Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG 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 Indice MSCI Monde Incidence ESG CI (le Fonds) est de procurer une plus-value du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale de sociétés qui ont un excellent bilan en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) par rapport à des sociétés comparables du même secteur, tout en excluant celles qui utilisent des combustibles fossiles à des fins énergétiques.

Le Fonds investit la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans des parts ordinaires non couvertes du FNB Indice MSCI Monde Incidence ESG CI (le fonds sous-jacent). Le fonds sous-jacent vise à reproduire dans la mesure du possible le rendement de l'indice MSCI Monde Incidence ESG Select hors combustibles fossiles (l'indice). L'indice est fondé sur un indice-cadre traditionnel pondéré en fonction de la capitalisation, l'indice MSCI Monde Leaders ESG, qui cible les sociétés affichant le meilleur bilan ESG dans chaque secteur de l'indice-cadre. L'indice comprend des titres de sociétés ayant un excellent bilan ESG; ses composantes finales sont déterminées en fonction des critères de filtrage positifs (incidence) et négatifs décrits ci-dessous.

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

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 2022 au 31 mars 2023, l'actif net du Fonds a diminué de 2,9 million(s) de dollars pour s'établir 52,7 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 6,2 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 3,8 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,5 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 7,0 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 1,0 %. 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 ».

Le commentaire suivant porte sur les résultats d'exploitation du FNB CI MSCI World ESG Impact (le Fonds sous-jacent).

Au cours de l'exercice, les banques centrales du monde entier ont relevé leurs taux directeurs pour tenter de réduire les niveaux d'inflation. La Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux d'intérêt de 375 points de base (pb), tandis que la Banque centrale européenne (BCE) les a relevés de 350 pb.

Les actions américaines, mesurées par l'indice S&P 500, ont baissé de 8,1 %, tandis que les actions européennes, mesurées par l'indice STOXX Europe 600, ont gagné 3,8 %. Les actions japonaises, mesurées par l'indice Nikkei, ont augmenté de 2,9 %. Les rendements obligataires ont baissé en mars 2023 en raison des difficultés rencontrées par plusieurs banques, ce qui a incité les investisseurs à se réfugier dans les obligations d'État. La banque régionale américaine SVB Financial Group a fait faillite, marquant la plus grande faillite aux États-Unis depuis 2008. La First Republic Bank a dû obtenir une injection de 30 milliards de dollars américains de dépôts de la part d'autres banques. Crédit Suisse Group AG a été racheté par UBS Group AG, ce qui l'a sauvé de la faillite. Le rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans a baissé de 40 pb, tandis que le rendement à deux ans a baissé de 80 pb.

Le fonds sous-jacent a affiché un rendement supérieur à celui de son indice de référence pour l'exercice. La sous-pondération des secteurs des soins de santé, de la consommation de base, des technologies de l'information et de l'immobilier a contribué au rendement du fonds sous-jacent, tout comme la sous-pondération des États-Unis, de la Suède, de l'Australie, de la Suisse, de la Norvège et du Canada. Parmi les titres qui ont le plus contribué au rendement du fonds sous-jacent, mentionnons ceux de Novo Nordisk AS, Eli Lilly and Co, Splunk Inc., NVIDIA Corp., General Mills Inc., VMware Inc., Citrix Systems Inc., Amgen Inc., Vertex Pharmaceuticals Inc. et Daiichi Sankyo Co. Ltd.

Les titres qui ont le plus nui au rendement du fonds sous-jacent sont ceux de Boston Properties Inc., Plug Power Inc., Azbil Corp., Edwards Lifesciences Corp., SEGRO PLC, Rivian Automotive Inc., Orsted AS, Healthpeak Properties Inc., Schneider Electric SE et LEG Immobilien SE.

Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG CI

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

Nous avons augmenté l'exposition du fonds sous-jacent aux États-Unis, au Danemark, à l'Australie, au Japon, à la Suède, à Hong Kong, à l'Autriche, au Canada, à Singapour, à la Norvège et aux Pays-Bas. Nous avons réduit l'exposition du fonds sous-jacent à la France, au Royaume-Uni, à l'Allemagne, à la Belgique, à la Suisse, à la Nouvelle-Zélande et à l'Espagne. Nous avons également réduit la répartition des liquidités 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 dégagé un rendement supérieur à celui de son indice de référence au cours de l'exercice.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les mesures de la consommation personnelle aux États-Unis ont diminué au cours de l'exercice. Alors que le marché du travail aux États-Unis reste tendu, si l'inflation continue à se rapprocher de l'objectif de 2 % de la Fed, celle-ci aura une marge de manœuvre pour réduire les taux d'intérêt. À l'heure actuelle, le marché des swaps indexés au jour le jour évalue les réductions de taux d'intérêt de la Fed à partir de septembre 2023 et pour un total de 75 pb d'ici la fin de 2023. Les craintes suscitées par les faillites bancaires pourraient être à l'origine de cette évolution. La BCE devrait relever son taux directeur de 50 pb supplémentaires.

