

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sans frais, en composant le 1 800 668-3528, 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.

OBJECTIF ET STRATÉGIES DU FONDS

L'objectif de placement de la Catégorie de société valeur mondiale CI (le Fonds) est d'obtenir une croissance maximale du capital à long terme en investissant dans des titres qui, selon le conseiller en valeurs, sont sous-évalués et ont un potentiel de croissance. Le Fonds investit dans des titres de participation et des titres connexes de sociétés mondiales. Le Fonds peut effectuer d'importants placements dans n'importe quel pays, dont les pays émergents, et dans les secteurs émergents de n'importe quel marché.

Le conseiller en valeurs utilise des techniques telles que l'analyse fondamentale pour déterminer le potentiel de croissance des sociétés. À cette fin, il doit évaluer leur situation financière et la qualité de leur direction, ainsi que le secteur et le milieu économique dans lequel elles opèrent. Il analyse les données financières, évalue la qualité de la direction de l'entreprise et s'entretient avec le personnel de la société.

Le Fonds peut détenir des produits dérivés, mais seulement dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières. Pour générer des revenus supplémentaires, Il peut également conclure des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, également dans la mesure où la réglementation sur les valeurs mobilières le lui permet.

Pour une analyse détaillée de l'objectif et des stratégies de placement du Fonds, veuillez vous reporter au prospectus simplifié le plus récent du Fonds.

RISQUE

Durant l'exercice, aucune modification apportée au Fonds n'a eu d'incidence importante sur le niveau de risque global associé à celui-ci. Les risques liés aux placements dans ce Fonds sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou ses modifications. Le gestionnaire procède à un examen de la notation du risque du Fonds, au moins chaque exercice, selon la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Toute modification apportée à la notation du risque durant l'exercice découle d'un tel examen et ne repose pas sur des changements apportés à l'objectif de placement, aux stratégies ou à la gestion du Fonds.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2019 au 31 mars 2020, la valeur liquidative du Fonds a diminué de 9,1 millions de dollars pour s'établir à 31,5 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 4,0 millions de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a fait baisser l'actif de 3,4 millions de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 1,7 million de dollars. Les actions de catégorie A ont dégagé un rendement de -11,2 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2020. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de -5,1 %. L'indice de référence est l'indice de rendement global MSCI Monde (l'indice de référence).

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

Deux grands thèmes ont dominé les marchés mondiaux durant l'exercice : l'allègement de la politique des banques centrales et les tensions commerciales. Le secteur manufacturier est resté extrêmement fragile en 2019, mais une lueur d'espoir est apparue avec la conclusion d'ententes commerciales entre les États-Unis et la Chine. Les marchés ont monté pendant plusieurs mois, malgré l'absence de croissance des bénéfices des sociétés, les investisseurs anticipant un rebond de l'économie au premier semestre de 2020. Cependant, ces espoirs se sont rapidement évanouis sous l'effet de la pandémie de COVID-19, qui a entraîné d'immenses perturbations des chaînes d'approvisionnement et une forte augmentation du chômage à l'échelle mondiale. Hormis les technologies, peu de secteurs ont été épargnés, d'où un rendement négatif des marchés sur 12 mois.

Le Fonds a réalisé un rendement inférieur à celui de son indice au cours de l'exercice. La sous-pondération du secteur des technologies de l'information a pesé sur le rendement, tout comme le redressement de plus en plus long et coûteux de Sabre Corp. Dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire, le confinement mondial imposé pour contenir la COVID-19 a durement frappé les entreprises de vente au détail et de loisirs. Dans les services de communications, BT Group PLC a sous-performé en raison d'une concurrence accrue et de l'incertitude planant sur ses flux de trésorerie dans le contexte des négociations menées avec le gouvernement et les fournisseurs de services Internet en vue de mettre en place un réseau de fibre optique complet au Royaume-Uni.

Plusieurs titres individuels ont contribué positivement au rendement. Dans les services financiers, Zurich Insurance Group Ltd. a augmenté ses bénéfices, redressé ses activités autres que l'assurance-vie et accru son dividende. Dans le secteur des matières premières, Kinross Gold Corp. a profité de la hausse du prix de l'or et, dans le secteur des soins de santé, Biogen Inc. présentera une demande d'approbation d'un médicament contre la maladie d'Alzheimer.

Le Fonds a pris 25 nouvelles positions et vendu 17 placements.

