

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 2025

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.sedarplus.ca.

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 débetures 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

Du 31 mars 2024 au 31 mars 2025, l'actif net du Fonds a augmenté de 1,2 M\$ pour s'établir à 18,6 M\$. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 0,7 M\$ au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 1,3 M\$. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,8 M\$. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 6,0 %, après paiement des frais et des dépenses, pour la période d'un an close le 31 mars 2025. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 5,6 %. Ce dernier est l'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA) (l'indice de référence ou l'indice).

Le rendement des autres séries de parts du Fonds est sensiblement identique à celui des parts 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 second mandat de Donald Trump en tant que président des États-Unis a fortement accru l'incertitude entourant les perspectives de croissance économique et d'inflation aux États-Unis et à l'échelle mondiale, en raison d'un nouveau cadre commercial fondé sur des tarifs douaniers élevés. Par conséquent, les prévisions de croissance économique mondiale ont été révisées à la baisse, mais des risques importants persistent en matière d'inflation.

Aux États-Unis, l'inflation reste supérieure à 2,5 %, bien au-delà de l'objectif de 2 % fixé par la Réserve fédérale (Fed). Le marché du travail n'ayant pas montré de signes d'affaiblissement supplémentaire, la Fed n'a réduit ses taux d'intérêt que de 1,0 % depuis septembre 2024. Le taux de rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans a baissé de 36 points de base (pb) au premier trimestre de 2025 pour s'établir à 4,21 %, ce qui reflète le risque croissant d'un ralentissement de la croissance économique. Les écarts des obligations de sociétés américaines (soit le taux de rendement supplémentaire des obligations de sociétés par rapport aux obligations d'État de même échéance) se sont élargis de 15 pb au premier trimestre de 2025.

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 2025

La Banque du Canada (BdC) a procédé à deux baisses de taux d'intérêt de 25 pb au premier trimestre de 2025, ramenant le taux de financement à un jour à 2,75 %. Le taux de rendement des obligations du gouvernement canadien à 10 ans a reculé de 26 pb à 2,97 % au premier trimestre de 2025, reflétant les risques croissants d'un ralentissement de la croissance économique.

En Europe, la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu une politique de taux d'intérêt bas dans un contexte de croissance économique atone et de risques liés à une guerre commerciale prolongée. Malgré des perspectives moins favorables, les taux d'intérêt allemands ont sous-performé ceux des marchés américain et canadien, le parlement allemand sortant ayant adopté une modification à la règle constitutionnelle du frein à l'endettement, autorisant d'importantes dépenses en matière de défense et d'infrastructures au cours de la prochaine décennie. Le taux de rendement des obligations allemandes à 10 ans a augmenté de 37 pb pour s'établir à 2,74 %.

Le Fonds a surpassé son indice de référence au cours de l'exercice. La surpondération du Fonds en termes de durée (sensibilité aux taux d'intérêt) dans les obligations du Trésor américain et du gouvernement canadien a contribué à la performance, ces deux marchés ayant surpassé les autres marchés développés. La sélection des titres au sein des obligations d'État et de sociétés a contribué à la performance, les écarts de crédit s'étant resserrés. Parmi les principaux contributeurs individuels à la performance du Fonds figuraient les positions dans les obligations de Kreditanstalt fuer Wiederaufbau à 2,0 %, échéant le 15 novembre 2029, et de la Banque européenne d'investissement à 3,75 %, échéant le 14 février 2033, qui ont toutes deux bénéficié de la baisse des taux de rendement européens. Une position dans les obligations de la province de l'Ontario à 1,85 %, échéant le 1er février 2027, a également contribué à la performance du Fonds, à mesure que les taux de rendement canadiens reculaient.

Une sous-pondération des taux d'intérêt européens a pesé sur la performance du Fonds, à mesure que les taux de rendement européens reculaient. Parmi les principaux facteurs individuels ayant pesé sur la performance du Fonds, mentionnons une position dans des obligations du Trésor britannique à 0,88 %, échéant le 31 juillet 2033, qui ont été affectées par la hausse des taux d'intérêt à long terme. Une position dans les obligations de la République française à 1,75 %, échéant le 25 juin 2039, a également pesé sur la performance du Fonds en raison de la hausse des taux d'intérêt et de l'élargissement des écarts de crédit français.

