

Catégorie de société énergie mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

Le présent Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers semestriels ou annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels ou annuels sans frais, en composant le 1 800 792-9355, en écrivant à CI Investments Inc., 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3, ou en visitant notre site Web, au www.ci.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2023 au 30 septembre 2023, l'actif net du Fonds a augmenté de 2,7 M\$ de dollars pour s'établir à 119,4 M\$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 10,8 M\$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 13,5 M\$ de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de 12,0 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 11,8 %. Ce dernier est l'indice de rendement global de l'énergie MSCI Monde (l'indice de référence ou l'indice).

Le rendement des autres séries d'actions du Fonds est sensiblement identique à celui des actions de série A si ce n'est des différences de structure des honoraires et des frais. Pour le rendement des autres séries du Fonds, consultez la section « Rendement passé ».

Le prix au comptant du Henry Hub aux États-Unis pour le gaz naturel a connu une hausse de 21,5 % pendant la période, tandis que le prix au comptant de l'Alberta Energy Company (ou AECO) pour le gaz naturel a augmenté de 5,5 %. Les prix quant à l'Europe continentale étaient largement stables. Les prix du pétrole ont également augmenté au cours de la période, précisant que les prix du pétrole brut de Brent Crude et West Texas Intermediate ont connu une hausse d'environ 18 % et 20 %, respectivement. L'indice de référence 3-2-1 de la côte américaine du golfe du Mexique est passée de 19,54 \$ US le baril à 23,29 \$ US le baril au cours du dernier trimestre, toujours à des niveaux satisfaisants, tandis que la marge de craquage 3-2-1 du mi-continent tournait autour de 40 \$ US le baril.

Le Fonds a légèrement surpassé son indice de référence pour la période. La sélection des titres au sein du secteur du pétrole et du gaz a contribué au rendement du Fonds. Parmi les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds, nous comptons les participations dans les producteurs de gaz naturel Tourmaline Oil Corp. et ARC Resources Ltd., qui ont bénéficié de la hausse des prix.

L'exposition du Fonds aux secteurs des services publics et des énergies renouvelables a nuí au rendement du Fonds, ces segments ayant sous-performé dans le secteur du pétrole et du gaz en raison de la hausse des taux d'intérêt. Les participations individuelles ayant nuí le plus au rendement du Fonds étaient celles dans Orsted AS et Northland Power Inc. Cette sous-performance d'Orsted AS découle de la dépréciation de la société sur plusieurs parties de son portefeuille de développement dans un contexte de taux d'intérêt plus élevés, d'augmentation des coûts et d'hypothèse de crédits d'impôt. Nous continuons de croire qu'une normalisation du rendement des projets de la société est en cours. Les préoccupations concernant la hausse des taux d'intérêt ont grevé toutes les actions dans les secteurs des services publics et des énergies renouvelables, entraînant ainsi la sous-performance de Northland Power Inc.

Des nouvelles positions dans Gibson Energy Inc. et SolarEdge Technologies Inc. ont été ajoutées au Fonds sur des valorisations attrayantes. Les participations actuelles dans Kelt Exploration Ltd. et Noble Corp. PLC ont été augmentées. Kelt Exploration Ltd. est un producteur de la Montney Formation en Alberta et en Colombie-Britannique. Nous nous attendons à ce que la société augmente sa production au cours des trois prochaines années, et tenons compte du fait que la base de son terrain en fait également une cible appropriée pour un producteur ayant une capacité de gaz naturel liquéfié (GNL). La position accrue dans Noble Corp. reflète notre confiance dans un marché de forage extracôtier plus long et plus durable. Nous avons réduit une position dans ARC Resources Ltd. dans le but de réduire l'exposition du Fonds au gaz naturel.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Un dollar américain plus faible, combiné à l'annonce de réductions de la production de pétrole en Arabie saoudite, s'est prolongé jusqu'à la fin de l'année, a vu des changements dans le positionnement spéculatif des contrats à terme sur le pétrole, augmentant ainsi les prix du pétrole et les actions. Bien que nous ayons des perspectives positives à moyen terme pour les prix du pétrole, la réaction (diminution) de l'offre qui se produit plus rapidement que la baisse de la demande, nous mène à penser que les prix du pétrole seront plus volatils en 2024. La faiblesse économique combinée à un surplus prévu jusqu'en 2024 devrait aider à reconstruire les stocks. Il va de soi que ce point de vue suppose que les risques géopolitiques ne s'aggravent pas.

