

Fonds chefs de file mondiaux pour le climat CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 chefs de file mondiaux pour le climat CI (le Fonds) est de procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré, composé uniquement de positions acheteur de sociétés de partout dans le monde axées sur la décarbonation et le changement climatique.

Pour atteindre son objectif, le Fonds investit dans un portefeuille concentré d'actions cotées en Bourse dont les perspectives de bénéfices devraient s'améliorer grâce à des investissements accrus et l'accent mis sur la décarbonation.

Le sous-conseiller en valeurs emploie un processus de placement exclusif pour produire un univers de placement ciblé, où il sélectionne les actions affichant une solide croissance structurelle pour constituer un portefeuille de placements concentré. Il a recours à des points de vue thématiques descendants et à une analyse ascendante de l'univers de titres pour générer des idées de placement prometteuses.

Les principales idées de placement sont ensuite soumises à une combinaison de critères quantitatifs et qualitatifs clairs et définis pour créer un portefeuille de positions indépendantes des indices, des régions et des secteurs.

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 2023 au 31 mars 2024, l'actif net du Fonds a augmenté de 17,5 M\$ pour s'établir à 60,6 M\$. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 0,5 M\$ au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 17,0 M\$. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 38,6 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2024. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 23,5 % et 32,5 % respectivement. Ces derniers sont l'indice de rendement global MSCI Monde tous pays et l'indice MSCI ACWI ESG Leaders (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 ».

En novembre 2023, la Réserve fédérale américaine (Fed) a modifié sa position sur la politique monétaire, laissant entendre que les réductions des taux d'intérêt pourraient commencer au milieu de 2024. La Conférence des Nations Unies sur les changements climatiques 2023 (communément appelée COP28) a eu lieu à Dubaï au début de décembre 2023. Près de 120 pays se sont engagés à tripler les énergies renouvelables et à doubler le taux d'amélioration de l'efficacité énergétique d'ici 2030.

L'intelligence artificielle générative (IA) a été un sujet important au premier trimestre 2024, les résultats du quatrième trimestre 2023 de NVIDIA Corp. dépassant les attentes du marché.

Malgré un retour à la croissance des bénéfices à la mi-2023, l'impact de la volatilité des rendements obligataires a été plus prononcé sur les marchés des actions que les bénéfices pendant une grande partie du second semestre de l'exercice. Lorsqu'il est apparu clairement que les taux d'intérêt avaient atteint leur maximum et que la Fed a laissé entendre que des baisses de taux étaient à prévoir pour la mi-2024, les actions ont rapidement rebondi, les actions de croissance affichant de meilleures performances.

Au cours de l'exercice, le rendement du Fonds a été supérieur à celui de son indice de référence. La sélection des titres a contribué au rendement du Fonds, tout comme la surpondération aux titres liés à l'efficacité énergétique. L'abandon de nos positions dans le secteur des transports propres a également contribué aux résultats, car elles ont été affectées par une concurrence accrue et des marges plus faibles. NVIDIA Corp., Constellation Energy Corp., Arm Holdings PLC et Comfort Systems USA Inc. ont été les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds. NVIDIA était un bénéficiaire de l'enthousiasme entourant l'IA, car de nombreuses sociétés dépendent de ses puces. Constellation Energy a bénéficié de sa position de plus grand fournisseur d'énergie nucléaire aux États-Unis. Arm Holdings a enregistré de solides résultats grâce à ses puces, qui offrent un haut niveau de performance de calcul pour une consommation d'énergie la plus faible possible. Comfort Systems a bénéficié de sa position de chef de file dans le domaine de la construction et des services pour les systèmes mécaniques, électriques et de plomberie.

