Fonds d'obligations vertes mondiales CI

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

Le présent Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers semestriels ou annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels ou annuels sans frais, en composant le 1 800 792-9355, en écrivant à CI Investments Inc., 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3, ou en visitant notre site Web, au www.ci.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2023 au 30 septembre 2023, l'actif net du Fonds a augmenté de 0,2 M$ de dollars pour s'établir 15,2 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 1,1 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 0,7 M$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,2 M$ de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -4,5 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de -3,5 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 50 % Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (en $ CA) et Indice Bloomberg MSCI Global Green Bond (en $ US) (l'indice de référence ou l'indice).

Plusieurs facteurs ont entraîné une liquidation de taux d'intérêt, notamment les mesures prises par les banques centrales, les annonces d'émissions et les interrogations accrues sur la qualité des obligations du Trésor américain. La Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine (Fed) ont toutes deux maintenu leurs taux d'intérêt en septembre 2023, après les avoir relevés de 0,25 point de pourcentage au début de l'été. Il est important de noter que la projection de la Fed jusqu'en 2025 indiquait que les taux d'intérêt seraient probablement supérieurs de 50 points de base aux prévisions antérieures, ce qui a poussé les rendements à plus long terme à la hausse. La Banque centrale européenne a relevé ses taux d'intérêt de 0,25 point de pourcentage lors de ses deux réunions du troisième trimestre 2023. La Banque d'Angleterre a voté en faveur du maintien des taux d'intérêt lors de sa réunion de septembre. En juillet, la Banque du Japon a de nouveau augmenté les fourchettes de négociation autour de son obligation à 10 ans, les faisant passer de 0,5 % à 1 % maximum.

Le Fonds s'est laissé distancer par son indice de référence sur la période. Une duration (sensibilité aux taux d'intérêt) plus longue que celle de l'indice de référence a nui à la performance du Fonds lorsque les taux d'intérêt ont augmenté. Le positionnement de la courbe de rendement, avec des expositions plus fortement pondérées autour des échéances à 10 ans, a également nui au rendement du Fonds. La sous-pondération du crédit d'entreprise a nui au rendement du Fonds, le crédit d'État ayant affiché un rendement supérieur. Au sein des expositions du Fonds aux entreprises, la sous-pondération du secteur des services financiers a nui à la performance. Une participation dans les obligations de la Banque européenne d'investissement à 3,75 %, échéant le 14 février 2033, a été l'un des principaux facteurs individuels ayant nui au rendement du Fonds, les taux d'intérêt ayant augmenté. Les positions en obligations de la République française à 1,75 %, échéant le 25 juin 2039, et de la République fédérale d'Allemagne à 0 %, échéant le 15 août 2030, ont nui à la performance du Fonds en raison de la hausse des taux d'intérêt européens. L'exposition aux devises a également nui à la performance du Fonds, l'euro s'étant affaibli par rapport au dollar canadien.

La surpondération du Fonds en dollars américains a contribué à la performance, car le dollar américain s'est renforcé par rapport au dollar canadien. La sous-pondération de l'euro a également contribué à la performance du Fonds lorsque l'euro s'est affaibli par rapport au dollar canadien. La détention d'une obligation à taux flottant émise par Bank of America Corp. (22 octobre 2025) a contribué à la performance du Fonds. Dans une période de hausse des taux d'intérêt, la performance de cette obligation n'a pas été affectée négativement. Une participation dans Hyundai Capital America Inc. 5,8 %, échéant le 26 juin 2025, a contribué au rendement du Fonds, en grande partie en raison de son exposition aux devises. Une position dans Northland Power Inc. 9,25 %, à échéance du 30 juin 2083, a également contribué à la performance du Fonds en raison du resserrement des écarts de crédit. La société a également été en mesure de conclure le financement de ses projets Hai Long, Baltic Power et Oneida.

Nous avons ajouté une nouvelle position en obligations du Trésor du Royaume-Uni 1,5 %, échéant le 31 juillet 2053, afin d'augmenter la duration du Fonds. Nous avons également acheté Hyundai Capital America Inc. 5,8 %, échéant le 26 juin 2025, car il a été mis sur le marché à un rendement attrayant et a ajouté une exposition à la première partie de la courbe de rendement. Une position dans Northland Power Inc. 9,25 %, échéant le 30 juin 2083, ont été ajoutés au Fonds en raison de son rendement attrayant et des solides fondamentaux de la société. Une position existante dans les obligations du Trésor du Royaume-Uni à 0,875 %, échéant le 31 juillet 2033, a été augmentée en raison de sa valorisation attrayante.