Nous avons ajouté au Fonds une position dans l'obligation du gouvernement espagnol à 1,0 %, échéant le 30 juillet 2042, compte tenu des perspectives favorables de croissance économique en Espagne, qui a réduit son ratio dette/produit intérieur brut. Une position dans l'obligation du gouvernement du Canada à 3,5 %, échéant le 1er mars 2034, a été augmentée compte tenu de la détérioration des perspectives économiques du Canada et du fait que le pays devrait bénéficier des baisses de taux d'intérêt de la Banque du Canada. Une position dans l'obligation de la République française à 1,75 %, échéant le 25 juin 2039, a été éliminée du Fonds, les perspectives budgétaires du pays étant mises à mal par l'incertitude politique.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

À la fin de l'exercice, les marchés tablaient sur trois à quatre baisses des taux d'intérêt de la Fed d'ici la fin de 2025, deux à trois baisses de la BdC et une à deux baisses de la BCE. Cela devrait profiter aux obligations d'État. Le Fonds est surpondéré en termes de durée aux États-Unis et au Canada, et sous-pondéré en termes de durée au Japon et au Royaume-Uni.

Le Fonds sous-pondère les obligations de sociétés, car les écarts se rapprochent plus rapidement que prévu de notre scénario de base pour l'ensemble de l'exercice, à savoir un élargissement de 10 à 20 pb, et la probabilité d'un nouvel élargissement a augmenté compte tenu du risque croissant d'une guerre commerciale mondiale et d'une récession. Cependant, dans un contexte d'incertitude accrue, l'offre de nouvelles émissions devrait diminuer, les sociétés reportant leurs activités de fusions et d'acquisitions ou d'expansion de leurs capacités. Nous reconnaissons que les tarifs douaniers accentuent l'incertitude, ce qui pourrait peser sur le crédit et nuire aux perspectives de croissance des sociétés.

Privatisation

Le 25 novembre 2024, CI Financial Corp. a annoncé qu'elle avait conclu un accord définitif avec une société affiliée de Mubadala Capital, la division de gestion d'actifs alternatifs de Mubadala Investment Company, visant l'acquisition de toutes les actions ordinaires émises et en circulation de CI Financial Corp., à l'exception des actions détenues par les membres de la haute direction de CI Financial Corp. qui concluent des conventions de roulement d'actions. La transaction a été approuvée par les actionnaires de CI Financial Corp. le 12 février 2025 et par la Cour supérieure de justice de l'Ontario (rôle commercial) le 18 février 2025. Sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires et du respect d'autres conditions de clôture habituelles, la transaction devrait être finalisée au cours du troisième trimestre de 2025. À l'heure actuelle, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que la transaction ait une incidence sur ses activités, ses opérations ou ses affaires, ni sur celles du Fonds.

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 2025

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 2025, 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 couverte en \$ US	0,500	0,18
Série FNB en \$ CA	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 0,1 M\$ et des frais d'administration de 0,03 M\$ pour l'exercice.

Frais de gestion

Environ 25 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 75 % 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 31 mars 2025. 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 2025

