

Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge

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 diminué de 10,8 millions de dollars pour s'établir à 1 083,1 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 187,4 millions de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 186,5 millions de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 9,9 millions de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 16,8 %, 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 World (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 ».

Bien que la propagation mondiale de la COVID-19 ne s'inscrit pas dans la définition conventionnelle d'un événement « macroéconomique », il s'agit néanmoins du plus grand événement de ce type depuis la Grande Dépression. En quelques semaines, le chômage est passé d'un plancher record de 3,5 % à 14,7 %. Cela nous a menés à procéder à des examens complets des titres du portefeuille afin de nous assurer que nous disposions d'une marge de sécurité à la lumière de ces événements. Dans la plupart des cas, nous avons uniquement constaté un impact temporaire sur les fondamentaux, tandis que dans une poignée de sociétés, leurs fondamentaux se sont améliorés, spécialement nos actions orientées vers l'économie numérique. Il y avait également deux exemples de sociétés dans le secteur du voyage qui ont été directement touchées par la COVID-19 et pour lesquelles nous avons constaté un impact continu. Nous avons ajusté la taille de notre position dans le cas de l'un et sommes sortis de la position pour l'autre.

Le Fonds a réalisé un rendement inférieur à celui de ses indices de référence pour la période. La sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des biens de consommation discrétionnaire a nuí au rendement. Parmi les plus grands facteurs individuels ayant nuí au rendement, on peut citer Amazon.com Inc., Wells Fargo & Co. et Imperial Brands PLC. Amazon est un détaillant en ligne qui propose une large gamme de produits, notamment des services d'achat personnalisés, le paiement par carte de crédit sur Internet et l'expédition directe aux clients. La société a obtenu de bons résultats et le fait de ne pas détenir les actions a été un frein à la performance relative. Wells Fargo est une société de services financiers diversifiés qui offre une vaste gamme de services à sa clientèle surtout basée aux États-Unis. La société n'a pas participé à la reprise du marché, confrontée à des attentes de croissance plus faible des prêts et à une courbe de rendement plate. La société devrait élever la notation si une reprise durable se concrétise. Le producteur de tabac, Imperial Brands, a sous-performé dans la forte reprise au cours de la période, mais a annoncé un impact en raison de la COVID-19 qu'à un chiffre. Nous estimons que la société propose une bonne valeur aux alentours de cinq fois nos bénéfices prévus pour 2021. Un nouveau PDG avec un solide bilan de création de valeur pourrait être un bon catalyseur pour le cours du titre au cours des prochains trimestres.

La sélection des titres dans les secteurs des services de communication, des industriels et des matières premières a été le principal facteur ayant contribué au rendement du Fonds. Parmi les principaux facteurs individuels ayant contribué au rendement, on peut citer les participations dans Facebook Inc., DuPont de Nemours Inc. et Ashtead Group PLC. Facebook est un site web de réseautage social qui permet aux gens de communiquer avec leur famille et leurs amis et met en relation des personnes du monde entier. La société a franchi un sommet historique au cours de la période, avec l'accélération des interactions sur ses sites de réseautage en ligne. Son activité a montré de la stabilité quant à ses revenus publicitaires en dépit de la volatilité économique, et la société s'est engagée à gérer ses dépenses afin de maintenir ses marges à l'avenir, ce qui a plu aux investisseurs. DuPont est une société mondiale de produits chimiques. Au cours de la période, la société a profité des mesures en matière de coût et de productivité, tout en continuant d'investir dans l'innovation et le développement de nouveaux produits. Ashtead est une société britannique de location d'équipement industriel, qui exploite des réseaux nationaux aux États-Unis, au Royaume-Uni et au Canada. La société est l'une des deux grandes sociétés de location en Amérique du Nord qui consolident rapidement le secteur de la location d'équipement. Le titre a été récemment affecté par le ralentissement économique mondial généralisé et l'impact qui en a résulté sur la construction non résidentielle. La société a connu une belle reprise au cours de cette période et est bien positionnée sur le long terme, car elle tire parti de sa plateforme évolutive, qui lui permet de déployer des capitaux à des taux de rendement progressifs très élevés.

Au cours de cette période, nous avons ajouté de nouvelles positions dans Ferguson PLC et Microsoft Corp. et éliminé les participations du Fonds dans les ADR commandités de Ambev S.A.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous avons continué à trouver des opportunités dans des sociétés avec des fondamentaux solides bénéficiant du changement de comportement des consommateurs. Alors que les budgets des consommateurs s'éloignent des voyages et qu'ils préfèrent améliorer leur maison, des sociétés, comme Ferguson, en ont profité en tant que distributeur de produits de rénovation domiciliaire. Nous pensons qu'il existe aujourd'hui des opportunités sur l'ensemble du marché, depuis les bénéficiaires tels que Ferguson jusqu'aux entreprises très rentables qui connaissent un ralentissement temporaire de leur croissance, comme Visa. Bien que ce type d'environnement exploitation nécessite une plus grande agilité et souplesse quant à l'application de notre processus, le processus sous-jacent demeure cohérent. Nous continuons à détenir un portefeuille d'entreprises de qualité dont les perspectives d'avenir sont favorables et qui, selon nous, se traduiront par de solides rendements corrigés du risque pour nos investisseurs.

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.

Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge

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

À compter du 29 juillet 2020, les actions précédemment émises en tant que 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 Insight, 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, 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 Insight, 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	0,22
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
Actions FT5	1,000	0,22

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
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
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 PT5	Payés directement par les investisseurs	0,22
Actions PT8	Payés directement par les investisseurs	0,22
Actions W	1,000	0,22
Actions PCW	Payés directement par les investisseurs	0,16
Actions PCWT8	Payés directement par les investisseurs	0,16

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 7,0 millions de dollars et des frais d'administration de 0,9 million de dollars pour la période.

Frais de gestion

Environ 25 % 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.

