

Catégorie de société gestionnaires américains^{MC} 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 115,4 millions de dollars pour s'établir à 635,1 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 12,2 millions de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 137,3 millions de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 9,7 millions de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 25,0 %, 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 24,2 %. L'indice de référence est l'indice de rendement global S&P 500 (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 ».

Dans le but de ralentir la propagation de la COVID-19, différentes mesures de quarantaine et de fermeture ont été mises en place partout dans le monde en février et mars 2020, entraînant une contraction économique massive. Au sein des marchés financiers, tant les actions que les titres de créance ont perdu beaucoup de valeur et les rendements des obligations d'État ont atteint des creux historiques. Pour maintenir les liquidités et appuyer les économies, les banques centrales de partout dans le monde ont abaissé leurs taux d'intérêt de référence et les gouvernements ont déployé des programmes de relance importants.

Ces mesures de soutien monétaires et fiscales, ainsi que la baisse progressive des restrictions et la réouverture des entreprises en début de période, ont mené à une reprise vigoureuse au sein des marchés des actions. Les rendements des obligations gouvernementales ont chuté et les actifs risqués ont subi des pertes importantes d'un marché à l'autre. Plus tard dans la période, le marché des actions s'est redressé alors que la demande latente du consommateur et l'enthousiasme des investisseurs se sont dissipés. En outre, plusieurs régions ont souffert de la deuxième vague des infections liées à la COVID-19, entraînant de la part de la santé publique des directives d'allègement plus lent ou même des changements de cap quant aux restrictions.

Pendant la période, les fluctuations dans le prix du pétrole et le dollar américain ont contribué à une volatilité financière importante, tout comme les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine ainsi que l'élection présidentielle à venir.

Les gestionnaires privilégiant la croissance ont bonifié le rendement du Fonds tandis que ceux qui privilégient la valeur l'ont pénalisé. La stratégie de couverture de change a apporté une valeur ajoutée car la couverture a été ajustée de manière dynamique au cours de la période.

Le Fonds a surclassé son indice de référence au cours de la période.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Dans un avenir proche, la volatilité du marché est entre les mains des décideurs politiques. En général, ils préfèrent une faible volatilité à une forte volatilité (bulle ou effondrement), ce qui crée un contexte positif pour les actifs risqués. L'équilibre fragile est d'assumer suffisamment de risques pour nous permettre de participer à la hausse tout en évitant d'être pris dans le déclin.

À court terme, nous surveillons les élections américaines. Nous nous attendons à une certaine anxiété et incertitude, car l'élection se déroule pendant une pandémie et le décompte des voix pourrait prendre plus de temps. En fin de compte, nous pensons que ce n'est pas tant le « qui » qui est important aux yeux des investisseurs, mais le fait que le parti gagnant ait une majorité. Peu importe qui sera le prochain président, les dépenses seront votées (avec ou sans pépins), mais cela n'inquiétera guère les investisseurs qui s'intéressent au long terme. Nous espérons voir un semblant de retour à la normale bientôt, mais nous continuons à préparer et à surveiller pour tout problème qui pourrait survenir.

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 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 AT6, 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,

Catégorie de société gestionnaires américains^{MC} CI

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

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'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 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	0,21
Actions AT8	2,000	0,21
Actions E	1,950	0,15
Actions EF	0,950	0,15
Actions EFT8	0,950	0,15
Actions ET8	1,950	0,15
Actions F	1,000	0,21
Actions FT8	1,000	0,21
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions IT8	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT8	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions P	Payés directement par les investisseurs	0,21
Actions W	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions WT8	Payés directement par les investisseurs	0,15

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,3 million de dollars et des frais d'administration de 0,1 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 provides investment advice to the Fund. CI Financial Corp., an affiliate of CI Investments Inc., owns a minority interest in Altrinsic Global Advisors, LLC.

Opérations entre fonds

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le CEI passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours de la période close le 30 septembre 2020, le Fonds a exécuté de telles opérations.

