Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG 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 3,3 M$ de dollars pour s'établir à 56,0 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 0,4 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 4,0 M$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,3 M$ de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 7,1 %, 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 3,9 Ces derniers sont l'indice de rendement global MSCI Monde Leaders ESG et l'indice de rendement global MSCI Monde (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 ».

Les marchés boursiers ont connu un refroidissement plus tard au cours de la période après un démarrage en force et un élan fourni par l'enthousiasme pour l'intelligence artificielle et des bénéfices meilleurs que prévu. Les bénéfices des entreprises ont continué à dépasser les attentes grâce à la résistance des consommateurs américains, à des taux d'intérêt qui se sont vus s'établir à des niveaux plus bas et aux grandes initiatives de dépenses publiques.

À l'échelle mondiale, les taux d'intérêt à court terme ont augmenté, la plupart des banques centrales ayant relevé leurs taux de financement à un jour au moins deux fois, y compris au Canada et aux États-Unis. Les banques centrales ont également adopté un ton plus prudent que prévu, surtout aux États-Unis, où les attentes initiales étaient des réductions des taux d'intérêt d'ici la fin de l'exercice 2023. Ces attentes ont atteint un sommet au début de mars 2023 lorsqu'une crise de liquidité a forcé diverses banques régionales américaines à fermer, ce qui a entraîné la fermeture de la Réserve fédérale américaine (Fed) à fournir des liquidités supplémentaires au taux d'emprunt marginal.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada ont augmenté grâce à la hausse de 113 points de base (pb) pour les rendements des obligations à deux et à dix ans, tandis que le rendement des obligations à 30 ans a augmenté de 81 pb. La courbe de rendement est demeurée inversée au cours de la période, alors que la Fed a poursuit l'augmentation des taux d'intérêt. L'écart entre le rendement sur le billet du Trésor américain à 2 à 10 ans était de -47 pb. La courbe de rendement a normalement une pente positive.

Le fonds sous-jacent a surclassé son indice de référence sur la période. La sous-pondération des secteurs des soins de santé, de la consommation de base, de l'industrie, des matières premières, des services publics, de l'énergie et de l'immobilier a contribué au rendement du fonds sous-jacent, tout comme la sous-pondération des États-Unis, du Danemark, de la France, de la Suisse, de la Suède, du Royaume-Uni, de l'Australie, de la Norvège, de la Finlande, de l'Autriche et du Canada. Les principaux contributeurs individuels à la performance du fonds sous-jacent ont été NVIDIA Corp, Eli Lilly and Co, Splunk Inc, VMware Inc, Novo Nordisk AS, Azbil Corp, The Sherwin-Williams Co et Amgen Inc.

Dassault Systemes SE, General Mills Inc., Vestas Wind Systems AS, Daiichi Sankyo Co. Ltd., Orsted AS, Kimberly-Clark Corp. et Dexcom Inc. ont été les titres qui ont le plus nui au rendement du fonds sous-jacent.

Du point de vue environnemental, social et de la gouvernance (ESG), environ 85 % des portefeuilles du fonds sous-jacent ont obtenu une cote ESG de A ou AA, ce qui indique que la société est un chef de file dans ce domaine. Au total, 24 % des titres du fonds sous-jacent ont été qualifiés de chefs de file en matière de gouvernance et les constituants étaient largement exempts de risque de réputation lié à des questions relatives à l'environnement, aux consommateurs, aux droits de la personne, au travail ou à la gouvernance.

Le fonds sous-jacent a un niveau élevé d'exposition aux sociétés ayant obtenu de bons résultats en matière d'impact durable global, d'impact environnemental et d'impact social.

L'exposition moyenne pondérée du fonds sous-jacent au pourcentage des revenus générés par les biens et services ayant un impact sur l'environnement de chaque société a été de 22,9 %. Les contributions les plus importantes comprennent l'efficacité énergétique (11,1 %), les bâtiments écologiques (4,5 %) et les énergies de remplacement (3,3 %). Les sociétés qui tirent leurs revenus d'activités liées à la gestion durable de l'eau, à la prévention de la pollution et à l'agriculture durable ont contribué dans une moindre mesure.