Les nouvelles positions sont ABN Amro Bank N.V. (Pays-Bas), banque de détail; Accor S.A. (France), société hôtelière mondiale; Mines Agnico Eagle Ltée (Canada), société minière aurifère; AXA S.A. (France), multinationale de l'assurance; Berkshire Hathaway Inc. (États-Unis), conglomérat dirigé par Warren Buffet; Booking Holdings Inc. (États-Unis), plus grande agence de voyages en ligne; Bureau Veritas S.A. (France), société d'essai, d'inspection et de certification; Cognizant Tech Solutions Corp. (États-Unis/Inde), fournisseur indien de services Internet; Emerson Electric Co. (États-Unis), société industrielle diversifiée, Fraport AG (Allemagne), exploitant mondial d'aéroports; Fresenius Medical Care AG (Allemagne), fournisseur de matériel et de services de dialyse; J.B.

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

Hunt Transport Services Inc. (États-Unis), fournisseur de services de camionnage et de gestion de parcs de véhicules; KB Financial Group Inc. (Corée du Sud), la plus grande banque de Corée; Las Vegas Sands Corp. (États-Unis), principal exploitant de centres de villégiature grand public comprenant un casino; Lowe's Co. Inc. (États-Unis), détaillant de la rénovation résidentielle; Makita Corp. (Japon), fabricant d'outils sans fil professionnels; PPG Industries Inc. (États-Unis), fabricant de peintures et revêtements; Samsung Electronics Co. Ltd. (Corée du Sud), fabricant de produits électroniques grand public et de composants; Sandvik AB (Suède), fournisseur de biens d'équipement; SAP AG (Allemagne), fournisseur de logiciels de planification des ressources d'entreprise; Sensata Technologies Holding N.V. (Royaume-Uni), fabricant de capteurs; Siemens AG (Allemagne), grand conglomérat industriel; THK Co. Ltd. (Japon), fournisseur de contrôleurs de mouvement linéaire utilisés dans l'automatisation des usines; Total S.A. (France), pétrolière intégrée mondiale; et Trip.com Group Ltd. (Chine), la principale agence de voyages en ligne chinoise.

Nous avons vendu nos positions dans Adidas AG (Allemagne), Apache Corp. (États-Unis), Babcock International Group PLC (Royaume-Uni), Conduent Inc. (États-Unis), Dufry AG (Suisse), eBay Inc. (États-Unis), FedEx Corp. (États-Unis), Grupo Televisa S.A.B. (Mexique), Henkel AG & Co. (Allemagne), ING Groep N.V. (Pays-Bas), Molson Coors Beverage Co. (États-Unis), Qualcomm Inc. (États-Unis), Sabre Corp. (États-Unis), Schlumberger N.V. (France), SMC Corp. (Japon), Swiss Re AG (Suisse), et Türkiye Garanti Bankasi Anonim Sirketi (Turquie).

ÉVÈNEMENTS RÉCENTS

Les craintes provoquées par la pandémie mondiale ont fortement plombé les valorisations boursières. Les secteurs défensifs, comme les télécommunications et les services publics, ont beaucoup moins protégé que par le passé contre la baisse des cours, situation qui a pesé sur le rendement du Fonds. Les gouvernements sont intervenus rapidement en adoptant des programmes de relance de plusieurs billions de dollars, tout en incitant les banques à reporter les versements sur les prêts. Ces mesures devaient adoucir l'impact économique de la crise, mais elles pourraient ralentir la reprise en faisant nettement augmenter le taux d'épargne et en obligeant les gouvernements à gérer des déficits élevés. Nous nous attendons à de faibles bénéfices des sociétés en 2020, mais il ne faut pas oublier qu'une année de flux de trésorerie n'équivaut habituellement qu'à 5 % de la valeur intrinsèque d'une société. Nous continuons de détenir des sociétés affichant un bilan solide et disposant de plusieurs façons de rehausser la valeur à long terme pour les actionnaires, malgré les tensions qui s'exercent sur l'économie.

Le 25 juillet 2019, le gestionnaire a annoncé que le 31 mars 2020, Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. remplacerait PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l. à titre d'auditeur du Fonds.

Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (TPCI) sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le plus récent prospectus simplifié pour obtenir d'autres détails.

Le 15 août 2019 et le 3 avril 2020, respectivement, John Reucassel et Stuart Hensman ont cessé de siéger au comité d'examen indépendant (CEI) des Fonds CI et, le 19 septembre 2019 et le 3 avril 2020, respectivement, James McPhedran et Donna Toth ont été nommés à titre de membres du CEI.

