

Fonds d'infrastructures durables 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'infrastructures durables mondiales CI (le Fonds) est de fournir un revenu et une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des sociétés ayant une exposition directe ou indirecte aux infrastructures durables situées partout dans le monde.

Le Fonds investit dans un portefeuille mondialement diversifié de sociétés d'infrastructures durables mondiales cotées en bourse qui sont positionnées pour bénéficier de la transition vers la décarbonisation, la numérisation et la durabilité. Les sociétés sont évaluées, sélectionnées et suivies principalement à l'aide d'une analyse qualitative et fondamentale propriétaire interne, en combinant une approche descendante pour établir des vues thématiques et une approche ascendante pour identifier les sociétés à forte conviction. Ces sociétés sont associées, entre autres, aux domaines suivants : énergie propre, transport, facilitateurs de décarbonisation, emballage, déchets et eau et infrastructure de données efficaces.

Le conseiller en portefeuille souscrit à un certain nombre de fournisseurs et de cadres qui l'aident dans son analyse qualitative. Ces outils comprennent le Sustainability Accounting Standard Board (SASB) et Sustainalytics. Le conseiller en portefeuille utilise les données et les idées de ces outils, ainsi que des recherches exclusives et les divulgations des sociétés, dans le cadre de son approche d'investissement exclusive pour la sélection des titres et la construction du portefeuille.

Le Fonds peut également investir dans des titres à revenu fixe de sociétés exposées directement ou indirectement à l'infrastructure durable; il peut aussi investir tous ses actifs dans des titres étrangers; il peut aussi investir dans des produits structurés cotés en bourse qui détiennent des titres liés à l'infrastructure durable; et il peut aussi investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des titres d'autres fonds d'investissement, y compris des fonds négociés en bourse nationaux et étrangers et d'autres fonds d'investissement collectif gérés par le gestionnaire.

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 3,8 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 3,7 million(s) de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 0,2 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,1 million(s) de dollars.

Au cours de la période, les autorités et les marchés des capitaux ont continué à lutter contre une inflation élevée, ce qui a conduit la plupart des banques centrales du monde à relever sensiblement les taux d'intérêt. Cette situation a fait baisser la valeur des obligations et a considérablement réduit les valorisations et les rendements des marchés boursiers. La croissance économique s'est maintenue, mais on s'attend désormais à un ralentissement, voire à une récession dans certaines régions, à partir de 2023. Sur le plan géopolitique, la guerre de la Russie contre l'Ukraine a accru la perception des risques géopolitiques par les marchés, tandis que la fin de la politique chinoise de zéro-COVID a contribué à donner un coup de fouet à la conjoncture mondiale.

La période a été marquée par la poursuite de la tendance des gouvernements à stimuler les investissements dans les initiatives de décarbonisation, les États-Unis ayant adopté la Loi sur la réduction de l'inflation pour soutenir les investissements dans la transition énergétique. D'autres régions ont également fourni des mesures incitatives similaires (bien qu'un peu moins importantes).

La sélection de titres dans le secteur industriel a le plus contribué au rendement du Fonds. L'exposition au secteur de l'énergie a également contribué au rendement du Fonds.

Du point de vue environnemental, social et de gouvernance (ESG), le Fonds est axé sur les sociétés qui sont positionnées pour bénéficier de la transition vers la décarbonisation, la numérisation et la durabilité. L'allocation du Fonds aux sociétés de production d'énergie renouvelable était de 11,6 %, comparativement à une pondération nulle dans l'indice de référence. Les participations du Fonds dans Boralex Inc., Northland Power Inc. et Clearway Energy Inc. ont un pourcentage moyen d'énergie renouvelable dans leur mélange de production d'énergie de 80 %.

Fonds d'infrastructures durables mondiales CI

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

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Pour l'avenir, nous prévoyons un ralentissement probable de la croissance économique dans la plupart des marchés développés, mais nous ne nous attendons pas à une récession profonde. Avec une inflation qui devrait se modérer, mais rester plus élevée que dans l'histoire récente, nous notons la valeur des revenus protégés contre l'inflation et des modèles d'entreprise stables des infrastructures.

Le Fonds a une exposition surpondérée aux entreprises de services d'ingénierie et de construction d'infrastructures, en cohérence avec les valorisations modérées et les carnets de commandes de construction croissants de nombreuses entreprises de ce sous-secteur, ainsi qu'avec la tendance croissante à l'investissement dans des initiatives de décarbonisation. Le Fonds est également positionné sur les sociétés de services publics qui sont susceptibles de bénéficier du financement de la transition énergétique et des mandats de promotion de la décarbonisation dans le monde entier.