Les prix du gaz naturel en Europe devraient être largement stimulés par les conditions météorologiques cet hiver, car le gaz actuellement entreposé est en avance sur l'objectif. En Amérique du Nord, l'augmentation de l'offre avant la demande d'installations de GNL à la fin de 2024 est susceptible de soutenir la volatilité des prix du gaz.

Nous prévoyons également un intérêt accru pour les secteurs des énergies renouvelables et des services publics lorsque les investisseurs seront convaincus que les hausses des taux d'intérêt sont derrière nous et que le taux d'inflation commencera à diminuer davantage.

Catégorie de société énergie mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs et agent chargé de la tenue des registres

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs et l'agent chargé de la tenue des registres du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire fournit les services de gestion nécessaires aux activités courantes du Fonds. Il s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds (à l'exception des impôts et taxes, des coûts d'emprunt et des nouveaux frais imposés par le gouvernement) moyennant des frais d'administration.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 30 septembre 2023, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Actions A	1,900	0,22
Actions E	1,875	0,15
Actions EF	0,875	0,15
Actions F	0,900	0,22
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions P	Payés directement par les investisseurs	0,22
Actions PP	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions W	Payés directement par les investisseurs	0,16
Actions X	1,100	0,22

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,8 M\$ de dollars et des frais d'administration de 0,1 M\$ de dollars pour la période.

Frais de gestion

Environ 26 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 74 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

Comité d'examen indépendant

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du comité d'examen indépendant (CEI) en ce qui concerne les transactions entre parties liées :

Les instructions permanentes applicables exigent, entre autres, que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et à la loi applicable et que le gestionnaire rende compte périodiquement des opérations entre parties liées au CEI et informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les politiques et procédures du gestionnaire exigent que les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées a) soient libres de toute influence de la part d'entités liées au gestionnaire et ne prennent en compte aucun facteur touchant une entité liée au gestionnaire; b) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire sans égard à des facteurs autres que l'intérêt véritable du Fonds; c) respectent les limites fixées par la loi applicable; et d) aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds n'était partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023. Si le Fonds a investi dans des opérations entre parties liées, il s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées au cours de cette période ou de cet exercice de référence.