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 sociétés gestionnaires américains^{MC} 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 (pertes) 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 : 17 juillet 2000												
30 sept. 2020	16,82	0,22	(0,30)	0,79	3,53	4,24	-	-	(0,32)	-	(0,32)	20,69
31 mars 2020	19,51	0,38	(0,56)	0,51	(2,38)	(2,05)	-	(0,25)	(0,73)	-	(0,98)	16,82
31 mars 2019	19,22	0,27	(0,50)	0,54	0,59	0,90	-	(0,18)	(0,49)	-	(0,67)	19,51
31 mars 2018	18,89	0,32	(0,53)	1,81	(0,52)	1,08	-	(0,14)	(0,59)	-	(0,73)	19,22
31 mars 2017	17,30	0,26	(0,48)	2,10	0,71	2,59	-	(0,12)	(0,87)	-	(0,99)	18,89
31 mars 2016	18,53	0,24	(0,45)	2,17	(2,33)	(0,37)	-	(0,10)	(0,77)	-	(0,87)	17,30
Actions AT8												
Début des activités : 29 décembre 2011												
30 sept. 2020	7,79	0,10	(0,14)	0,34	1,69	1,99	-	-	(0,14)	(0,39)	(0,53)	9,17
31 mars 2020	9,78	0,17	(0,28)	0,30	(1,50)	(1,31)	-	(0,12)	(0,35)	(0,74)	(1,21)	7,79
31 mars 2019	10,47	0,14	(0,27)	0,29	0,48	0,64	-	(0,09)	(0,25)	(0,85)	(1,19)	9,78
31 mars 2018	11,18	0,18	(0,31)	1,03	(0,27)	0,63	-	(0,07)	(0,32)	(0,92)	(1,31)	10,47
31 mars 2017	11,16	0,16	(0,30)	1,29	0,44	1,59	-	(0,07)	(0,51)	(0,97)	(1,55)	11,18
31 mars 2016	12,99	0,17	(0,30)	1,29	(1,55)	(0,39)	-	(0,07)	(0,50)	(1,03)	(1,60)	11,16
Actions E												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	8,76	0,12	(0,15)	0,40	1,90	2,27	-	-	(0,16)	-	(0,16)	10,79
31 mars 2020	10,15	0,19	(0,28)	0,42	(0,49)	(0,16)	-	(0,13)	(0,38)	-	(0,51)	8,76
31 mars 2019	9,99	0,14	(0,25)	0,32	(0,11)	0,10	-	(0,09)	(0,25)	-	(0,34)	10,15
31 mars 2018	9,81	0,17	(0,27)	0,90	(0,18)	0,62	-	(0,07)	(0,31)	-	(0,38)	9,99
31 mars 2017	8,97	0,15	(0,24)	1,06	0,25	1,22	-	(0,06)	(0,45)	-	(0,51)	9,81
31 mars 2016	10,00	0,08	(0,14)	0,21	(0,90)	(0,75)	-	(0,05)	(0,40)	-	(0,45)	8,97
Actions EF												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	9,22	0,12	(0,10)	0,42	1,96	2,40	-	-	(0,17)	-	(0,17)	11,41
31 mars 2020	10,56	0,21	(0,17)	0,30	(1,15)	(0,81)	-	(0,14)	(0,40)	-	(0,54)	9,22
31 mars 2019	10,28	0,15	(0,14)	0,29	0,34	0,64	-	(0,10)	(0,26)	-	(0,36)	10,56
31 mars 2018	9,98	0,18	(0,17)	0,96	(1,17)	(0,20)	-	(0,07)	(0,32)	-	(0,39)	10,28
31 mars 2017	9,04	0,15	(0,14)	1,42	0,32	1,75	-	(0,06)	(0,46)	-	(0,52)	9,98
31 mars 2016	10,00	0,09	(0,08)	0,31	(0,82)	(0,50)	-	(0,05)	(0,40)	-	(0,45)	9,04
Actions EFT8												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	6,29	0,09	(0,06)	(0,23)	2,49	2,29	-	-	(0,11)	(0,32)	(0,43)	7,45
31 mars 2020	7,78	0,15	(0,12)	0,21	(0,82)	(0,58)	-	(0,09)	(0,28)	(0,59)	(0,96)	6,29
31 mars 2019	8,23	0,11	(0,11)	0,23	0,26	0,49	-	(0,07)	(0,20)	(0,67)	(0,94)	7,78
31 mars 2018	8,67	0,14	(0,13)	0,80	(0,23)	0,58	-	(0,06)	(0,25)	(0,71)	(1,02)	8,23
31 mars 2017	8,54	0,13	(0,12)	1,02	0,32	1,35	-	(0,06)	(0,40)	(0,75)	(1,21)	8,67
31 mars 2016	10,00	0,09	(0,08)	0,30	(0,80)	(0,49)	-	(0,05)	(0,38)	(0,52)	(0,95)	8,54
Actions ET8												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	5,95	0,09	(0,09)	(0,12)	3,08	2,96	-	-	(0,11)	(0,30)	(0,41)	7,02
31 mars 2020	7,45	0,14	(0,20)	0,20	(0,77)	(0,63)	-	(0,09)	(0,27)	(0,57)	(0,93)	5,95
31 mars 2019	7,98	0,11	(0,19)	0,22	0,25	0,39	-	(0,07)	(0,19)	(0,65)	(0,91)	7,45
31 mars 2018	8,51	0,14	(0,23)	0,78	(0,22)	0,47	-	(0,06)	(0,25)	(0,70)	(1,01)	7,98
31 mars 2017	8,48	0,13	(0,22)	1,00	0,31	1,22	-	(0,06)	(0,39)	(0,74)	(1,19)	8,51
31 mars 2016	10,00	0,08	(0,14)	0,30	(0,80)	(0,56)	-	(0,05)	(0,38)	(0,52)	(0,95)	8,48