La volatilité des rendements obligataires a nui à la performance du Fonds, l'incertitude du marché obligataire au cours du troisième trimestre 2023 ayant eu un impact négatif sur de nombreux titres à forte croissance du Fonds. La hausse des taux d'intérêt a eu un impact négatif sur de nombreux titres du Fonds dans le domaine des énergies renouvelables, pour lesquels des taux d'intérêt plus élevés signifient des coûts de financement de projet plus élevés. Parmi les obstacles au rendement, citons Samsung SDI Co. Ltd. et NextEra Energy Inc. Samsung SDI a connu des difficultés en raison de la forte baisse de la demande de véhicules électriques. NextEra Energy a été touchée par les variations des taux d'intérêt au cours de l'année.

Fonds chefs de file mondiaux pour le climat CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

Le Fonds a généré l'exposition suivante au thème climatique :

Sous-thème climatique	31 mars 2023	31 mars 2024	Variation
Économie circulaire	17,08 %	24,63 %	+7,55 %
Énergie propre	46,18 %	32,39 %	-13,79 %
Transport propre	22,13 %	0 %	-22,13 %
Efficacité énergétique	12,17 %	40,96 %	+28,79 %

Transport propre : au cours des 12 derniers mois, nous avons décidé de nous retirer de notre position dans le transport propre en raison de l'impact de l'offre excessive de véhicules électriques chinois sur ce sous-thème. Par exemple, le portefeuille détenait auparavant Tesla, qui a dû réduire ses prix pour rester compétitif, ce qui a entraîné une réduction de ses marges brutes.

Énergie propre : nous avons réduit notre exposition aux fabricants occidentaux de panneaux solaires en raison de l'offre excessive de la part de concurrents chinois qui a eu un impact sur les prix. Toutefois, nous restons optimistes à l'égard de l'énergie nucléaire, compte tenu de ses caractéristiques de charge de base sans carbone et sur le réseau électrique lui-même. Sur ce dernier, nous observons que l'électrification (et donc la décarbonisation) des véhicules de tourisme, du chauffage et du refroidissement contribue à une demande accrue d'électricité, et ce, pour la première fois depuis de nombreuses années. Cette tendance soutient les sociétés qui fournissent du matériel électrique comme des transformateurs et des câbles.

Efficacité énergétique : nous avons augmenté notre exposition à l'efficacité énergétique, car nous constatons que les sociétés qui sont à la recherche de bâtiments écoénergétiques offrent des occasions de croissance. Le secteur en pleine expansion des centres de données est également à la recherche d'efficacité énergétique, étant donné que les émissions de carbone des centres de données sont supérieures à celles de l'industrie aéronautique et qu'elles ne cessent de croître.

Économie circulaire : nous avons également augmenté notre exposition à l'économie circulaire, car nous estimons qu'elle bénéficie du développement durable. L'un des secteurs auxquels nous consacrons des fonds est celui de la gestion plus efficace des déchets et de l'eau.

Parmi les nouvelles participations ajoutées au Fonds au cours de l'exercice, on compte Comfort Systems USA Inc., Core & Main Inc., GFL Environmental Inc., Schneider Electric SE et Monolithic Power Systems Inc. Les positions existantes dans NVIDIA, Quanta Services Inc., Clean Harbors Inc., Linde PLC et MSCI Inc. ont été augmentées.

Les participations dans RWE AG, Vestas Wind Systems AS, Tesla Inc., Infineon Technologies AG et Waste Connections Inc. ont été éliminées, tandis que celles dans NextEra Energy, Waste Management Inc. et Kingspan Group PLC ont été réduites.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous sommes optimistes quant aux marchés boursiers mondiaux pour 2024 et au-delà. La Fed a indiqué que ses hausses de taux d'intérêt sont terminées. Selon nous, il importe peu qu'il y ait deux, trois ou zéro baisse des taux d'intérêt cette année. Ce qui compte, c'est que les efforts déployés pour maîtriser l'inflation sont en grande partie derrière nous et que les banques centrales peuvent réduire les taux d'intérêt à partir de maintenant si nécessaire. Nous pensons que les banques centrales sont aujourd'hui dans la position la plus solide qu'elles aient connue depuis dix ans, puisqu'elles ont apparemment normalisé les taux d'intérêt sans entrer en récession.