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 d'actions mondiales Cambridge

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 : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	14,37	0,32	(0,25)	0,38	2,00	2,45	-	-	(0,14)	-	(0,14)	16,64
31 mars 2020	16,12	0,98	(0,46)	(0,25)	(1,32)	(1,05)	-	(0,04)	(0,64)	-	(0,68)	14,37
31 mars 2019	16,10	0,37	(0,41)	0,07	0,30	0,33	-	(0,13)	(0,42)	-	(0,55)	16,12
31 mars 2018	16,45	0,28	(0,46)	1,28	(0,80)	0,30	-	(0,09)	(0,52)	-	(0,61)	16,10
31 mars 2017	14,22	0,18	(0,41)	2,51	0,84	3,12	-	(0,09)	(0,78)	-	(0,87)	16,45
31 mars 2016	16,49	0,17	(0,39)	1,34	(2,69)	(1,57)	-	(0,07)	(0,66)	-	(0,73)	14,22
Actions AT5												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	8,05	0,18	(0,14)	0,22	1,10	1,36	-	-	(0,07)	(0,24)	(0,31)	9,08
31 mars 2020	9,48	0,55	(0,27)	(0,13)	(0,78)	(0,63)	-	(0,02)	(0,37)	(0,45)	(0,84)	8,05
31 mars 2019	9,98	0,31	(0,25)	0,05	0,20	0,31	-	(0,08)	(0,25)	(0,51)	(0,84)	9,48
31 mars 2018	10,74	0,17	(0,29)	0,83	(0,50)	0,21	-	(0,05)	(0,32)	(0,55)	(0,92)	9,98
31 mars 2017	9,77	0,12	(0,28)	1,62	0,59	2,05	-	(0,06)	(0,51)	(0,55)	(1,12)	10,74
31 mars 2016	11,93	0,12	(0,28)	0,92	(1,92)	(1,16)	-	(0,05)	(0,45)	(0,57)	(1,07)	9,77
Actions AT8												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	5,50	0,12	(0,09)	0,15	0,75	0,93	-	-	(0,05)	(0,26)	(0,31)	6,09
31 mars 2020	6,67	0,37	(0,19)	(0,07)	(0,51)	(0,40)	-	(0,01)	(0,25)	(0,51)	(0,77)	5,50
31 mars 2019	7,26	0,21	(0,18)	0,03	0,20	0,26	-	(0,06)	(0,18)	(0,59)	(0,83)	6,67
31 mars 2018	8,07	0,13	(0,22)	0,60	(0,33)	0,18	-	(0,04)	(0,24)	(0,66)	(0,94)	7,26
31 mars 2017	7,58	0,09	(0,21)	1,27	0,43	1,58	-	(0,04)	(0,38)	(0,69)	(1,11)	8,07
31 mars 2016	9,57	0,09	(0,22)	0,78	(1,56)	(0,91)	-	(0,04)	(0,35)	(0,74)	(1,13)	7,58
Actions E												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	17,00	0,38	(0,28)	0,46	2,38	2,94	-	-	(0,16)	-	(0,16)	19,70
31 mars 2020	19,05	1,13	(0,52)	(0,06)	(1,64)	(1,09)	-	(0,05)	(0,76)	-	(0,81)	17,00
31 mars 2019	18,99	0,63	(0,46)	0,08	0,42	0,67	-	(0,16)	(0,50)	-	(0,66)	19,05
31 mars 2018	19,39	0,33	(0,52)	1,55	(1,04)	0,32	-	(0,10)	(0,61)	-	(0,71)	18,99
31 mars 2017	16,73	0,22	(0,46)	3,01	0,90	3,67	-	(0,11)	(0,92)	-	(1,03)	19,39
31 mars 2016	19,38	0,20	(0,43)	1,38	(3,01)	(1,86)	-	(0,08)	(0,78)	-	(0,86)	16,73
Actions EF												
Début des activités : 27 novembre 2014												
30 sept. 2020	9,70	0,22	(0,10)	0,26	1,34	1,72	-	-	(0,09)	-	(0,09)	11,30
31 mars 2020	10,75	0,64	(0,17)	(0,03)	(0,86)	(0,42)	-	(0,03)	(0,43)	-	(0,46)	9,70
31 mars 2019	10,60	0,34	(0,14)	0,05	0,22	0,47	-	(0,09)	(0,28)	-	(0,37)	10,75
31 mars 2018	10,70	0,18	(0,17)	0,84	(0,53)	0,32	-	(0,06)	(0,34)	-	(0,40)	10,60
31 mars 2017	9,13	0,12	(0,14)	1,79	0,34	2,11	-	(0,06)	(0,51)	-	(0,57)	10,70
31 mars 2016	10,47	0,10	(0,12)	0,59	(1,58)	(1,01)	-	(0,04)	(0,42)	-	(0,46)	9,13
Actions EFT5												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	7,06	0,16	(0,07)	0,19	0,99	1,27	-	-	(0,07)	(0,21)	(0,28)	8,01
31 mars 2020	8,21	0,48	(0,13)	(0,03)	(0,69)	(0,37)	-	(0,02)	(0,32)	(0,39)	(0,73)	7,06
31 mars 2019	8,53	0,28	(0,11)	0,04	0,19	0,40	-	(0,07)	(0,22)	(0,43)	(0,72)	8,21
31 mars 2018	9,06	0,16	(0,14)	0,71	(0,53)	0,20	-	(0,05)	(0,28)	(0,46)	(0,79)	8,53
31 mars 2017	8,14	0,10	(0,12)	1,44	0,44	1,86	-	(0,05)	(0,43)	(0,46)	(0,94)	9,06
31 mars 2016	10,00	0,06	(0,07)	0,25	(0,70)	(0,46)	-	(0,04)	(0,38)	(0,32)	(0,74)	8,14

*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 d'actions mondiales Cambridge

