

# FONDS CHEFS DE FILE MONDIAUX POUR LE CLIMAT CI

## COMMENTAIRE MENSUEL

Janvier 2025



Le Fonds chefs de file mondiaux pour le climat CI (le Fonds) est un portefeuille concentré limité aux positions acheteur structurelles dont l'objectif est la décarbonisation de la planète. La stratégie cible spécifiquement les sociétés cotées en bourse dans une série de secteurs et de pays dont les perspectives de bénéfices devraient s'améliorer grâce à l'augmentation des investissements et à l'accent mis sur la décarbonisation à l'échelle mondiale.

### SOMMAIRE DU RENDEMENT

	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
FONDS CHEFS DE FILE MONDIAUX POUR LE CLIMAT CI (SÉRIE F) (NET)	5,6 %	7,0 %	19,3 %	67,3 %	21,8 %	16,8 %
INDICE MSCI MONDE TOUS PAYS (RB, \$ CA)	4,1 %	8,9 %	12,8 %	31,4 %	13,7 %	12,2 %

Le rendement du Fonds est net des frais et autres coûts. Source : Gestion mondiale d'actifs CI, Morningstar Research Inc., au 31 janvier 2025. Date de création : le 8 juillet 2021.

### SOMMAIRE MENSUEL

Le Fonds chefs de file mondiaux pour le climat CI a enregistré un rendement de 5,6 % en janvier, surpassant de 1,5 % le rendement de son indice de référence, qui était de 4,1 %. Le mois de janvier a été marqué par une forte volatilité, les gros titres sur les tarifs douaniers américains et le modèle d'IA chinois DeepSeek ayant suscité l'inquiétude des investisseurs. Les marchés ont terminé le mois en hausse, l'attention s'étant portée sur les solides résultats trimestriels, qui ont apaisé les craintes d'une correction durable. Le sous-domaine d'intérêt des énergies propres a été le principal moteur de la performance en janvier. Constellation Energy a annoncé l'acquisition de la société privée Calpine Corporation, renforçant ainsi sa position pour tirer parti de la croissance prévue de la demande d'électricité aux États-Unis. GE Vernova et Siemens Energy ont également continué à bénéficier de la demande mondiale croissante de nouvelles capacités de production d'électricité, les deux sociétés ayant publié des résultats trimestriels solides pour clôturer un exercice très positif. Nvidia (efficacité énergétique) a été le principal facteur de baisse du mois, à mesure que le marché absorbait la publication du modèle de raisonnement R1 de DeepSeek, qui a démontré des gains d'efficacité considérables. Selon nous, bon nombre de ces préoccupations concernant Nvidia sont infondées. Au contraire, l'amélioration exponentielle de l'efficacité énergétique par unité de calcul à chaque génération de puces Nvidia renforce notre conviction que l'entreprise est un moteur de la décarbonation.

### SOMMAIRE DU FONDS

#### DONNÉES ESSENTIELLES

NAV/PART (SÉRIE F)	16,6138 \$
ASG DU FONDS	139 millions \$
ASG DE LA STRATÉGIE	297 millions \$
NOMBRE D' ACTIONS	25 à 35
PONDÉRATION DES LIQUIDITÉS	0 à 10 %
COUVERTURE DU RISQUE DE CHANGE	Non couvert
FRAIS DE GESTION (SÉRIE F ET FNB)	0,70 %
CODE DE FONDS, SÉRIE F (CIG)	F : 4283, FH* : 4385
SYMBOLE FNB	TSX : CLML, CLML.U*

\* Série couverte en \$ US

#### LES CINQ PRINCIPALES PARTICIPATIONS

ACTION	PAYS	PONDÉRATION
CONSTELLATION ENERGY	É.-U.	10,8 %
QUANTA SERVICES	É.-U.	8,2 %
CLEAN HARBORS	É.-U.	7,6 %
LINDE	É.-U.	7,3 %
COMFORT SYSTEMS	É.-U.	6,3 %

Source : Gestion mondiale d'actifs CI et Munro Partners, au 31 janvier 2025.

