

Objectif de placement

L'objectif du fonds est de déployer son capital dans des chefs de file ESG et impact, soit des entreprises qui contribuent positivement à la société. Le fonds a également comme objectif de produire des rendements compétitifs et stables sur un horizon long terme. La stratégie de Ciels bleus (Clear Skies) vise à sélectionner les entreprises ayant le meilleur potentiel financier parmi celles qui contribuent positivement aux objectifs du développement durable (ODD) des Nations Unis. Sur le plan fondamental, le gestionnaire recherche des sociétés qui présentent une bonne croissance et des avantages concurrentiels, une équipe de direction de qualité, un bilan solide et une valorisation raisonnable.

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

29 730 493\$

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,

Solutions d'impact et ESG

(438) 993-4351

caroline.bergeron@innocap.com

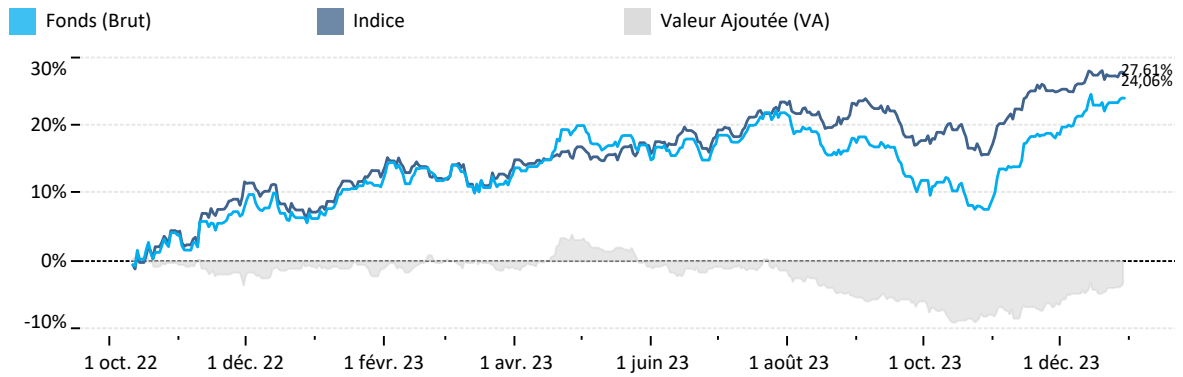
PGEQ

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	juill.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	2023
Fonds	5,28%	0,15%	1,49%	5,46%	-4,21%	3,17%	2,55%	-3,38%	-4,73%	-2,38%	8,61%	4,49%	16,63%
Indice	5,54%	-0,89%	2,47%	1,66%	-0,85%	3,00%	3,11%	-0,08%	-4,20%	-0,41%	6,68%	1,92%	18,92%
VA	-0,26%	1,05%	-0,98%	3,80%	-3,36%	0,17%	-0,56%	-3,30%	-0,53%	-1,97%	1,93%	2,57%	-2,29%

Rendement annuel brut

	2022
Fonds	6,37%
Indice	7,31%
VA	-0,94%

Rendement depuis la création

	3M	12M	24M*	36M*	5A*	DC*
Fonds (Brut)	10,80%	16,63%				19,39%
Indice	8,29%	18,92%				22,19%
VA	2,51%	-2,29%				-2,80%
Fonds (net)	10,50%	15,51%				18,06%

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

Détails depuis la création

Pire perte cumulée -12,14%

Meilleur mois 8,53%

Pire mois -4,82%

% des mois positifs 66,67%

% des mois négatifs 33,33%

Volatilité* 11,89%

Beta 0,90

Sharpe 1,60

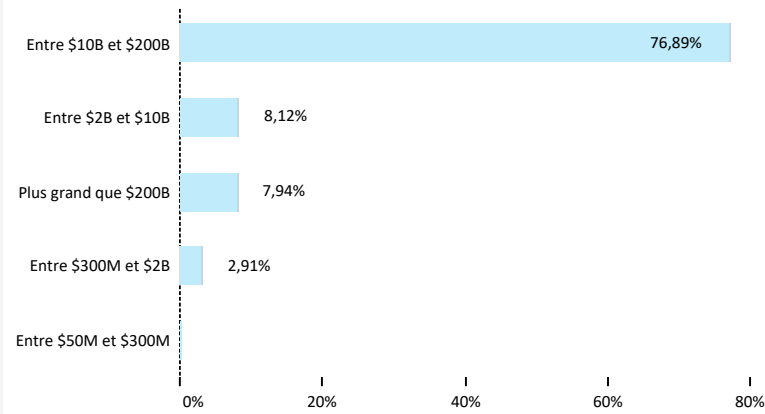
Les expositions excluent les positions d'encaisse et de devises si applicable