*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 gestionnaires américains^{MC} 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(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 F												
Début des activités : 8 août 2000												
30 sept. 2020	20,84	0,28	(0,23)	0,95	4,47	5,47	-	-	(0,39)	-	(0,39)	25,79
31 mars 2020	23,90	0,45	(0,41)	0,67	(3,24)	(2,53)	-	(0,31)	(0,90)	-	(1,21)	20,84
31 mars 2019	23,29	0,34	(0,34)	0,69	1,03	1,72	-	(0,22)	(0,60)	-	(0,82)	23,90
31 mars 2018	22,63	0,38	(0,38)	2,22	(0,63)	1,59	-	(0,17)	(0,72)	-	(0,89)	23,29
31 mars 2017	20,49	0,31	(0,32)	2,51	0,80	3,30	-	(0,15)	(1,04)	-	(1,19)	22,63
31 mars 2016	21,70	0,29	(0,28)	2,94	(3,50)	(0,55)	-	(0,12)	(0,91)	-	(1,03)	20,49
Actions FT8												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2020	7,46	0,16	(0,07)	(0,46)	4,89	4,52	-	-	(0,14)	(0,37)	(0,51)	8,83
31 mars 2020	9,24	0,15	(0,16)	0,31	(2,00)	(1,70)	-	(0,11)	(0,33)	(0,70)	(1,14)	7,46
31 mars 2019	9,78	0,14	(0,14)	0,27	0,31	0,58	-	(0,08)	(0,24)	(0,79)	(1,11)	9,24
31 mars 2018	10,00	0,11	(0,12)	0,61	0,09	0,69	-	(0,07)	(0,30)	(0,54)	(0,91)	9,78
Actions I												
Début des activités : 26 septembre 2001												
30 sept. 2020	25,71	0,35	(0,09)	1,24	5,35	6,85	-	-	(0,49)	-	(0,49)	32,02
31 mars 2020	29,09	0,58	(0,10)	0,82	(3,13)	(1,83)	-	(0,39)	(1,10)	-	(1,49)	25,71
31 mars 2019	27,97	0,42	(0,03)	1,11	1,35	2,85	-	(0,27)	(0,72)	-	(0,99)	29,09
31 mars 2018	26,83	0,46	(0,08)	2,56	(0,59)	2,35	-	(0,20)	(0,86)	-	(1,06)	27,97
31 mars 2017	23,98	0,51	(0,03)	3,96	(0,73)	3,71	-	(0,17)	(1,23)	-	(1,40)	26,83
31 mars 2016	25,07	0,34	-	3,03	(3,14)	0,23	-	(0,14)	(1,06)	-	(1,20)	23,98
Actions IT8												
Début des activités : 29 décembre 2011												
30 sept. 2020	9,65	0,13	(0,03)	0,28	2,35	2,73	-	-	(0,18)	(0,48)	(0,66)	11,51
31 mars 2020	11,78	0,23	(0,04)	0,33	(1,22)	(0,70)	-	(0,15)	(0,43)	(0,90)	(1,48)	9,65
31 mars 2019	12,29	0,17	(0,01)	0,35	0,41	0,92	-	(0,11)	(0,30)	(1,00)	(1,41)	11,78
31 mars 2018	12,79	0,21	(0,04)	1,18	(0,33)	1,02	-	(0,09)	(0,38)	(1,05)	(1,52)	12,29
31 mars 2017	12,44	0,18	(0,02)	1,42	0,50	2,08	-	(0,08)	(0,59)	(1,09)	(1,76)	12,79
31 mars 2016	14,11	0,18	-	1,64	(1,83)	(0,01)	-	(0,07)	(0,55)	(1,11)	(1,73)	12,44
Actions O												
Début des activités : 30 juillet 2013												
30 sept. 2020	13,82	0,19	(0,06)	0,67	2,84	3,64	-	-	(0,26)	-	(0,26)	17,19
31 mars 2020	15,67	0,31	(0,08)	0,47	(1,64)	(0,94)	-	(0,21)	(0,59)	-	(0,80)	13,82
31 mars 2019	15,09	0,22	(0,04)	0,45	0,37	1,00	-	(0,14)	(0,39)	-	(0,53)	15,67
31 mars 2018	14,50	0,25	(0,07)	1,40	(0,40)	1,18	-	(0,11)	(0,47)	-	(0,58)	15,09
31 mars 2017	12,98	0,21	(0,05)	1,62	0,52	2,30	-	(0,09)	(0,67)	-	(0,76)	14,50
31 mars 2016	13,59	0,19	(0,02)	1,21	(1,33)	0,05	-	(0,08)	(0,58)	-	(0,66)	12,98
Actions OT8												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	6,62	0,10	(0,02)	(0,15)	3,50	3,43	-	-	(0,12)	(0,33)	(0,45)	7,90
31 mars 2020	8,10	0,16	(0,04)	0,22	(0,86)	(0,52)	-	(0,10)	(0,29)	(0,62)	(1,01)	6,62
31 mars 2019	8,47	0,12	(0,02)	0,23	0,27	0,60	-	(0,07)	(0,21)	(0,69)	(0,97)	8,10
31 mars 2018	8,83	0,14	(0,04)	0,82	(0,24)	0,68	-	(0,06)	(0,26)	(0,73)	(1,05)	8,47
31 mars 2017	8,61	0,12	(0,04)	1,16	0,41	1,65	-	(0,06)	(0,41)	(0,75)	(1,22)	8,83
31 mars 2016	10,00	0,08	(0,01)	0,41	(0,39)	0,09	-	(0,05)	(0,38)	(0,52)	(0,95)	8,61

