

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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 1 800 668-3528, en écrivant à CI Investments Inc., 2, rue Queen Est, 20^e étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7, 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 2020 au 30 septembre 2020, les actifs nets du Fonds ont augmenté de 214,0 millions de dollars pour s'établir à 245,5 millions de dollars. Les ventes nettes du Fonds se sont chiffrées à 187,3 millions de dollars durant la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 30,1 millions de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 3,4 millions de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 10,0 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2020. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 22,2 %. L'indice de référence est l'indice de rendement global MSCI Monde (l'indice de référence).

La performance des autres séries d'actions du Fonds est sensiblement identique à celle des actions de série A si ce n'est des différences de structure des honoraires et des frais. Pour les rendements des autres séries, consultez la section « Rendement passé ».

Des programmes de soutien monétaires et fiscaux extraordinaires en réponse à la pandémie de la COVID-19 ont permis aux actifs risqués de se relever au cours du deuxième semestre de 2020. Les titres ont généré de solides gains au cours du troisième trimestre pour des révisions à la hausse importantes des perspectives de bénéfices de sociétés, des taux d'intérêt bas et une annonce politique de la Fed suggérant que les taux demeureront bas dans un avenir proche.

Le niveau de cas COVID-19 est demeuré élevé au cours de la période et les économies ont subi des répercussions dans la plupart des régions du monde. Cependant, les récentes données économiques sont plus encourageantes que les attentes de tous. Alors que les marchés boursiers ont semblé rejeter une amélioration des conditions économiques, un petit groupe de titres de grande valeur « nouvelle économie » a continué de mener l'industrie, considérant la croissance à long terme dynamique qui peut être difficile à réaliser.

Le Fonds a réalisé un rendement inférieur à celui de son indice de référence pour la période.

Notre sous-exposition au secteur des technologies de l'information, y compris l'absence de titres FAANG, a nui à la performance relative. Dans le secteur des soins de la santé, les titres de la société Astellas Pharma Inc. ont nui à notre rendement relatif, alors que le cours de l'action en raison des récentes erreurs d'acquisition de la société. Notre exposition aux services financiers a également nui aux résultats, du fait des préoccupations que l'amélioration du contexte concurrentiel de l'assurance ne peut compenser les taux d'intérêt bas et la faiblesse économique.

Dans le secteur des matériaux, nos performances relatives ont été favorisées par le prix élevé de l'or, ce qui a profité à notre participation dans Kinross Gold Corp. Dans le secteur industriel, Siemens AG a enregistré des résultats meilleurs que prévu, avec des commandes importantes pour ses logiciels et une bonne génération de flux de trésorerie.

Nous avons ajouté six nouveaux titres au cours de la période, et nous en avons vendu neuf.

Parmi nos nouveaux titres, citons Aena SME S.A., un opérateur aéroportuaire mondial de premier plan qui détient le monopole des aéroports espagnols; AutoZone Inc. (le plus grand détaillant américain du marché des pièces détachées automobiles en cours de consolidation); Camden Property Trust, une société américaine d'investissement immobilier qui possède, gère, développe et construit des communautés d'appartements multifamiliaux; Cisco Systems Inc, importante société d'équipement de réseau dans le monde occidental; HDFC Bank, l'une des principales banques du secteur privé en Inde; et Siemens Energy AG, un conglomérat industriel mondial exposé à des marchés finaux bien diversifiés allant de la production d'électricité aux soins de santé.

Nous avons vendu Baker Hughes Co. (États-Unis), Emerson Electric Co. (États-Unis), Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (Allemagne), J.B. Hunt Transport Services, Inc. (États-Unis), Linde PLC (Allemagne), Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. (Japon), Sensata Technologies Holding PLC (Royaume-Uni), Willis Towers Watson PLC (Irlande) et Z Holdings Corp. (Japon).

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le fait de naviguer dans un environnement qui est très différent du passé, nous estimons que les titres offriront plus d'occasions enrichissantes au cours des années à venir. Le déclin méthodique dans les taux d'intérêt a grandement suivi son cours, ce qui a exagéré plusieurs valorisations de stocks. Les perturbateurs sont idéalement affichés pour le contexte actuel. Nous croyons que les plus grandes occasions d'investissement proviendront des sociétés et de direction qui accueillent les nouvelles technologies, lesquelles transforment souvent leur entreprise et améliorent la valeur actionnaire. Évaluer la qualité d'une entreprise demeure l'un des ingrédients essentiels pour un placement réussi; l'autre est le prix payé. Ce dernier a perdu de sa pertinence pour plusieurs, particulièrement pour les produits qui suivent l'indice. Cela crée des opportunités.

Fusion

Le 23 septembre 2019, Placements CI Inc. a annoncé des fusions de Fonds. Le 3 avril 2020 à la fermeture des bureaux, la Catégorie de société d'actions mondiales Harbour a fusionné dans la Catégorie de société valeur mondiale CI.

Depuis le 3 avril 2020, Stuart Hensman a cessé de siéger au comité d'examen indépendant (CEI) des Fonds CI, et Donna Toth a été nommée à titre de membre du CEI.