Aux États-Unis, la courbe des taux à 2 et 10 ans est inversée de 60 pb. Une courbe de rendement inversée est historiquement un bon indicateur de récession. En cas de récession, la Fed, la BCE et la Banque du Canada seraient susceptibles de réduire leurs taux directeurs respectifs. Les publications économiques à venir montreront si les hausses de taux d'intérêt ont atténué les pressions inflationnistes. De nombreuses mesures économiques étant en baisse, le risque que les marchés développés connaissent une période de stagflation, avec une croissance plus lente et une inflation élevée, est de plus en plus grand.

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	1,350	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 0,3 million(s) de dollars et des frais d'administration de 0,1 million(s) de dollars pour l'exercice.

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.

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 31 mars 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.

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 Indice MSCI Monde Incidence ESG CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série A [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 septembre 2019												
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												
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												
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												
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												
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												
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 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part ($)		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 septembre 2019												
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 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.

Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG 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 %
Série A [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 17 septembre 2019								
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								
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								
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								
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								
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								
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 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net	Nombre de parts en circulation	Ratio des frais de gestion avant taxes	Taxe de vente harmonisée	Ratio des frais de gestion après taxes	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice	Ratio des frais d'opérations	Taux de rotation du portefeuille
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Série W [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 17 septembre 2019								
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 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.

Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG CI

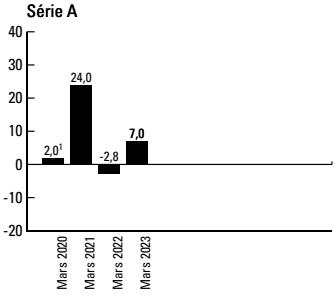
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

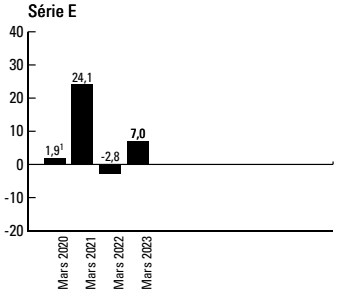
RENDEMENT PASSÉ

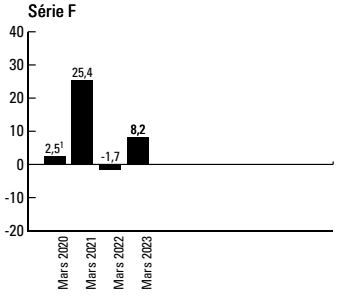
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

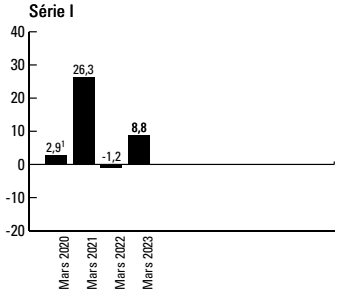
Rendement annuel

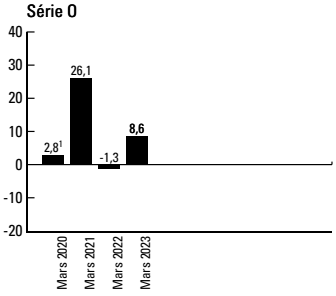
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier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

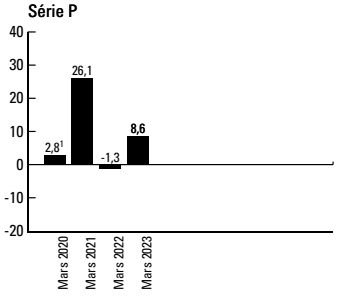


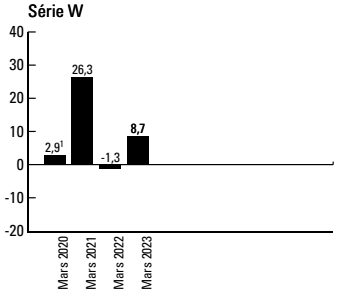












1 Le rendement de 2020 couvre la période du 17 septembre 2019 au 31 mars 2020.

Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG CI

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

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice de rendement global MSCI Monde Leaders ESG et de l'indice de rendement global MSCI Monde.