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	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 EFT8												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	6,07	0,13	(0,06)	0,16	0,83	1,06	-	-	(0,06)	(0,29)	(0,35)	6,77
31 mars 2020	7,28	0,42	(0,11)	(0,04)	(0,63)	(0,36)	-	(0,02)	(0,28)	(0,56)	(0,86)	6,07
31 mars 2019	7,81	0,25	(0,10)	0,04	0,17	0,36	-	(0,06)	(0,20)	(0,64)	(0,90)	7,28
31 mars 2018	8,57	0,27	(0,13)	0,46	(1,75)	(1,15)	-	(0,04)	(0,25)	(0,70)	(0,99)	7,81
31 mars 2017	7,96	0,10	(0,12)	1,37	0,44	1,79	-	(0,05)	(0,41)	(0,72)	(1,18)	8,57
31 mars 2016	10,00	0,02	(0,07)	0,06	(1,11)	(1,10)	-	(0,04)	(0,37)	(0,51)	(0,92)	7,96
Actions ET5												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	11,19	0,24	(0,18)	0,31	1,61	1,98	-	-	(0,10)	(0,33)	(0,43)	12,64
31 mars 2020	13,16	0,73	(0,35)	0,14	(0,72)	(0,20)	-	(0,03)	(0,51)	(0,63)	(1,17)	11,19
31 mars 2019	13,83	0,41	(0,32)	0,06	0,54	0,69	-	(0,11)	(0,35)	(0,71)	(1,17)	13,16
31 mars 2018	14,85	0,24	(0,38)	1,07	(0,70)	0,23	-	(0,08)	(0,45)	(0,76)	(1,29)	13,83
31 mars 2017	13,48	0,17	(0,35)	2,34	0,76	2,92	-	(0,08)	(0,70)	(0,76)	(1,54)	14,85
31 mars 2016	16,43	0,20	(0,34)	1,09	(2,73)	(1,78)	-	(0,06)	(0,63)	(0,79)	(1,48)	13,48
Actions ET8												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	8,57	0,07	(0,12)	0,63	2,61	3,19	-	-	(0,08)	(0,41)	(0,49)	9,51
31 mars 2020	10,40	0,49	(0,28)	0,04	(1,36)	(1,11)	-	(0,02)	(0,40)	(0,79)	(1,21)	8,57
31 mars 2019	11,30	0,37	(0,27)	0,05	0,24	0,39	-	(0,09)	(0,28)	(0,92)	(1,29)	10,40
31 mars 2018	12,55	0,21	(0,33)	0,95	(0,62)	0,21	-	(0,06)	(0,37)	(1,02)	(1,45)	11,30
31 mars 2017	11,79	0,14	(0,32)	2,00	0,65	2,47	-	(0,07)	(0,60)	(1,06)	(1,73)	12,55
31 mars 2016	14,86	0,15	(0,32)	0,94	(1,90)	(1,13)	-	(0,06)	(0,55)	(1,14)	(1,75)	11,79
Actions F												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	16,99	0,38	(0,19)	0,45	2,38	3,02	-	-	(0,16)	-	(0,16)	19,79
31 mars 2020	18,85	1,14	(0,33)	(0,38)	(1,71)	(1,28)	-	(0,05)	(0,75)	-	(0,80)	16,99
31 mars 2019	18,62	0,55	(0,27)	0,07	0,68	1,03	-	(0,16)	(0,49)	-	(0,65)	18,85
31 mars 2018	18,82	0,32	(0,32)	1,43	(1,02)	0,41	-	(0,10)	(0,60)	-	(0,70)	18,62
31 mars 2017	16,08	0,21	(0,27)	2,84	0,93	3,71	-	(0,10)	(0,89)	-	(0,99)	18,82
31 mars 2016	18,45	0,19	(0,24)	1,46	(3,02)	(1,61)	-	(0,08)	(0,75)	-	(0,83)	16,08
Actions FT5												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	9,01	0,21	(0,10)	0,23	1,22	1,56	-	-	(0,08)	(0,27)	(0,35)	10,21
31 mars 2020	10,49	0,62	(0,18)	(0,18)	(0,93)	(0,67)	-	(0,02)	(0,41)	(0,50)	(0,93)	9,01
31 mars 2019	10,91	0,31	(0,15)	0,02	0,31	0,49	-	(0,09)	(0,28)	(0,56)	(0,93)	10,49
31 mars 2018	11,61	0,19	(0,19)	0,84	(0,59)	0,25	-	(0,06)	(0,35)	(0,59)	(1,00)	10,91
31 mars 2017	10,44	0,13	(0,17)	1,75	0,62	2,33	-	(0,06)	(0,55)	(0,59)	(1,20)	11,61
31 mars 2016	12,61	0,12	(0,16)	0,96	(2,09)	(1,17)	-	(0,05)	(0,49)	(0,61)	(1,15)	10,44
Actions FT8												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	6,34	0,14	(0,07)	0,18	0,88	1,13	-	-	(0,06)	(0,30)	(0,36)	7,08
31 mars 2020	7,61	0,45	(0,13)	(0,17)	(0,71)	(0,56)	-	(0,02)	(0,29)	(0,58)	(0,89)	6,34
31 mars 2019	8,19	0,25	(0,12)	0,03	0,22	0,38	-	(0,06)	(0,21)	(0,67)	(0,94)	7,61
31 mars 2018	8,99	0,15	(0,15)	0,66	(0,44)	0,22	-	(0,05)	(0,26)	(0,73)	(1,04)	8,19
31 mars 2017	8,35	0,11	(0,14)	1,30	0,55	1,82	-	(0,05)	(0,43)	(0,75)	(1,23)	8,99
31 mars 2016	10,41	0,10	(0,13)	0,63	(1,36)	(0,76)	-	(0,04)	(0,39)	(0,80)	(1,23)	8,35

*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 d'actions mondiales Cambridge