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

Catégorie de sociétés gestionnaires américains^{MC} 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(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 P												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2020	9,26	0,13	(0,04)	0,43	2,02	2,54	-	-	(0,18)	-	(0,18)	11,52
31 mars 2020	10,50	0,20	(0,06)	0,27	(1,53)	(1,12)	-	(0,14)	(0,40)	-	(0,54)	9,26
31 mars 2019	10,12	0,14	(0,04)	0,25	0,25	0,60	-	(0,10)	(0,26)	-	(0,36)	10,50
31 mars 2018	10,00	0,17	(0,05)	0,78	(0,89)	0,01	-	(0,07)	(0,31)	-	(0,38)	10,12
Actions W												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2020	9,50	0,14	(0,03)	(0,40)	4,09	3,80	-	-	(0,18)	-	(0,18)	11,83
31 mars 2020	10,78	0,22	(0,06)	0,30	(1,19)	(0,73)	-	(0,14)	(0,41)	-	(0,55)	9,50
31 mars 2019	10,39	0,15	(0,04)	0,30	0,34	0,75	-	(0,10)	(0,27)	-	(0,37)	10,78
31 mars 2018	10,00	0,11	(0,05)	0,62	0,09	0,77	-	(0,07)	(0,32)	-	(0,39)	10,39
Actions WT8												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2020	7,70	0,11	(0,02)	(0,32)	3,29	3,06	-	-	(0,14)	(0,38)	(0,52)	9,18
31 mars 2020	9,42	0,18	(0,05)	0,26	(1,00)	(0,61)	-	(0,12)	(0,34)	(0,72)	(1,18)	7,70
31 mars 2019	9,86	0,14	(0,03)	0,27	0,31	0,69	-	(0,09)	(0,24)	(0,80)	(1,13)	9,42
31 mars 2018	10,00	0,11	(0,04)	0,61	0,09	0,77	-	(0,07)	(0,30)	(0,54)	(0,91)	9,86