Nous pensons que les actions devraient maintenant être en mesure de se concentrer à nouveau sur la croissance des bénéfices. La croissance des bénéfices des sociétés liées à des thèmes de croissance solides reste robuste et, dans de nombreux cas, a commencé à s'accélérer. C'est dans le domaine de l'IA générative que ce phénomène a été le plus marqué. Bien que les actions liées au thème de l'IA aient fortement progressé au cours de l'année écoulée, nous pensons que nous n'en sommes qu'aux premiers stades de son évolution. De nombreux points de données suggèrent que l'adoption de l'IA pourrait créer des surperformances à grande échelle similaires à celles de l'adoption de l'internet et de l'internet mobile au cours des cycles précédents.

Fonds chefs de file mondiaux pour le climat CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 2024, 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 0,4 M\$ et des frais d'administration de 0,1 M\$ pour l'exercice.

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.

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 2024. 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 chefs de file mondiaux pour le climat CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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) faites 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 : 8 juillet 2021												
31 mars 2024	9,26	0,09	(0,24)	0,24	3,40	3,49	-	-	-	-	-	12,83
31 mars 2023	9,56	0,12	(0,23)	(0,66)	0,96	0,19	-	-	-	-	-	9,26
31 mars 2022	10,00	0,06	(0,22)	(1,85)	0,55	(1,46)	-	-	-	-	-	9,56
Série AH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
31 mars 2024	9,19	0,09	(0,22)	(0,09)	2,18	1,96	-	-	-	-	-	12,83
31 mars 2023	9,43	0,13	(0,22)	(0,06)	0,63	0,48	-	-	-	-	-	9,19
31 mars 2022	10,00	0,06	(0,22)	(1,30)	(0,30)	(1,76)	-	(0,16)	(0,01)	(0,17)	(0,17)	9,43
Série FNB en \$ CA ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
Symbole TSX : CLML												
31 mars 2024	18,89	0,22	(0,26)	0,49	7,19	7,64	-	-	-	-	-	26,49
31 mars 2023	19,29	0,30	(0,27)	(1,76)	0,53	(1,20)	-	-	-	-	-	18,89
31 mars 2022	20,00	0,13	(0,27)	(3,61)	1,42	(2,33)	-	-	-	-	-	19,29
Série FNB couverte en \$ US ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
Symbole TSX : CLML.U												
31 mars 2024	19,03	0,18	(0,26)	0,22	7,72	7,86	-	-	-	-	-	26,85
31 mars 2023	19,31	0,26	(0,27)	(0,16)	1,34	1,17	-	-	-	-	-	19,03
31 mars 2022	20,00	0,10	(0,29)	(1,73)	1,18	(0,74)	-	(0,35)	(0,03)	(0,38)	(0,38)	19,31
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
31 mars 2024	9,44	0,09	(0,13)	0,22	3,39	3,57	-	-	-	-	-	13,23
31 mars 2023	9,64	0,13	(0,14)	(0,80)	0,74	(0,07)	-	-	-	-	-	9,44
31 mars 2022	10,00	0,05	(0,14)	(1,75)	0,10	(1,74)	-	-	-	-	-	9,64
Série FH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
31 mars 2024	9,43	0,09	(0,13)	0,20	3,71	3,87	-	-	-	-	-	13,30
31 mars 2023	9,57	0,13	(0,13)	(0,08)	0,69	0,61	-	-	-	-	-	9,43
31 mars 2022	10,00	0,05	(0,14)	(1,31)	(0,12)	(1,52)	-	(0,09)	(0,01)	(0,10)	(0,10)	9,57
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
31 mars 2024	9,61	0,09	(0,03)	0,24	3,40	3,70	-	-	-	-	-	13,61
31 mars 2023	9,71	0,13	(0,04)	(0,71)	0,89	0,27	-	-	-	-	-	9,61
31 mars 2022	10,00	0,06	(0,07)	(2,10)	0,61	(1,50)	-	-	-	-	-	9,71
Série IH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
31 mars 2024	9,55	0,09	(0,03)	0,11	3,91	4,08	-	-	-	-	-	13,61
31 mars 2023	9,60	0,13	(0,04)	(0,08)	0,67	0,68	-	-	-	-	-	9,55
31 mars 2022	10,00	0,05	(0,07)	(0,87)	0,60	(0,29)	-	(0,14)	(0,01)	(0,15)	(0,15)	9,60