## PARTICIPATIONS DANS LE SOUS-DOMAIN D'INTÉRÊT CLIMATIQUE

SOUS-TENDANCES	POURCENTAGE DES PARTICIPATIONS
ÉNERGIE PROPRE	43,0 %
EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE	40,6 %
ÉCONOMIE CIRCULAIRE	15,0 %
TRANSPORT PROPRE	0,0 %
LIQUIDITÉS	1,3 %

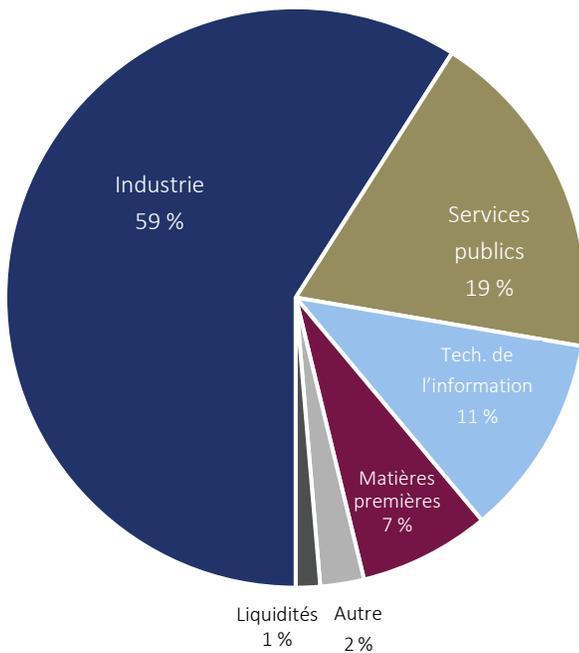
## LES CINQ TITRES LES PLUS PERFORMANTS

ACTION	PAYS	CONTRIBUTION (PB)
CONSTELLATION ENERGY	É.-U.	342
GE VERNOVA	É.-U.	94
SIEMENS ENERGY	Allemagne	86
LINDE	É.-U.	44
SAINT GOBAIN	FR	24

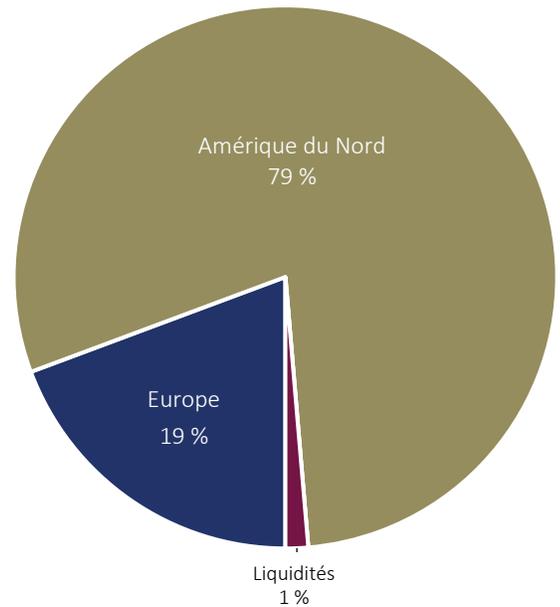
## LES CINQ TITRES LES MOINS PERFORMANTS

ACTION	PAYS	CONTRIBUTION (PB)
NVIDIA	É.-U.	(51)
GFL	É.-U.	(16)
MIRION TECHNOLOGIES	É.-U.	(15)
EATON	É.-U.	(10)
CAMECO	É.-U.	(9)

## RÉPARTITION SECTORIELLE



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## GLOSSAIRE DES TERMES

**Corrélation** : une mesure statistique de l'évolution de deux titres, l'un par rapport à l'autre. Une corrélation positive indique des mouvements similaires, vers le haut ou vers le bas, tandis qu'une corrélation négative indique des mouvements opposés (quand l'un monte, l'autre baisse).

**Volatilité** : évaluée dans quelle mesure le cours d'un titre, d'un dérivé ou d'un indice fluctue. La mesure la plus couramment utilisée de la volatilité des fonds d'investissement est l'écart-type.

## AVIS DE NON-RESPONSABILITÉ IMPORTANTS

Les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse (FNB) peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent les rendements totaux composés annuels historiques après déduction des frais et charges payables par le fonds (sauf pour les rendements sur une période d'un an ou moins, qui sont des rendements totaux simples). Ces rendements tiennent compte des fluctuations de la valeur des titres et du réinvestissement de toutes les distributions, mais excluent les frais d'acquisition, de rachat, de distribution et autres frais facultatifs, ainsi que l'impôt sur le revenu payable par tout détenteur de titres, qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs de placement et les FNB ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés pourraient ne pas se répéter. Habituellement, vous payez des frais de courtage à votre courtier si vous achetez ou vendez des parts d'un FNB sur une bourse canadienne reconnue. Si les parts sont achetées ou vendues sur ces bourses canadiennes, les investisseurs pourraient payer plus que la valeur liquidative courante lorsqu'ils achètent les parts du FNB et recevoir moins que la valeur liquidative courante lorsqu'ils les vendent.