L'indice MSCI Monde Leaders ESG est un indice pondéré en fonction de la capitalisation qui offre une exposition aux sociétés ayant une performance environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) élevée par rapport à leurs pairs du secteur. L'indice est établi en agrégeant les indices régionaux suivants : l'indice MSCI Pacifique Leaders ESG, l'indice MSCI Europe et Moyen-Orient Leaders ESG, l'indice MSCI Canada Leaders ESG et l'indice MSCI États-Unis Leaders ESG. L'indice-cadre est l'indice MSCI Monde, qui se compose de sociétés à grande et moyenne capitalisation de 23 pays développés. L'indice est conçu pour les investisseurs qui recherchent une référence de durabilité large et diversifiée avec une erreur de suivi relativement faible par rapport au marché des actions sous-jacentes. L'indice fait partie de la série des indices MSCI ESG Leaders.

L'indice MSCI Monde est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant disponible qui mesure le rendement des marchés boursiers des pays développés. Il est composé des indices des 23 pays développés suivants : Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis, Finlande, France, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse.

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	7,0	8,9	s.o.	s.o.	6,5
Indice de rendement global MSCI Monde Leaders ESG	(1,3)	12,7	s.o.	s.o.	6,0
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	s.o.	s.o.	8,1
Série E	7,0	8,9	s.o.	s.o.	6,5
Indice de rendement global MSCI Monde Leaders ESG	(1,3)	12,7	s.o.	s.o.	6,0
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	s.o.	s.o.	8,1
Série F	8,2	10,1	s.o.	s.o.	6,8
Indice de rendement global MSCI Monde Leaders ESG	(1,3)	12,7	s.o.	s.o.	6,0
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	s.o.	s.o.	8,1
Série I	8,8	10,8	s.o.	s.o.	7,0
Indice de rendement global MSCI Monde Leaders ESG	(1,3)	12,7	s.o.	s.o.	6,0
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	s.o.	s.o.	8,1
Série O	8,6	10,6	s.o.	s.o.	6,9
Indice de rendement global MSCI Monde Leaders ESG	(1,3)	12,7	s.o.	s.o.	6,0
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	s.o.	s.o.	8,1
Série P	8,6	10,6	s.o.	s.o.	6,9
Indice de rendement global MSCI Monde Leaders ESG	(1,3)	12,7	s.o.	s.o.	6,0
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	s.o.	s.o.	8,1
Série W	8,7	10,7	s.o.	s.o.	6,9
Indice de rendement global MSCI Monde Leaders ESG	(1,3)	12,7	s.o.	s.o.	6,0
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	s.o.	s.o.	8,1

Fonds Indice MSCI Monde Incidence ESG CI

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2023

Catégorie*	% de l'actif net
Répartition par pays	
E.-U.	58,1
Japon	16,1
Danemark	9,1
France	3,8
R.-U.	2,2
Suède	1,9
Australie	1,5
Suisse	1,3
Hong Kong	1,0
Norvège	1,0
Singapour	1,0
Espagne	0,5
Belgique	0,5
Canada	0,4
Autriche	0,4
Allemagne	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,2
Irlande	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Pays-Bas	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Catégorie*	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Soins de santé	25,8
Biens de consommation de base	21,3
Technologies de l'information	20,6
Immobilier	13,3
Produits industriels	9,4
Matériaux	5,1
Services publics	2,3
Biens de consommation discrétionnaire	1,6
Contrat(s) de change à terme	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
NVIDIA Corp.	6,2
Novo Nordisk AS, catégorie B	5,6
VMware Inc., catégorie A	5,2
Eli Lilly and Co.	5,1
Azbil Corp.	4,8
Splunk Inc.	4,4
Equinix Inc.	4,3
Colgate-Palmolive Co.	3,8
Sherwin-Williams Co. (The)	3,6
General Mills Inc.	3,3
Amgen Inc.	3,1
Kimberly-Clark Corp.	2,9
Danone SA	2,6
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1,9
Vestas Wind Systems AS	1,9
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	1,5
Clorox Co. (The)	1,3
Geberit AG, actions nominatives	1,3
Conagra Brands Inc.	1,2
Edwards Lifesciences Corp.	1,2
Kao Corp.	1,2
Xylem Inc.	1,2
DexCom Inc.	1,1
Essity AB, catégorie B	1,1
Ventas Inc.	1,1
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**52 680 $**

**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.