

## Objectif de placement

Ciels bleus a été bâtie sur les fondations de l'investissement d'impact comme philosophie visant l'atteinte à la fois d'un impact positif et de rendements financiers attrayants. Nous définissons l'impact positif comme un changement créé par des activités visant à atteindre les objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies et qui sont ancrées dans notre modèle d'entreprise.

### Site Web

www.clearskiesinvest.com

### Stratégie / Devise

Actions globales / CAD

### Indice de référence

MSCI ACWI Net Return CAD Index

### Date de lancement

11 octobre 2022

### Actifs sous gestion

28 576 667\$

### Gestionnaire de fonds/Courtier sur le marché dispensé

Gestion de placements Innocap Inc.

### Administrateur

Apex

### Gardien de valeur

Northern Trust

### Contacts

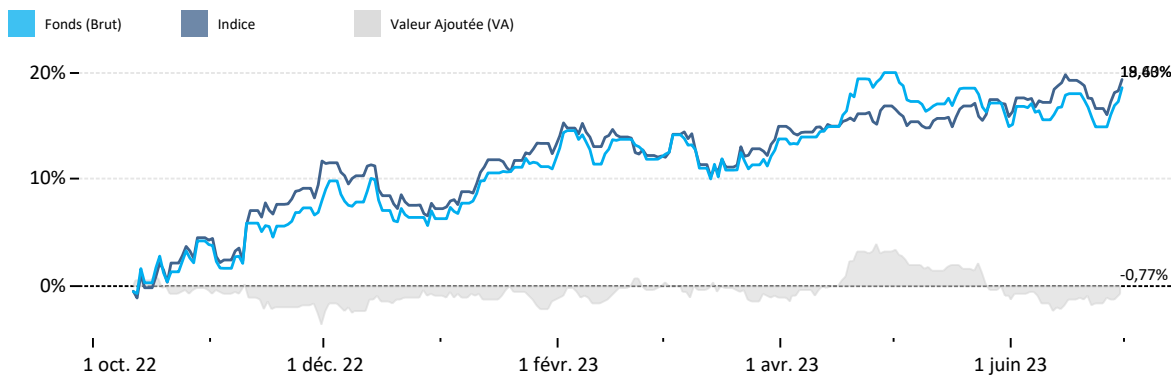
#### Innocap

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

#### PGEQ

Carolyn Cartier-Hawrish | Directrice  
(514) 242-8832  
carolyn.cartier-hawrish@innocap.com

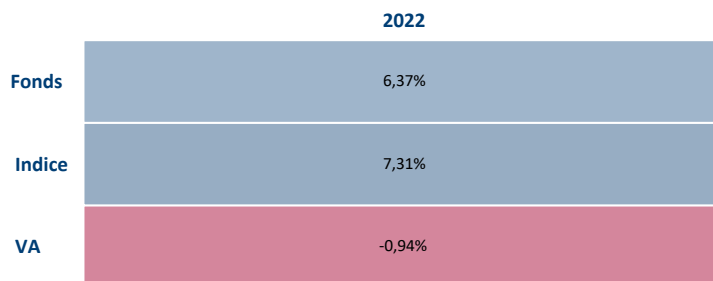
## Évolution de la valeur liquidative unitaire, l'indice de référence et la valeur ajoutée



## Rendement brut et année à date

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	2023
<b>Fonds</b>	5,28%	0,15%	1,49%	5,46%	-4,21%	3,17%	11,52%
<b>Indice</b>	5,54%	-0,89%	2,47%	1,66%	-0,85%	3,00%	11,27%
<b>VA</b>	-0,26%	1,05%	-0,98%	3,80%	-3,36%	0,17%	0,26%

## Rendement annuel brut



## Rendement depuis la création

	3M	12M	24M*	36M*	5A*	DC*
<b>Fonds (Brut)</b>	4,21%					18,63%
<b>Indice</b>	3,81%					19,40%
<b>VA</b>	0,40%					-0,77%
<b>Fonds (net)</b>	3,99%					17,63%

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

## Détails depuis la création

<b>Pire perte cumulée</b>	-4,35%
<b>Meilleur mois</b>	5,39%
<b>Pire mois</b>	-4,28%
<b>% des mois positifs</b>	77,78%
<b>% des mois négatifs</b>	22,22%
<b>Volatilité*</b>	12,70%
<b>Beta</b>	0,90
<b>Sharpe</b>	2,00

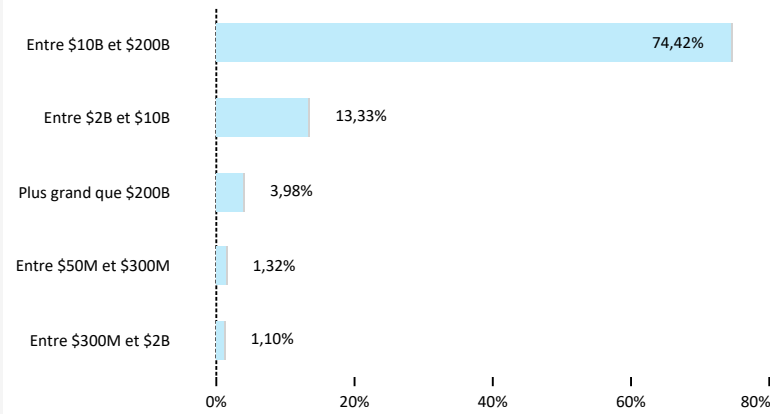
Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

