Fonds d'obligations vertes mondiales CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers 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.

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement du Fonds d'obligations vertes mondiales CI (le Fonds) est d'offrir aux investisseurs un rendement global à long terme. Le fonds se concentre sur les émetteurs durables et responsables en investissant principalement dans des obligations portant la mention écologique qui sont émises par des gouvernements, des organismes paragouvernementaux et des entreprises à travers dans le monde.

Le Fonds investit principalement dans des obligations portant la mention écologique. Les obligations écologiques sont des titres à revenu fixe dont le produit est exclusivement et formellement appliqué à des projets ou à des activités qui favorisent le climat ou d'autres objectifs de durabilité environnementale par l'utilisation du produit. Pour qu'un instrument devienne une obligation portant la mention écologique, les émetteurs doivent faire une demande de certification par un tiers reconnu, comme un auditeur ou une société de cotation de facteurs environnementaux, sociaux et gouvernance. Le Fonds peut investir au moins 60 % de ses actifs dans des obligations portant la mention écologique. La cible du Fonds évoluera au fil du temps en fonction de l'évolution des circonstances ou de l'expansion et de la maturité des émissions d'obligations portant la mention écologique.

Le Fonds investit également dans des obligations à mention automatique, des obligations sans mention et d'autres titres à revenu fixe qui ont satisfait à certains critères d'inclusion dans l'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond Index (l'Indice), qui offre une mesure objective et solide du marché mondial des titres à revenu fixe émis pour financer des projets présentant des avantages environnementaux directs.

Le Fonds peut également investir dans des obligations à mention écologique automatique qui ne sont pas incluses dans l'Indice si les émetteurs ont déclaré utiliser les produits à des fins de promotion de la durabilité climatique ou environnementale, ce qui constitue l'un des quatre éléments fondamentaux des Principes applicables aux obligations vertes.

Le Fonds investit dans un large éventail de titres, notamment des obligations et des débentures d'État et de sociétés, des obligations de marchés émergents, des titres adossés à des créances hypothécaires, des titres adossés à des crédits mobiliers et des prêts bancaires. La solvabilité des titres de sociétés est soigneusement analysée.

Le Fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe de qualité supérieure (BBB ou cote équivalente ou supérieure).

Le Fonds investit au moins 10 % de son portefeuille dans des titres à revenu fixe en dollars non canadiens.

Pour une analyse détaillée de l'objectif et des stratégies de placement du Fonds, veuillez vous reporter au prospectus simplifié le plus récent du Fonds.

RISQUE

Durant la période ou l'exercice, aucune modification apportée au Fonds n'a eu d'incidence importante sur le niveau de risque global associé à celui-ci. Les risques liés aux placements dans ce Fonds sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou ses modifications. Le gestionnaire procède à un examen de la notation du risque du Fonds, au moins chaque exercice, selon la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Toute modification apportée à la notation du risque durant la période ou l'exercice découle d'un tel examen et ne repose pas sur des changements apportés à l'objectif ou aux stratégies de placement ou à la gestion du Fonds.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Au 31 mars 2023, la valeur liquidative du Fonds s'élevait à 15,0 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 14,3 million(s) de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 0,9 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,2 million(s) de dollars.

Les banques centrales du monde entier ont continué d'augmenter les taux d'intérêt tout au long de l'exercice. L'inflation globale (c'est-à-dire l'indice des prix à la consommation) a baissé modérément au cours des derniers mois de la période, mais les mesures de base sont restées élevées. Cette situation a conduit les banques centrales à agir de manière agressive en matière de politique monétaire. Les courbes de rendement des obligations d'État canadiennes et américaines ont commencé à s'inverser au cours de l'exercice, en prévision d'une croissance économique plus faible. La croissance économique a effectivement ralenti dans la plupart des secteurs sensibles aux taux d'intérêt, la hausse des coûts d'emprunt et le resserrement des conditions financières ayant eu un impact sur les dépenses. Toutefois, les marchés du travail sont restés tendus, avec un faible taux de chômage et de fortes hausses des salaires nominaux.

Le positionnement tactique du Fonds en termes de duration (sensibilité aux taux d'intérêt) à différents moments de la période a contribué au rendement. La répartition géographique de la duration a également contribué au rendement du Fonds, avec une surpondération de la duration canadienne et une sous-pondération de la duration européenne. Les titres qui ont le plus contribué au rendement du Fonds sont Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau à 2,0 %, échéant le 15 nov. 2029, la République fédérale d'Allemagne, coupon zéro, échéant le 15 août 2030 et les obligations de la République française à 1,75 %, échéant le 25 juin 2039. Les trois positions ont bénéficié d'un rebond de l'euro.

Les positions ayant le plus nui au rendement du Fonds sont celles dans Kommunalbanken A/S à 3,8 %, échéant le 7 déc. 2027, dans DTE Electric Co. à 3,65 %, échéant le 1er mars 2052 et une obligation à taux flottant (échéant le 22 oct. 2025) émise par Bank of America Corp.