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 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 (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 distributions	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 22 septembre 2022												
31 mars 2025	10,48	0,36	(0,14)	(0,03)	0,46	0,65	(0,14)	-	(0,05)	-	(0,19)	10,91
31 mars 2024	10,48	0,29	(0,14)	0,02	0,14	0,31	(0,12)	-	(0,01)	-	(0,13)	10,48
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 : 22 septembre 2022												
31 mars 2025	10,42	0,34	(0,13)	0,78	0,31	1,30	(0,55)	-	(0,21)	-	(0,76)	10,36
31 mars 2024	10,33	0,28	(0,14)	(0,16)	0,22	0,20	(0,08)	-	(0,01)	-	(0,09)	10,42
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 couverte en \$ US ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 22 septembre 2022												
Symbole TSX : CGRB.U												
31 mars 2025	21,02	0,71	(0,16)	1,59	0,65	2,79	(1,26)	-	(0,49)	-	(1,75)	22,04
31 mars 2024	20,96	0,57	(0,16)	(0,31)	0,44	0,54	(0,38)	-	(0,05)	-	(0,43)	21,02
31 mars 2023	20,00	0,24	(0,08)	0,52	0,44	1,12	(0,33)	-	(0,12)	-	(0,45)	20,96
Série FNB en \$ CA ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 22 septembre 2022												
Symbole TSX : CGRB												
31 mars 2025	20,90	0,83	(0,15)	(0,05)	0,84	1,47	(0,55)	-	(0,21)	-	(0,76)	21,70
31 mars 2024	20,94	0,67	(0,14)	0,04	(0,07)	0,50	(0,44)	-	(0,06)	-	(0,50)	20,90
31 mars 2023	20,00	0,29	(0,07)	0,08	0,96	1,26	(0,11)	-	(0,04)	-	(0,15)	20,94
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 22 septembre 2022												
31 mars 2025	10,48	0,36	(0,08)	(0,02)	0,42	0,68	(0,17)	-	(0,07)	-	(0,24)	10,92
31 mars 2024	10,48	0,29	(0,08)	0,01	0,43	0,65	(0,17)	-	(0,02)	-	(0,19)	10,48
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 : 22 septembre 2022												
31 mars 2025	10,43	0,34	(0,08)	0,78	0,32	1,36	(0,59)	-	(0,23)	-	(0,82)	10,37
31 mars 2024	10,33	0,28	(0,08)	(0,16)	0,22	0,26	(0,13)	-	(0,02)	-	(0,15)	10,43
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 : 22 septembre 2022												
31 mars 2025	10,49	0,37	-	(0,04)	0,30	0,63	(0,24)	-	(0,09)	-	(0,33)	10,92
31 mars 2024	10,49	0,28	-	0,02	(0,05)	0,25	(0,25)	-	(0,03)	-	(0,28)	10,49
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 : 22 septembre 2022												
31 mars 2025	10,43	0,34	-	0,78	0,32	1,44	(0,66)	-	(0,25)	-	(0,91)	10,37
31 mars 2024	10,34	0,28	-	(0,16)	0,23	0,35	(0,20)	-	(0,03)	-	(0,23)	10,43
31 mars 2023	10,00	0,12	-	0,26	0,22	0,60	(0,17)	-	(0,07)	-	(0,24)	10,34

*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 2025

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$)	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice	
	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) 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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 22 septembre 2022												
31 mars 2025	10,48	0,36	(0,02)	(0,03)	0,43	0,74	(0,21)	-	(0,09)	-	(0,30)	10,92
31 mars 2024	10,49	0,29	(0,02)	(0,01)	0,55	0,81	(0,22)	-	(0,03)	-	(0,25)	10,48
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 : 22 septembre 2022												
31 mars 2025	10,43	0,34	(0,02)	0,78	0,32	1,42	(0,63)	-	(0,25)	-	(0,88)	10,37
31 mars 2024	10,34	0,28	(0,02)	(0,16)	0,22	0,32	(0,18)	-	(0,03)	-	(0,21)	10,43
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 2025	10,67	0,38	(0,02)	(0,04)	0,42	0,74	(0,23)	-	(0,09)	-	(0,32)	11,11
31 mars 2024	10,67	0,29	(0,01)	0,02	(0,02)	0,28	(0,24)	-	(0,03)	-	(0,27)	10,67
31 mars 2023	10,00	0,10	-	0,05	(0,09)	0,06	(0,06)	-	(0,02)	-	(0,08)	10,67
Série WH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 4 novembre 2022												
31 mars 2025	10,60	0,35	(0,01)	0,80	0,31	1,45	(0,65)	-	(0,26)	-	(0,91)	10,54
31 mars 2024	10,52	0,28	(0,02)	(0,16)	0,23	0,33	(0,19)	-	(0,03)	-	(0,22)	10,60
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 2025