Catégorie de société énergie mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes ou derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par action (\$) *	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué
	Actif net à l'ouverture de la période de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents(e)s de la période ou de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 11 juin 1998												
30 sept. 2023	51,70	1,01	(0,71)	1,21	4,53	6,04	-	-	-	-	-	57,92
31 mars 2023	48,70	2,30	(1,51)	8,65	(4,38)	5,06	-	(0,59)	(1,14)	-	(1,73)	51,70
31 mars 2022	31,92	1,28	(0,88)	5,33	13,12	18,85	-	(0,40)	(2,22)	-	(2,62)	48,70
31 mars 2021	18,85	0,75	(0,57)	(1,17)	13,93	12,94	-	(0,20)	(0,03)	-	(0,23)	31,92
31 mars 2020	35,07	0,90	(0,73)	(5,72)	(13,43)	(18,98)	-	(0,06)	(0,31)	-	(0,37)	18,85
31 mars 2019	41,26	0,85	(1,02)	(1,29)	(3,11)	(4,57)	-	(0,08)	(0,10)	-	(0,18)	35,07
Actions E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	12,56	0,24	(0,16)	0,30	1,12	1,50	-	-	-	-	-	14,08
31 mars 2023	11,81	0,55	(0,35)	2,17	(1,26)	1,11	-	(0,14)	(0,28)	-	(0,42)	12,56
31 mars 2022	7,73	0,31	(0,20)	1,27	3,05	4,43	-	(0,10)	(0,54)	-	(0,64)	11,81
31 mars 2021	4,56	0,18	(0,13)	(0,28)	3,34	3,11	-	(0,05)	(0,01)	-	(0,06)	7,73
31 mars 2020	8,47	0,21	(0,17)	(1,22)	(2,35)	(3,53)	-	(0,01)	(0,08)	-	(0,09)	4,56
31 mars 2019	9,95	0,22	(0,23)	(0,51)	(0,95)	(1,47)	-	(0,02)	(0,02)	-	(0,04)	8,47
Actions E* ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	13,63	0,27	(0,11)	0,34	1,23	1,73	-	-	-	-	-	15,35
31 mars 2023	12,68	0,61	(0,23)	2,22	(1,20)	1,40	-	(0,15)	(0,30)	-	(0,45)	13,63
31 mars 2022	8,22	0,33	(0,11)	1,45	3,07	4,74	-	(0,10)	(0,58)	-	(0,68)	12,68
31 mars 2021	4,79	0,19	(0,07)	(0,32)	3,48	3,28	-	(0,05)	(0,01)	-	(0,06)	8,22
31 mars 2020	8,81	0,22	(0,09)	(1,36)	(2,64)	(3,87)	-	(0,01)	(0,08)	-	(0,09)	4,79
31 mars 2019	10,24	0,26	(0,12)	(0,66)	(0,74)	(1,26)	-	(0,02)	(0,03)	-	(0,05)	8,81
Actions F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 18 décembre 2001												
30 sept. 2023	44,79	0,88	(0,36)	1,09	3,96	5,57	-	-	-	-	-	50,45
31 mars 2023	41,70	2,02	(0,80)	6,86	(4,54)	3,54	-	(0,51)	(0,98)	-	(1,49)	44,79
31 mars 2022	27,03	1,14	(0,41)	4,84	12,75	18,32	-	(0,34)	(1,90)	-	(2,24)	41,70
31 mars 2021	15,79	0,64	(0,26)	(0,93)	11,84	11,29	-	(0,17)	(0,03)	-	(0,20)	27,03
31 mars 2020	29,05	0,75	(0,33)	(4,72)	(10,43)	(14,73)	-	(0,05)	(0,26)	-	(0,31)	15,79
31 mars 2019	33,81	0,72	(0,46)	(1,25)	(2,70)	(3,69)	-	(0,07)	(0,08)	-	(0,15)	29,05
Actions I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 22 novembre 2019												
30 sept. 2023	17,85	0,35	(0,03)	0,43	1,72	2,47	-	-	-	-	-	20,23
31 mars 2023	16,44	0,82	(0,10)	3,02	(1,39)	2,35	-	(0,21)	(0,40)	-	(0,61)	17,85
31 mars 2022	10,53	0,40	-	1,57	4,12	6,09	-	(0,13)	(0,75)	-	(0,88)	16,44
31 mars 2021	6,07	0,25	-	0,35	6,57	7,17	-	(0,06)	(0,01)	-	(0,07)	10,53
31 mars 2020	10,00	0,11	-	(0,75)	(3,17)	(3,81)	-	(0,02)	(0,02)	-	(0,04)	6,07

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Actif net par action des « Faits saillants financiers ».

