

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 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 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 2022 au 31 mars 2023, l'actif net du Fonds a augmenté de 11,5 million(s) de dollars pour s'établir 43,1 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 11,4 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 0,1 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -3,2 %, 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 0,1 % et -6,3 % 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 ».

L'exercice a été une période difficile pour les marchés des actions, le début de l'exercice marquant le début officiel du « marché baissier » pour de nombreux indices mondiaux de premier plan (y compris l'indice S&P 500). L'inflation élevée a été l'un des principaux catalyseurs du déclin des marchés, conduisant le Conseil de la Réserve fédérale américaine (Fed) à augmenter les taux d'intérêt au rythme le plus agressif de l'histoire. Les actions mondiales, telles que mesurées par l'indice MSCI Monde tous pays confondus, ont enregistré des baisses significatives de plus de 20 %. L'indice NASDAQ a baissé plus que les indices plus larges du marché mondial, compte tenu de sa nature, de nombreux composants étant considérés comme des actifs de croissance à long terme.

Le Fonds a sous-performé l'indice de rendement global MSCI Monde Tous pays et a surperformé l'indice MSCI ACWI ESG Leaders pour l'exercice, principalement en raison de l'environnement inflationniste et des taux d'intérêt élevés. Cet environnement a eu un impact négatif sur les valeurs du secteur des technologies de l'information et a vu les bénéficiaires de l'inflation, comme les valeurs pétrolières ou bancaires, rebondir. Le manque d'exposition aux actions pétrolières et bancaires a nuí au rendement relatif du Fonds. Les titres qui ont nuí au rendement du Fonds comprenaient une participation dans Tesla Inc., un exemple d'action à valorisation plus élevée ayant subi la pression du retour des rendements obligataires.

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 2023

Le principal contributeur individuel au rendement du Fonds a été Constellation Energy Corp., un producteur d'énergie indépendant qui possède et exploite la plus grande flotte nucléaire aux États-Unis. Nous estimons que l'énergie nucléaire est essentielle à la transition énergétique des États-Unis vers l'abandon des combustibles fossiles et à l'objectif du pays de réduire ses émissions de 40 % d'ici 2030. Parmi les autres contributeurs notables au rendement du Fonds figurent la société de semi-conducteurs NVIDIA Corp. que nous avons identifiée comme un catalyseur clé de l'efficacité énergétique dans les centres de données (responsables de 1 à 2 % de la consommation mondiale d'électricité), ainsi que les entreprises de semi-conducteurs plus traditionnelles : ON Semiconductor Corp. et Infineon Technologies AG, qui jouent un rôle essentiel dans les véhicules électriques.

Parmi les ajouts notables au Fonds, citons les positions dans Constellation Energy Corp., NVIDIA Corp. et First Solar Inc. Nous avons éliminé les positions du Fonds dans Corp., Schneider Electric SE et Generac Holdings Inc.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous pensons que les rendements obligataires à long terme constituaient un facteur de risque clé pour les actions de croissance. Le cycle de resserrement monétaire agressif de la Fed a entraîné une hausse spectaculaire du rendement des obligations américaines à 10 ans pendant la majeure partie de l'année civile 2022. Nous pensons aujourd'hui que les taux d'intérêt ont atteint leur maximum et que beaucoup de temps s'est écoulé depuis le début du marché baissier, c'est pourquoi nous attendons que les bénéfices des entreprises spécifiques aux actions s'affirment à nouveau.

Du point de vue du positionnement du Fonds, nous avons augmenté l'exposition aux facilitateurs de véhicules électriques, où nous constatons une augmentation de la part de marché par rapport aux voitures à moteur à combustion interne. Cela implique d'investir non seulement dans le chef de file des équipementiers occidentaux Tesla Inc., mais aussi dans la chaîne d'approvisionnement, notamment dans les entreprises de batteries et de semi-conducteurs de puissance, ainsi que dans les entreprises d'infrastructures de recharge. Nous avons également augmenté l'exposition du Fonds aux valeurs liées aux énergies renouvelables, car elles sont les principales bénéficiaires de l'Inflation Reduction Act américaine (qui en réalité est une loi sur le climat encourageant le déploiement de l'énergie éolienne et solaire). Nous avons également augmenté la pondération du Fonds dans le segment des déchets, où les sociétés de déchets traditionnelles ont désormais la capacité de monétiser le gaz naturel renouvelable de leurs sites d'enfouissement, ainsi que la capacité de développer des occasions de recyclage avec l'aide d'investissements dans l'automatisation.