Fusion

Le 23 septembre 2019, CI Investments 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.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 31 mars 2020 pour chacune des catégories sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions A	2,000	0,22
Actions A1^	1,925	0,22
Actions A2^	1,900	0,21
Actions A3^	1,850	0,15
Actions A4^	1,800	0,12
Actions A5^	1,700	0,10
Actions AT5	2,000	0,22
Actions AT8	2,000	0,22
Actions A1T8^	1,925	0,22
Actions A2T8^	1,900	0,21
Actions A3T8^	1,850	0,15
Actions A4T8^	1,800	0,12
Actions A5T8^	1,700	0,10
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 F1^	0,925	0,22
Actions F2^	0,900	0,21
Actions F3^	0,850	0,15

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions F4 [^]	0,800	0,12
Actions F5 [^]	0,700	0,10
Actions FT8	1,000	0,22
Actions F1T8 [^]	0,925	0,22
Actions F2T8 [^]	0,900	0,21
Actions F3T8 [^]	0,850	0,15
Actions F4T8 [^]	0,800	0,12
Actions F5T8 [^]	0,700	0,10
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 W	Payés directement par les investisseurs	0,16*
Actions WT8	Payés directement par les investisseurs	0,16*

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

*Le 2 août 2019, le taux annuel des frais d'administration est passé de 0,22 % à 0,16 % pour la catégorie W et de 0,22 % à 0,16 % pour la catégorie WT8.

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,5 million de dollars et des frais d'administration de 0,1 million de dollars pour l'exercice.

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., possède 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 de 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 l'exercice de référence, 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 l'exercice clos le 31 mars 2020.

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 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 cinq derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4)*}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de l'exercice indiqué ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits (pertes) latents de l'exercice	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												
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 A1^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,83	0,11	(0,09)	0,26	(0,35)	(0,07)	-	-	(0,11)	-	(0,11)	-
31 mars 2019	9,76	0,20	(0,24)	0,74	(0,17)	0,53	-	(0,07)	(0,26)	-	(0,33)	9,83
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,25)	1,05	(0,38)	0,62	-	(0,05)	(0,32)	-	(0,37)	9,76
Actions A2^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,85	0,11	(0,09)	0,26	(0,36)	(0,08)	-	-	(0,11)	-	(0,11)	-
31 mars 2019	9,77	0,21	(0,24)	0,85	(0,38)	0,44	-	(0,07)	(0,26)	-	(0,33)	9,85
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,24)	1,09	(0,36)	0,69	-	(0,05)	(0,32)	-	(0,37)	9,77
Actions A3^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,87	0,11	(0,08)	0,26	(0,35)	(0,06)	-	-	(0,11)	-	(0,11)	-
31 mars 2019	9,78	0,21	(0,22)	0,78	(0,42)	0,35	-	(0,07)	(0,26)	-	(0,33)	9,87
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,23)	1,05	(0,70)	0,31	-	(0,05)	(0,32)	-	(0,37)	9,78
Actions A4^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,89	0,08	(0,07)	0,22	(0,41)	(0,18)	-	-	(0,11)	-	(0,11)	-
31 mars 2019	9,79	0,21	(0,21)	0,83	(0,40)	0,43	-	(0,07)	(0,26)	-	(0,33)	9,89
31 mars 2018	10,00	0,19	(0,21)	1,00	(0,91)	0,07	-	(0,05)	(0,32)	-	(0,37)	9,79
Actions A5^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,89	0,08	(0,08)	0,17	(0,37)	(0,20)	-	-	(0,11)	-	(0,11)	-
31 mars 2019	9,79	0,32	(0,20)	0,52	(0,03)	0,61	-	(0,07)	(0,26)	-	(0,33)	9,89
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,21)	1,03	(0,86)	0,17	-	(0,05)	(0,32)	-	(0,37)	9,79

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de l'exercice ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits latents(e)s de l'exercice	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 AT5												
Début des activités : 22 décembre 2011												
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 : 22 décembre 2011												
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 A1T8^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,38	0,09	(0,08)	0,22	(0,29)	(0,06)	-	-	(0,09)	(0,22)	(0,31)	-
31 mars 2019	9,04	0,18	(0,22)	0,70	(0,08)	0,58	-	(0,06)	(0,23)	(0,73)	(1,02)	8,38
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,24)	0,99	(0,83)	0,12	-	(0,05)	(0,29)	(0,72)	(1,06)	9,04
Actions A2T8^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,38	0,09	(0,08)	0,22	(0,30)	(0,07)	-	-	(0,09)	(0,22)	(0,31)	-
31 mars 2019	9,05	0,19	(0,22)	0,74	(0,35)	0,36	-	(0,06)	(0,23)	(0,73)	(1,02)	8,38
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,24)	0,99	(0,83)	0,12	-	(0,05)	(0,29)	(0,72)	(1,06)	9,05
Actions A3T8^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,40	0,09	(0,07)	0,22	(0,29)	(0,05)	-	-	(0,09)	(0,22)	(0,31)	-
31 mars 2019	9,06	0,19	(0,21)	0,74	(0,35)	0,37	-	(0,06)	(0,23)	(0,73)	(1,02)	8,40
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,23)	0,99	(0,83)	0,13	-	(0,05)	(0,29)	(0,72)	(1,06)	9,06
Actions A4T8^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,42	0,09	(0,07)	0,22	(0,30)	(0,06)	-	-	(0,09)	(0,22)	(0,31)	-
31 mars 2019	9,07	0,19	(0,20)	0,74	(0,35)	0,38	-	(0,06)	(0,23)	(0,73)	(1,02)	8,42
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,22)	0,99	(0,83)	0,14	-	(0,05)	(0,29)	(0,72)	(1,06)	9,07