Catégorie de société énergie mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$)	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué	
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents(e)s de la période ou de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Actions O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	14,70	0,29	(0,04)	0,36	1,32	1,93	-	-	-	-	-	16,65
31 mars 2023	13,55	0,65	(0,10)	2,42	(1,52)	1,45	-	(0,17)	(0,32)	-	(0,49)	14,70
31 mars 2022	8,69	0,35	(0,01)	1,45	3,66	5,45	-	(0,11)	(0,62)	-	(0,73)	13,55
31 mars 2021	5,02	0,20	(0,01)	(0,30)	3,69	3,58	-	(0,05)	(0,01)	-	(0,06)	8,69
31 mars 2020	9,14	0,23	(0,02)	(1,29)	(2,48)	(3,56)	-	(0,01)	(0,08)	-	(0,09)	5,02
31 mars 2019	10,52	0,21	(0,03)	(0,56)	(1,37)	(1,75)	-	(0,02)	(0,03)	-	(0,05)	9,14
Actions P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	13,76	0,27	(0,04)	0,31	1,31	1,85	-	-	-	-	-	15,58
31 mars 2023	12,70	0,61	(0,11)	2,25	(1,08)	1,67	-	(0,16)	(0,30)	-	(0,46)	13,76
31 mars 2022	8,15	0,34	(0,02)	1,42	3,60	5,34	-	(0,10)	(0,58)	-	(0,68)	12,70
31 mars 2021	4,71	0,19	(0,02)	(0,19)	3,64	3,62	-	(0,05)	(0,01)	-	(0,06)	8,15
31 mars 2020	8,59	0,23	(0,02)	(1,82)	(3,79)	(5,40)	-	(0,01)	(0,08)	-	(0,09)	4,71
31 mars 2019	9,90	0,34	(0,03)	(1,31)	1,44	0,44	-	(0,02)	(0,02)	-	(0,04)	8,59
Actions PP ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 22 novembre 2019												
30 sept. 2023	17,77	0,35	(0,05)	0,44	1,61	2,35	-	-	-	-	-	20,13
31 mars 2023	16,38	0,79	(0,12)	2,89	(1,49)	2,07	-	(0,20)	(0,39)	-	(0,59)	17,77
31 mars 2022	10,50	0,43	(0,02)	1,81	4,47	6,69	-	(0,13)	(0,74)	-	(0,87)	16,38
31 mars 2021	6,07	0,25	(0,01)	(0,33)	4,59	4,50	-	(0,06)	(0,01)	-	(0,07)	10,50
31 mars 2020	10,00	0,11	(0,01)	(0,73)	(3,10)	(3,73)	-	(0,02)	(0,02)	-	(0,04)	6,07
Actions W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 6 juin 2022												
30 sept. 2023	9,28	0,18	(0,02)	0,25	0,87	1,28	-	-	-	-	-	10,51
31 mars 2023	10,00	0,49	(0,06)	(0,13)	(4,03)	(3,73)	-	(0,11)	(0,20)	-	(0,31)	9,28
Actions X ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 22 novembre 2019												
30 sept. 2023	16,77	0,33	(0,19)	0,41	1,50	2,05	-	-	-	-	-	18,83
31 mars 2023	15,72	0,73	(0,34)	2,72	(0,98)	2,13	-	(0,19)	(0,37)	-	(0,56)	16,77
31 mars 2022	10,26	0,41	(0,23)	1,71	4,25	6,14	-	(0,13)	(0,72)	-	(0,85)	15,72
31 mars 2021	6,03	0,24	(0,15)	(0,36)	4,51	4,24	-	(0,06)	(0,01)	-	(0,07)	10,26
31 mars 2020	10,00	0,11	(0,06)	(0,73)	(3,10)	(3,78)	-	(0,02)	(0,02)	-	(0,04)	6,03

1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels du Fonds.

2) L'actif net par action et les dividendes par action sont fonction du nombre réel d'actions en circulation de la série ou catégorie pertinente au moment considéré. L'augmentation ou la diminution de l'actif net par action liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré d'actions en circulation de la série ou catégorie pertinente au cours de la période ou l'exercice.

3) Les dividendes sont automatiquement réinvestis dans des actions supplémentaires du Fonds.

4) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 30 septembre 2023 et les 31 mars.