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

Fonds chefs de file mondiaux pour le climat CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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) 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 P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
31 mars 2024	9,57	0,09	(0,06)	0,24	3,66	3,93	-	-	-	-	-	13,52
31 mars 2023	9,70	0,13	(0,07)	(0,79)	0,60	(0,13)	-	-	-	-	-	9,57
31 mars 2022	10,00	0,05	(0,09)	(1,27)	0,47	(0,84)	-	-	-	-	-	9,70
Série PH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
31 mars 2024	9,55	0,09	(0,05)	0,11	3,90	4,05	-	-	-	-	-	13,58
31 mars 2023	9,62	0,13	(0,06)	(0,08)	0,67	0,66	-	-	-	-	-	9,55
31 mars 2022	10,00	0,05	(0,09)	(1,15)	(0,18)	(1,37)	-	(0,09)	(0,01)	(0,10)	(0,10)	9,62
Série W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 12 août 2021												
31 mars 2024	9,11	0,09	(0,05)	0,20	3,46	3,70	-	-	-	-	-	12,87
31 mars 2023	9,22	0,13	(0,06)	(0,76)	0,45	(0,24)	-	-	-	-	-	9,11
31 mars 2022	10,00	0,05	(0,07)	(1,45)	0,37	(1,10)	-	-	-	-	-	9,22
Série WH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 12 août 2021												
31 mars 2024	8,27	0,08	(0,04)	0,10	3,37	3,51	-	-	-	-	-	11,76
31 mars 2023	8,32	0,11	(0,05)	(0,07)	0,58	0,57	-	-	-	-	-	8,27
31 mars 2022	10,00	0,03	(0,06)	0,17	(0,13)	0,01	-	(0,97)	(0,07)	(1,04)	(1,04)	8,32

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 chefs de file mondiaux pour le climat CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 : 8 juillet 2021									
31 mars 2024	20 465	1 595	1,92	0,25	2,17	13,19	0,17	110,16	-
31 mars 2023	14 550	1 572	1,93	0,24	2,17	12,32	0,28	120,96	-
31 mars 2022	6 844	716	1,93	0,23	2,16	12,06	0,83	138,26	-
Série AH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾									
Début des activités : 8 juillet 2021									
31 mars 2024	283	16	1,92	0,16	2,08	8,19	0,17	110,16	-
31 mars 2023	226	18	1,93	0,20	2,13	10,64	0,28	120,96	-
31 mars 2022	208	18	1,93	0,22	2,15	11,54	0,83	138,26	-
Série FNB en \$ CA ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁷⁾									
Début des activités : 8 juillet 2021									
Symbole TSX : CLML									
31 mars 2024	7 945	300	0,92	0,07	0,99	8,06	0,17	110,16	26,49
31 mars 2023	5 666	300	0,93	0,09	1,02	9,90	0,28	120,96	18,86
31 mars 2022	6 268	325	0,93	0,10	1,03	10,39	0,83	138,26	19,27
Série FNB couverte en \$ US ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾									
Début des activités : 8 juillet 2021									
Symbole TSX : CLML.U									
31 mars 2024	1 818	50	0,92	0,06	0,98	6,16	0,17	110,16	26,86
31 mars 2023	1 286	50	0,93	0,10	1,03	10,95	0,28	120,96	19,01
31 mars 2022	1 207	50	0,93	0,12	1,05	12,85	0,83	138,26	19,30
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 8 juillet 2021									
31 mars 2024	10 507	794	0,92	0,11	1,03	12,44	0,17	110,16	-
31 mars 2023	8 416	891	0,93	0,11	1,04	11,54	0,28	120,96	-
31 mars 2022	7 203	747	0,93	0,10	1,03	11,21	0,83	138,26	-
Série FH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾									
Début des activités : 8 juillet 2021									
31 mars 2024	184	10	0,92	0,10	1,02	10,50	0,17	110,16	-
31 mars 2023	115	9	0,93	0,10	1,03	10,58	0,28	120,96	-
31 mars 2022	173	14	0,93	0,10	1,03	10,45	0,83	138,26	-
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 8 juillet 2021									
31 mars 2024	5 446	400	-	-	-	-	0,17	110,16	-
31 mars 2023	4 546	473	0,01	-	0,01	-	0,28	120,96	-
31 mars 2022	2 295	236	0,01	-	0,01	-	0,83	138,26	-
Série IH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾									
Début des activités : 8 juillet 2021									
31 mars 2024	19	1	-	-	-	-	0,17	110,16	-
31 mars 2023	13	1	0,01	-	0,01	-	0,28	120,96	-
31 mars 2022	12	1	0,01	-	0,01	-	0,83	138,26	-