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 : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	19,99	0,37	(0,07)	0,62	3,04	3,96	-	-	(0,19)	-	(0,19)	23,44
31 mars 2020	21,88	1,27	(0,07)	(0,16)	(1,99)	(0,95)	-	(0,05)	(0,88)	-	(0,93)	19,99
31 mars 2019	21,32	0,72	(0,02)	0,10	0,51	1,31	-	(0,18)	(0,57)	-	(0,75)	21,88
31 mars 2018	21,26	0,36	(0,06)	1,67	(1,08)	0,89	-	(0,12)	(0,69)	-	(0,81)	21,32
31 mars 2017	17,92	0,23	(0,03)	3,16	1,01	4,37	-	(0,12)	(1,01)	-	(1,13)	21,26
31 mars 2016	20,29	0,21	-	1,67	(3,36)	(1,48)	-	(0,09)	(0,83)	-	(0,92)	17,92
Actions IT8												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	6,47	0,12	(0,02)	0,20	0,93	1,23	-	-	(0,06)	(0,31)	(0,37)	7,26
31 mars 2020	7,65	0,45	(0,02)	(0,03)	(0,66)	(0,26)	-	(0,02)	(0,29)	(0,59)	(0,90)	6,47
31 mars 2019	8,11	0,28	(0,01)	0,08	0,19	0,54	-	(0,06)	(0,21)	(0,66)	(0,93)	7,65
31 mars 2018	8,78	0,14	(0,03)	0,67	(0,44)	0,34	-	(0,04)	(0,26)	(0,72)	(1,02)	8,11
31 mars 2017	8,05	0,10	(0,01)	1,44	0,43	1,96	-	(0,05)	(0,42)	(0,73)	(1,20)	8,78
31 mars 2016	9,89	0,10	-	0,99	(1,64)	(0,55)	-	(0,04)	(0,37)	(0,76)	(1,17)	8,05
Actions O												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	20,44	0,46	(0,09)	0,54	2,84	3,75	-	-	(0,20)	-	(0,20)	23,95
31 mars 2020	22,41	1,34	(0,11)	(0,08)	(1,96)	(0,81)	-	(0,06)	(0,90)	-	(0,96)	20,44
31 mars 2019	21,87	0,73	(0,06)	0,11	0,50	1,28	-	(0,18)	(0,59)	-	(0,77)	22,41
31 mars 2018	21,85	0,38	(0,11)	1,75	(1,16)	0,86	-	(0,12)	(0,71)	-	(0,83)	21,87
31 mars 2017	18,45	0,24	(0,07)	3,34	1,00	4,51	-	(0,12)	(1,04)	-	(1,16)	21,85
31 mars 2016	20,92	0,21	(0,03)	1,54	(3,40)	(1,68)	-	(0,09)	(0,85)	-	(0,94)	18,45
Actions OT5												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	13,54	0,30	(0,06)	0,36	1,87	2,47	-	-	(0,13)	(0,40)	(0,53)	15,44
31 mars 2020	15,57	0,90	(0,08)	(0,09)	(1,43)	(0,70)	-	(0,04)	(0,61)	(0,74)	(1,39)	13,54
31 mars 2019	16,00	0,52	(0,04)	0,08	0,41	0,97	-	(0,13)	(0,41)	(0,82)	(1,36)	15,57
31 mars 2018	16,82	0,28	(0,08)	1,31	(0,81)	0,70	-	(0,09)	(0,52)	(0,86)	(1,47)	16,00
31 mars 2017	14,95	0,19	(0,05)	2,74	0,76	3,64	-	(0,09)	(0,80)	(0,84)	(1,73)	16,82
31 mars 2016	17,83	0,18	(0,03)	1,32	(2,81)	(1,34)	-	(0,07)	(0,69)	(0,86)	(1,62)	14,95
Actions OT8												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	10,33	0,23	(0,05)	0,27	1,40	1,85	-	-	(0,10)	(0,49)	(0,59)	11,59
31 mars 2020	12,24	0,70	(0,06)	0,03	(0,92)	(0,25)	-	(0,03)	(0,47)	(0,94)	(1,44)	10,33
31 mars 2019	12,99	0,49	(0,03)	0,07	(0,04)	0,49	-	(0,10)	(0,33)	(1,06)	(1,49)	12,24
31 mars 2018	14,09	0,23	(0,06)	1,06	(0,67)	0,56	-	(0,07)	(0,42)	(1,15)	(1,64)	12,99
31 mars 2017	12,95	0,16	(0,04)	2,06	0,65	2,83	-	(0,08)	(0,67)	(1,18)	(1,93)	14,09
31 mars 2016	16,15	0,16	(0,02)	1,02	(2,23)	(1,07)	-	(0,08)	(0,76)	(1,24)	(2,08)	12,95
Actions P												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2020	8,86	0,20	(0,04)	0,24	1,23	1,63	-	-	(0,08)	-	(0,08)	10,37
31 mars 2020	9,72	0,58	(0,06)	(0,05)	(0,86)	(0,39)	-	(0,02)	(0,39)	-	(0,41)	8,86
31 mars 2019	9,49	0,45	(0,03)	0,11	0,51	1,04	-	(0,08)	(0,25)	-	(0,33)	9,72
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,05)	0,80	(0,75)	0,20	-	(0,05)	(0,31)	-	(0,36)	9,49

*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 d'actions mondiales Cambridge