Comité d'examen indépendant

Le 6 octobre 2022, John Sheedy est devenu membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds CI.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs, fiduciaire et agent chargé de la tenue des registres

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs, le fiduciaire et l'agent chargé de la tenue des registres du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire fournit les services de gestion nécessaires aux activités courantes du Fonds. Il s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds (à l'exception des impôts et taxes, des coûts d'emprunt et des nouveaux frais imposés par le gouvernement) moyennant des frais d'administration.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 31 mars 2023, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Série A	1,700	0,22
Série AH	1,700	0,22
Série FNB en \$ CA	0,700	0,22
Série FNB couverte en \$ US	0,700	0,22
Série F	0,700	0,22
Série FH	0,700	0,22
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série IH	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,22
Série PH	Payés directement par les investisseurs	0,22
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,16
Série WH	Payés directement par les investisseurs	0,16

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,3 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.

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 2023

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 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 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part (\$) *	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents(e)s de la période ou de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
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 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)	-	9,43
Série FNB en \$ CA ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
Symbole TSX : CLML												
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 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)	-	19,31
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
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 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)	-	9,57
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
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 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)	-	9,60
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 juillet 2021												
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 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)	-	9,62
Série W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 12 août 2021												
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

*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 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$)	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :				Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice		
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital		Remboursement de capital	Total des distributions
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série WH ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾												
Début des activités : 12 août 2021												
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)	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 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %	Prix du marché à la clôture \$
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 8 juillet 2021									
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 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 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 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 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 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 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 2023	13	1	0,01	-	0,01	-	0,28	120,96	-
31 mars 2022	12	1	0,01	-	0,01	-	0,83	138,26	-
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 8 juillet 2021									
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 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 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	-

*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 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %	Prix du marché à la clôture \$
Série WH <small>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</small>									
Début des activités : 12 août 2021									
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

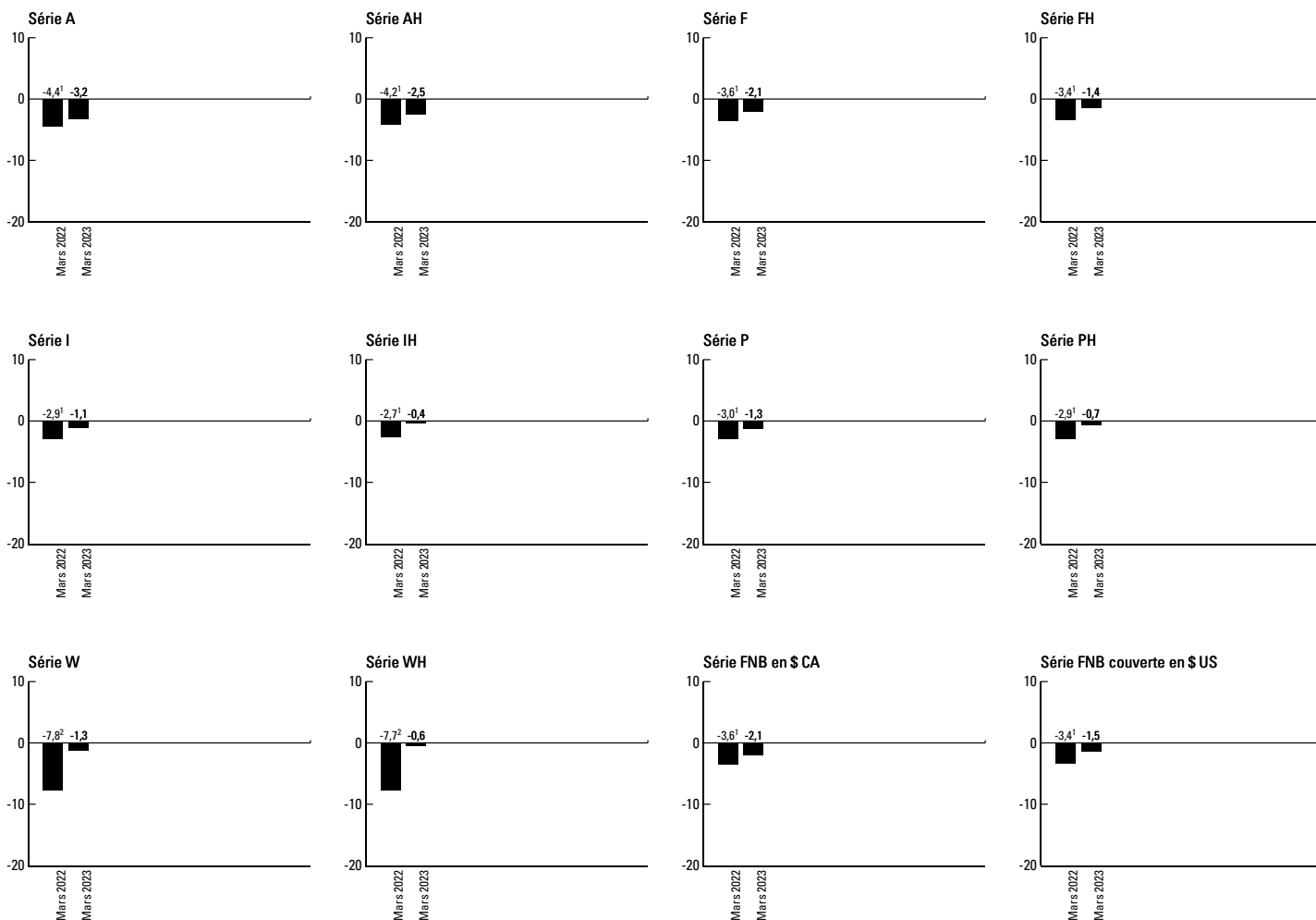
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