À compter du 29 juillet 2020, les actions précédemment émises dans la Catégorie A, Catégorie A1, Catégorie A2, Catégorie A3, Catégorie A4, Catégorie A5, Catégorie AT5, Catégorie A1T5, Catégorie A2T5, Catégorie A3T5, Catégorie A4T5, Catégorie AT6, Catégorie AT8, Catégorie A1T8, Catégorie A2T8, Catégorie A3T8, Catégorie A4T8, Catégorie A5T8, Catégorie D, Catégorie E, Catégorie E2, Catégorie E3, Catégorie E4, Catégorie E5, Catégorie ET5, Catégorie ET8, Catégorie E2T8, Catégorie E3T8,

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

Catégorie E4T8, Catégorie E5T8, Catégorie EF, Catégorie EFT5, Catégorie EFT8, Catégorie F, Catégorie F1, Catégorie F2, Catégorie F3, Catégorie F4, Catégorie F5, Catégorie FT5, Catégorie F1T5, Catégorie F2T5, Catégorie F3T5, Catégorie F4T5, Catégorie F5T5, Catégorie FT8, Catégorie F1T8, Catégorie F2T8, Catégorie F3T8, Catégorie F4T8, Catégorie F5T8, Catégorie I, Catégorie IT5, Catégorie IT8, Catégorie Prestige, Catégorie O, Catégorie OF, Catégorie OT5, Catégorie OT8, Catégorie P, Catégorie PP, Catégorie PT5, Catégorie PT8, Catégorie W, Catégorie PCW, Catégorie WT5, Catégorie PCWT8, Catégorie WT8, Catégorie U, Catégorie V, Catégorie X, Catégorie Y et Catégorie Z, le cas échéant, ont été renommées Série A, Série A1, Série A2, Série A3, Série A4, Série A5, Série AT5, Série A1T5, Série A2T5, Série A3T5, Série A4T5, Série AT8, Série A1T8, Série A2T8, Série A3T8, Série A4T8, Série A5T8, Série D, Série E, Série E2, Série E3, Série E4, Série E5, Série ET5, Série ET8, Série E2T8, Série E3T8, Série E4T8, Série E5T8, Série EF, Série EFT5, Série EFT8, Série F, Série F1, Série F2, Série F3, Série F4, Série F5, Série FT5, Série F1T5, Série F2T5, Série F3T5, Série F4T5, Série F5T5, Série FT8, Série F1T8, Série F2T8, Série F3T8, Série F4T8, Série F5T8, Série I, Série IT5, Série IT8, Série Prestige, Série O, Série OF, Série OT5, Série OT8, Série P, Série PP, Série PT5, Série PT8, Série W, Série PCW, Série WT5, Série PCWT8, Série WT8, Série U, Série V, Série X, Série Y et Série Z, respectivement.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs 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'acquiesce 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 2020 pour chacune des séries sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions A	2,000	0,22
Actions AT5	2,000	0,22
Actions AT8	2,000	0,22
Actions E	1,950	0,15
Actions EF	0,950	0,15
Actions EFT5	0,950	0,15
Actions EFT8	0,950	0,15
Actions ET5	1,950	0,15
Actions ET8	1,950	0,15
Actions F	1,000	0,22
Série FT5	1,000	0,22
Actions FT8	1,000	0,22
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions IT8	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT5	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT8	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions P	Payés directement par les investisseurs	0,22
Actions W	Payés directement par les investisseurs	0,16
Actions WT8	Payés directement par les investisseurs	0,16

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 1,7 million de dollars et des frais d'administration de 0,2 million 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 aux services de gestion des placements et à d'autres tâches d'administration générale.

Sous-conseiller en valeurs

Altrinsic Global Advisors, LLC offre des conseils en placement au Fonds. CI Financial Corp., société affiliée à CI Investments Inc., détient une participation minoritaire dans Altrinsic Global Advisors, LLC.

Comité d'examen indépendant

Le Fonds a reçu des instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds, relativement aux opérations entre parties liées suivantes :

- opérations sur les titres de CI Financial Corp.; et
- achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire.

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 informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les instructions permanentes exigent également que les décisions de placement relative 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) soient prises conformément aux politiques et procédures du gestionnaire; et d) permettent d'obtenir des résultats équitables et raisonnables pour le Fonds. Le CEI examine ensuite chaque trimestre les opérations effectuées par le gestionnaire en vertu des instructions permanentes, en vue de s'assurer de leur conformité.

Au cours de la période, le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées.

À moins d'indication contraire, le Fonds n'a été partie à aucune opération entre parties liées durant la période close le 30 septembre 2020.