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

Fonds chefs de file mondiaux pour le climat CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 : 8 juillet 2021									
31 mars 2024	1 032	76	0,22	0,03	0,25	12,76	0,17	110,16	-
31 mars 2023	538	56	0,23	0,03	0,26	12,55	0,28	120,96	-
31 mars 2022	609	63	0,23	0,03	0,26	12,46	0,83	138,26	-
Série PH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾									
Début des activités : 8 juillet 2021									
31 mars 2024	5 654	307	0,22	0,01	0,23	5,03	0,17	110,16	-
31 mars 2023	3 900	302	0,23	0,01	0,24	5,03	0,28	120,96	-
31 mars 2022	3 631	302	0,23	0,01	0,24	5,03	0,83	138,26	-
Série W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 12 août 2021									
31 mars 2024	7 181	558	0,16	0,01	0,17	9,16	0,17	110,16	-
31 mars 2023	3 873	425	0,17	0,01	0,18	9,22	0,28	120,96	-
31 mars 2022	3 123	339	0,17	0,01	0,18	9,24	0,83	138,26	-
Série WH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾									
Début des activités : 12 août 2021									
31 mars 2024	17	1	0,16	0,03	0,19	13,00	0,17	110,16	-
31 mars 2023	12	1	0,17	0,03	0,20	13,00	0,28	120,96	-
31 mars 2022	12	1	0,17	0,03	0,20	13,00	0,83	138,26	-

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 chefs de file mondiaux pour le climat CI