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Nous avons ajouté une nouvelle position dans les obligations de la République du Chili à 2,55 %, échéant le 27 janv. 2032. Nous avons diminué tactiquement, pour ensuite réadopter une position dans l'obligation du Trésor du Royaume-Uni à 0,875 %, échéant le 31 juill. 2033, ce qui a contribué au rendement du Fonds. Une participation du Fonds dans les obligations du Royaume des Pays-Bas à 0,5 %, échéant le 15 janv. 2040 a été réduite pour profiter d'un rebond du prix des obligations.

L'objectif du Fonds est d'offrir un rendement total à long terme en investissant principalement dans des obligations « vertes » de qualité supérieure émises par des gouvernements, des entités liées aux gouvernements et des entreprises situées partout dans le monde. Au 30 décembre 2022, en ce qui concerne les activités vertes financées, les avoirs du Fonds finançaient principalement les transports propres (40,2 %) et l'énergie renouvelable (19,9 %), ainsi que l'efficacité énergétique (14,7 %) et les bâtiments écologiques (9,1 %). Ces chiffres sont basés sur les informations que nous avons reçues de 82 % des émetteurs d'obligations du Fonds. En ce qui concerne l'impact environnemental et l'évitement des émissions de carbone, le Fonds évite ou supprime chaque année environ 600 tonnes d'émissions de dioxyde de carbone par million de dollars investi. Ces chiffres sont basés sur les informations que nous avons reçues de 59 % des émetteurs d'obligations du Fonds au 30 décembre 2022. Cela équivaut à retirer 130 voitures de la circulation chaque année (estimation de l'Agence américaine de protection de l'environnement).

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous prévoyons un nouveau ralentissement de l'économie, avec une récession probable en 2023. Par conséquent, nous avons positionné le Fonds en privilégiant les actifs de plus longue durée, avec seulement des réorientations tactiques et une moindre exposition au crédit.

Comité d'examen indépendant

Le 6 octobre 2022, John Sheedy est devenu membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds CI.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs, le fiduciaire 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 31 mars 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 (%)
Série A	1,000	0,18
Série AH	1,000	0,18
Série FNB en $ CA	0,500	0,18
Série FNB couverte en $ US	0,500	0,18
Série F	0,500	0,18
Série FH	0,500	0,18
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série IH	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,18
Série PH	Payés directement par les investisseurs	0,18
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,12
Série WH	Payés directement par les investisseurs	0,12

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,03 million(s) de dollars et des frais d'administration de 0,01 million(s) de dollars pour la période.

Frais de gestion

Environ 31 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 69 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Comité d'examen indépendant

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du 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 ne faisait partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 31 mars 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.

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 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 cinq dernières périodes ou derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par part ($) *		**Augmentation (diminution) liée aux activités :**					**Distributions :**					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(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 distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série A [1][2][3][4]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,12	(0,07)	0,03	0,37	0,45	(0,02)	-	-	-	(0,02)	10,48
Série AH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,12	(0,07)	0,26	0,22	0,53	(0,13)	-	(0,05)	-	(0,18)	10,33
Série FNB en $ CA [1][2][3][4]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
Symbole TSX : CGRB												
31 mars 2023	20,00	0,29	(0,07)	0,08	0,96	1,26	(0,11)	-	(0,04)	-	(0,15)	20,94
Série FNB couverte en $ US [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
Symbole TSX : CGRB.U												
31 mars 2023	20,00	0,24	(0,08)	0,52	0,44	1,12	(0,33)	-	(0,12)	-	(0,45)	20,96
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,13	(0,04)	0,06	0,19	0,34	(0,04)	-	(0,01)	-	(0,05)	10,48
Série FH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,12	(0,04)	0,26	0,22	0,56	(0,14)	-	(0,06)	-	(0,20)	10,33
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,13	-	0,06	0,22	0,41	(0,06)	-	(0,02)	-	(0,08)	10,49
Série IH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,12	-	0,26	0,22	0,60	(0,17)	-	(0,07)	-	(0,24)	10,34
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,12	(0,01)	0,03	0,40	0,54	(0,05)	-	(0,02)	-	(0,07)	10,49
Série PH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,12	(0,01)	0,26	0,22	0,59	(0,17)	-	(0,06)	-	(0,23)	10,34
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 novembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,10	-	0,05	(0,09)	0,06	(0,06)	-	(0,02)	-	(0,08)	10,67

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

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part ($)		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(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 distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série WH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 4 novembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,10	-	0,28	0,40	0,78	(0,17)	-	(0,07)	-	(0,24)	10,52

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

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

3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

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

5) Les montants par part sont présentés en dollars américains.