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 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 2023

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque année indiquée, par rapport à l'indice de rendement global MSCI Monde Tous pays et à l'indice MSCI ACWI ESG Leaders.

L'indice MSCI Monde Tous pays est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant disponible 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 : Brésil, Chili, Chine, Colombie, République tchèque, Égypte, Grèce, Hongrie, Inde, Indonésie, Corée, Koweït, Malaisie, Mexique, Pérou, Philippines, Pologne, Qatar, Arabie saoudite, Afrique du Sud, Taïwan, Thaïlande, Turquie et Émirats arabes unis.

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 27 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	(3,2)	s.o.	s.o.	s.o.	5,3
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	0,8
Indice MSCI ACWI ESG Leaders	(6,3)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série AH	(2,5)	s.o.	s.o.	s.o.	5,4
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	0,8
Indice MSCI ACWI ESG Leaders	(6,3)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série FNB en \$ CA	(2,1)	s.o.	s.o.	s.o.	5,6
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	0,8
Indice MSCI ACWI ESG Leaders	(6,3)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série FNB couverte en \$ US	(1,5)	s.o.	s.o.	s.o.	5,6
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	0,8
Indice MSCI ACWI ESG Leaders	(6,3)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série F	(2,1)	s.o.	s.o.	s.o.	5,6
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	0,8
Indice MSCI ACWI ESG Leaders	(6,3)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série FH	(1,4)	s.o.	s.o.	s.o.	5,6
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	0,8
Indice MSCI ACWI ESG Leaders	(6,3)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série I	(1,1)	s.o.	s.o.	s.o.	5,8
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	0,8
Indice MSCI ACWI ESG Leaders	(6,3)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série IH	(0,4)	s.o.	s.o.	s.o.	5,9
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	0,8
Indice MSCI ACWI ESG Leaders	(6,3)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série P	(1,3)	s.o.	s.o.	s.o.	5,8
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	0,8
Indice MSCI ACWI ESG Leaders	(6,3)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série PH	(0,7)	s.o.	s.o.	s.o.	5,8
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	0,8
Indice MSCI ACWI ESG Leaders	(6,3)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série W	(1,3)	s.o.	s.o.	s.o.	5,8
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	(6,6)
Indice MSCI ACWI ESG Leaders	(6,3)	s.o.	s.o.	s.o.	(6,3)
Série WH	(0,6)	s.o.	s.o.	s.o.	5,8
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	(6,6)
Indice MSCI ACWI ESG Leaders	(6,3)	s.o.	s.o.	s.o.	(6,3)

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 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2023

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
E.-U.	58,1	Produits industriels	36,7	Waste Management Inc.	9,4
Allemagne	12,3	Services publics	26,7	NextEra Energy Inc.	8,5
Irlande	6,4	Technologies de l'information	22,3	Constellation Energy Corp.	8,4
Danemark	5,5	Biens de consommation discrétionnaire	5,4	RWE AG	7,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6	Kingspan Group PLC	6,4
R.-U.	4,6	Matériaux	4,6	Vestas Wind Systems AS	5,5
Corée du Sud	4,2	Services financiers	2,0	Tesla Inc.	5,4
Canada	3,6	Contrat(s) de change à terme	(0,2)	Infineon Technologies AG	5,1
Pays-Bas	3,0	Autres actifs (passifs) nets	(2,1)	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6
Contrat(s) de change à terme	(0,2)			Linde PLC	4,6
Autres actifs (passifs) nets	(2,1)			ON Semiconductor Corp.	4,6
				Samsung SDI Co., Ltd.	4,2
				Clean Harbors Inc.	4,1
				Quanta Services Inc.	4,1
				NVIDIA Corp.	3,8
				Waste Connections Inc.	3,6
				Alfen Beheer BV	3,0
				First Solar Inc.	2,6
				American Electric Power Co., Inc.	2,5
				Enphase Energy Inc.	2,2
				MSCI Inc.	2,0
				Nextracker Inc.	0,6
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	43 141 \$

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.