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 : 22 septembre 2022									
31 mars 2025	722	66	1,18	0,12	1,30	10,55	-	13,66	-
31 mars 2024	662	63	1,18	0,15	1,33	12,64	-	18,44	-
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 : 22 septembre 2022									
31 mars 2025	11	1	1,18	0,15	1,33	13,00	-	13,66	-
31 mars 2024	14	1	1,18	0,16	1,34	13,00	-	18,44	-
31 mars 2023	14	1	1,18	0,16	1,34	13,00	-	23,58	-
Série FNB couverte en \$ US ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾									
Début des activités : 22 septembre 2022									
Symbole TSX : CGRB.U									
31 mars 2025	1 586	50	0,68	0,09	0,77	13,00	-	13,66	22,07
31 mars 2024	1 424	50	0,68	0,09	0,77	13,00	-	18,44	21,04
31 mars 2023	1 416	50	0,68	0,09	0,77	13,00	-	23,58	21,02
Série FNB en \$ CA ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾									
Début des activités : 22 septembre 2022									
Symbole TSX : CGRB									
31 mars 2025	13 565	625	0,68	0,03	0,71	5,06	-	13,66	21,71
31 mars 2024	13 064	625	0,68	0,05	0,73	8,02	-	18,44	20,92
31 mars 2023	12 041	575	0,68	0,08	0,76	12,01	-	23,58	21,00
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 22 septembre 2022									
31 mars 2025	461	42	0,68	0,09	0,77	13,73	-	13,66	-
31 mars 2024	460	44	0,68	0,10	0,78	14,53	-	18,44	-
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 : 22 septembre 2022									
31 mars 2025	12	1	0,68	0,09	0,77	13,00	-	13,66	-
31 mars 2024	15	1	0,68	0,09	0,77	13,00	-	18,44	-
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 : 22 septembre 2022									
31 mars 2025	416	38	-	-	-	-	-	13,66	-
31 mars 2024	332	32	-	-	-	-	-	18,44	-
31 mars 2023	189	18	-	-	-	-	-	23,58	-
Série IH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾									
Début des activités : 22 septembre 2022									
31 mars 2025	11	1	-	-	-	-	-	13,66	-
31 mars 2024	15	1	-	-	-	-	-	18,44	-
31 mars 2023	14	1	-	-	-	-	-	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 2025

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 P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 22 septembre 2022									
31 mars 2025	212	19	0,18	0,02	0,20	13,00	-	13,66	-
31 mars 2024	213	20	0,18	0,02	0,20	13,00	-	18,44	-
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 : 22 septembre 2022									
31 mars 2025	12	1	0,18	0,03	0,21	13,00	-	13,66	-
31 mars 2024	15	1	0,18	0,03	0,21	13,00	-	18,44	-
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 2025	1 629	147	0,12	0,02	0,14	12,97	-	13,66	-
31 mars 2024	1 178	110	0,12	0,02	0,14	13,00	-	18,44	-
31 mars 2023	982	92	0,12	0,02	0,14	13,00	-	23,58	-
Série WH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾									
Début des activités : 4 novembre 2022									
31 mars 2025	11	1	0,12	0,02	0,14	13,00	-	13,66	-
31 mars 2024	15	1	0,12	0,03	0,15	13,00	-	18,44	-
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