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 PT5												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2020	7,64	0,08	(0,03)	0,50	2,20	2,75	-	-	(0,07)	(0,23)	(0,30)	8,76
31 mars 2020	8,80	0,53	(0,05)	(0,08)	(0,81)	(0,41)	-	(0,02)	(0,34)	(0,42)	(0,78)	7,64
31 mars 2019	9,05	0,31	(0,03)	0,04	0,20	0,52	-	(0,07)	(0,23)	(0,46)	(0,76)	8,80
31 mars 2018	10,00	0,15	(0,05)	0,60	(0,84)	(0,14)	-	(0,05)	(0,29)	(0,45)	(0,79)	9,05
Actions PT8												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2020	6,97	0,07	(0,02)	0,45	1,99	2,49	-	-	(0,06)	(0,33)	(0,39)	7,82
31 mars 2020	8,27	0,49	(0,05)	(0,07)	(0,75)	(0,38)	-	(0,02)	(0,32)	(0,63)	(0,97)	6,97
31 mars 2019	8,79	0,30	(0,03)	0,04	0,19	0,50	-	(0,07)	(0,22)	(0,72)	(1,01)	8,27
31 mars 2018	10,00	0,15	(0,05)	0,59	(0,83)	(0,14)	-	(0,05)	(0,28)	(0,72)	(1,05)	8,79
Actions W												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	16,95	0,21	(0,16)	1,06	4,55	5,66	-	-	(0,16)	-	(0,16)	19,75
31 mars 2020	18,82	1,08	(0,33)	0,07	(1,23)	(0,41)	-	(0,05)	(0,75)	-	(0,80)	16,95
31 mars 2019	18,60	0,64	(0,28)	1,63	-	1,99	-	(0,16)	(0,49)	-	(0,65)	18,82
31 mars 2018	18,81	0,32	(0,33)	1,48	(0,98)	0,49	-	(0,10)	(0,60)	-	(0,70)	18,60
31 mars 2017	16,08	0,21	(0,28)	2,89	0,91	3,73	-	(0,10)	(0,89)	-	(0,99)	18,81
31 mars 2016	18,46	0,19	(0,25)	2,06	(3,92)	(1,92)	-	(0,08)	(0,75)	-	(0,83)	16,08
Actions PCW												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2020	9,52	0,25	(0,05)	0,18	1,02	1,40	-	-	(0,09)	-	(0,09)	11,15
31 mars 2020	10,44	0,88	(0,06)	(0,78)	(2,39)	(2,35)	-	(0,03)	(0,42)	-	(0,45)	9,52
31 mars 2019	10,19	4,32	(0,03)	(3,69)	(2,38)	(1,78)	-	(0,09)	(0,27)	-	(0,36)	10,44
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,05)	0,63	(0,13)	0,58	-	(0,06)	(0,33)	-	(0,39)	10,19
Actions PCWT8												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2020	7,68	0,08	(0,02)	0,50	1,45	2,01	-	-	(0,07)	(0,37)	(0,44)	8,62
31 mars 2020	9,10	0,54	(0,05)	(0,08)	(0,83)	(0,42)	-	(0,02)	(0,35)	(0,70)	(1,07)	7,68
31 mars 2019	9,67	0,32	(0,03)	0,05	0,21	0,55	-	(0,08)	(0,24)	(0,79)	(1,11)	9,10
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,05)	0,61	(0,12)	0,57	-	(0,05)	(0,31)	(0,54)	(0,90)	9,67

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 d'actions mondiales Cambridge

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 : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	585 427	35 175	2,21	0,24	2,45	10,67	0,11	33,85
31 mars 2020	538 502	37 479	2,22	0,24	2,46	10,59	0,14	41,04
31 mars 2019	486 951	30 204	2,22	0,23	2,45	10,55	0,18	77,69
31 mars 2018	1 173 907	72 913	2,22	0,23	2,45	10,55	0,26	156,29
31 mars 2017	1 383 934	84 111	2,22	0,23	2,45	10,51	0,21	144,02
31 mars 2016	1 380 054	97 084	2,23	0,23	2,46	10,50	0,38	269,84
Actions AT5								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	3 506	386	2,21	0,22	2,43	9,84	0,11	33,85
31 mars 2020	3 273	407	2,22	0,25	2,47	11,26	0,14	41,04
31 mars 2019	2 874	303	2,22	0,25	2,47	11,24	0,18	77,69
31 mars 2018	3 647	365	2,22	0,24	2,46	10,76	0,26	156,29
31 mars 2017	4 335	404	2,22	0,23	2,45	10,49	0,21	144,02
31 mars 2016	4 447	455	2,23	0,24	2,47	10,56	0,38	269,84
Actions AT8								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	2 583	424	2,21	0,26	2,47	11,78	0,11	33,85
31 mars 2020	2 624	477	2,22	0,26	2,48	11,89	0,14	41,04
31 mars 2019	2 306	345	2,22	0,26	2,48	11,82	0,18	77,69
31 mars 2018	3 732	514	2,22	0,25	2,47	11,47	0,26	156,29
31 mars 2017	5 182	642	2,22	0,25	2,47	11,16	0,21	144,02
31 mars 2016	4 804	633	2,23	0,26	2,49	11,47	0,38	269,84
Actions E								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	58 102	2 949	2,09	0,23	2,32	10,80	0,11	33,85
31 mars 2020	54 420	3 201	2,10	0,22	2,32	10,69	0,14	41,04
31 mars 2019	69 389	3 643	2,10	0,22	2,32	10,60	0,18	77,69
31 mars 2018	76 811	4 044	2,10	0,23	2,33	10,87	0,26	156,29
31 mars 2017	63 983	3 300	2,10	0,23	2,33	10,99	0,21	144,02
31 mars 2016	41 732	2 495	2,10	0,22	2,32	10,59	0,38	269,84
Actions EF								
Début des activités : 27 novembre 2014								
30 sept. 2020	18 451	1 633	1,10	0,13	1,23	11,42	0,11	33,85
31 mars 2020	16 306	1 682	1,10	0,13	1,23	11,50	0,14	41,04
31 mars 2019	21 222	1 975	1,10	0,13	1,23	11,37	0,18	77,69
31 mars 2018	23 106	2 180	1,10	0,13	1,23	11,70	0,26	156,29
31 mars 2017	22 723	2 124	1,10	0,13	1,23	11,57	0,21	144,02
31 mars 2016	7 756	849	1,10	0,13	1,23	12,62	0,38	269,84
Actions EFT5								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	448	56	1,10	0,12	1,22	10,62	0,11	33,85
31 mars 2020	436	62	1,10	0,12	1,22	10,59	0,14	41,04
31 mars 2019	526	64	1,10	0,11	1,21	9,95	0,18	77,69
31 mars 2018	539	63	1,10	0,10	1,20	9,42	0,26	156,29
31 mars 2017	426	47	1,10	0,10	1,20	9,21	0,21	144,02
31 mars 2016	349	43	1,10	0,10	1,20	12,05	0,38	269,84