VaR

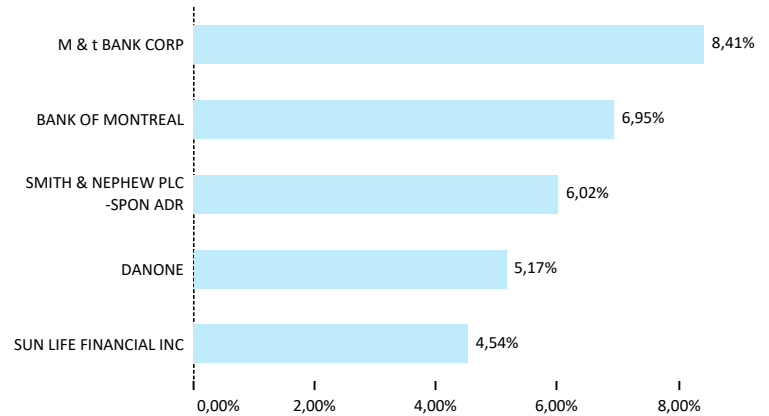
■ Distincte

■ Incrémentale

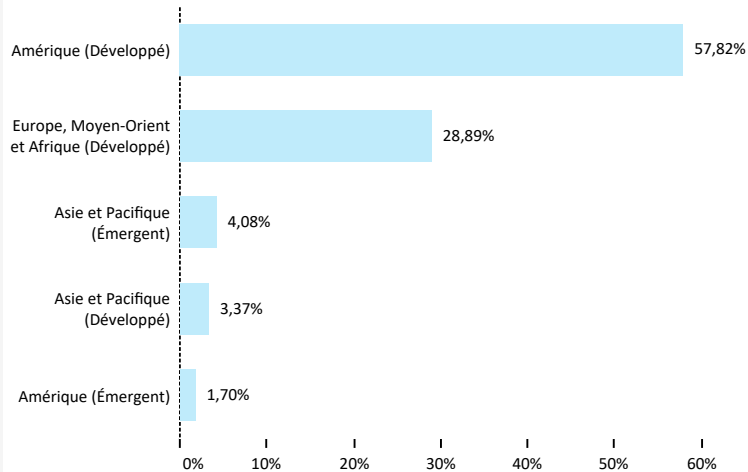
Exposition par Capitalisation Boursière



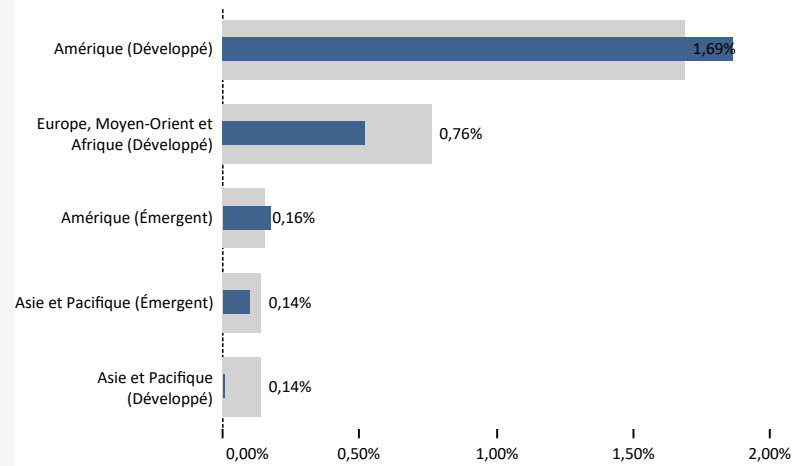
Top 5 exposition par instrument



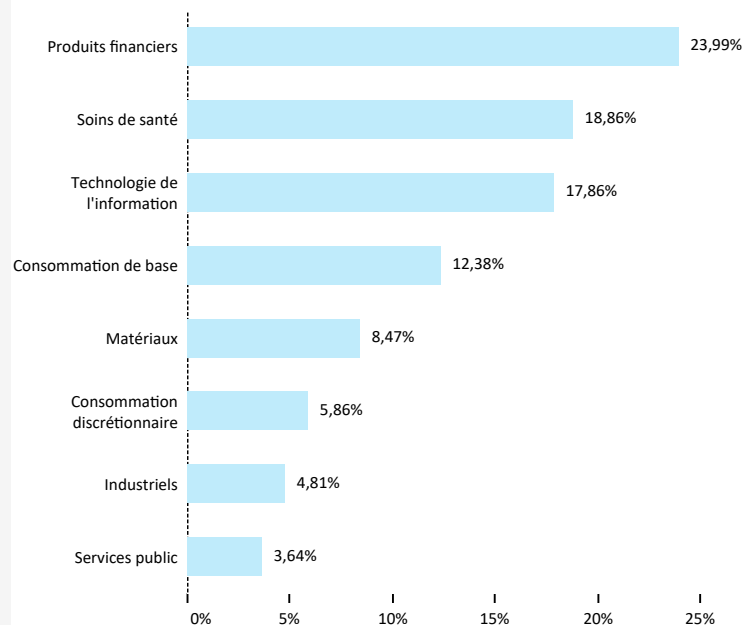
Exposition par zone géographique



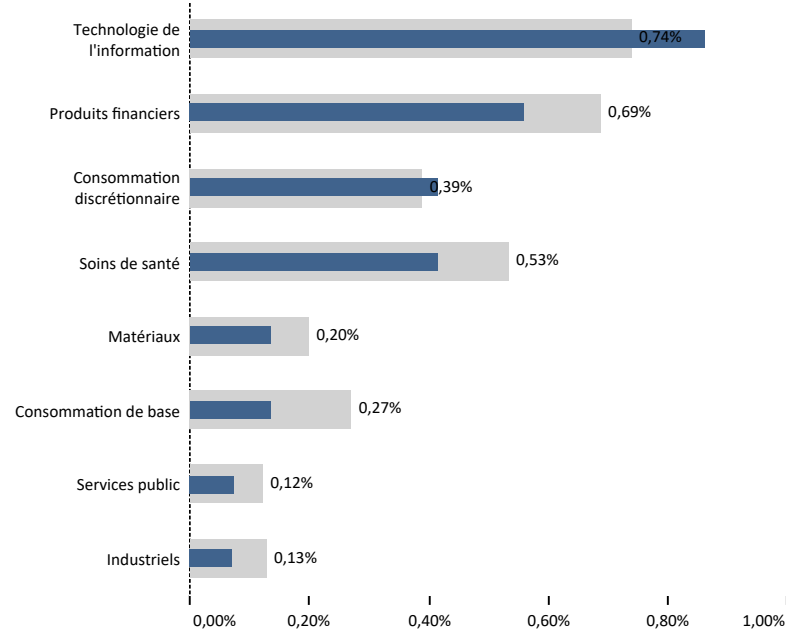
VaR par zone géographique



Exposition par secteur



VaR par secteur



Source : Innocap

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

Commentaire du gestionnaire

Le moins que l'on puisse dire est que 2023 a été une année tumultueuse pour le monde et les marchés mondiaux. Avec une guerre au Moyen-Orient, les banques centrales resserrant les taux d'intérêt, une crise du secteur bancaire et des tensions géopolitiques mondiales exacerbées, l'année a été difficile à traverser. Malgré cela, et bien que la plupart des investisseurs aient entamé l'année en craignant une récession mondiale, les marchés boursiers ont généré de bons rendements dans l'ensemble. La performance a été stimulée par deux catalyseurs principaux : 1) L'adoption rapide de ChatGPT et les avantages potentiels de l'IA générative pour le secteur technologique, 2) Un ralentissement mondial de la pression inflationniste et un signal de changement de cap de la Réserve fédérale américaine sur son taux directeur. En 2023, nous étions sous-pondéré dans les secteurs de l'Informatique et des Services de communication tandis que ces deux secteurs ont surperformé l'indice ACWI. La position sous-pondérée a eu un effet négatif sur la performance de notre portefeuille.