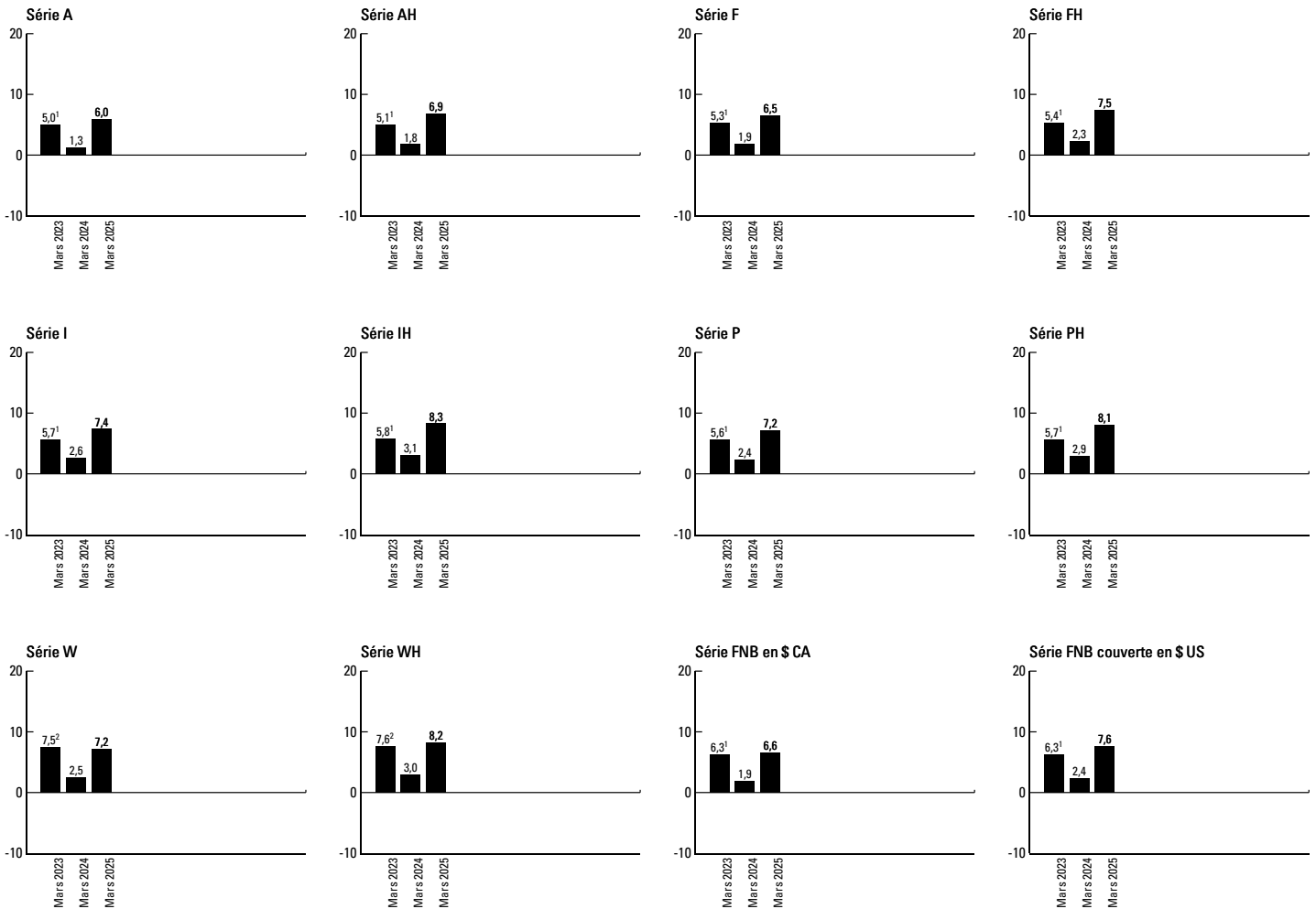
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2025

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 distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties dans des parts 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 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 2023 couvre la période du 23 septembre 2022 au 31 mars 2023.

2 Le rendement de 2023 couvre la période du 4 novembre 2022 au 31 mars 2023.

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 2025

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA).

L'indice Bloomberg MSCI Green Bond suit le rendement des titres à revenu fixe comme les obligations du Trésor, les obligations de sociétés, les obligations liées au gouvernement et les obligations titrisées qui ont été émises pour financer des projets avec des avantages environnementaux directs. Les obligations doivent être de qualité supérieure (Baa3/BBB-/BBB- ou supérieure) en utilisant la cote moyenne de Moody's, S&P et Fitch. L'indice est un indice de référence multidevise qui comprend les marchés de la dette en devise locale suivis par l'indice Bloomberg Global Aggregate.