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 sociétés gestionnaires américains^{MC} 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 : 17 juillet 2000								
30 sept. 2020	30 017	1 451	2,20	0,23	2,43	10,54	0,05	25,46
31 mars 2020	25 925	1 542	2,21	0,23	2,44	10,34	0,08	61,00
31 mars 2019	19 376	993	2,20	0,23	2,43	10,43	0,06	81,55
31 mars 2018	458 096	23 836	2,21	0,23	2,44	10,58	0,09	76,35
31 mars 2017	451 498	23 904	2,21	0,23	2,44	10,47	0,12	76,14
31 mars 2016	466 843	26 985	2,22	0,23	2,45	10,42	0,11	92,19
Actions AT8								
Début des activités : 29 décembre 2011								
30 sept. 2020	173	19	2,20	0,30	2,50	13,48	0,05	25,46
31 mars 2020	163	21	2,21	0,30	2,51	13,76	0,08	61,00
31 mars 2019	69	7	2,21	0,27	2,48	12,33	0,06	81,55
31 mars 2018	87	8	2,21	0,27	2,48	12,38	0,09	76,35
31 mars 2017	97	9	2,21	0,27	2,48	12,35	0,12	76,14
31 mars 2016	106	9	2,21	0,26	2,47	11,62	0,11	92,19
Actions E								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	750	69	2,09	0,22	2,31	10,58	0,05	25,46
31 mars 2020	639	73	2,10	0,21	2,31	9,90	0,08	61,00
31 mars 2019	1 479	146	2,10	0,23	2,33	11,15	0,06	81,55
31 mars 2018	1 159	116	2,10	0,23	2,33	11,03	0,09	76,35
31 mars 2017	731	75	2,10	0,26	2,36	12,47	0,12	76,14
31 mars 2016	277	31	2,10	0,27	2,37	13,00	0,11	92,19
Actions EF								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	113	10	1,10	0,14	1,24	13,00	0,05	25,46
31 mars 2020	101	11	1,10	0,14	1,24	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	109	10	1,10	0,14	1,24	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	103	10	1,10	0,15	1,25	13,00	0,09	76,35
31 mars 2017	11	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,12	76,14
31 mars 2016	10	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,11	92,19
Actions EFT8								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,05	25,46
31 mars 2020	12	2	1,10	0,15	1,25	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	13	2	1,10	0,15	1,25	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	12	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,09	76,35
31 mars 2017	11	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,12	76,14
31 mars 2016	10	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,11	92,19
Actions ET8								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,05	25,46
31 mars 2020	11	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	12	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	11	1	2,10	0,28	2,38	13,00	0,09	76,35
31 mars 2017	11	1	2,10	0,29	2,39	13,00	0,12	76,14
31 mars 2016	9	1	2,10	0,29	2,39	13,00	0,11	92,19

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

Catégorie de sociétés gestionnaires américains^{MC} 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 F								
Début des activités : 8 août 2000								
30 sept. 2020	8 224	319	1,21	0,11	1,32	9,13	0,05	25,46
31 mars 2020	7 414	356	1,21	0,11	1,32	8,81	0,08	61,00
31 mars 2019	6 795	284	1,21	0,10	1,31	8,59	0,06	81,55
31 mars 2018	9 162	393	1,21	0,10	1,31	8,20	0,09	76,35
31 mars 2017	11 012	487	1,21	0,09	1,30	7,52	0,12	76,14
31 mars 2016	11 466	560	1,21	0,08	1,29	6,41	0,11	92,19
Actions FT8								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2020	1	-	1,21	0,15	1,36	13,00	0,05	25,46
31 mars 2020	66	9	1,21	0,16	1,37	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	11	1	1,21	0,16	1,37	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	11	1	1,21	0,16	1,37	13,00	0,09	76,35
Actions I								
Début des activités : 26 septembre 2001								
30 sept. 2020	583 467	18 224	-	-	-	-	0,05	25,46
31 mars 2020	475 577	18 499	-	-	-	-	0,08	61,00
31 mars 2019	501 503	17 240	-	-	-	-	0,06	81,55
31 mars 2018	48 629	1 739	-	-	-	-	0,09	76,35
31 mars 2017	48 697	1 815	-	-	-	-	0,12	76,14
31 mars 2016	2 657	111	-	-	-	-	0,11	92,19
Actions IT8								
Début des activités : 29 décembre 2011								
30 sept. 2020	22	2	-	-	-	-	0,05	25,46
31 mars 2020	34	4	-	-	-	-	0,08	61,00
31 mars 2019	38	3	-	-	-	-	0,06	81,55
31 mars 2018	40	3	-	-	-	-	0,09	76,35
31 mars 2017	39	3	-	-	-	-	0,12	76,14
31 mars 2016	53	4	-	-	-	-	0,11	92,19
Actions O								
Début des activités : 30 juillet 2013								
30 sept. 2020	12 070	702	0,15	0,02	0,17	13,13	0,05	25,46
31 mars 2020	9 493	687	0,15	0,02	0,17	13,06	0,08	61,00
31 mars 2019	11 631	742	0,15	0,02	0,17	12,87	0,06	81,55
31 mars 2018	10 877	721	0,15	0,02	0,17	12,74	0,09	76,35
31 mars 2017	9 255	638	0,15	0,02	0,17	12,49	0,12	76,14
31 mars 2016	6 733	519	0,15	0,02	0,17	13,04	0,11	92,19
Actions OT8								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,05	25,46
31 mars 2020	12	2	0,15	0,02	0,17	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	13	2	0,15	0,02	0,17	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	12	1	0,15	0,03	0,18	13,00	0,09	76,35
31 mars 2017	11	1	0,15	0,02	0,17	13,00	0,12	76,14
31 mars 2016	35	4	0,15	0,03	0,18	13,00	0,11	92,19