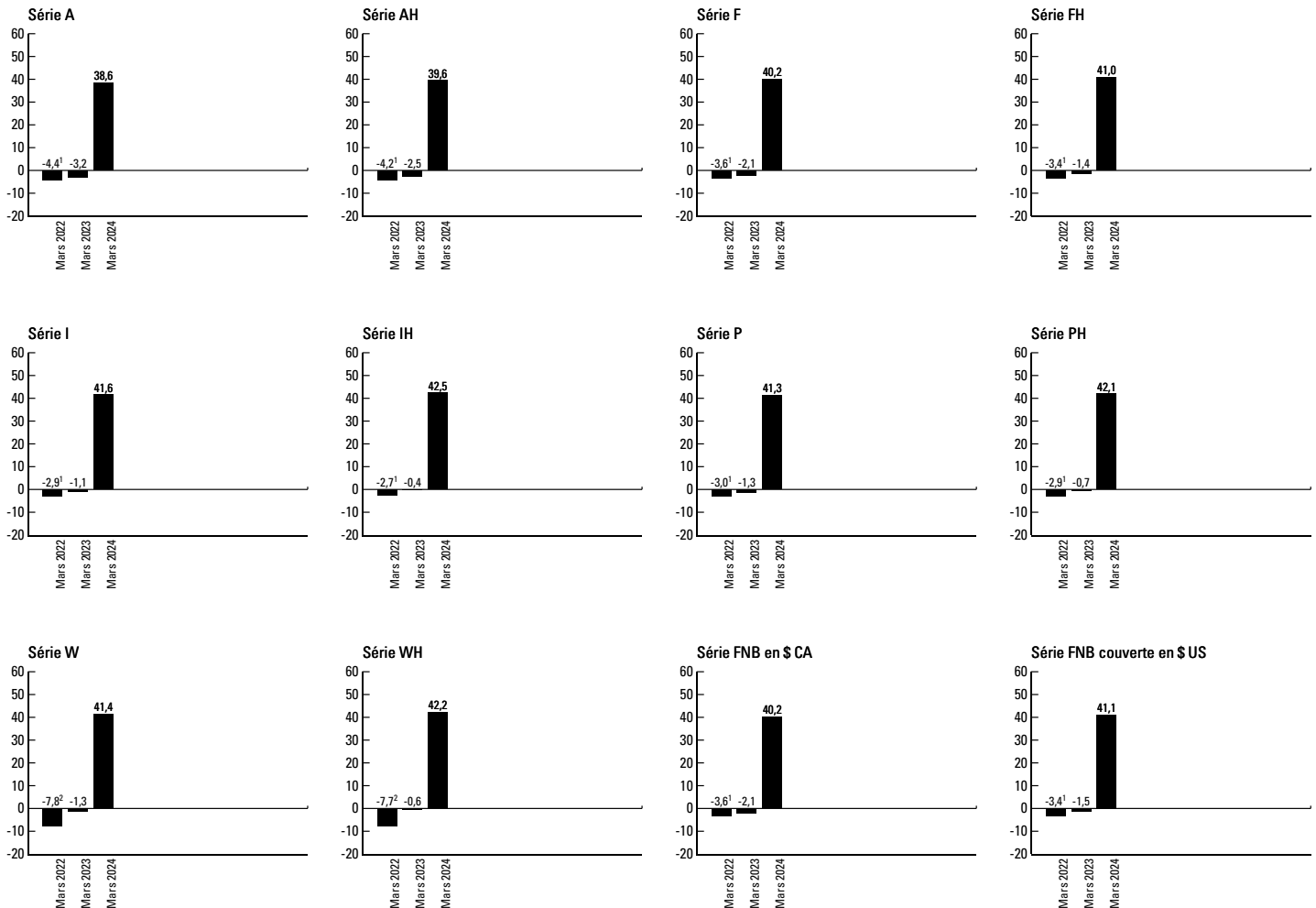
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 2022 couvre la période du 8 juillet 2021 au 31 mars 2022.

2 Le rendement de 2022 couvre la période du 12 août 2021 au 31 mars 2022.

Fonds chefs de file mondiaux pour le climat CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 tous pays et de l'indice MSCI ACWI ESG Leaders.

L'indice MSCI Monde tous pays est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché, rajusté au flottant, qui vise à mesurer le rendement des marchés boursiers des pays développés et émergents. Il regroupe les indices de 47 pays, dont 23 développés et 24 émergents. Les pays développés sont les 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. Les pays émergents sont les suivants : Afrique du Sud, Arabie saoudite, Brésil, Chili, Chine, Colombie, Corée, Émirats arabes unis, Égypte, Grèce, Hongrie, Inde, Indonésie, Koweït, Malaisie, Mexique, Pérou, Philippines, Pologne, Qatar, République tchèque, Taïwan, Thaïlande et Turquie.