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

Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge

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 EFT8								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	257	38	1,10	0,14	1,24	13,00	0,11	33,85
31 mars 2020	240	40	1,10	0,14	1,24	13,00	0,14	41,04
31 mars 2019	286	39	1,10	0,14	1,24	13,00	0,18	77,69
31 mars 2018	305	39	1,10	0,15	1,25	13,00	0,26	156,29
31 mars 2017	11	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,21	144,02
31 mars 2016	9	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,38	269,84
Actions ET5								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	112	9	2,09	0,13	2,22	6,29	0,11	33,85
31 mars 2020	116	10	2,10	0,19	2,29	8,78	0,14	41,04
31 mars 2019	259	20	2,10	0,19	2,29	9,12	0,18	77,69
31 mars 2018	393	28	2,10	0,17	2,27	8,27	0,26	156,29
31 mars 2017	405	27	2,10	0,14	2,24	6,56	0,21	144,02
31 mars 2016	348	26	2,10	0,14	2,24	6,95	0,38	269,84
Actions ET8								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	1	-	2,08	0,29	2,37	13,88	0,11	33,85
31 mars 2020	19	2	2,10	0,29	2,39	13,91	0,14	41,04
31 mars 2019	37	4	2,10	0,29	2,39	13,94	0,18	77,69
31 mars 2018	37	3	2,10	0,29	2,39	13,97	0,26	156,29
31 mars 2017	38	3	2,10	0,29	2,39	14,03	0,21	144,02
31 mars 2016	34	3	2,10	0,28	2,38	13,26	0,38	269,84
Actions F								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	90 815	4 589	1,22	0,13	1,35	10,71	0,11	33,85
31 mars 2020	85 518	5 033	1,22	0,13	1,35	10,76	0,14	41,04
31 mars 2019	57 494	3 050	1,22	0,13	1,35	10,95	0,18	77,69
31 mars 2018	102 900	5 526	1,22	0,13	1,35	10,65	0,26	156,29
31 mars 2017	95 756	5 088	1,22	0,13	1,35	10,45	0,21	144,02
31 mars 2016	81 123	5 044	1,22	0,12	1,34	10,19	0,38	269,84
Actions FT5								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	1 469	144	1,22	0,14	1,36	11,34	0,11	33,85
31 mars 2020	1 215	135	1,22	0,12	1,34	10,07	0,14	41,04
31 mars 2019	938	89	1,22	0,13	1,35	10,43	0,18	77,69
31 mars 2018	1 359	125	1,22	0,13	1,35	10,42	0,26	156,29
31 mars 2017	1 402	121	1,22	0,14	1,36	11,28	0,21	144,02
31 mars 2016	1 423	136	1,22	0,13	1,35	10,93	0,38	269,84
Actions FT8								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	424	60	1,22	0,15	1,37	12,13	0,11	33,85
31 mars 2020	423	67	1,22	0,14	1,36	11,51	0,14	41,04
31 mars 2019	243	32	1,22	0,14	1,36	11,36	0,18	77,69
31 mars 2018	343	42	1,22	0,14	1,36	11,26	0,26	156,29
31 mars 2017	357	40	1,22	0,14	1,36	11,34	0,21	144,02
31 mars 2016	527	63	1,22	0,14	1,36	11,39	0,38	269,84

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

Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge

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 : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	220 849	9 423	-	-	-	-	0,11	33,85
31 mars 2020	297 855	14 902	-	-	-	-	0,14	41,04
31 mars 2019	261 382	11 946	-	-	-	-	0,18	77,69
31 mars 2018	287 154	13 469	-	-	-	-	0,26	156,29
31 mars 2017	319 245	15 016	-	-	-	-	0,21	144,02
31 mars 2016	173 770	9 697	-	-	-	-	0,38	269,84
Actions IT8								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	231	32	-	-	-	-	0,11	33,85
31 mars 2020	305	47	-	-	-	-	0,14	41,04
31 mars 2019	374	49	-	-	-	-	0,18	77,69
31 mars 2018	314	39	-	-	-	-	0,26	156,29
31 mars 2017	355	40	-	-	-	-	0,21	144,02
31 mars 2016	283	35	-	-	-	-	0,38	269,84
Actions O								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	93 371	3 899	0,15	0,02	0,17	10,25	0,11	33,85
31 mars 2020	87 174	4 265	0,15	0,02	0,17	10,28	0,14	41,04
31 mars 2019	109 363	4 880	0,15	0,02	0,17	10,15	0,18	77,69
31 mars 2018	117 672	5 380	0,15	0,02	0,17	10,30	0,26	156,29
31 mars 2017	104 645	4 789	0,15	0,02	0,17	10,47	0,21	144,02
31 mars 2016	77 119	4 180	0,15	0,02	0,17	10,75	0,38	269,84
Actions OT5								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	920	60	0,15	0,02	0,17	12,08	0,11	33,85
31 mars 2020	843	62	0,15	0,02	0,17	11,94	0,14	41,04
31 mars 2019	960	62	0,15	0,02	0,17	11,95	0,18	77,69
31 mars 2018	1 066	67	0,15	0,02	0,17	12,40	0,26	156,29
31 mars 2017	1 373	82	0,15	0,02	0,17	11,39	0,21	144,02
31 mars 2016	832	56	0,15	0,02	0,17	11,47	0,38	269,84
Actions OT8								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	1 170	101	0,15	0,01	0,16	9,32	0,11	33,85
31 mars 2020	1 038	100	0,15	0,02	0,17	9,97	0,14	41,04
31 mars 2019	1 635	134	0,15	0,01	0,16	8,36	0,18	77,69
31 mars 2018	866	67	0,15	0,01	0,16	7,07	0,26	156,29
31 mars 2017	829	59	0,15	0,01	0,16	9,14	0,21	144,02
31 mars 2016	1 473	114	0,15	0,01	0,16	7,16	0,38	269,84
Actions P								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2020	2 641	255	0,22	0,03	0,25	12,19	0,11	33,85
31 mars 2020	2 370	268	0,22	0,03	0,25	11,70	0,14	41,04
31 mars 2019	2 690	277	0,22	0,03	0,25	11,49	0,18	77,69
31 mars 2018	1 052	111	0,22	0,02	0,24	10,43	0,26	156,29