L'impact guide notre processus d'investissement et dicte en partie l'allocation de notre portefeuille. En travaillant avec notre théorie du changement à l'esprit, ce processus a naturellement limité notre exposition aux secteurs de l'Informatique et des Services de communication en raison de leur insuffisant alignement avec nos thèmes de développement durable. Notre positionnement à la fin de l'année reflète notre prise de conscience de l'incertitude entourant le paysage économique mondial en 2024. Bien que les marchés semblent intégrer un atterrissage en douceur avec une faible inflation, des taux plus bas et une croissance soutenue, nous pensons qu'il pourrait être trop tôt pour déclarer victoire. En surpondérant les secteurs de la santé, des services financiers et de la consommation de base, notre portefeuille devrait être capable de bien performer dans les scénarios de durcissement et d'assouplissement. Au-delà de l'allocation tactique des secteurs, nos choix d'actions au sein de ces secteurs représentent une croissance idiosyncratique à fort potentiel. En abordant la nouvelle année, nous identifions quelques tendances et risques qui pourraient influencer les marchés. 1) "L'IA à tout prix" a incité de nombreux investisseurs à parier sur toute entreprise pouvant afficher une étiquette d'IA dans sa présentation aux investisseurs. Nous pensons que cette phase touche à sa fin et que les gagnants et perdants de cette révolution technologique vont commencer à émerger dans plusieurs secteurs. 2) L'incertitude liée aux élections américaines peut avoir un impact négatif sur les politiques liées au climat et influencer les dépenses liées à l'énergie verte et à l'électrification des transports. 3) L'inflation des services peut être plus persistante que prévu, et la Réserve fédérale pourrait ne pas être en mesure de réduire les taux comme le prévoit le marché. 4) Des problèmes de chaîne d'approvisionnement pourraient réapparaître avec la crise en mer Rouge impactant déjà certains fabricants de véhicules électriques.

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.