L'indice MSCI ACWI ESG Leaders est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui procure une exposition aux sociétés dont le rendement en matière environnementale, sociale et de gouvernance est élevé par rapport à celui des pairs de leur secteur. L'indice MSCI ACWI ESG Leaders est composé de sociétés à grande ou à moyenne capitalisation de 23 marchés développés et de 24 pays de marchés émergents. L'indice est destiné aux investisseurs qui recherchent une vaste référence diversifiée en matière de durabilité dont l'erreur de suivi est relativement faible par rapport au marché des actions sous-jacent, et il fait partie de la série d'indices MSCI ESG Leaders. Le choix des titres qui le composent se fonde sur les données provenant de MSCI ESG Research.

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	38,6	s.o.	s.o.	s.o.	9,6
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays	23,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,6
Indice de rendement global MSCI ACWI ESG Leaders	32,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,9
Série AH	39,6	s.o.	s.o.	s.o.	10,2
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays	23,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,6
Indice de rendement global MSCI ACWI ESG Leaders	32,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,9
Série FNB en \$ CA	40,2	s.o.	s.o.	s.o.	10,8
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays	23,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,6
Indice de rendement global MSCI ACWI ESG Leaders	32,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,9
Série FNB couverte en \$ US	41,1	s.o.	s.o.	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays	23,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,6
Indice de rendement global MSCI ACWI ESG Leaders	32,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,9
Série F	40,2	s.o.	s.o.	s.o.	10,8
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays	23,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,6
Indice de rendement global MSCI ACWI ESG Leaders	32,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,9
Série FH	41,0	s.o.	s.o.	s.o.	11,4
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays	23,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,6
Indice de rendement global MSCI ACWI ESG Leaders	32,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,9
Série I	41,6	s.o.	s.o.	s.o.	11,9
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays	23,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,6
Indice de rendement global MSCI ACWI ESG Leaders	32,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,9
Série IH	42,5	s.o.	s.o.	s.o.	12,5
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays	23,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,6
Indice de rendement global MSCI ACWI ESG Leaders	32,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,9
Série P	41,3	s.o.	s.o.	s.o.	11,7
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays	23,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,6
Indice de rendement global MSCI ACWI ESG Leaders	32,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,9
Série PH	42,1	s.o.	s.o.	s.o.	12,3
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays	23,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,6
Indice de rendement global MSCI ACWI ESG Leaders	32,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,9
Série W	41,4	s.o.	s.o.	s.o.	10,1
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays	23,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,4
Indice de rendement global MSCI ACWI ESG Leaders	32,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,5
Série WH	42,2	s.o.	s.o.	s.o.	10,6
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays	23,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,4
Indice de rendement global MSCI ACWI ESG Leaders	32,5	s.o.	s.o.	s.o.	7,5

Fonds chefs de file mondiaux pour le climat CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2024

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur	
E.-U.	77,2	Produits industriels	57,7
Irlande	10,5	Services publics	13,6
Canada	4,9	Technologies de l'information	13,5
R.-U.	3,1	Matériaux	6,0
Danemark	2,3	Energie	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1	Services financiers	2,3
Contrat(s) de change à terme	0,0	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)	Contrat(s) de change à terme	0,0
		Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Fonds chefs de file mondiaux pour le climat CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2024 (suite)

Les principaux titres	% de l'actif net
Constellation Energy Corp.	9,6
NVIDIA Corp.	8,6
Quanta Services Inc.	6,1
Waste Management Inc.	6,0
Linde PLC	6,0
Clean Harbors Inc.	5,9
Comfort Systems USA Inc.	5,6
Nexttracker Inc.	5,5
Core & Main Inc., catégorie A	5,1
Cameco Corp.	4,9
GFL Environmental Inc.	4,9
Vertiv Holdings Co.	4,6
Kingspan Group PLC	4,6
Schneider Electric SE	4,4
ARM Holdings PLC, CAAE	3,1
Veralto Corp.	2,7
MSCI Inc.	2,3
NKT AS	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
NextEra Energy Inc.	2,1
Vistra Corp.	2,0
Monolithic Power Systems Inc.	1,7
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	60 551 \$

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.