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de l'exercice ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits latents(e)s de l'exercice	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 A5T8^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,44	0,09	(0,07)	0,22	(0,30)	(0,06)	-	-	(0,09)	(0,22)	(0,31)	-
31 mars 2019	9,08	0,19	(0,19)	0,74	(0,35)	0,39	-	(0,06)	(0,23)	(0,73)	(1,02)	8,44
31 mars 2018	10,00	0,20	(0,20)	0,99	(0,83)	0,16	-	(0,05)	(0,29)	(0,72)	(1,06)	9,08
Actions E												
Début des activités : 29 juillet 2015												
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 : 29 juillet 2015												
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 : 29 juillet 2015												
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
Actions EFT8												
Début des activités : 29 juillet 2015												
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 : 29 juillet 2015												
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

^ALe 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

^{*}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 l'exercice clos le 31 mars 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de l'exercice ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits latents(e)s de l'exercice	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 ET8												
Début des activités : 29 juillet 2015												
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 : 17 juillet 2000												
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
Actions F1^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,03	0,11	(0,05)	0,26	(0,36)	(0,04)	-	-	(0,11)	-	(0,11)	-
31 mars 2019	9,85	0,21	(0,14)	0,80	(0,36)	0,51	-	(0,07)	(0,26)	-	(0,33)	10,03
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,15)	0,95	(0,54)	0,47	-	(0,05)	(0,32)	-	(0,37)	9,85
Actions F2^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,04	0,13	(0,05)	0,30	(0,45)	(0,07)	-	-	(0,11)	-	(0,11)	-
31 mars 2019	9,86	0,21	(0,13)	0,83	(0,45)	0,46	-	(0,07)	(0,26)	-	(0,33)	10,04
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,15)	1,03	(0,31)	0,78	-	(0,05)	(0,32)	-	(0,37)	9,86
Actions F3^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,06	0,11	(0,05)	0,27	(0,36)	(0,03)	-	-	(0,11)	-	(0,11)	-
31 mars 2019	9,86	0,21	(0,12)	0,73	(0,23)	0,59	-	(0,07)	(0,27)	-	(0,34)	10,06
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,13)	1,03	(0,86)	0,25	-	(0,05)	(0,32)	-	(0,37)	9,86
Actions F4^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,08	0,11	(0,05)	0,27	(0,36)	(0,03)	-	-	(0,11)	-	(0,11)	-
31 mars 2019	9,87	0,21	(0,11)	0,84	(0,40)	0,54	-	(0,07)	(0,27)	-	(0,34)	10,08
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,12)	1,03	(0,86)	0,26	-	(0,05)	(0,32)	-	(0,37)	9,87

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de l'exercice ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits latents de l'exercice	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 F5^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,10	0,11	(0,04)	0,27	(0,36)	(0,02)	-	-	(0,11)	-	(0,11)	-
31 mars 2019	9,89	0,21	(0,10)	0,85	(0,40)	0,56	-	(0,07)	(0,27)	-	(0,34)	10,10
31 mars 2018	10,00	0,21	(0,11)	1,03	(0,86)	0,27	-	(0,05)	(0,32)	-	(0,37)	9,89
Actions FT8												
Début des activités : 28 juillet 2017												
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
Actions F1T8^												
Début des activités : 28 juillet 2017												
31 mars 2020	8,96	0,08	(0,05)	0,21	(0,29)	(0,05)	-	-	(0,10)	(0,23)	(0,33)	-
31 mars 2019	9,56	0,20	(0,13)	0,79	(0,37)	0,49	-	(0,07)	(0,24)	(0,77)	(1,08)	8,96
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,11)	0,77	(0,33)	0,46	-	(0,05)	(0,31)	(0,53)	(0,89)	9,56
Actions F2T8^												
Début des activités : 28 juillet 2017												
31 mars 2020	8,97	0,10	(0,05)	0,23	(0,31)	(0,03)	-	-	(0,10)	(0,23)	(0,33)	-
31 mars 2019	9,56	0,20	(0,13)	0,79	(0,37)	0,49	-	(0,07)	(0,24)	(0,77)	(1,08)	8,97
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,11)	0,77	(0,33)	0,46	-	(0,05)	(0,31)	(0,53)	(0,89)	9,56
Actions F3T8^												
Début des activités : 28 juillet 2017												
31 mars 2020	8,98	0,10	(0,04)	0,24	(0,31)	(0,01)	-	-	(0,10)	(0,23)	(0,33)	-
31 mars 2019	9,57	0,20	(0,11)	0,79	(0,37)	0,51	-	(0,07)	(0,24)	(0,77)	(1,08)	8,98
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,10)	0,77	(0,33)	0,47	-	(0,05)	(0,31)	(0,53)	(0,89)	9,57
Actions F4T8^												
Début des activités : 28 juillet 2017												
31 mars 2020	9,00	0,10	(0,04)	0,24	(0,31)	(0,01)	-	-	(0,10)	(0,23)	(0,33)	-
31 mars 2019	9,58	0,20	(0,11)	0,79	(0,37)	0,51	-	(0,07)	(0,24)	(0,77)	(1,08)	9,00
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,09)	0,77	(0,33)	0,48	-	(0,05)	(0,31)	(0,53)	(0,89)	9,58