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre de parts 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 %	Prix du marché à la clôture $
Série A [(1)(2)(3)(4)(5)]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	157	15	1,18	0,15	1,33	13,00	-	23,58	-
Série AH [(1)(2)(3)(4)(5)(6)]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	14	1	1,18	0,16	1,34	13,00	-	23,58	-
Série FNB en $ CA [(1)(2)(3)(4)(5)(7)]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
Symbole TSX : CGRB									
31 mars 2023	12 041	575	0,68	0,08	0,76	12,01	-	23,58	21,00
Série FNB couverte en $ US [(1)(2)(3)(4)(5)(6)(7)]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
Symbole TSX : CGRB.U									
31 mars 2023	1 416	50	0,68	0,09	0,77	13,00	-	23,58	21,02
Série F [(1)(2)(3)(4)(5)]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	106	10	0,68	0,09	0,77	13,00	-	23,58	-
Série FH [(1)(2)(3)(4)(5)(6)]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	14	1	0,68	0,09	0,77	13,00	-	23,58	-
Série I [(1)(2)(3)(4)(5)]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	189	18	-	-	-	-	-	23,58	-
Série IH [(1)(2)(3)(4)(5)(6)]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	14	1	-	-	-	-	-	23,58	-
Série P [(1)(2)(3)(4)(5)]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	13	1	0,18	0,03	0,21	13,00	-	23,58	-
Série PH [(1)(2)(3)(4)(5)(6)]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	14	1	0,18	0,03	0,21	13,00	-	23,58	-
Série W [(1)(2)(3)(4)(5)]									
Début des activités : 4 novembre 2022									
31 mars 2023	982	92	0,12	0,02	0,14	13,00	-	23,58	-

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

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net	Nombre de parts en circulation	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	Prix du marché à la clôture
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%	$
Série WH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 4 novembre 2022									
31 mars 2023	15	1	0,12	0,02	0,14	13,00	-	23,58	-

1) Ces données proviennent des états financiers annuels audités 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 de parts 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 31 mars.

6) Les montants par part sont présentés en dollars américains.

7) Prix du marché à la clôture.

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

RENDEMENT PASSÉ

Conformément au Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement, l'information présentée dans la section « RENDEMENT PASSÉ » et qui comprend le « rendement annuel » et le « rendement annuel composé » n'est pas requise si un fonds est un émetteur assujetti depuis moins d'un an.

Le Fonds existe depuis moins d'un an, ceci explique pourquoi aucune information n'est présentée dans la section « RENDEMENT PASSÉ ».

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2023

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
Canada	43,7
Allemagne	19,0
E.-U.	13,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,3
France	4,5
Chili	3,9
Norvège	3,4
Pays-Bas	2,7
Luxembourg	2,3
R.-U.	2,1
Contrat(s) de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(1,1)

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Obligations étrangères	41,0
Obligations provinciales et obligations garanties	22,5
Services financiers	8,1
Services publics	7,1
Obligations municipales	6,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,3
Obligations d'Etat canadiennes et obligations garanties	5,3
Technologies de l'information	4,4
Contrat(s) de change à terme	(0,2)
Autres actifs (passifs) nets	(1,1)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
République fédérale d'Allemagne, coupon zéro, 15 août 2030	9,2
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau, 2 %, 15 novembre 2029	8,8
Province de l'Ontario, 2,65 %, 5 février 2025	7,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,3
République française, 1,75 %, 25 juin 2039	4,5
Apple Inc., 3 %, 20 juin 2027	4,4
Bank of America Corp., taux flottant, 22 octobre 2025	4,3
CDP Financial Inc., 3,8 %, 2 juin 2027	4,1
Province du Québec, 3,65 %, 20 mai 2032	3,9
République du Chili, 2,55 %, 27 janvier 2032	3,9
Brookfield Finance Inc., 2,72 %, 15 avril 2031	3,8
Province de l'Ontario, 1,85 %, 1er février 2027	3,8
Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2023	3,7
Ontario Teachers Finance Trust, 4,45 %, 2 juin 2032	3,5
Kommunalbanken AS, 3,8 %, 7 décembre 2027	3,4
Union européenne, 0,4 %, 4 février 2037	3,0
Consolidated Edison Co., of New York Inc., 3,35 %, 1er avril 2030	2,9
Royaume des Pays-Bas, 0,5 %, 15 janvier 2040	2,8
Ville de Toronto, 2,6 %, 24 septembre 2039	2,5
Ontario Power Generation Inc., 4,92 %, 19 juillet 2032	2,4
Banque européenne d'investissement, 3,75 %, 14 février 2033	2,3
Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 0,88 %, 31 juillet 2023	2,2
South Coast British Columbia Transportation Authority, 2,65 %, 29 octobre 2050	2,1
Ville d'Ottawa, 2,5 %, 11 mai 2051	2,0
DTE Electric Co., série B, 3,65 %, 1er mars 2052	1,8
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**14 975 $**

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.