VaR

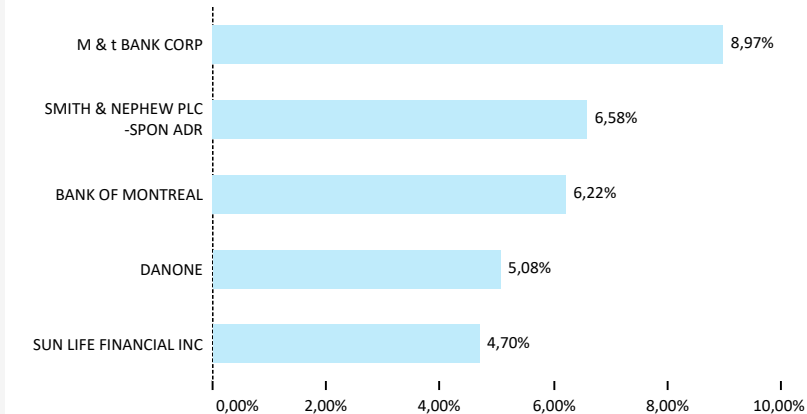
Distincte

Incrémentale

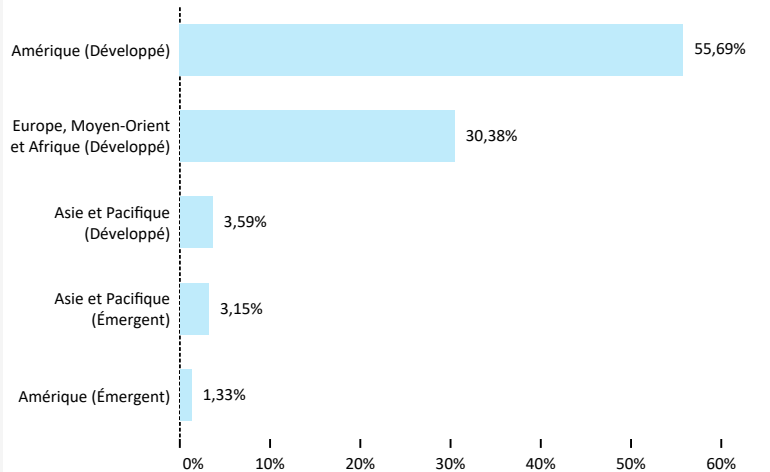
### Exposition par Capitalisation Boursière