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

^{*}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 l'exercice clos le 31 mars 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de l'exercice ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits latents(e)s de l'exercice	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 F5T8^A												
Début des activités : 28 juillet 2017												
31 mars 2020	9,02	0,10	(0,04)	0,24	(0,32)	(0,02)	-	-	(0,10)	(0,23)	(0,33)	-
31 mars 2019	9,59	0,20	(0,09)	0,79	(0,37)	0,53	-	(0,07)	(0,24)	(0,77)	(1,08)	9,02
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,09)	0,77	(0,33)	0,48	-	(0,05)	(0,31)	(0,53)	(0,89)	9,59
Actions I												
Début des activités : 11 août 2006												
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 : 17 février 2012												
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 : 26 juillet 2013												
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 : 29 juillet 2015												
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 : 29 juillet 2015												
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

^ALe 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

^{*}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 l'exercice clos le 31 mars 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de l'exercice ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits latents(e)s de l'exercice	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												
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
Actions W												
Début des activités : 27 juillet 2017												
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												
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 annuels audités du Fonds.

2) L'actif net par action et les dividendes par action sont fonction du nombre réel d'actions en circulation de la catégorie 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 catégorie pertinente au cours de l'exercice.

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

4) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions A								
Début des activités : 23 juillet 1996								
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 A1^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	2,15	0,25	2,40	11,73	0,12	36,31
31 mars 2019	6 601	672	2,15	0,25	2,40	11,50	0,11	35,80
31 mars 2018	3 261	334	2,15	0,25	2,40	11,93	0,11	32,36
Actions A2^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	2,11	0,19	2,30	8,99	0,12	36,31
31 mars 2019	634	64	2,11	0,18	2,29	8,74	0,11	35,80
31 mars 2018	792	81	2,10	0,16	2,26	7,48	0,11	32,36
Actions A3^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	2,00	0,13	2,13	6,66	0,12	36,31
31 mars 2019	569	58	2,00	0,13	2,13	6,31	0,11	35,80
31 mars 2018	366	37	2,00	0,14	2,14	7,07	0,11	32,36
Actions A4^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,89	0,10	1,99	5,39	0,12	36,31
31 mars 2019	289	29	1,92	0,10	2,02	5,33	0,11	35,80
31 mars 2018	258	26	1,92	0,10	2,02	5,31	0,11	32,36
Actions A5^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,80	0,23	2,03	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	142	14	1,80	0,23	2,03	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	1,81	0,23	2,04	13,00	0,11	32,36

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

*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 l'exercice clos le 31 mars 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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions AT5								
Début des activités : 22 décembre 2011								
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 : 22 décembre 2011								
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 A1T8^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	2,14	0,28	2,42	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	2,13	0,28	2,41	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	2,15	0,29	2,44	13,00	0,11	32,36
Actions A2T8^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	2,11	0,27	2,38	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	2,11	0,28	2,39	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	2,11	0,28	2,39	13,00	0,11	32,36
Actions A3T8^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,99	0,27	2,26	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	2,00	0,28	2,28	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	2,00	0,28	2,28	13,00	0,11	32,36
Actions A4T8^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,92	0,25	2,17	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	1,91	0,24	2,15	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	1,91	0,24	2,15	13,00	0,11	32,36

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

*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 l'exercice clos le 31 mars 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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions A5T8^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,80	0,23	2,03	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	1,80	0,22	2,02	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	1,81	0,23	2,04	13,00	0,11	32,36
Actions E								
Début des activités : 29 juillet 2015								
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 : 29 juillet 2015								
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 : 29 juillet 2015								
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
Actions EFT8								
Début des activités : 29 juillet 2015								
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 : 29 juillet 2015								
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