L'exposition moyenne pondérée du fonds sous-jacent au pourcentage de revenus de chaque société généré par des biens et services à impact social était de 30,7 %. Les contributeurs les plus importants ont été le traitement des maladies graves (19,4 %), l'assainissement (6,0 %) et la nutrition (3,8 %). Les sociétés qui tirent leurs revenus d'activités liées à l'immobilier abordable et à l'éducation ont contribué dans une moindre mesure.

Dans l'ensemble, le Fonds a réalisé un rendement supérieur à celui de son indice de référence pour la période.

Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG CI

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

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Pour ce qui est de l'avenir, le consensus continue de tabler sur la possibilité d'un atterrissage en douceur de l'économie sur les marchés développés, mais la probabilité d'une récession, du moins légère, s'accroît. Aux États-Unis, la hausse des taux d'intérêt et des coûts de logement, la diminution de la masse monétaire et l'élimination des mesures de relance peuvent avoir une incidence disproportionnée sur le consommateur moyen par rapport au consommateur fortuné. À l'échelle mondiale, les indices des directeurs d'achat du secteur manufacturier ont considérablement ralenti, ce qui pourrait signaler un ralentissement économique plus répandu. L'inversion de la courbe des taux d'intérêt signale également une récession prochaine.

Le consommateur canadien est particulièrement vulnérable, car la dette personnelle et domestique est considérée comme étant élevée. Une réduction du taux d'inflation sera sans aucun doute utile, mais après une amélioration au cours du dernier exercice, la prochaine baisse pourrait s'avérer plus difficile à faire. Les estimations consensuelles pour les bénéfices des sociétés au troisième trimestre 2023 ont déjà été réduites, mais bénéfices réels qui seront déclarés au cours des prochaines semaines pourraient fournir des renseignements sur la prochaine étape pour les marchés.

Les marchés ont intégré une autre augmentation des taux d'intérêt de 25 pb par la Banque du Canada d'ici mars 2024, mais aux États-Unis, aucune autre hausse des taux d'intérêt n'a été prévue. La croissance économique continue d'être soutenue par un consommateur plus vigoureux que prévu, mais les effets tardifs de la hausse des taux d'intérêt devraient freiner cela dans les mois à venir.

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 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 (%) :
Série A	1,350	0,15
Série E	1,350	0,15
Série F	0,350	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,2 M$ de dollars et des frais d'administration de 0,03 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.

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète des parts ou des actions d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 30 septembre 2023, le Fonds a effectué des opérations entre fonds liés ou a détenu une ou des positions dans un ou des fonds liés à la fin de la période ou de l'exercice.

Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG CI

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

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.

Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG 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 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 : 17 septembre 2019												
30 sept. 2023	11,78	0,22	(0,10)	(0,05)	0,75	0,82	(0,02)	-	-	-	(0,02)	12,60
31 mars 2023	11,07	0,12	(0,18)	(0,05)	0,86	0,75	(0,07)	-	-	-	(0,07)	11,78
31 mars 2022	12,25	0,36	(0,21)	0,81	(1,29)	(0,33)	(0,23)	-	(0,68)	-	(0,91)	11,07
31 mars 2021	10,20	0,86	(0,23)	0,37	0,58	1,58	(0,05)	(0,01)	(0,34)	-	(0,40)	12,25
31 mars 2020	10,00	0,08	(0,11)	0,04	(2,13)	(2,12)	-	-	-	-	-	10,20
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 septembre 2019												
30 sept. 2023	11,77	0,23	(0,10)	(0,05)	0,77	0,85	(0,02)	-	-	-	(0,02)	12,59
31 mars 2023	11,06	0,14	(0,18)	(0,05)	0,86	0,77	(0,07)	-	-	-	(0,07)	11,77
31 mars 2022	12,24	0,38	(0,20)	0,76	(1,21)	(0,27)	(0,22)	-	(0,69)	-	(0,91)	11,06
31 mars 2021	10,19	0,87	(0,22)	0,29	0,86	1,80	(0,05)	(0,01)	(0,35)	-	(0,41)	12,24
31 mars 2020	10,00	0,09	(0,10)	0,05	(1,91)	(1,87)	-	-	-	-	-	10,19
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 septembre 2019												
30 sept. 2023	11,99	0,22	(0,04)	(0,05)	0,79	0,92	(0,09)	-	-	-	(0,09)	12,82
31 mars 2023	11,18	0,11	(0,06)	(0,06)	0,60	0,59	(0,10)	-	-	-	(0,10)	11,99
31 mars 2022	12,30	0,33	(0,07)	0,72	(1,10)	(0,12)	(0,24)	-	(0,74)	-	(0,98)	11,18
31 mars 2021	10,25	0,87	(0,09)	0,12	0,73	1,63	(0,07)	(0,02)	(0,46)	-	(0,55)	12,30
31 mars 2020	10,00	0,08	(0,04)	0,06	(2,13)	(2,03)	-	-	-	-	-	10,25
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 septembre 2019												
30 sept. 2023	12,02	0,23	-	(0,06)	0,81	0,98	(0,12)	-	-	-	(0,12)	12,85
31 mars 2023	11,17	0,12	-	(0,05)	0,87	0,94	(0,13)	-	-	-	(0,13)	12,02
31 mars 2022	12,25	0,36	-	0,82	(1,32)	(0,14)	(0,25)	-	(0,76)	-	(1,01)	11,17
31 mars 2021	10,26	0,87	-	(0,02)	1,88	2,73	(0,09)	(0,02)	(0,59)	-	(0,70)	12,25
31 mars 2020	10,00	0,10	-	0,06	(0,64)	(0,48)	(0,03)	-	-	-	(0,03)	10,26
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 septembre 2019												
30 sept. 2023	12,02	0,22	(0,01)	(0,05)	0,80	0,96	(0,11)	-	-	-	(0,11)	12,85
31 mars 2023	11,18	0,12	(0,02)	(0,06)	0,78	0,82	(0,12)	-	-	-	(0,12)	12,02
31 mars 2022	12,27	0,34	(0,02)	0,72	(1,08)	(0,04)	(0,25)	-	(0,75)	-	(1,00)	11,18
31 mars 2021	10,27	0,86	(0,02)	0,53	0,22	1,59	(0,08)	(0,02)	(0,57)	-	(0,67)	12,27
31 mars 2020	10,00	0,09	(0,01)	0,04	(1,91)	(1,79)	(0,02)	-	-	-	(0,02)	10,27
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 septembre 2019												
30 sept. 2023	12,02	0,22	(0,01)	(0,05)	0,80	0,96	(0,11)	-	-	-	(0,11)	12,86
31 mars 2023	11,18	0,12	(0,02)	(0,06)	0,77	0,81	(0,12)	-	-	-	(0,12)	12,02
31 mars 2022	12,28	0,35	(0,02)	0,78	(1,24)	(0,13)	(0,25)	-	(0,76)	-	(1,01)	11,18
31 mars 2021	10,27	0,87	(0,02)	0,03	1,60	2,48	(0,09)	(0,02)	(0,56)	-	(0,67)	12,28
31 mars 2020	10,00	0,08	(0,01)	-	(4,20)	(4,13)	(0,02)	-	-	-	(0,02)	10,27

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

Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG 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 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 W [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 septembre 2019												
30 sept. 2023	12,02	0,23	(0,01)	(0,06)	0,82	0,98	(0,12)	-	-	-	(0,12)	12,86
31 mars 2023	11,18	0,12	(0,01)	(0,05)	0,82	0,88	(0,12)	-	-	-	(0,12)	12,02
31 mars 2022	12,27	0,35	(0,02)	0,82	(1,38)	(0,23)	(0,25)	-	(0,76)	-	(1,01)	11,18
31 mars 2021	10,26	0,86	(0,01)	1,05	(1,66)	0,24	(0,08)	(0,02)	(0,58)	-	(0,68)	12,27
31 mars 2020	10,00	0,11	(0,01)	0,09	0,93	1,12	(0,02)	-	-	-	(0,02)	10,26

1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels 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 30 septembre 2023 et les 31 mars.

Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG 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	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
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Série A [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 17 septembre 2019								
30 sept. 2023	24 113	1 914	1,50	0,17	1,67	11,36	0,07	6,08
31 mars 2023	20 971	1 780	1,50	0,17	1,67	11,48	0,05	6,04
31 mars 2022	20 293	1 833	1,51	0,17	1,68	10,80	0,06	19,04
31 mars 2021	18 861	1 539	1,70	0,17	1,87	10,25	0,03	23,67
31 mars 2020	3 289	322	1,70	0,17	1,87	13,00	0,05	15,15
Série E [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 17 septembre 2019								
30 sept. 2023	1 973	157	1,50	0,14	1,64	9,26	0,07	6,08
31 mars 2023	1 842	156	1,50	0,14	1,64	9,19	0,05	6,04
31 mars 2022	1 788	162	1,52	0,14	1,66	8,67	0,06	19,04
31 mars 2021	2 294	187	1,70	0,12	1,82	6,32	0,03	23,67
31 mars 2020	718	70	1,70	0,10	1,80	13,00	0,05	15,15
Série F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 17 septembre 2019								
30 sept. 2023	7 045	549	0,50	0,05	0,55	10,29	0,07	6,08
31 mars 2023	6 524	544	0,50	0,05	0,55	10,51	0,05	6,04
31 mars 2022	8 735	781	0,51	0,05	0,56	8,27	0,06	19,04
31 mars 2021	12 756	1 037	0,70	0,07	0,77	11,19	0,03	23,67
31 mars 2020	1 171	114	0,70	0,09	0,79	13,00	0,05	15,15
Série I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 17 septembre 2019								
30 sept. 2023	17 093	1 330	-	-	-	-	0,07	6,08
31 mars 2023	17 738	1 476	-	-	-	-	0,05	6,04
31 mars 2022	18 186	1 628	-	-	-	-	0,06	19,04
31 mars 2021	18 443	1 505	-	-	-	-	0,03	23,67
31 mars 2020	16 499	1 608	-	-	-	-	0,05	15,15
Série O [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 17 septembre 2019								
30 sept. 2023	1 695	132	0,15	0,01	0,16	9,96	0,07	6,08
31 mars 2023	1 619	135	0,15	0,02	0,17	10,28	0,05	6,04
31 mars 2022	1 993	178	0,15	0,02	0,17	10,97	0,06	19,04
31 mars 2021	2 679	218	0,15	0,01	0,16	7,03	0,03	23,67
31 mars 2020	268	26	0,15	0,01	0,16	13,00	0,05	15,15
Série P [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 17 septembre 2019								
30 sept. 2023	2 544	198	0,15	0,01	0,16	5,81	0,07	6,08
31 mars 2023	2 455	204	0,15	0,01	0,16	5,58	0,05	6,04
31 mars 2022	3 052	273	0,15	0,01	0,16	5,70	0,06	19,04
31 mars 2021	3 270	266	0,15	0,02	0,17	11,87	0,03	23,67
31 mars 2020	1 643	160	0,15	0,02	0,17	13,00	0,05	15,15

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

Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG 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	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
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Série W [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 17 septembre 2019								
30 sept. 2023	1 518	118	0,09	0,01	0,10	11,24	0,07	6,08
31 mars 2023	1 531	127	0,09	0,01	0,10	10,98	0,05	6,04
31 mars 2022	1 515	135	0,09	0,01	0,10	12,17	0,06	19,04
31 mars 2021	962	78	0,09	0,01	0,10	7,23	0,03	23,67
31 mars 2020	10	1	0,09	-	0,09	-	0,05	15,15

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 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 30 septembre 2023 et les 31 mars.

Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG CI

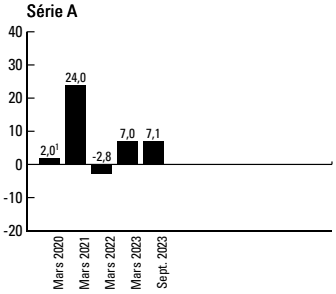
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

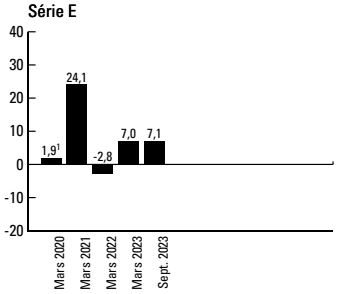
RENDEMENT PASSÉ

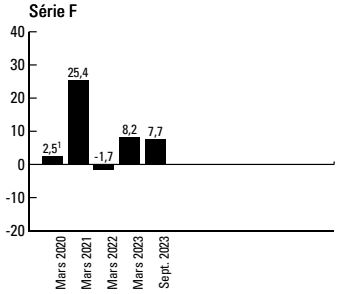
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties 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.

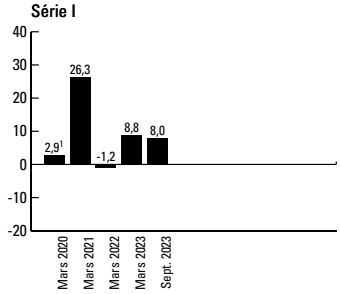
Rendement annuel

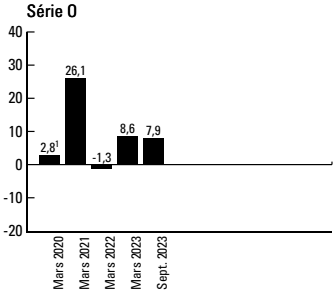
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée 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.

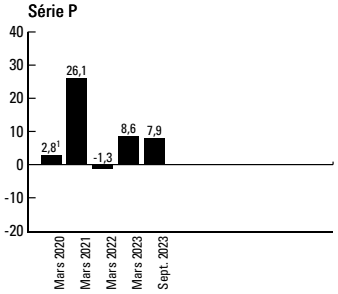


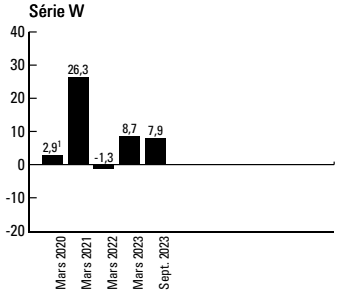












1 Le rendement de 2020 couvre la période du 17 septembre 2019 au 31 mars 2020.

Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG 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
Répartition par pays	
E.-U.	57,8
Japon	15,6
Danemark	7,8
France	5,7
Allemagne	1,7
Suède	1,6
R.-U.	1,2
Norvège	1,1
Singapour	1,1
Suisse	1,1
Australie	1,0
Finlande	0,9
Hong Kong	0,8
Espagne	0,4
Canada	0,4
Autriche	0,3
Belgique	0,3
Irlande	0,3
Pays-Bas	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Nouvelle Zélande	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Catégorie*	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Technologies de l'information	27,0
Soins de santé	24,2
Biens de consommation de base	15,4
Immobilier	14,2
Produits industriels	8,8
Matériaux	5,5
Biens de consommation discrétionnaire	1,9
Services publics	1,6
Energie	0,9
Contrat(s) de change à terme	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
Splunk Inc.	7,4
VMware Inc., catégorie A	5,1
Azbil Corp.	5,0
Novo Nordisk AS, catégorie B	5,0
Eli Lilly and Co.	4,9
Dassault Systemes SE	4,8
NVIDIA Corp.	4,6
Amgen Inc.	4,4
Equinix Inc.	4,3
Sherwin-Williams Co. (The)	3,9
Kimberly-Clark Corp.	2,6
General Mills Inc.	2,4
Digital Realty Trust Inc.	2,2
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	1,6
Church & Dwight Co., Inc.	1,4
Vestas Wind Systems AS	1,4
Weyerhaeuser Co.	1,4
Xylem Inc.	1,4
Edwards Lifesciences Corp.	1,3
Biogen Inc.	1,1
DexCom Inc.	1,1
Geberit AG, actions nominatives	1,1
Kao Corp.	1,1
Vonovia SE	1,1
Clorox Co. (The)	1,0
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**55 981 $**

**Il s'agit des titres et de la répartition du fonds sous-jacent.*
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.