La section « Résultats d'exploitation » du présent rapport contient une analyse du rendement du Fonds en comparaison de celui de l'indice de référence.

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Série A	6,0	s.o.	s.o.	s.o.	4,9
Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA)	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	8,0
Série AH	6,9	s.o.	s.o.	s.o.	5,5
Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA)	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	8,0
Série FNB couverte en \$ US	7,6	s.o.	s.o.	s.o.	6,5
Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA)	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	8,0
Série FNB en \$ CA	6,6	s.o.	s.o.	s.o.	5,9
Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA)	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	8,0
Série F	6,5	s.o.	s.o.	s.o.	5,4
Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA)	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	8,0
Série FH	7,5	s.o.	s.o.	s.o.	6,1
Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA)	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	8,0
Série I	7,4	s.o.	s.o.	s.o.	6,3
Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA)	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	8,0
Série IH	8,3	s.o.	s.o.	s.o.	6,9
Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA)	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	8,0
Série P	7,2	s.o.	s.o.	s.o.	6,0
Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA)	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	8,0
Série PH	8,1	s.o.	s.o.	s.o.	6,7
Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA)	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	8,0
Série W	7,2	s.o.	s.o.	s.o.	7,2
Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA)	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	8,6
Série WH	8,2	s.o.	s.o.	s.o.	7,8
Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (50 % couvert en \$ CA)	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	8,6

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 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2025

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
Canada	51,5
Allemagne	15,0
E.-U.	11,6
Luxembourg	6,4
Espagne	3,0
Norvège	2,7
Belgique	2,7
Pays-Bas	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Chili	1,6
R.-U.	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Contrat(s) de change à terme	(0,2)

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Obligations d'Etat étrangères	33,0
Obligations provinciales	22,2
Obligations de sociétés	20,0
Obligations d'Etat canadiennes	17,1
Obligations municipales	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Contrat(s) de change à terme	(0,2)

Catégorie	% de l'actif net
Répartition de l'actif	
Obligations d'Etat étrangères	33,0
Obligations provinciales	22,2
Obligations de sociétés	20,0
Obligations d'Etat canadiennes	17,1
Obligations municipales	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Contrat(s) de change à terme	(0,2)

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 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2025 (suite)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2034	8,7
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er décembre 2029	8,4
Province de l'Ontario, 1,85 %, 1er février 2027	8,0
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau, 2 %, 15 novembre 2029	7,8
République fédérale d'Allemagne, coupon zéro, 15 août 2030	7,0
Banque européenne d'investissement, 3,75 %, 14 février 2033	6,4
Province de l'Ontario, 4,1 %, 4 mars 2033	5,0
Apple Inc., 3 %, 20 juin 2027	3,8
Brookfield Finance Inc., 2,72 %, 15 avril 2031	3,4
CDP Financial Inc., 3,8 %, 2 juin 2027	3,3
Province du Québec, 3,65 %, 20 mai 2032	3,2
Royaume d'Espagne, 1 %, 30 juillet 2042	3,0
Ontario Teachers Finance Trust, 4,45 %, 2 juin 2032	2,9
Kommunalbanken AS, 3,8 %, 7 décembre 2027	2,8
Union européenne, 0,4 %, 4 février 2037	2,7
Consolidated Edison Co. of New York Inc., 3,35 %, 1er avril 2030	2,6
Royaume des Pays-Bas, 0,5 %, 15 janvier 2040	2,3
Ville de Toronto, 4,4 %, 14 décembre 2042	2,2
Ontario Power Generation Inc., (OPG), 4,92 %, 19 juillet 2032	2,0
JPMorgan Chase & Co., taux variable, 22 octobre 2027	2,0
Hyundai Capital America, 5,8 %, 26 juin 2025	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
South Coast British Columbia Transportation Authority, 2,65 %, 29 octobre 2050	1,6
Ville d'Ottawa, 2,5 %, 11 mai 2051	1,6
AES Andes SA, 6,3 %, 15 mars 2029	1,6
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	18 648 \$

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.