Catégorie de société énergie mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Actions A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 11 juin 1998								
30 sept. 2023	66 504	1 148	2,11	0,20	2,31	9,44	0,14	17,61
31 mars 2023	66 095	1 279	2,12	0,20	2,32	9,41	0,15	55,32
31 mars 2022	72 808	1 495	2,13	0,20	2,33	9,33	0,20	66,12
31 mars 2021	50 916	1 595	2,12	0,20	2,32	9,59	0,39	118,82
31 mars 2020	35 042	1 859	2,12	0,21	2,33	9,87	0,15	59,20
31 mars 2019	30 882	881	2,16	0,22	2,38	10,07	0,23	69,11
Actions E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	1 400	99	2,02	0,15	2,17	7,39	0,14	17,61
31 mars 2023	1 353	108	2,03	0,16	2,19	7,80	0,15	55,32
31 mars 2022	1 475	125	2,03	0,18	2,21	8,89	0,20	66,12
31 mars 2021	979	127	2,02	0,17	2,19	8,49	0,39	118,82
31 mars 2020	724	159	2,02	0,17	2,19	8,25	0,15	59,20
31 mars 2019	1 468	173	2,05	0,18	2,23	8,62	0,23	69,11
Actions Ef ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	76	5	1,02	0,13	1,15	13,00	0,14	17,61
31 mars 2023	67	5	1,03	0,13	1,16	12,62	0,15	55,32
31 mars 2022	61	5	1,03	0,12	1,15	11,71	0,20	66,12
31 mars 2021	265	32	1,02	0,11	1,13	10,63	0,39	118,82
31 mars 2020	200	42	1,02	0,11	1,13	10,36	0,15	59,20
31 mars 2019	334	38	1,05	0,09	1,14	8,90	0,23	69,11
Actions F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 18 décembre 2001								
30 sept. 2023	32 736	649	1,12	0,11	1,23	9,64	0,14	17,61
31 mars 2023	30 494	681	1,12	0,11	1,23	9,61	0,15	55,32
31 mars 2022	19 734	473	1,13	0,11	1,24	10,40	0,20	66,12
31 mars 2021	7 980	295	1,12	0,12	1,24	10,77	0,39	118,82
31 mars 2020	4 686	297	1,12	0,12	1,24	11,06	0,15	59,20
31 mars 2019	4 663	161	1,16	0,12	1,28	10,71	0,23	69,11
Actions I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 22 novembre 2019								
30 sept. 2023	3 513	174	-	-	-	-	0,14	17,61
31 mars 2023	3 599	202	-	-	-	-	0,15	55,32
31 mars 2022	972	59	0,01	-	0,01	-	0,20	66,12
31 mars 2021	1 146	109	-	-	-	-	0,39	118,82
31 mars 2020	392	65	-	-	-	-	0,15	59,20

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section « Faits saillants financiers ».

Catégorie de société énergie mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Actions O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	5 145	309	0,15	0,01	0,16	7,97	0,14	17,61
31 mars 2023	4 670	318	0,15	0,01	0,16	7,25	0,15	55,32
31 mars 2022	4 182	309	0,16	0,01	0,17	7,51	0,20	66,12
31 mars 2021	2 750	316	0,15	0,02	0,17	10,22	0,39	118,82
31 mars 2020	1 050	209	0,15	0,02	0,17	11,05	0,15	59,20
31 mars 2019	2 505	274	0,15	0,02	0,17	10,76	0,23	69,11
Actions P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	6 413	412	0,22	0,03	0,25	14,83	0,14	17,61
31 mars 2023	7 088	515	0,22	0,04	0,26	14,84	0,15	55,32
31 mars 2022	6 173	486	0,23	0,03	0,26	14,71	0,20	66,12
31 mars 2021	3 542	435	0,22	0,03	0,25	13,51	0,39	118,82
31 mars 2020	1 655	351	0,22	0,03	0,25	13,13	0,15	59,20
31 mars 2019	689	80	0,22	0,03	0,25	13,03	0,23	69,11
Actions PP ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 22 novembre 2019								
30 sept. 2023	728	36	0,15	0,01	0,16	5,00	0,14	17,61
31 mars 2023	647	36	0,15	0,01	0,16	5,00	0,15	55,32
31 mars 2022	622	38	0,16	0,01	0,17	5,00	0,20	66,12
31 mars 2021	315	30	0,15	0,01	0,16	5,39	0,39	118,82
31 mars 2020	185	30	0,15	0,01	0,16	11,14	0,15	59,20
Actions W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 6 juin 2022								
30 sept. 2023	177	17	0,16	0,02	0,18	13,00	0,14	17,61
31 mars 2023	144	16	0,16	0,02	0,18	13,00	0,15	55,32
Actions X ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 22 novembre 2019								
30 sept. 2023	2 728	145	1,71	0,16	1,87	9,48	0,14	17,61
31 mars 2023	2 544	152	1,72	0,17	1,89	9,62	0,15	55,32
31 mars 2022	4 177	266	1,73	0,18	1,91	9,76	0,20	66,12
31 mars 2021	3 061	298	1,72	0,18	1,90	9,70	0,39	118,82
31 mars 2020	2 126	353	1,71	0,13	1,84	12,17	0,15	59,20