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4)*}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de la période indiquée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de la période	Profits latents(e)s de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes ^(2,3)	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions A												
Début des activités : 23 juillet 1996												
30 sept. 2020	15,25	0,21	(0,24)	0,57	1,43	1,97	-	-	(0,22)	-	(0,22)	16,55
31 mars 2020	18,00	0,41	(0,50)	1,09	(2,94)	(1,94)	-	(0,07)	(0,74)	-	(0,81)	15,25
31 mars 2019	17,89	0,39	(0,46)	1,59	(0,86)	0,66	-	(0,13)	(0,48)	-	(0,61)	18,00
31 mars 2018	17,70	0,41	(0,50)	2,10	(1,14)	0,87	-	(0,09)	(0,58)	-	(0,67)	17,89
31 mars 2017	16,05	0,34	(0,45)	0,93	1,79	2,61	-	(0,12)	(0,83)	-	(0,95)	17,70
31 mars 2016	17,63	0,37	(0,43)	2,04	(2,67)	(0,69)	-	(0,08)	(0,75)	-	(0,83)	16,05
Actions AT5												
Début des activités : 31 mars 2011												
30 sept. 2020	9,33	0,12	(0,14)	0,34	0,97	1,29	-	-	(0,13)	(0,29)	(0,42)	9,84
31 mars 2020	11,59	0,27	(0,33)	0,70	(1,88)	(1,24)	-	(0,04)	(0,46)	(0,56)	(1,06)	9,33
31 mars 2019	12,13	0,24	(0,31)	0,84	(0,69)	0,08	-	(0,09)	(0,31)	(0,61)	(1,01)	11,59
31 mars 2018	12,64	0,29	(0,35)	1,46	(0,79)	0,61	-	(0,06)	(0,39)	(0,65)	(1,10)	12,13
31 mars 2017	12,08	0,25	(0,34)	0,72	1,42	2,05	-	(0,08)	(0,59)	(0,68)	(1,35)	12,64
31 mars 2016	13,94	0,30	(0,33)	1,47	(2,47)	(1,03)	-	(0,06)	(0,56)	(0,66)	(1,28)	12,08
Actions AT8												
Début des activités : 31 mars 2011												
30 sept. 2020	7,23	0,10	(0,11)	0,27	0,70	0,96	-	-	(0,10)	(0,36)	(0,46)	7,50
31 mars 2020	9,27	0,21	(0,26)	0,63	(1,09)	(0,51)	-	(0,03)	(0,37)	(0,72)	(1,12)	7,23
31 mars 2019	10,02	0,21	(0,25)	0,86	(0,50)	0,32	-	(0,07)	(0,25)	(0,81)	(1,13)	9,27
31 mars 2018	10,78	0,24	(0,30)	1,23	(0,67)	0,50	-	(0,05)	(0,32)	(0,88)	(1,25)	10,02
31 mars 2017	10,66	0,22	(0,30)	0,64	1,08	1,64	-	(0,07)	(0,50)	(0,95)	(1,52)	10,78
31 mars 2016	12,68	0,24	(0,30)	1,18	(1,68)	(0,56)	-	(0,06)	(0,50)	(0,97)	(1,53)	10,66
Actions E												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	8,22	0,11	(0,12)	0,31	0,81	1,11	-	-	(0,12)	-	(0,12)	8,93
31 mars 2020	9,69	0,23	(0,26)	0,62	(1,47)	(0,88)	-	(0,04)	(0,40)	-	(0,44)	8,22
31 mars 2019	9,62	0,21	(0,23)	0,89	(0,34)	0,53	-	(0,07)	(0,26)	-	(0,33)	9,69
31 mars 2018	9,51	0,21	(0,26)	1,11	(0,69)	0,37	-	(0,05)	(0,31)	-	(0,36)	9,62
31 mars 2017	8,61	0,20	(0,24)	0,72	0,68	1,36	-	(0,06)	(0,44)	-	(0,50)	9,51
31 mars 2016	10,00	0,14	(0,14)	0,43	(1,22)	(0,79)	-	(0,04)	(0,40)	-	(0,44)	8,61
Actions EF												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	8,67	0,12	(0,07)	0,32	0,90	1,27	-	-	(0,12)	-	(0,12)	9,47
31 mars 2020	10,10	0,25	(0,15)	0,65	(1,63)	(0,88)	-	(0,04)	(0,42)	-	(0,46)	8,67
31 mars 2019	9,91	0,21	(0,13)	0,85	(0,44)	0,49	-	(0,07)	(0,27)	-	(0,34)	10,10
31 mars 2018	9,69	0,23	(0,15)	1,14	(0,80)	0,42	-	(0,05)	(0,32)	-	(0,37)	9,91
31 mars 2017	8,68	0,18	(0,13)	0,61	1,09	1,75	-	(0,06)	(0,45)	-	(0,51)	9,69
31 mars 2016	10,00	0,13	(0,08)	0,47	(1,39)	(0,87)	-	(0,05)	(0,40)	-	(0,45)	8,68
Actions EFT5												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	6,81	0,12	(0,06)	0,17	1,15	1,38	-	-	(0,10)	(0,21)	(0,31)	7,23
31 mars 2020	8,34	0,19	(0,13)	0,51	(1,38)	(0,81)	-	(0,03)	(0,34)	(0,41)	(0,78)	6,81
31 mars 2019	8,62	0,18	(0,12)	0,72	(0,34)	0,44	-	(0,06)	(0,22)	(0,43)	(0,71)	8,34
31 mars 2018	8,87	0,20	(0,14)	1,03	(0,56)	0,53	-	(0,05)	(0,28)	(0,45)	(0,78)	8,62
31 mars 2017	8,38	0,18	(0,13)	0,52	0,86	1,43	-	(0,06)	(0,41)	(0,47)	(0,94)	8,87
31 mars 2016	10,00	0,13	(0,08)	0,46	(1,37)	(0,86)	-	(0,04)	(0,39)	(0,33)	(0,76)	8,38