Une participation dans les obligations de la République du Chili à 2,55 %, échéant le 27 janvier 2032, a été éliminée pour cristalliser les bénéfices après le resserrement des écarts de crédit. Une participation dans les obligations de la République fédérale d'Allemagne à 0 %, échéant le 15 août 2030, a été réduite, car leur évaluation relative a rendu ces obligations moins attrayantes que les obligations du Royaume-Uni.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

L'inflation se modère, l'industrie manufacturière se contracte légèrement, les marchés du travail commencent à se détendre et les consommateurs deviennent plus prudents. Pourtant, les courbes de rendement des marchés développés continuent de s'accentuer, les écarts de crédit se resserrent et les marchés boursiers conservent des gains importants depuis le début de l'année en Europe, au Japon et aux États-Unis.

Alors que les banques centrales restent mal à l'aise face à la persistance de l'inflation, nous prévoyons que les taux directeurs demeureront à leurs niveaux actuels. L'impact décalé de la hausse des coûts d'emprunt continuera à se répercuter sur le comportement des consommateurs, et nous nous attendons à de nouvelles baisses des dépenses de consommation discrétionnaire, des gains d'emploi et des pressions salariales.

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

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

Pour se positionner en vue d'une éventuelle contraction de l'économie, le Fonds détient une exposition à la duration longue et une surpondération au secteur des échéances à 10 ans. Le Fonds surpondère le dollar américain et sous-pondère l'euro, car l'économie américaine s'est révélée étonnamment résistante. En ce qui concerne le crédit souverain, le Fonds a une sous-pondération de l'Italie en raison des valorisations serrées et des faibles perspectives budgétaires. Le Fonds sous-pondère le crédit aux sociétés et le secteur financier.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 30 septembre 2023, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	1,000	0,18
Série AH	1,000	0,18
Série FNB en $ CA	0,500	0,18
Série FNB couverte en $ US	0,500	0,18
Série F	0,500	0,18
Série FH	0,500	0,18
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	0,18
Série PH	Payés directement par les investisseurs	0,18
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,12
Série WH	Payés directement par les investisseurs	0,12

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,04 M$ de dollars et des frais d'administration de 0,01 M$ de dollars pour la période.

Frais de gestion

Environ 26 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 74 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

Comité d'examen indépendant

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du comité d'examen indépendant (CEI) en ce qui concerne les transactions entre parties liées :

Les instructions permanentes applicables exigent, entre autres, que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et à la loi applicable et que le gestionnaire rende compte périodiquement des opérations entre parties liées au CEI et informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les politiques et procédures du gestionnaire exigent que les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées a) soient libres de toute influence de la part d'entités liées au gestionnaire et ne prennent en compte aucun facteur touchant une entité liée au gestionnaire; b) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire sans égard à des facteurs autres que l'intérêt véritable du Fonds; c) respectent les limites fixées par la loi applicable; et d) aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds n'était partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023. Si le Fonds a investi dans des opérations entre parties liées, il s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées au cours de cette période ou de cet exercice de référence.