1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels du Fonds.

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges du ou des fonds sous-jacents, le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du porteur d'actions et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges liées au ou aux fonds sous-jacents, le cas échéant.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période ou l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'une période ou exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période ou cet exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de la période ou l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille correspond au moindre du coût des achats et du produit des ventes de titres en portefeuille au cours de la période ou l'exercice (déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme arrivant à échéance dans moins d'un an et déduction faite des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, le cas échéant) divisé par la juste valeur moyenne mensuelle des placements au cours de la période ou l'exercice.

5) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 30 septembre 2023 et les 31 mars.

Catégorie de société énergie mondiale CI

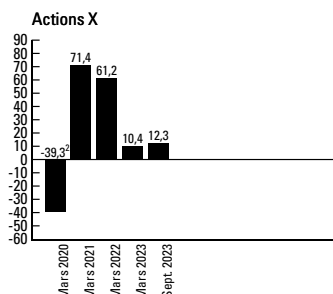
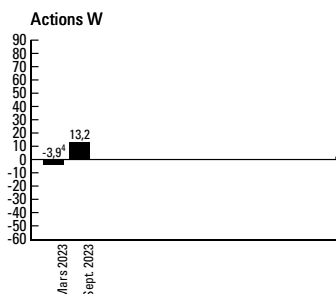
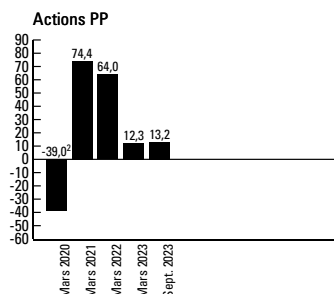
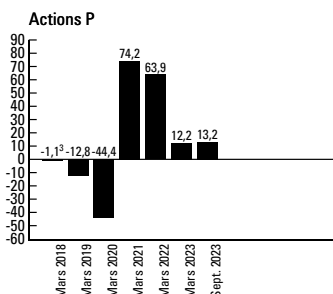
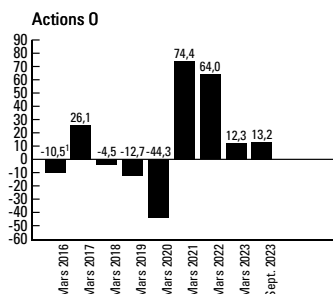
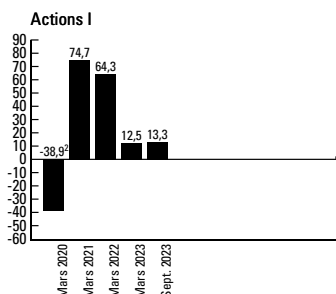
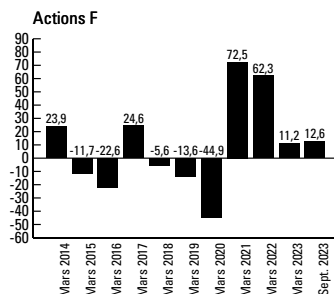
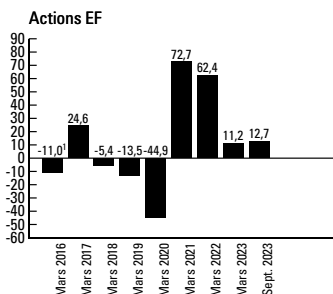
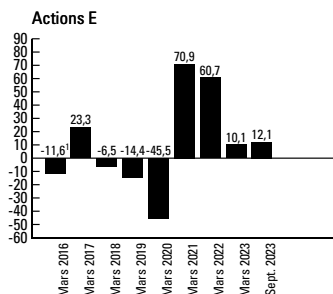
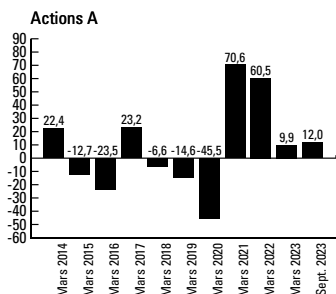
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