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1) (2) (4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de la période indiquée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de la période	Profits latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes ^{(2), (3)}	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions EFT8												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	5,86	0,11	(0,05)	0,15	0,99	1,20	-	-	(0,08)	(0,29)	(0,37)	6,11
31 mars 2020	7,42	0,17	(0,11)	0,44	(1,21)	(0,71)	-	(0,03)	(0,29)	(0,58)	(0,90)	5,86
31 mars 2019	7,91	0,16	(0,10)	0,65	(0,31)	0,40	-	(0,05)	(0,20)	(0,64)	(0,89)	7,42
31 mars 2018	8,40	0,19	(0,13)	0,96	(0,52)	0,50	-	(0,04)	(0,26)	(0,69)	(0,99)	7,91
31 mars 2017	8,20	0,17	(0,12)	0,50	0,83	1,38	-	(0,06)	(0,39)	(0,73)	(1,18)	8,40
31 mars 2016	10,00	0,12	(0,07)	0,46	(1,36)	(0,85)	-	(0,04)	(0,38)	(0,52)	(0,94)	8,20
Actions ET5												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	6,45	0,12	(0,09)	0,17	1,48	1,68	-	-	(0,09)	(0,20)	(0,29)	6,81
31 mars 2020	8,00	0,18	(0,21)	0,48	(1,31)	(0,86)	-	(0,03)	(0,32)	(0,39)	(0,74)	6,45
31 mars 2019	8,36	0,18	(0,20)	0,69	(0,33)	0,34	-	(0,06)	(0,22)	(0,42)	(0,70)	8,00
31 mars 2018	8,70	0,20	(0,23)	1,01	(0,54)	0,44	-	(0,04)	(0,27)	(0,44)	(0,75)	8,36
31 mars 2017	8,31	0,18	(0,22)	0,51	0,85	1,32	-	(0,06)	(0,41)	(0,46)	(0,93)	8,70
31 mars 2016	10,00	0,13	(0,14)	0,46	(1,37)	(0,92)	-	(0,04)	(0,39)	(0,33)	(0,76)	8,31
Actions ET8												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	5,55	0,10	(0,08)	0,15	1,28	1,45	-	-	(0,08)	(0,28)	(0,36)	5,75
31 mars 2020	7,10	0,16	(0,19)	0,42	(1,15)	(0,76)	-	(0,02)	(0,28)	(0,55)	(0,85)	5,55
31 mars 2019	7,67	0,16	(0,18)	0,63	(0,30)	0,31	-	(0,05)	(0,19)	(0,62)	(0,86)	7,10
31 mars 2018	8,24	0,18	(0,22)	0,94	(0,51)	0,39	-	(0,04)	(0,25)	(0,67)	(0,96)	7,67
31 mars 2017	8,13	0,17	(0,21)	0,49	0,82	1,27	-	(0,05)	(0,38)	(0,73)	(1,16)	8,24
31 mars 2016	10,00	0,12	(0,14)	0,46	(1,36)	(0,92)	-	(0,04)	(0,38)	(0,52)	(0,94)	8,13
Actions F												
Début des activités : 8 août 2000												
30 sept. 2020	15,11	0,20	(0,14)	0,57	1,43	2,06	-	-	(0,22)	-	(0,22)	16,50
31 mars 2020	17,65	0,40	(0,30)	1,08	(3,10)	(1,92)	-	(0,07)	(0,73)	-	(0,80)	15,11
31 mars 2019	17,34	0,38	(0,25)	1,52	(0,72)	0,93	-	(0,13)	(0,47)	-	(0,60)	17,65
31 mars 2018	16,98	0,39	(0,29)	2,04	(1,11)	1,03	-	(0,09)	(0,56)	-	(0,65)	17,34
31 mars 2017	15,23	0,33	(0,25)	0,97	1,66	2,71	-	(0,11)	(0,79)	-	(0,90)	16,98
31 mars 2016	16,54	0,34	(0,23)	1,75	(2,56)	(0,70)	-	(0,08)	(0,71)	-	(0,79)	15,23
Série FT5												
Début des activités : 3 avril 2020												
30 sept. 2020	10,00	0,13	(0,09)	0,37	0,96	1,37	-	-	(0,15)	(0,32)	(0,47)	10,90
Actions FT8												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2020	7,06	0,10	(0,07)	0,25	0,82	1,10	-	-	(0,10)	(0,35)	(0,45)	7,35
31 mars 2020	8,95	0,19	(0,15)	0,71	(0,06)	0,69	-	(0,03)	(0,35)	(0,70)	(1,08)	7,06
31 mars 2019	9,55	0,20	(0,14)	0,78	(0,37)	0,47	-	(0,07)	(0,24)	(0,77)	(1,08)	8,95
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,12)	0,77	(0,33)	0,45	-	(0,05)	(0,31)	(0,53)	(0,89)	9,55