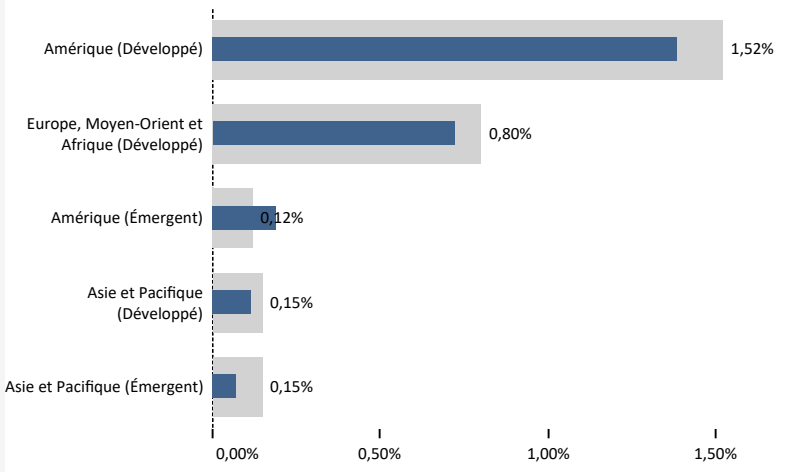
### Top 5 exposition par instrument



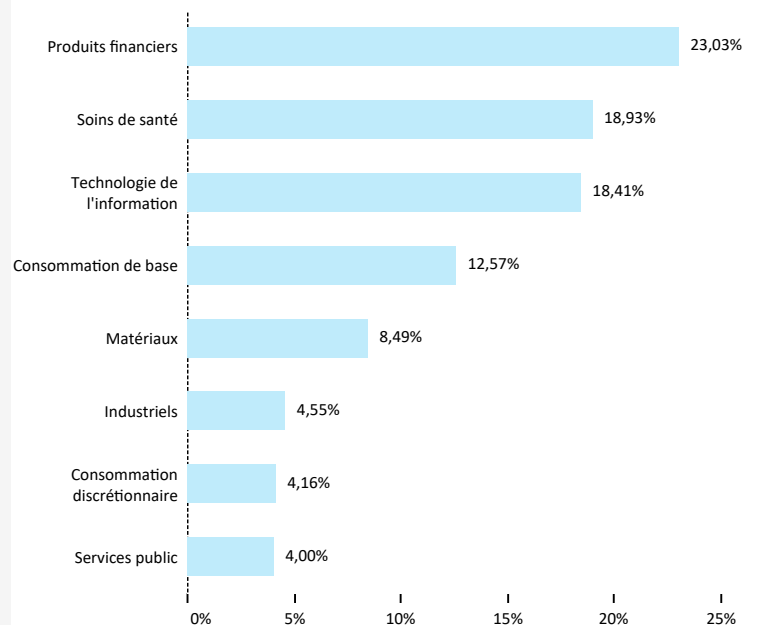
### Exposition par zone géographique



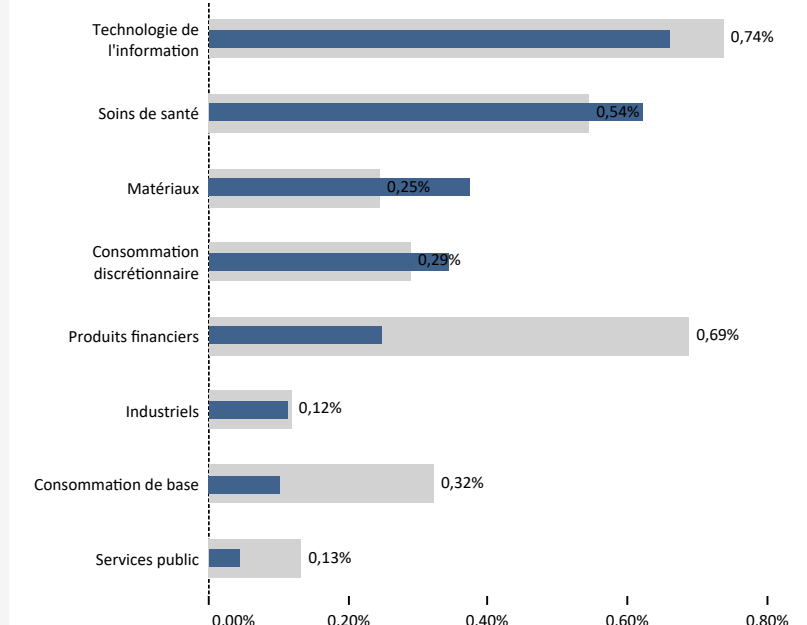
### VaR par zone géographique



### Exposition par secteur



### VaR par secteur



Source : Innocap

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

## Commentaire du gestionnaire

Au deuxième trimestre 2023, le marché boursier américain a maintenu sa trajectoire ascendante, porté par une meilleure expansion économique que prévu et par l'optimisme entourant l'impact futur de l'intelligence artificielle sur la croissance des bénéfices. Cette année, la hausse du marché a été particulièrement concentrée, les rendements des "7 magnifiques" (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia et Tesla) représentant plus de la moitié des gains globaux. L'enthousiasme des investisseurs pour l'intelligence artificielle, en particulier pour les outils de traitement du langage naturel tels que ChatGPT, a propulsé les actions des entreprises qui devraient bénéficier de l'adoption future de cette technologie. S'il est peut-être trop tôt pour désigner les gagnants et les perdants de la révolution de l'intelligence artificielle, les entreprises spécialisées dans la fabrication de puces informatiques pour l'intelligence artificielle et celles qui disposent d'un accès important à la puissance de calcul, au nuage informatique et aux données sont susceptibles de bénéficier des progrès de cette technologie. De l'autre côté de la médaille, l'immobilier commercial reste le secteur le plus inquiétant, car la préférence pour le travail à domicile tire vers le bas les valorisations des espaces de bureaux. Sur le plan économique, alors que les prix de l'énergie ont considérablement diminué au cours des 12 derniers mois, l'inflation globale semble avoir atteint son pic à l'échelle mondiale, et tandis que l'inflation de base est restée plus stable que prévu, la tendance est clairement à la baisse. Aux États-Unis, la Réserve fédérale (Fed) s'est abstenue d'augmenter les taux en juin et a suggéré deux augmentations supplémentaires en 2023 dans ses projections économiques actualisées. Toutefois, compte tenu du ralentissement de l'inflation et des signes indiquant que le marché du travail pourrait également se refroidir, le cycle de resserrement de la Fed pourrait être proche de sa fin. En Europe, l'économie s'est avérée plus résistante que prévu, le bloc européen ayant évité la pénurie d'énergie et la grave récession attendues en 2023. Bien que l'incertitude géopolitique reste élevée, la solidité du marché de l'emploi et la rigidité de l'inflation permettent à la Banque Centrale Européenne (BCE) de poursuivre sa politique agressive de resserrement monétaire. Au Japon, le marché a atteint un pic depuis plusieurs décennies grâce aux réformes de gouvernance d'entreprise et aux changements attendus dans l'économie japonaise. Au cours du trimestre, notre portefeuille a continué à bénéficier de notre sélection de titres dans les secteurs de la santé, des services financiers et de l'industrie, ainsi que de notre exposition à la surperformance des technologies de l'information. Comme nous nous attendons à une plus grande volatilité des bénéfices, nous maintenons notre préférence pour les titres non cycliques qui, selon nous, continueront à bien se comporter en cas de ralentissement brutal de l'économie.

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.