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

Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge

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 PT5								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2020	1	-	0,22	0,03	0,25	13,00	0,11	33,85
31 mars 2020	10	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,14	41,04
31 mars 2019	10	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,18	77,69
31 mars 2018	10	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,26	156,29
Actions PT8								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2020	1	-	0,22	0,03	0,25	13,00	0,11	33,85
31 mars 2020	10	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,14	41,04
31 mars 2019	10	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,18	77,69
31 mars 2018	10	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,26	156,29
Actions W								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	1	-	1,22	0,16	1,38	13,52	0,11	33,85
31 mars 2020	8	-	1,22	0,16	1,38	13,13	0,14	41,04
31 mars 2019	11	1	1,22	0,17	1,39	13,00	0,18	77,69
31 mars 2018	8	-	1,23	0,18	1,41	13,00	0,26	156,29
31 mars 2017	8	-	1,22	0,17	1,39	13,00	0,21	144,02
31 mars 2016	6	-	1,23	0,17	1,40	13,00	0,38	269,84
Actions PCW								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2020	2 358	211	0,16	0,01	0,17	8,64	0,11	33,85
31 mars 2020	1 146	120	0,17	0,02	0,19	11,92	0,14	41,04
31 mars 2019	369	35	0,22	0,03	0,25	13,00	0,18	77,69
31 mars 2018	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,26	156,29
Actions PCWT8								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2020	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,11	33,85
31 mars 2020	11	1	0,18	0,03	0,21	13,00	0,14	41,04
31 mars 2019	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,18	77,69
31 mars 2018	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,26	156,29

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 d'actions mondiales Cambridge

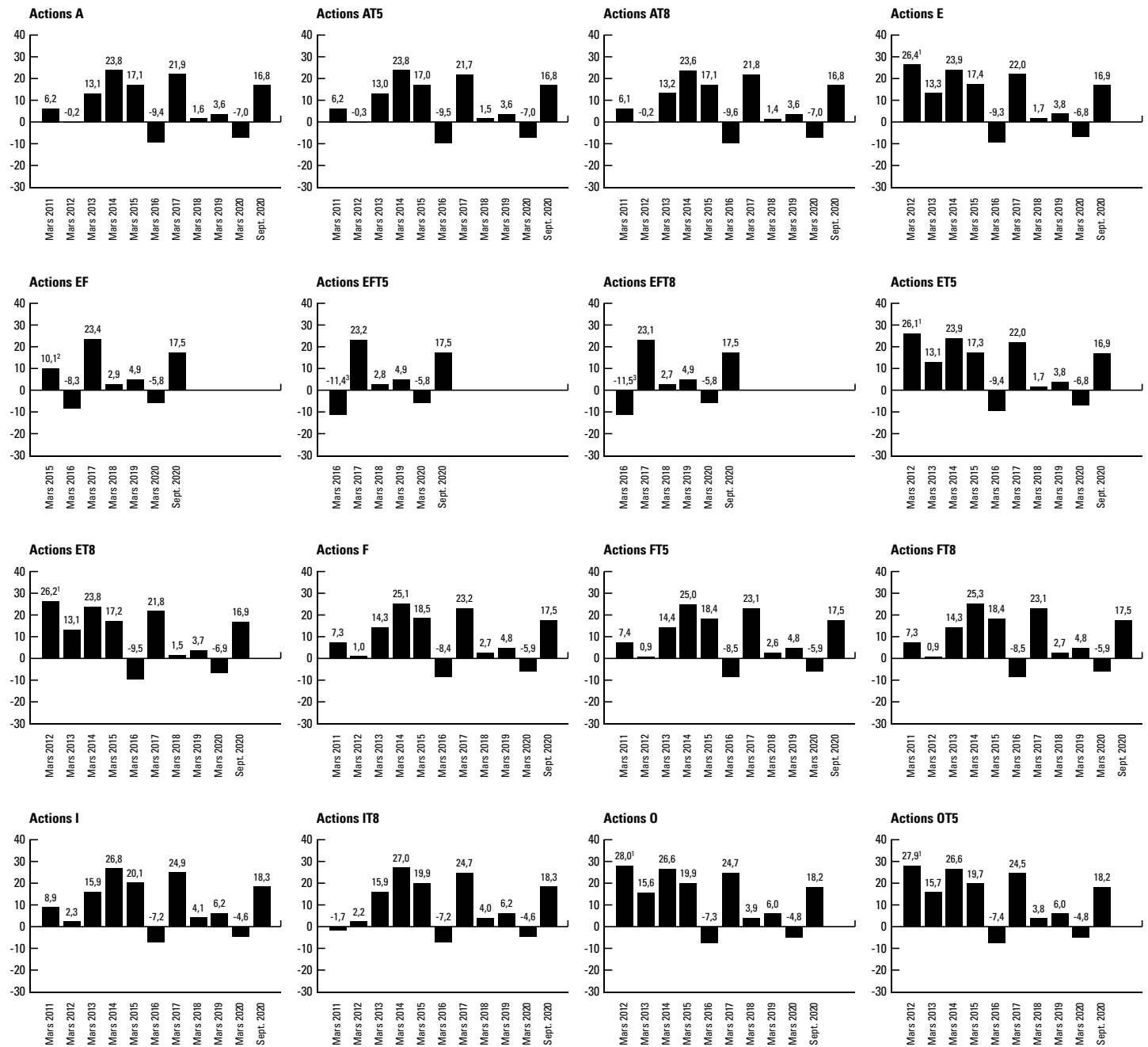
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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.