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série A [1][2][3][4]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
30 sept. 2023	10,48	0,14	(0,07)	0,01	(0,61)	(0,53)	(0,05)	-	-	-	(0,05)	9,95
31 mars 2023	10,00	0,12	(0,07)	0,03	0,37	0,45	(0,02)	-	-	-	(0,02)	10,48
Série AH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
30 sept. 2023	10,33	0,14	(0,07)	(0,12)	(0,34)	(0,39)	(0,04)	-	(0,01)	-	(0,05)	9,83
31 mars 2023	10,00	0,12	(0,07)	0,26	0,22	0,53	(0,13)	-	(0,05)	-	(0,18)	10,33
Série FNB en $ CA [1][2][3][4]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
Symbole TSX : CGRB												
30 sept. 2023	20,94	0,33	(0,07)	0,04	(1,13)	(0,83)	(0,15)	-	(0,06)	-	(0,21)	19,85
31 mars 2023	20,00	0,29	(0,07)	0,08	0,96	1,26	(0,11)	-	(0,04)	-	(0,15)	20,94
Série FNB couverte en $ US [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
Symbole TSX : CGRB.U												
30 sept. 2023	20,96	0,28	(0,08)	(0,25)	(0,68)	(0,73)	(0,15)	-	(0,06)	-	(0,21)	19,91
31 mars 2023	20,00	0,24	(0,08)	0,52	0,44	1,12	(0,33)	-	(0,12)	-	(0,45)	20,96
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
30 sept. 2023	10,48	0,14	(0,04)	0,01	(0,61)	(0,50)	(0,07)	-	(0,01)	-	(0,08)	9,96
31 mars 2023	10,00	0,13	(0,04)	0,06	0,19	0,34	(0,04)	-	(0,01)	-	(0,05)	10,48
Série FH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
30 sept. 2023	10,33	0,14	(0,04)	(0,12)	(0,34)	(0,36)	(0,06)	-	(0,02)	-	(0,08)	9,84
31 mars 2023	10,00	0,12	(0,04)	0,26	0,22	0,56	(0,14)	-	(0,06)	-	(0,20)	10,33
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
30 sept. 2023	10,49	0,14	-	0,02	(0,56)	(0,40)	(0,09)	-	(0,03)	-	(0,12)	9,96
31 mars 2023	10,00	0,13	-	0,06	0,22	0,41	(0,06)	-	(0,02)	-	(0,08)	10,49
Série IH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
30 sept. 2023	10,34	0,14	-	(0,12)	(0,35)	(0,33)	(0,09)	-	(0,03)	-	(0,12)	9,84
31 mars 2023	10,00	0,12	-	0,26	0,22	0,60	(0,17)	-	(0,07)	-	(0,24)	10,34
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
30 sept. 2023	10,49	0,14	(0,01)	(0,02)	(1,27)	(1,16)	(0,08)	-	(0,03)	-	(0,11)	9,96
31 mars 2023	10,00	0,12	(0,01)	0,03	0,40	0,54	(0,05)	-	(0,02)	-	(0,07)	10,49

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

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part ($)		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série PH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 23 septembre 2022												
30 sept. 2023	10,34	0,14	(0,01)	(0,12)	(0,35)	(0,34)	(0,08)	-	(0,03)	-	(0,11)	9,84
31 mars 2023	10,00	0,12	(0,01)	0,26	0,22	0,59	(0,17)	-	(0,06)	-	(0,23)	10,34
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 novembre 2022												
30 sept. 2023	10,67	0,14	(0,01)	0,02	(0,56)	(0,41)	(0,09)	-	(0,03)	-	(0,12)	10,14
31 mars 2023	10,00	0,10	-	0,05	(0,09)	0,06	(0,06)	-	(0,02)	-	(0,08)	10,67
Série WH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 4 novembre 2022												
30 sept. 2023	10,52	0,14	(0,01)	(0,13)	(0,34)	(0,34)	(0,08)	-	(0,04)	-	(0,12)	10,01
31 mars 2023	10,00	0,10	-	0,28	0,40	0,78	(0,17)	-	(0,07)	-	(0,24)	10,52

1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels du Fonds.

2) L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la série ou catégorie pertinente au moment considéré. L'augmentation ou la diminution de l'actif net par part liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation de la série ou catégorie pertinente au cours de la période ou l'exercice.

3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

4) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 30 septembre 2023 et les 31 mars.

5) Les montants par part sont présentés en dollars américains.

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net	Nombre de parts en circulation	Ratio des frais de gestion avant taxes	Taxe de vente harmonisée	Ratio des frais de gestion après taxes	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice	Ratio des frais d'opérations	Taux de rotation du portefeuille	Prix du marché à la clôture
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%	$
Série A [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
30 sept. 2023	317	32	1,18	0,15	1,33	13,07	-	12,50	-
31 mars 2023	157	15	1,18	0,15	1,33	13,00	-	23,58	-
Série AH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
30 sept. 2023	14	1	1,18	0,15	1,33	13,00	-	12,50	-
31 mars 2023	14	1	1,18	0,16	1,34	13,00	-	23,58	-
Série FNB en $ CA [1][2][3][4][5][7]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
Symbole TSX : CGRB									
30 sept. 2023	11 911	600	0,68	0,06	0,74	9,00	-	12,50	19,83
31 mars 2023	12 041	575	0,68	0,08	0,76	12,01	-	23,58	21,00
Série FNB couverte en $ US [1][2][3][4][5][6][7]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
Symbole TSX : CGRB.U									
30 sept. 2023	1 352	50	0,68	0,09	0,77	13,00	-	12,50	19,89
31 mars 2023	1 416	50	0,68	0,09	0,77	13,00	-	23,58	21,02
Série F [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
30 sept. 2023	174	17	0,68	0,10	0,78	14,78	-	12,50	-
31 mars 2023	106	10	0,68	0,09	0,77	13,00	-	23,58	-
Série FH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
30 sept. 2023	14	1	0,68	0,09	0,77	13,00	-	12,50	-
31 mars 2023	14	1	0,68	0,09	0,77	13,00	-	23,58	-
Série I [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
30 sept. 2023	183	18	-	-	-	-	-	12,50	-
31 mars 2023	189	18	-	-	-	-	-	23,58	-
Série IH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
30 sept. 2023	14	1	-	-	-	-	-	12,50	-
31 mars 2023	14	1	-	-	-	-	-	23,58	-
Série P [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
30 sept. 2023	199	20	0,18	0,02	0,20	13,00	-	12,50	-
31 mars 2023	13	1	0,18	0,03	0,21	13,00	-	23,58	-