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

*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 l'exercice clos le 31 mars 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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions ET8								
Début des activités : 29 juillet 2015								
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 : 17 juillet 2000								
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
Actions F1^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,15	0,13	1,28	11,53	0,12	36,31
31 mars 2019	374	37	1,15	0,14	1,29	12,64	0,11	35,80
31 mars 2018	264	27	1,15	0,15	1,30	13,00	0,11	32,36
Actions F2^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,11	0,11	1,22	10,17	0,12	36,31
31 mars 2019	105	11	1,11	0,14	1,25	12,30	0,11	35,80
31 mars 2018	139	14	1,11	0,14	1,25	13,00	0,11	32,36
Actions F3^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,00	0,12	1,12	11,69	0,12	36,31
31 mars 2019	106	11	1,00	0,13	1,13	12,68	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	1,00	0,14	1,14	13,00	0,11	32,36
Actions F4^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,93	0,12	1,05	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	0,92	0,12	1,04	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	0,91	0,11	1,02	13,00	0,11	32,36

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

*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 l'exercice clos le 31 mars 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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
--	--	---	--	---	--	---	--	--

Actions F5^

Début des activités : 1 mai 2017

31 mars 2020	-	-	0,80	0,10	0,90	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	0,80	0,10	0,90	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	0,80	0,09	0,89	13,00	0,11	32,36

Actions FT8

Début des activités : 28 juillet 2017

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

Actions F1T8^

Début des activités : 28 juillet 2017

31 mars 2020	-	-	1,15	0,16	1,31	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	1,15	0,16	1,31	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	1,15	0,15	1,30	13,00	0,11	32,36

Actions F2T8^

Début des activités : 28 juillet 2017

31 mars 2020	-	-	1,10	0,15	1,25	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	1,11	0,15	1,26	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	1,11	0,14	1,25	13,00	0,11	32,36

Actions F3T8^

Début des activités : 28 juillet 2017

31 mars 2020	-	-	1,01	0,13	1,14	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	0,99	0,14	1,13	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	1,00	0,14	1,14	13,00	0,11	32,36

Actions F4T8^

Début des activités : 28 juillet 2017

31 mars 2020	-	-	0,92	0,12	1,04	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	0,92	0,12	1,04	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	0,91	0,11	1,02	13,00	0,11	32,36

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

*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 l'exercice clos le 31 mars 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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions F5T8^								
Début des activités : 28 juillet 2017								
31 mars 2020	-	-	0,80	0,10	0,90	13,00	0,12	36,31
31 mars 2019	11	1	0,80	0,10	0,90	13,00	0,11	35,80
31 mars 2018	10	1	0,80	0,10	0,90	13,00	0,11	32,36
Actions I								
Début des activités : 11 août 2006								
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 : 17 février 2012								
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 : 26 juillet 2013								
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 : 29 juillet 2015								
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 : 29 juillet 2015								
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

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

*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 l'exercice clos le 31 mars 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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
--	--	---	--	---	--	---	--	--

Actions P

Début des activités : 1 mai 2017

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

Actions W

Début des activités : 27 juillet 2017

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

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 annuels audités du Fonds.

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour l'exercice, 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 de parts et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de l'exercice, 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille correspond au moindre du coût des achats et du produit des ventes de titres en portefeuille au cours de l'exercice (déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme arrivant à échéance dans moins d'un an et déduction faite des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, le cas échéant) divisé par la juste valeur moyenne mensuelle des placements au cours de l'exercice.

5) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société valeur mondiale CI