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1) (2) (4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de la période indiquée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période	Profits (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes ^{(2), (3)}
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions I												
Début des activités : 29 juin 2005												
30 sept. 2020	16,54	0,23	(0,03)	0,62	1,52	2,34	-	-	(0,24)	-	(0,24)	18,18
31 mars 2020	19,04	0,46	(0,06)	1,23	(3,05)	(1,42)	-	(0,07)	(0,80)	-	(0,87)	16,54
31 mars 2019	18,46	0,40	(0,02)	1,60	(0,78)	1,20	-	(0,14)	(0,50)	-	(0,64)	19,04
31 mars 2018	17,83	0,42	(0,05)	2,14	(1,15)	1,36	-	(0,10)	(0,60)	-	(0,70)	18,46
31 mars 2017	15,78	0,39	(0,02)	1,51	1,01	2,89	-	(0,12)	(0,83)	-	(0,95)	17,83
31 mars 2016	16,90	0,36	-	1,95	(2,62)	(0,31)	-	(0,08)	(0,73)	-	(0,81)	15,78
Actions IT8												
Début des activités : 29 décembre 2011												
30 sept. 2020	8,34	0,12	(0,01)	0,23	2,43	2,77	-	-	(0,12)	(0,42)	(0,54)	8,75
31 mars 2020	10,40	0,24	(0,03)	0,63	(1,71)	(0,87)	-	(0,04)	(0,42)	(0,81)	(1,27)	8,34
31 mars 2019	10,95	0,23	(0,01)	0,90	(0,43)	0,69	-	(0,08)	(0,28)	(0,88)	(1,24)	10,40
31 mars 2018	11,48	0,26	(0,03)	1,32	(0,72)	0,83	-	(0,06)	(0,35)	(0,94)	(1,35)	10,95
31 mars 2017	11,05	0,23	(0,02)	0,68	1,12	2,01	-	(0,08)	(0,53)	(0,99)	(1,60)	11,48
31 mars 2016	12,81	0,26	-	1,43	(1,92)	(0,23)	-	(0,06)	(0,51)	(0,98)	(1,55)	11,05
Actions O												
Début des activités : 30 juillet 2013												
30 sept. 2020	12,82	0,17	(0,04)	0,48	1,26	1,87	-	-	(0,19)	-	(0,19)	14,07
31 mars 2020	14,78	0,36	(0,07)	0,98	(1,90)	(0,63)	-	(0,06)	(0,62)	-	(0,68)	12,82
31 mars 2019	14,36	0,31	(0,04)	1,20	(0,28)	1,19	-	(0,11)	(0,39)	-	(0,50)	14,78
31 mars 2018	13,89	0,32	(0,07)	1,67	(0,83)	1,09	-	(0,08)	(0,47)	-	(0,55)	14,36
31 mars 2017	12,31	0,27	(0,04)	0,75	1,37	2,35	-	(0,09)	(0,65)	-	(0,74)	13,89
31 mars 2016	13,21	0,27	(0,02)	1,37	(2,28)	(0,66)	-	(0,06)	(0,57)	-	(0,63)	12,31
Actions OT5												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	7,16	0,10	(0,02)	0,27	0,68	1,03	-	-	(0,10)	(0,22)	(0,32)	7,65
31 mars 2020	8,69	0,20	(0,04)	0,53	(1,45)	(0,76)	-	(0,03)	(0,35)	(0,42)	(0,80)	7,16
31 mars 2019	8,88	0,19	(0,02)	0,74	(0,35)	0,56	-	(0,06)	(0,23)	(0,45)	(0,74)	8,69
31 mars 2018	9,03	0,21	(0,04)	1,06	(0,57)	0,66	-	(0,05)	(0,29)	(0,46)	(0,80)	8,88
31 mars 2017	8,43	0,18	(0,03)	0,53	0,87	1,55	-	(0,06)	(0,42)	(0,47)	(0,95)	9,03
31 mars 2016	10,00	0,13	(0,01)	0,46	(1,38)	(0,80)	-	(0,04)	(0,39)	(0,33)	(0,76)	8,43
Actions OT8												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	6,18	0,08	(0,02)	0,23	0,56	0,85	-	-	(0,09)	(0,31)	(0,40)	6,47
31 mars 2020	7,72	0,24	(0,03)	0,41	0,32	0,94	-	(0,03)	(0,31)	(0,60)	(0,94)	6,18
31 mars 2019	8,14	0,17	(0,02)	0,67	(0,32)	0,50	-	(0,06)	(0,21)	(0,65)	(0,92)	7,72
31 mars 2018	8,55	0,19	(0,04)	0,98	(0,53)	0,60	-	(0,04)	(0,26)	(0,70)	(1,00)	8,14
31 mars 2017	8,25	0,18	(0,04)	0,51	1,31	1,96	-	(0,06)	(0,40)	(0,74)	(1,20)	8,55
31 mars 2016	10,00	0,14	(0,01)	0,42	(1,27)	(0,72)	-	(0,04)	(0,38)	(0,52)	(0,94)	8,25
Actions P												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2020	8,86	0,12	(0,03)	0,33	0,84	1,26	-	-	(0,13)	-	(0,13)	9,72
31 mars 2020	10,23	0,20	(0,06)	0,51	(2,48)	(1,83)	-	(0,04)	(0,43)	-	(0,47)	8,86
31 mars 2019	9,95	0,22	(0,03)	0,85	(0,41)	0,63	-	(0,08)	(0,27)	-	(0,35)	10,23
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,05)	1,03	(0,86)	0,33	-	(0,05)	(0,32)	-	(0,37)	9,95

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1) (2) (4)}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de la période indiquée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de la période	Profits latent(e)s de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes ^{(2), (3)}
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions W												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2020	9,05	0,18	(0,02)	0,23	1,25	1,64	-	-	(0,13)	-	(0,13)	9,94
31 mars 2020	10,44	0,25	(0,06)	0,65	(1,78)	(0,94)	-	(0,04)	(0,44)	-	(0,48)	9,05
31 mars 2019	10,15	0,22	(0,04)	0,87	(0,41)	0,64	-	(0,08)	(0,27)	-	(0,35)	10,44
31 mars 2018	10,00	0,14	(0,04)	0,79	(0,34)	0,55	-	(0,05)	(0,33)	-	(0,38)	10,15
Actions WT8												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2020	7,29	0,14	(0,02)	0,19	1,00	1,31	-	-	(0,10)	(0,36)	(0,46)	7,65
31 mars 2020	9,12	0,21	(0,05)	0,55	(1,50)	(0,79)	-	(0,03)	(0,36)	(0,71)	(1,10)	7,29
31 mars 2019	9,63	0,20	(0,03)	0,79	(0,37)	0,59	-	(0,07)	(0,25)	(0,77)	(1,09)	9,12
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,04)	0,77	(0,33)	0,53	-	(0,05)	(0,31)	(0,53)	(0,89)	9,63

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

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

3) Les dividendes sont automatiquement réinvestis dans des actions supplémentaires du Fonds.

4) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2020 et les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1)(B)*}

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽¹⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions A								
Début des activités : 23 juillet 1996								
30 sept. 2020	148 614	8 977	2,21	0,24	2,45	10,24	0,08	15,13
31 mars 2020	18 443	1 210	2,22	0,23	2,45	10,44	0,12	36,31
31 mars 2019	14 962	831	2,22	0,24	2,46	10,63	0,11	35,80
31 mars 2018	19 843	1 109	2,22	0,24	2,46	10,73	0,11	32,36
31 mars 2017	26 106	1 475	2,22	0,24	2,46	10,83	0,09	24,45
31 mars 2016	36 894	2 298	2,23	0,24	2,47	10,82	0,13	35,43
Actions AT5								
Début des activités : 31 mars 2011								
30 sept. 2020	1 096	111	2,21	0,18	2,39	14,50	0,08	15,13
31 mars 2020	77	8	2,22	0,32	2,54	14,51	0,12	36,31
31 mars 2019	88	8	2,22	0,30	2,52	13,37	0,11	35,80
31 mars 2018	20	2	2,22	0,29	2,51	13,00	0,11	32,36
31 mars 2017	19	2	2,22	0,29	2,51	13,00	0,09	24,45
31 mars 2016	42	3	2,22	0,28	2,50	13,00	0,13	35,43
Actions AT8								
Début des activités : 31 mars 2011								
30 sept. 2020	657	88	2,21	0,16	2,37	13,00	0,08	15,13
31 mars 2020	31	4	2,22	0,29	2,51	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	37	4	2,22	0,29	2,51	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	42	4	2,22	0,29	2,51	13,00	0,11	32,36
31 mars 2017	43	4	2,22	0,29	2,51	13,00	0,09	24,45
31 mars 2016	40	4	2,22	0,29	2,51	13,00	0,13	35,43
Actions E								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	8 861	993	2,09	0,23	2,32	11,89	0,08	15,13
31 mars 2020	305	37	2,10	0,24	2,34	11,63	0,12	36,31
31 mars 2019	383	40	2,10	0,23	2,33	11,12	0,11	35,80
31 mars 2018	468	49	2,10	0,27	2,37	12,88	0,11	32,36
31 mars 2017	238	25	2,10	0,28	2,38	13,12	0,09	24,45
31 mars 2016	26	3	2,10	0,28	2,38	13,00	0,13	35,43
Actions EF								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	684	72	1,10	0,09	1,19	5,57	0,08	15,13
31 mars 2020	151	17	1,10	0,06	1,16	5,47	0,12	36,31
31 mars 2019	210	21	1,10	0,06	1,16	5,44	0,11	35,80
31 mars 2018	209	21	1,10	0,12	1,22	11,14	0,11	32,36
31 mars 2017	85	9	1,10	0,14	1,24	13,00	0,09	24,45
31 mars 2016	9	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,13	35,43
Actions EFT5								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,08	15,13
31 mars 2020	11	2	1,10	0,14	1,24	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	12	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	11	1	1,10	0,16	1,26	13,00	0,11	32,36
31 mars 2017	11	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,09	24,45
31 mars 2016	9	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,13	35,43

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽²⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽³⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽³⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions EFT8								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,08	15,13
31 mars 2020	11	2	1,10	0,15	1,25	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	12	2	1,10	0,15	1,25	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	12	1	1,10	0,16	1,26	13,00	0,11	32,36
31 mars 2017	11	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,09	24,45
31 mars 2016	9	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,13	35,43
Actions ET5								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,08	15,13
31 mars 2020	10	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	12	1	2,10	0,28	2,38	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	11	1	2,10	0,28	2,38	13,00	0,11	32,36
31 mars 2017	11	1	2,10	0,28	2,38	13,00	0,09	24,45
31 mars 2016	9	1	2,10	0,29	2,39	13,00	0,13	35,43
Actions ET8								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,08	15,13
31 mars 2020	10	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	12	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	11	1	2,10	0,28	2,38	13,00	0,11	32,36
31 mars 2017	11	1	2,10	0,28	2,38	13,00	0,09	24,45
31 mars 2016	9	1	2,10	0,29	2,39	13,00	0,13	35,43
Actions F								
Début des activités : 8 août 2000								
30 sept. 2020	13 071	792	1,22	0,12	1,34	10,92	0,08	15,13
31 mars 2020	1 410	93	1,22	0,13	1,35	10,97	0,12	36,31
31 mars 2019	1 055	60	1,22	0,14	1,36	11,16	0,11	35,80
31 mars 2018	1 107	64	1,22	0,14	1,36	11,17	0,11	32,36
31 mars 2017	1 289	76	1,22	0,14	1,36	11,73	0,09	24,45
31 mars 2016	971	64	1,22	0,15	1,37	12,13	0,13	35,43
Série FT5								
Début des activités : 3 avril 2020								
30 sept. 2020	539	49	1,22	0,14	1,36	11,75	0,08	15,13
Actions FT8								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2020	50	7	1,22	0,15	1,37	13,56	0,08	15,13
31 mars 2020	10	1	1,22	0,16	1,38	13,14	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	1,22	0,17	1,39	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	1,22	0,17	1,39	13,00	0,11	32,36

