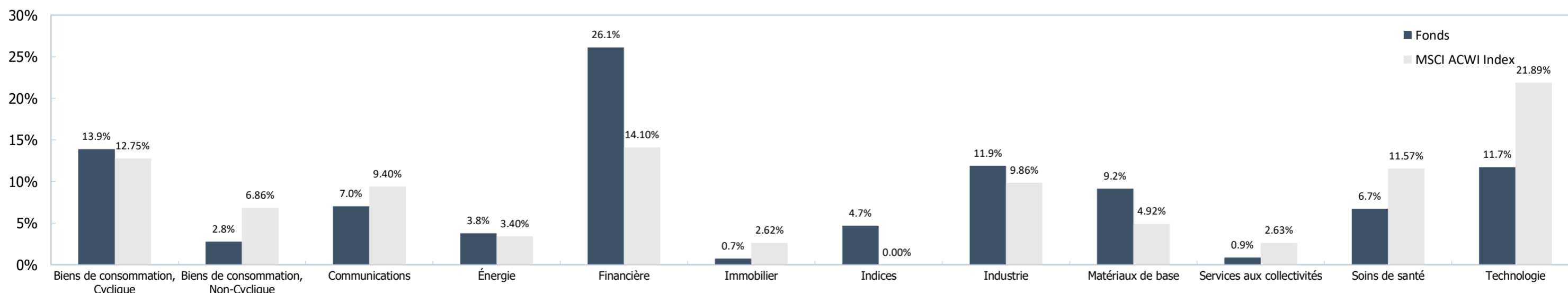
Exposition par zone géographique



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 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 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.