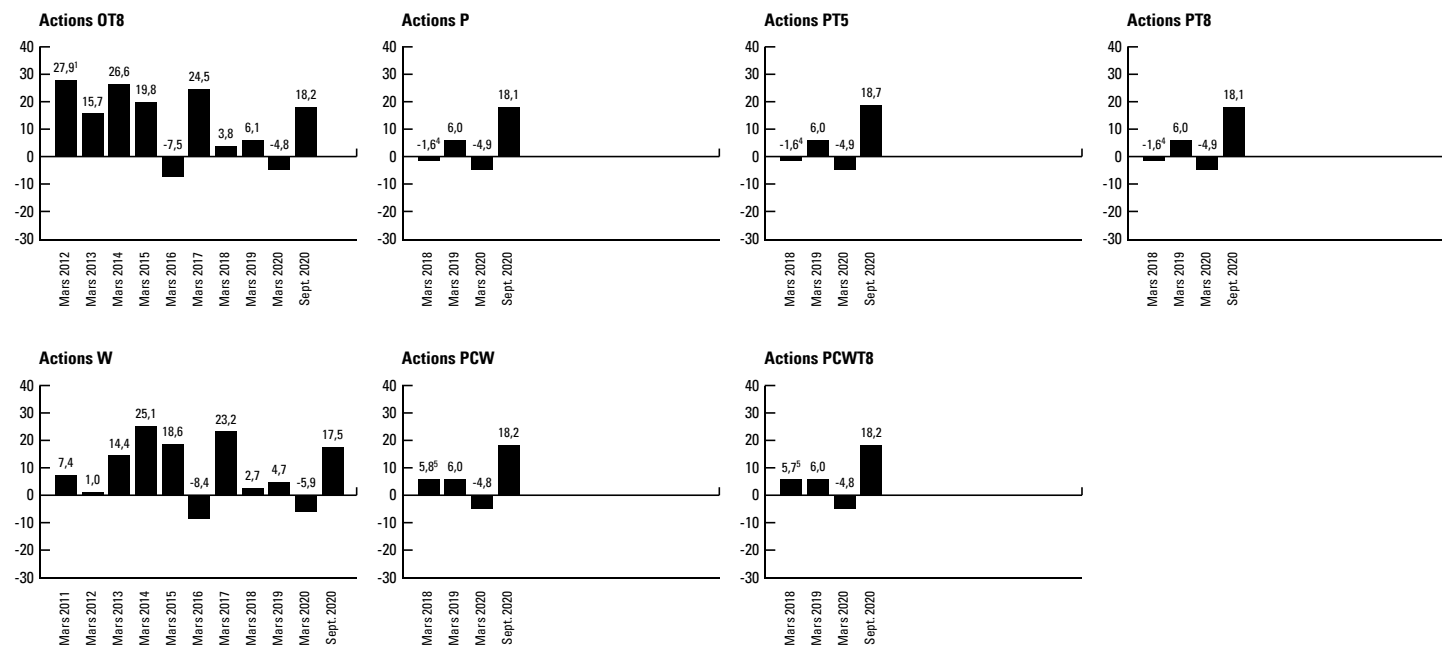
Rendement annuel

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 d'actions mondiales Cambridge

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 27 juillet 2011 au 31 mars 2012.

2 Le rendement de 2015 couvre la période du 27 novembre 2014 au 31 mars 2015.

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

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

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

Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge

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.	68,9	Services de communication	24,7	Facebook Inc.	5,1
R.-U.	8,6	Soins de santé	14,6	DuPont de Nemours Inc.	5,0
Îles Caïmans	4,6	Produits industriels	13,3	Anthem Inc.	4,6
Irlande	3,7	Matériaux	13,0	McKesson Corp.	4,5
Japon	3,6	Services financiers	10,3	Alphabet Inc., catégorie A	4,4
Île de Jersey	3,5	Technologies de l'information	8,3	Berry Plastics Group Inc.	4,3
Placements à court terme	2,5	Biens de consommation de base	7,2	Microsoft Corp.	4,0
Bermudes	1,7	Biens de consommation discrétionnaire	5,5	Linde PLC (EUR)	3,7
Danemark	1,1	Placements à court terme	2,5	Phillip Morris International Inc.	3,6
Canada	0,9	Énergie	0,9	Imperial Brands PLC	3,6
Luxembourg	0,6	Autres actifs (passifs) nets	1,0	Nintendo Co., Ltd.	3,6
Guernesey	0,6	Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1,2)	Ferguson PLC	3,5
Autres actifs (passifs) nets	1,0	Total des positions acheteur	100,1	Jacobs Engineering Group Inc.	3,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1,2)			Verizon Communications Inc.	3,2
Total des positions acheteur	100,1	Positions vendeur		Ashtead Group PLC	3,2
		Option(s)	(0,1)	Intercontinental Exchange Inc.	3,1
Positions vendeur		Total des positions vendeur	(0,1)	Electronic Arts Inc.	2,9
Option(s)	(0,1)			Activision Blizzard Inc.	2,8
Total des positions vendeur	(0,1)			LKQ Corp.	2,8
				Tencent Holdings Ltd.	2,7
				Boston Scientific Corp.	2,6
				Placements à court terme	2,5
				CBOE Holdings Inc.	2,3
				Visa Inc., catégorie A	2,2
				Salesforce.com Inc.	2,1
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	1 083 139 \$

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.