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1)(5)**}

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions I								
Début des activités : 29 juin 2005								
30 sept. 2020	50 688	2 788	-	-	-	-	0,08	15,13
31 mars 2020	9 042	547	-	-	-	-	0,12	36,31
31 mars 2019	12 216	642	-	-	-	-	0,11	35,80
31 mars 2018	12 768	692	-	-	-	-	0,11	32,36
31 mars 2017	12 105	679	-	-	-	-	0,09	24,45
31 mars 2016	2 453	155	-	-	-	-	0,13	35,43
Actions IT8								
Début des activités : 29 décembre 2011								
30 sept. 2020	34	4	-	-	-	-	0,08	15,13
31 mars 2020	23	3	-	-	-	-	0,12	36,31
31 mars 2019	25	2	-	-	-	-	0,11	35,80
31 mars 2018	24	2	-	-	-	-	0,11	32,36
31 mars 2017	22	2	-	-	-	-	0,09	24,45
31 mars 2016	18	2	-	-	-	-	0,13	35,43
Actions O								
Début des activités : 30 juillet 2013								
30 sept. 2020	18 431	1 310	0,15	0,02	0,17	13,37	0,08	15,13
31 mars 2020	1 667	130	0,15	0,02	0,17	13,02	0,12	36,31
31 mars 2019	2 508	170	0,15	0,02	0,17	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	1 681	117	0,15	0,02	0,17	13,02	0,11	32,36
31 mars 2017	1 520	109	0,15	0,02	0,17	12,97	0,09	24,45
31 mars 2016	1 293	105	0,15	0,02	0,17	12,95	0,13	35,43
Actions OT5								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	810	106	0,15	0,02	0,17	13,00	0,08	15,13
31 mars 2020	11	2	0,15	0,02	0,17	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	12	1	0,15	0,03	0,18	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	12	1	0,15	0,03	0,18	13,00	0,11	32,36
31 mars 2017	11	1	0,15	0,03	0,18	13,00	0,09	24,45
31 mars 2016	9	1	0,15	0,03	0,18	13,00	0,13	35,43
Actions OT8								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	687	106	0,15	0,02	0,17	13,00	0,08	15,13
31 mars 2020	111	18	0,15	0,02	0,17	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	12	2	0,15	0,03	0,18	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	12	1	0,15	0,03	0,18	13,00	0,11	32,36
31 mars 2017	11	1	0,15	0,02	0,17	13,00	0,09	24,45
31 mars 2016	34	4	0,15	0,03	0,18	13,00	0,13	35,43
Actions P								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2020	1 312	135	0,22	0,03	0,25	14,69	0,08	15,13
31 mars 2020	113	13	0,22	0,03	0,25	13,42	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,11	32,36

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1) (5)}

	Total de l'actif net ⁽⁵⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
--	---	---	--	--	--	---	---	--

Actions W

Début des activités : 27 juillet 2017

30 sept. 2020	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,08	15,13
31 mars 2020	10	1	0,18	0,03	0,21	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,11	32,36

Actions WT8

Début des activités : 27 juillet 2017

30 sept. 2020	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,08	15,13
31 mars 2020	10	1	0,18	0,03	0,21	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,11	32,36

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, y compris la quote-part du Fonds dans les charges du (des) fonds sous-jacent(s), le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du porteur d'actions 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, y compris la quote-part du Fonds dans les charges liées au(x) fonds sous-jacent(s), 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de la période. 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 (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.

5) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2020 et pour les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société valeur mondiale CI

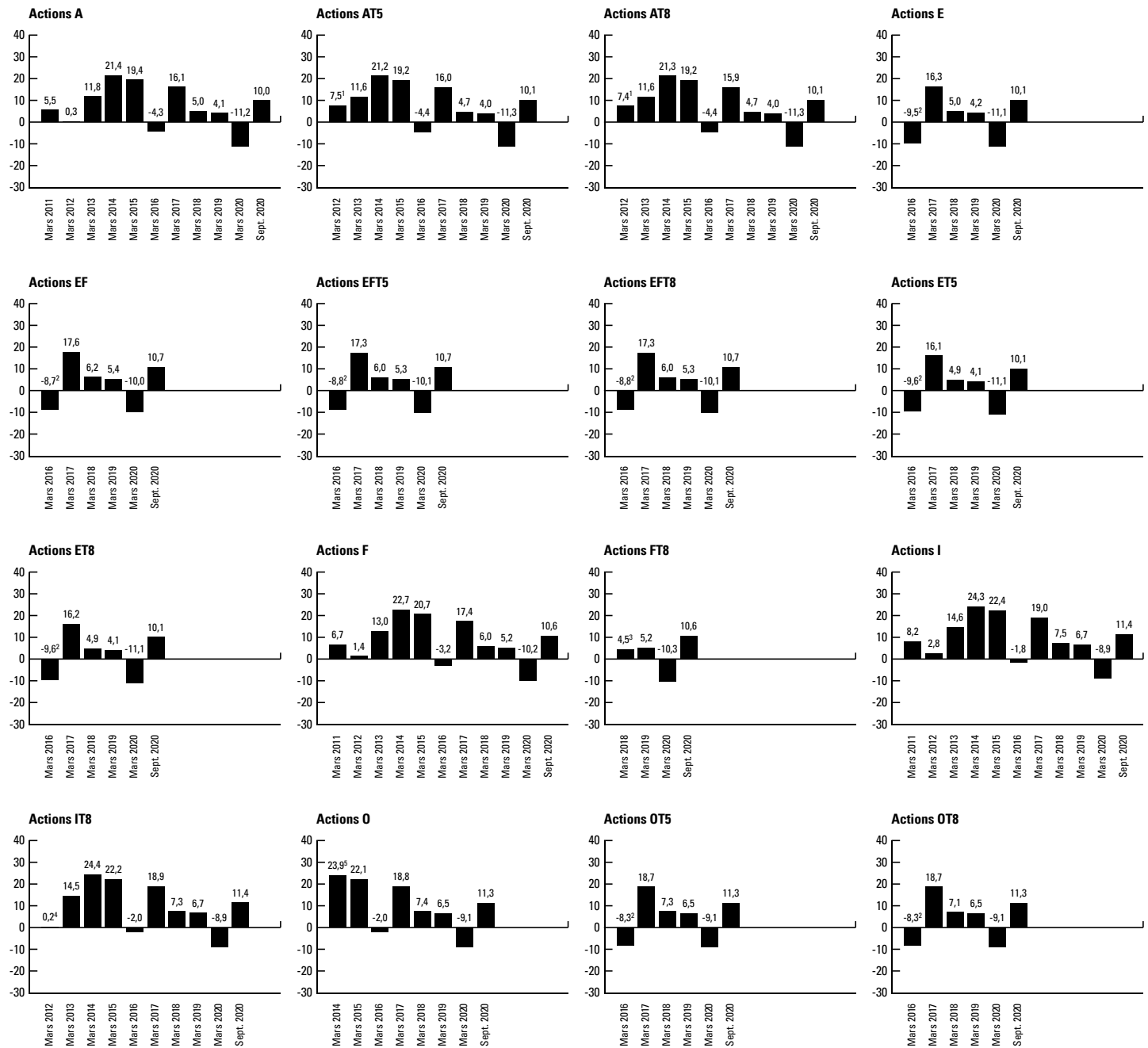
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