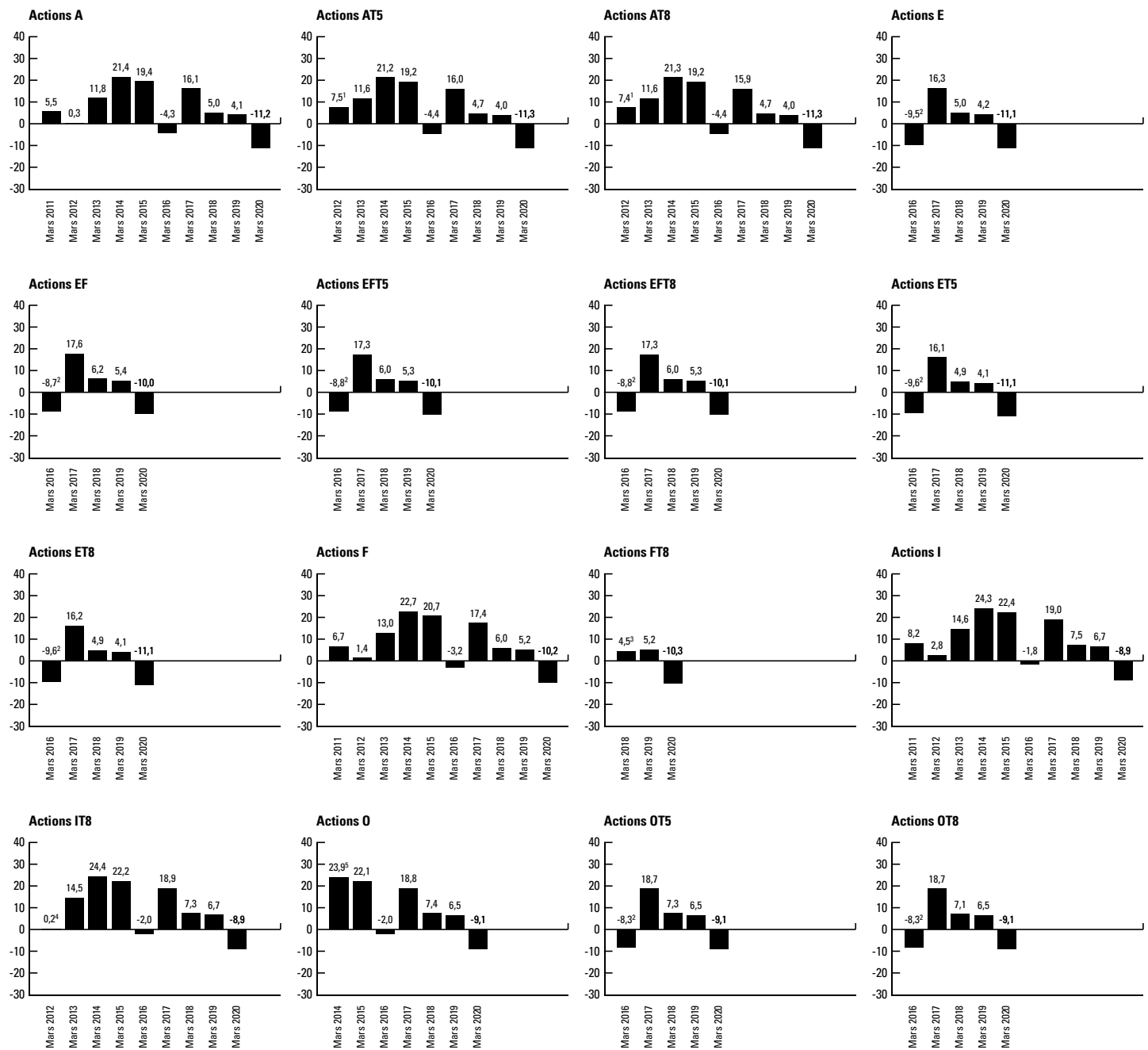
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

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 exercices indiqués ont été réinvesties dans des actions supplémentaires des catégories pertinentes du Fonds. De plus, elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement et des autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire les rendements.

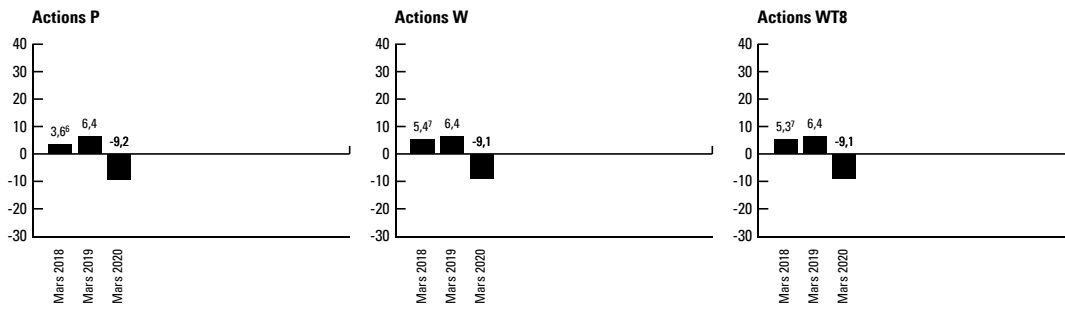
Rendement annuel

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



Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 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 29 juillet 2015 au 31 mars 2016.

3 Le rendement de 2018 couvre la période du 28 juillet 2017 au 31 mars 2018.

4 Le rendement de 2012 couvre la période du 17 février 2012 au 31 mars 2012.

5 Le rendement de 2014 couvre la période du 26 juillet 2013 au 31 mars 2014.

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

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice de rendement global MSCI Monde.

L'indice MSCI Monde est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant disponible qui mesure le rendement des marchés boursiers des pays développés. Il est composé des indices des 23 pays développés suivants : Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis, Finlande, France, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse.

La section « Résultats d'exploitation » du présent rapport contient des commentaires sur les résultats d'exploitation du Fonds et une comparaison avec ceux de l'indice de référence.