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

Catégorie de sociétés gestionnaires américains^{MC} 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 ⁽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 P								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2020	261	23	0,21	0,03	0,24	12,23	0,05	25,46
31 mars 2020	250	27	0,21	0,03	0,24	13,21	0,08	61,00
31 mars 2019	229	22	0,21	0,03	0,24	13,13	0,06	81,55
31 mars 2018	112	11	0,21	0,03	0,24	13,00	0,09	76,35
Actions W								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2020	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,05	25,46
31 mars 2020	11	1	0,17	0,03	0,20	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	12	1	0,21	0,03	0,24	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	11	1	0,21	0,03	0,24	13,00	0,09	76,35
Actions WT8								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2020	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,05	25,46
31 mars 2020	11	1	0,17	0,03	0,20	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	12	1	0,21	0,03	0,24	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	11	1	0,21	0,03	0,24	13,00	0,09	76,35

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 sociétés gestionnaires américains^{MC} 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 29 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 2014 couvre la période du 30 juillet 2013 au 31 mars 2014.
- 5 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.

Catégorie de société gestionnaires américains^{MC} 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			
Positions acheteur		Positions acheteur			
É.-U.	86,7	Technologies de l'information	21,9	Microsoft Corp.	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6	Soins de santé	16,1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Canada	3,3	Services financiers	14,0	Facebook Inc.	2,9
Irlande	2,7	Services de communication	13,1	Alphabet Inc., catégorie C	2,5
Bermudes	1,4	Biens de consommation discrétionnaire	10,2	Mastercard Inc., catégorie A	2,3
Suisse	0,8	Produits industriels	9,9	Amazon.com Inc.	2,1
Autres actifs (passifs) nets	0,7	Biens de consommation de base	4,1	Thermo Fisher Scientific Inc.	1,7
R.-U.	0,5	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6	JPMorgan Chase & Co.	1,6
Contrat(s) de change à terme	0,2	Matériaux	2,4	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	1,6
Îles Caïmans	0,2	Services publics	2,0	CoStar Group Inc.	1,6
Israël	0,1	Immobilier	1,4	PepsiCo Inc.	1,4
France	0,0	Autres actifs (passifs) nets	0,7	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A (USD)	1,3
Total des positions acheteur	100,2	Énergie	0,6	Visa Inc., catégorie A	1,3
		Contrat(s) de change à terme	0,2	Aon PLC	1,2
		Total des positions acheteur	100,2	UnitedHealth Group Inc.	1,2
				T-Mobile USA Inc.	1,2
Positions vendeur		Positions vendeur		CIGNA Corp.	1,1
Option(s)	(0,2)	Option(s)	(0,2)	Paypal Holdings Inc.	1,1
Total des positions vendeur	(0,2)	Total des positions vendeur	(0,2)	Oracle Corp.	1,0
				Norfolk Southern Corp.	1,0
				Comcast Corp., catégorie A	1,0
				Bank of America Corp.	1,0
				NVIDIA Corp.	1,0
				Match Group Inc.	1,0
				RingCentral Inc.	0,9
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	635 103 \$

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-ci. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.