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	1,700	0,22
Série AH	1,700	0,22
Série FNB en \$ CA	0,700	0,22
Série FNB couverte en \$ US	0,700	0,22
Série F	0,700	0,22
Série FH	0,700	0,22
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	0,22
Série PH	Payés directement par les investisseurs	0,22
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,16
Série WH	Payés directement par les investisseurs	0,16

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

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'infrastructures durables 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 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 distributions	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,12	(0,13)	(0,14)	0,78	0,63	(0,10)	-	-	-	(0,10)	10,35
Série AH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,11	(0,13)	0,10	0,42	0,50	(0,10)	-	-	-	(0,10)	10,39
Série FNB en \$ CA ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 23 septembre 2022												
Symbole TSX : CGRN												
31 mars 2023	20,00	0,26	(0,14)	(0,29)	1,22	1,05	(0,35)	-	-	-	(0,35)	20,70
Série FNB couverte en \$ US ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 23 septembre 2022												
Symbole TSX : CGRN.U												
31 mars 2023	20,00	0,22	(0,15)	0,20	0,85	1,12	(0,35)	-	-	-	(0,35)	20,78
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,12	(0,08)	(0,13)	0,96	0,87	(0,15)	-	-	-	(0,15)	10,35
Série FH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,11	(0,08)	0,10	0,43	0,56	(0,15)	-	-	-	(0,15)	10,39
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,11	(0,02)	(0,15)	0,70	0,64	(0,20)	-	-	-	(0,20)	10,35
Série IH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,11	(0,02)	0,10	0,43	0,62	(0,20)	-	-	-	(0,20)	10,39
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,12	(0,04)	(0,20)	0,45	0,33	(0,19)	-	-	-	(0,19)	10,35
Série PH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 23 septembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,11	(0,04)	0,10	0,43	0,60	(0,19)	-	-	-	(0,19)	10,39
Série W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 novembre 2022												
31 mars 2023	10,00	0,09	(0,03)	(0,12)	0,27	0,21	(0,16)	-	-	-	(0,16)	10,61

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

Fonds d'infrastructures durables 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 (\$)

Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :				Actif net à la clôture 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 WH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾

Début des activités : 4 novembre 2022

31 mars 2023	10,00	0,10	(0,03)	0,16	0,59	0,82	(0,16)	-	-	-	(0,16)	10,64
--------------	-------	------	--------	------	------	------	--------	---	---	---	--------	-------

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'infrastructures durables 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	488	47	1,92	0,25	2,17	13,00	0,24	12,24	-
Série AH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	14	1	1,92	0,25	2,17	13,00	0,24	12,24	-
Série FNB en \$ CA ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁷⁾									
Début des activités : 23 septembre 2022									
Symbole TSX : CGRN									
31 mars 2023	1 035	50	0,92	0,09	1,01	11,40	0,24	12,24	20,73
Série FNB couverte en \$ US ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾									
Début des activités : 23 septembre 2022									
Symbole TSX : CGRN.U									
31 mars 2023	1 404	50	0,92	0,12	1,04	13,00	0,24	12,24	20,81
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	345	33	0,92	0,12	1,04	13,00	0,24	12,24	-
Série FH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	14	1	0,92	0,12	1,04	13,00	0,24	12,24	-
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	13	1	-	-	-	-	0,24	12,24	-
Série IH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	14	1	-	-	-	-	0,24	12,24	-
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	121	12	0,22	0,03	0,25	13,00	0,24	12,24	-
Série PH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾									
Début des activités : 23 septembre 2022									
31 mars 2023	15	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,24	12,24	-
Série W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 4 novembre 2022									
31 mars 2023	305	29	0,16	0,02	0,18	13,00	0,24	12,24	-

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

Fonds d'infrastructures durables 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 WH <small>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</small>									
Début des activités : 4 novembre 2022									
31 mars 2023	15	1	0,16	0,02	0,18	13,00	0,24	12,24	-

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'infrastructures durables 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 assujéti 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'infrastructures durables 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	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
E.-U.	36,4	Services publics	56,3	Iberdrola SA	7,0
Canada	16,6	Produits industriels	24,7	Quanta Services Inc.	6,9
Irlande	8,0	Energie	13,5	Vinci SA	6,1
Espagne	6,9	Immobilier	5,0	MasTec Inc.	6,0
France	6,1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9	Pentair PLC	5,7
Pays-Bas	5,4	Autres actifs (passifs) nets	0,3	Koninklijke Vopak NV	5,4
Australie	4,6	Contrat(s) de change à terme	(0,7)	Borex Inc., catégorie A	5,2
R.-U.	4,1			Equinix Inc.	5,0
Portugal	3,9			NextEra Energy Inc.	5,0
Allemagne	3,6			APA Group	4,5
Danemark	2,1			Ennergy Corp.	4,2
Chine	1,8			United Utilities Group PLC	4,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9			Energias de Portugal SA	3,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3			RWE AG	3,6
Contrat(s) de change à terme	(0,7)			Northland Power Inc.	3,5
				Cheniere Energy Inc.	3,4
				TransAlta Corp.	3,3
				Clearway Energy Inc.	3,0
				Sempra Energy	3,0
				Corporation TC Energie	2,9
				Greencoat Renewables PLC	2,3
				Orsted AS	2,1
				Advantage Energy Ltd.	1,8
				China Longyuan Power Group Corp.	1,8
				Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	3 783 \$

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.