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

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net	Nombre de parts en circulation	Ratio des frais de gestion avant taxes	Taxe de vente harmonisée	Ratio des frais de gestion après taxes	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice	Ratio des frais d'opérations	Taux de rotation du portefeuille	Prix du marché à la clôture
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%	$
Série PH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 23 septembre 2022									
30 sept. 2023	14	1	0,18	0,02	0,20	13,00	-	12,50	-
31 mars 2023	14	1	0,18	0,03	0,21	13,00	-	23,58	-
Série W [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 4 novembre 2022									
30 sept. 2023	1 028	101	0,12	0,02	0,14	13,00	-	12,50	-
31 mars 2023	982	92	0,12	0,02	0,14	13,00	-	23,58	-
Série WH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 4 novembre 2022									
30 sept. 2023	14	1	0,12	0,02	0,14	13,00	-	12,50	-
31 mars 2023	15	1	0,12	0,02	0,14	13,00	-	23,58	-

1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels du Fonds.

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges du ou des fonds sous-jacents, le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du porteur de parts et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges liées au ou aux fonds sous-jacents, le cas échéant.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période ou l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'une période ou exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période ou cet exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de la période ou l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille correspond au moindre du coût des achats et du produit des ventes de titres en portefeuille au cours de la période ou l'exercice (déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme arrivant à échéance dans moins d'un an et déduction faite des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, le cas échéant) divisé par la juste valeur moyenne mensuelle des placements au cours de la période ou l'exercice.

5) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 30 septembre 2023 et les 31 mars.

6) Les montants par part sont présentés en dollars américains.

7) Prix du marché à la clôture.

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

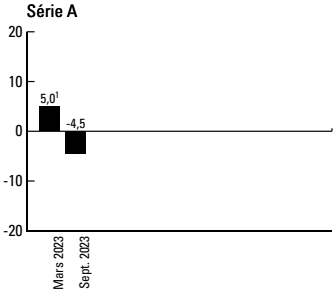
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

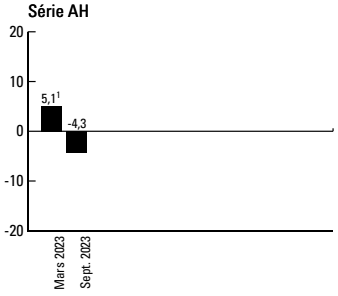
RENDEMENT PASSÉ

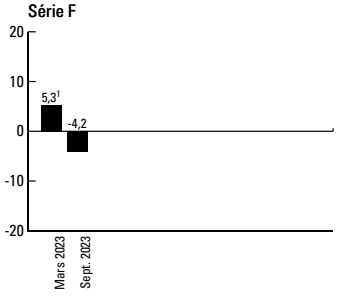
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties dans des parts supplémentaires des séries ou catégories pertinentes du Fonds. De plus, elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement et des autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire le rendement.