Ce document est fourni à titre de source générale d'information et ne doit pas être considéré comme un conseil personnel, juridique, comptable, fiscal ou d'investissement, ni être interprété comme une approbation ou recommandation d'une entité ou d'un titre discuté. Tous les efforts ont été déployés pour s'assurer que l'information contenue dans ce document était exacte au moment de sa publication. Les conditions du marché pourraient varier et donc influencer sur les renseignements contenus dans le présent document. Toutes les figures dans le présent document sont à titre d'illustration seulement. Elles ne visent en aucun cas à prévoir ou extrapoler des résultats de placement. Nous recommandons aux particuliers de demander l'avis de professionnels, le cas échéant, au sujet d'un investissement précis. Les investisseurs devraient consulter leurs conseillers professionnels avant d'apporter tout changement à leurs stratégies d'investissement.

Certains énoncés contenus dans la présente sont fondés entièrement ou en partie sur de l'information fournie par des tiers; Gestion mondiale d'actifs CI a pris des mesures raisonnables afin de s'assurer qu'ils sont exacts. Les conditions du marché pourraient varier et donc influencer sur les renseignements contenus dans le présent document.

Certains noms, mots, titres, phrases, logos, icônes, graphiques ou dessins dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées ou des marques de service de CI Investments Inc., de ses filiales ou de ses sociétés affiliées, utilisés avec autorisation. Toutes les autres marques appartiennent à leurs propriétaires respectifs et sont utilisées avec autorisation.

Certains énoncés contenus dans le présent document sont de nature prospective. Les énoncés prospectifs sont des déclarations de nature prévisionnelle dépendant de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportant, ainsi que tout énoncé incluant des verbes comme « s'attendre », « prévoir », « anticiper », « viser », « entendre », « croire », « estimer », « évaluer », « être possible », « être d'avis » ou tout autre mot ou expression similaire. Les énoncés prospectifs qui ne constituent pas des faits historiques sont assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes. Les résultats ou événements qui surviendront pourraient donc être substantiellement différents des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne comportent aucune garantie de rendement futur. Ils sont, par définition, fondés sur de nombreuses hypothèses. Bien que les énoncés prospectifs contenus aux présentes soient fondés sur des hypothèses que Gestion mondiale d'actifs CI et le gestionnaire de portefeuille considèrent comme raisonnables, ni Gestion mondiale d'actifs CI ni le gestionnaire de portefeuille ne peuvent garantir que les résultats obtenus seront conformes à ces énoncés prospectifs. Le lecteur est invité à examiner attentivement les énoncés prospectifs et à ne pas leur accorder une confiance excessive. La société ne s'engage aucunement à mettre à jour ou à réviser lesdits énoncés prospectifs à la lumière de nouvelles données, d'événements futurs ou de tout autre facteur qui pourrait influencer sur ces renseignements et décline toute responsabilité à cet égard, sauf si la loi l'exige.

La comparaison fournie dans le présent document a pour but d'illustrer le rendement historique du fonds commun de placement par rapport au rendement historique d'indices du marché les plus souvent cités, d'un indice mixte composé d'indices du marché les plus souvent cités ou d'un autre fonds d'investissement. Il existe plusieurs différences importantes entre le fonds commun de placement et les indices ou fonds d'investissement indiqués, qui peuvent avoir un effet sur le rendement de chacun d'entre eux. Les objectifs et stratégies du fonds commun de placement se traduisent par des participations qui ne reflètent pas nécessairement les composantes et les pondérations au sein des indices ou fonds d'investissement comparables. Les indices ne sont pas gérés et leurs rendements n'incluent aucun frais de vente ou d'acquisition. Il est impossible d'investir directement dans des indices boursiers.

© 2025 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les renseignements contenus dans le présent document : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiés ni distribués; et (3) ne sont pas garantis comme exacts, complets ou opportuns. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes découlant de l'utilisation de ces renseignements. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

Munro Partners est le sous-conseiller du portefeuille du Fonds chefs de file mondiaux pour le climat CI qui est proposé et géré par Gestion mondiale d'actifs CI.

Les fonds négociés en bourse (FNB) CI sont gérés par Gestion mondiale d'actifs CI, une filiale en propriété exclusive de Financière CI Corp. (TSX : CIX). Gestion mondiale d'actifs CI est un nom commercial enregistré de CI Investments Inc.

© CI Investments Inc. 2025. Tous droits réservés.

Publié le 14 février 2025.