RENDEMENT PASSÉ

Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les dividendes versés par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties dans d'actions supplémentaires des séries ou catégories pertinentes du Fonds. De plus, elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement et des autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire le rendement.

Rendement annuel

Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier jour de chaque période ou exercice, d'un placement effectué le premier jour de la période ou l'exercice en question, sauf indication contraire.



- 1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
- 2 Le rendement de 2020 couvre la période du 22 novembre 2019 au 31 mars 2020.
- 3 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.
- 4 Le rendement de 2023 couvre la période du 6 juin 2022 au 31 mars 2023.

Catégorie de société énergie mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2023

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Canada	43,1	Energie	88,3	Shell PLC	8,5
E.-U.	32,9	Services publics	9,1	Conovus Energy Inc.	6,3
R.-U.	17,2	Autres actifs (passifs) nets	1,8	Tourmaline Oil Corp.	5,7
France	2,1	Technologies de l'information	0,8	ConocoPhillips Co.	5,1
Danemark	1,9	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0	EOG Resources Inc.	4,9
Autres actifs (passifs) nets	1,8			BP PLC	4,7
Allemagne	1,0			NuVista Energy Ltd.	4,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0			Canadian Natural Resources Ltd.	3,9
				Chevron Corp.	3,2
				Suncor Energy Inc.	3,0
				Noble Corp. PLC	2,9
				Headwater Exploration Inc.	2,4
				Hess Corp.	2,4
				Diamondback Energy Inc.	2,3
				Murphy Oil Corp.	2,2
				Targa Resources Corp.	2,2
				Kelt Exploration Ltd.	2,1
				TotalEnergies SE	2,1
				TransAlta Corp.	2,1
				Hess Midstream LP, catégorie A	2,0
				Gibson Energy Inc.	1,9
				Liberty Energy Inc.	1,9
				Orsted AS	1,9
				Precision Drilling Corp.	1,9
				Northland Power Inc.	1,6
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	119 420 \$

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour seront disponibles sur une base trimestrielle.

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le Fonds, ses futurs résultats, stratégies et perspectives, et d'éventuelles futures actions du Fonds. L'usage du conditionnel et l'emploi de termes à connotation prospective tels que « soupçonner », « perspective », « penser », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention de », « prévision » ou « objectif » permettent de repérer ces déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. Étant donné qu'elles comportent, de façon inhérente, des risques et des incertitudes, qui peuvent aussi bien concerner le Fonds que les facteurs économiques généraux, il est possible que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car les événements ou résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs importants, dont les suivants : la conjoncture économique, politique et financière au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les progrès technologiques, les modifications apportées aux lois et règlements, les procédures judiciaires et réglementaires, les poursuites judiciaires et les catastrophes naturelles.

Cette liste des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre une décision de placement, nous vous invitons à examiner soigneusement les différents facteurs, y compris ceux-là. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.