RENDEMENT PASSÉ

Cette section contient une description des résultats passés du Fonds, lesquels ne sont pas nécessairement représentatifs des rendements futurs. Les données présentées ont été établies en prenant pour hypothèse que les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des actions supplémentaires des séries 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 les rendements.

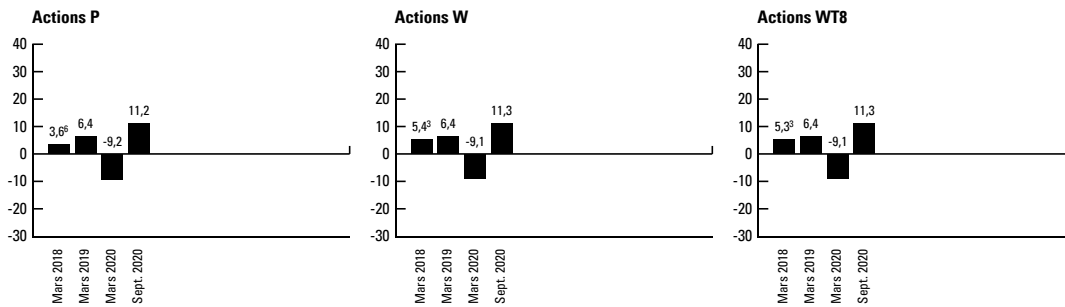
Rendement annuel

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



Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020



1 Le rendement de 2012 couvre la période du 22 décembre 2011 au 31 mars 2012.

2 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.

3 Le rendement de 2018 couvre la période du 27 juillet 2017 au 31 mars 2018.

4 Le rendement de 2012 couvre la période du 29 décembre 2011 au 31 mars 2012.

5 Le rendement de 2014 couvre la période du 30 juillet 2013 au 31 mars 2014.

6 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

RÉSUMÉ DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT au 30 septembre 2020

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
É.-U.	37,0	Services financiers	25,0	Chubb Ltd.	3,2
Japon	9,8	Soins de santé	16,0	Aon PLC	2,9
Suisse	9,6	Biens de consommation de base	11,4	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	2,8
R.-U.	8,7	Services de communication	9,7	Comcast Corp., catégorie A	2,8
France	8,6	Technologies de l'information	8,9	Sanofi S.A.	2,7
Pays-Bas	4,5	Biens de consommation discrétionnaire	8,2	Advance Auto Parts Inc.	2,7
Allemagne	4,0	Produits industriels	5,6	Heineken N.V.	2,6
Irlande	4,0	Matériaux	4,9	Oracle Corp.	2,5
Canada	3,0	Services publics	2,7	Services Financiers Zurich AG	2,3
Autres actifs (passifs) nets	2,5	Autres actifs (passifs) nets	2,5	Astellas Pharma Inc.	2,3
Israël	2,2	Énergie	2,4	Check Point Software Technologies Ltd.	2,2
Îles Caïmans	1,6	Immobilier	1,7	Intercontinental Exchange Inc.	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0	Hartford Financial Services Group Inc.	2,2
Corée du Sud	0,8			Tokio Marine Holdings Inc.	2,1
Mexique	0,7			GlaxoSmithKline PLC	2,1
Inde	0,5			Diageo PLC	2,1
Espagne	0,5			Nestlé S.A., actions nominatives	2,0
Brésil	0,4			Danone S.A.	1,9
Suède	0,3			Bristol-Myers Squibb Co.	1,8
Luxembourg	0,3			AXA S.A.	1,7
				Vodafone Group PLC, CAAE	1,6
				Biogen Inc.	1,6
				Cognizant Technology Solutions Corp.	1,6
				Lowe's Cos., Inc.	1,6
				Exelon Corp.	1,6
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	245 540 \$

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, son rendement futur, ses stratégies et ses perspectives et des mesures éventuelles visant le 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 générale au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés des actions et des capitaux 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.