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Actions A	(11,2)	(1,0)	1,5	6,3	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	6,0	10,7	s.o.
Actions AT5	(11,3)	(1,1)	1,5	s.o.	7,2
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	6,0	s.o.	10,9
Actions AT8	(11,3)	(1,1)	1,5	s.o.	7,2
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	6,0	s.o.	10,9
Actions E	(11,1)	(0,9)	s.o.	s.o.	0,5
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	s.o.	s.o.	5,2
Actions EF	(10,0)	0,2	s.o.	s.o.	1,7
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	s.o.	s.o.	5,2
Actions EFT5	(10,1)	0,2	s.o.	s.o.	1,6
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	s.o.	s.o.	5,2
Actions EFT8	(10,1)	0,2	s.o.	s.o.	1,6
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	s.o.	s.o.	5,2
Actions ET5	(11,1)	(0,9)	s.o.	s.o.	0,5
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	s.o.	s.o.	5,2
Actions ET8	(11,1)	(1,0)	s.o.	s.o.	0,5
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	s.o.	s.o.	5,2
Actions F	(10,2)	0,1	2,6	7,5	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	6,0	10,7	s.o.
Actions FT8	(10,3)	s.o.	s.o.	s.o.	(0,5)
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	s.o.	s.o.	s.o.	4,6
Actions I	(8,9)	1,5	4,1	9,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	6,0	10,7	s.o.
Actions IT8	(8,9)	1,4	4,1	s.o.	9,6
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	6,0	s.o.	12,7
Actions O	(9,1)	1,3	3,9	s.o.	8,3
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	6,0	s.o.	10,8
Actions OT5	(9,1)	1,3	s.o.	s.o.	2,7
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	s.o.	s.o.	5,2
Actions OT8	(9,1)	1,3	s.o.	s.o.	2,7
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	4,4	s.o.	s.o.	5,2
Actions P	(9,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(0,1)
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	s.o.	s.o.	s.o.	3,0
Actions W	(9,1)	s.o.	s.o.	s.o.	0,7
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	s.o.	s.o.	s.o.	4,6
Actions WT8	(9,1)	s.o.	s.o.	s.o.	0,7
Indice de rendement global MSCI Monde	(5,1)	s.o.	s.o.	s.o.	4,6

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 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.	33,8	Services financiers	26,1	Services Financiers Zurich AG	2,8
Japon	12,8	Soins de santé	17,7	Sanofi S.A.	2,8
R.-U.	12,1	Services de communication	11,0	Astellas Pharma Inc.	2,8
France	9,5	Biens de consommation de base	10,2	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Suisse	8,3	Biens de consommation discrétionnaire	6,8	Heineken N.V.	2,5
Pays-Bas	4,7	Produits industriels	6,5	GlaxoSmithKline PLC	2,4
Allemagne	4,1	Technologies de l'information	5,9	Comcast Corp., catégorie A	2,4
Irlande	3,4	Matériaux	4,5	Chubb Ltd.	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7	Énergie	3,7	Aon PLC	2,3
Israël	1,7	Services publics	2,7	Danone S.A.	2,3
Canada	1,6	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7	Tokio Marine Holdings Inc.	2,2
Autres actifs (passifs) nets	1,3	Autres actifs (passifs) nets	1,3	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	2,2
Îles Caïmans	1,5	Immobilier	1,0	Vodafone Group PLC, CAAE	1,9
Corée du Sud	0,8	Contrat(s) de change à terme	(0,1)	Charter Communications Inc.,	1,9
Mexique	0,6			Bristol-Myers Squibb Co.	1,9
Brésil	0,5			Diageo PLC	1,9
Luxembourg	0,4			Advance Auto Parts Inc.	1,9
Suède	0,3			Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1,9
Contrat(s) de change à terme	(0,1)			Biogen Inc.	1,9
				AXA S.A.	1,8
				Oracle Corp.	1,8
				Willis Towers Watson PLC	1,7
				Intercontinental Exchange Inc.	1,7
				Check Point Software Technologies Ltd.	1,7
				Hartford Financial Services Group Inc.	1,7
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	31 456 \$

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour seront disponibles sur une base trimestrielle.

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le Fonds, ses futurs résultats, stratégies et perspectives, et d'éventuelles futures actions du Fonds. L'usage du conditionnel et l'emploi de termes à connotation prospective tels que « soupçonner », « perspective », « penser », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention de », « prévision » ou « objectif » permettent de repérer ces déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. Étant donné qu'elles comportent, de façon inhérente, des risques et des incertitudes, qui peuvent aussi bien concerner le Fonds que les facteurs économiques généraux, il est possible que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car les événements ou résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux qui

sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs importants, dont les suivants : la conjoncture économique, politique et financière au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les progrès technologiques, les modifications apportées aux lois et règlements, les procédures judiciaires et réglementaires, les poursuites judiciaires et les catastrophes naturelles.

Cette liste des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre une décision de placement, nous vous invitons à examiner soigneusement les différents facteurs, y compris ceux-ci. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.