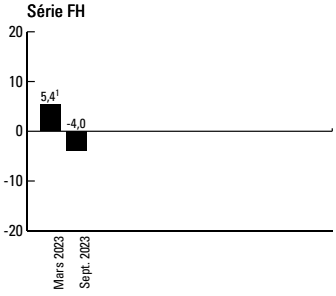
Rendement annuel

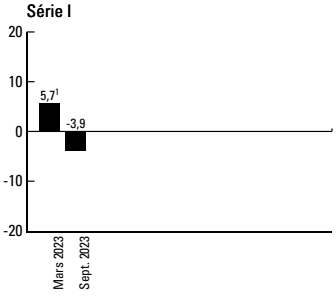
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée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

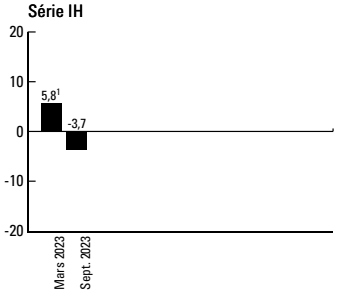


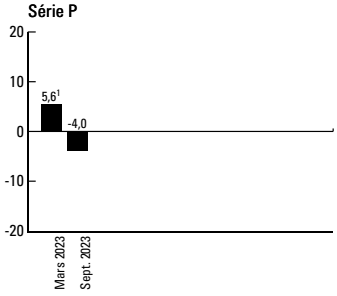


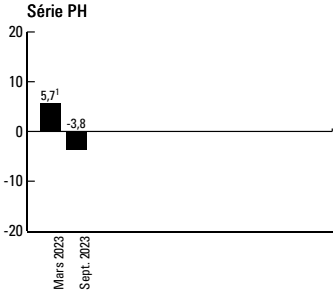


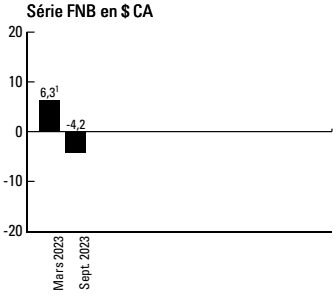


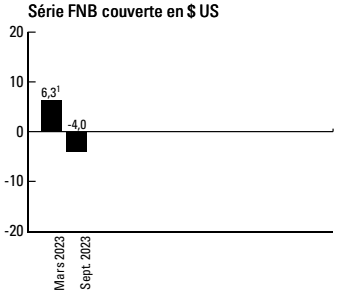












1 Le rendement de 2023 couvre la période du 23 septembre 2022 au 31 mars 2023.

Fonds d'obligations vertes mondiales CI

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2023

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
Canada	45,2
Allemagne	16,6
E.-U.	15,0
Luxembourg	7,0
R.-U.	5,0
France	4,0
Norvège	3,2
Pays-Bas	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Contrat(s) de change à terme	0,0

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Obligations d'Etat étrangères	41,1
Obligations provinciales	23,6
Obligations de sociétés	22,3
Obligations municipales	5,9
Obligations d'Etat canadiennes	5,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Contrat(s) de change à terme	0,0

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau, 2 %, 15 novembre 2029	8,3
République fédérale d'Allemagne, coupon zéro, 15 août 2030	7,5
Province de l'Ontario, 2,65 %, 5 février 2025	7,1
Banque européenne d'investissement, 3,75 %, 14 février 2033	7,0
Province de l'Ontario, 1,85 %, 1er février 2027	6,0
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er décembre 2029	5,6
Bank of America Corp., taux flottant, 22 octobre 2025	4,3
Apple Inc., 3 %, 20 juin 2027	4,2
République française, 1,75 %, 25 juin 2039	4,0
Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 0,88 %, 31 juillet 2033	3,9
CDP Financial Inc., 3,8 %, 2 juin 2027	3,8
Brookfield Finance Inc., 2,72 %, 15 avril 2031	3,5
Province du Québec, 3,65 %, 20 mai 2032	3,5
Kommunalbanken AS, 3,8 %, 7 décembre 2027	3,2
Ontario Teachers Finance Trust, 4,45 %, 2 juin 2032	3,2
Union européenne, 0,4 %, 4 février 2037	2,8
Consolidated Edison Co., of New York Inc., 3,35 %, 1er avril 2030	2,7
Royaume des Pays-Bas, 0,5 %, 15 janvier 2040	2,5
Ville de Toronto, 4,4 %, 14 décembre 2042	2,4
Hyundai Capital America, 5,8 %, 26 juin 2025	2,2
Ontario Power Generation Inc. (OPG), 4,92 %, 19 juillet 2032	2,2
Ville d'Ottawa, 2,5 %, 11 mai 2051	1,8
South Coast British Columbia Transportation Authority, 2,65 %, 29 octobre 2050	1,8
DTE Electric Co., série B, 3,65 %, 1er mars 2052	1,6
Northland Power Inc., taux variable, 30 juin 2083	1,5
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**15 234 $**

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.