Catégorie de société valeur mondiale CI

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

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

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

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2023 au 30 septembre 2023, l'actif net du Fonds a diminué de 15,7 M$ de dollars pour s'établir à 186,8 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 14,3 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 1,3 M$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant de 0,1 M$ de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de -1,0 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a enregistré un rendement de 3,9 %. Ce dernier est l'indice de rendement global MSCI Monde (l'indice de référence ou l'indice).

Le rendement des autres séries d'actions du Fonds est sensiblement identique à celui des actions de série A si ce n'est des différences de structure des honoraires et des frais. Pour le rendement des autres séries du Fonds, consultez la section « Rendement passé ».

Au cours du deuxième trimestre 2023, l'Europe est restée sous la pression d'une reprise économique incertaine et de la guerre dans l'est du continent, tandis que le Japon a enregistré de bonnes performances en monnaie locale, compensées par la faiblesse du yen. La lenteur de la reprise en Chine a pesé sur les marchés émergents. Les investisseurs ont fait preuve d'un grand enthousiasme pour les valeurs liées à l'intelligence artificielle.

Les actions internationales ont rebondi en juillet 2023 grâce à la combinaison de données économiques américaines solides, d'un relâchement des pressions inflationnistes et de rapports sur les bénéfices meilleurs que prévu. Le mois d'août a été marqué par une volatilité des marchés qui a persisté jusqu'en septembre, et les actions internationales ont fortement reculé. Le thème des taux d'intérêt plus élevés et plus longtemps, associé à des préoccupations inflationnistes persistantes, s'est poursuivi jusqu'à la fin du troisième trimestre 2023. Comme prévu, la Réserve fédérale américaine a maintenu ses taux d'intérêt, mais a indiqué qu'elle les augmenterait encore cet exercice, ce qui a pesé sur les marchés financiers américains. Les données économiques médiocres en provenance d'Europe, y compris les indications d'une croissance négative du produit intérieur brut et d'une faiblesse de l'industrie manufacturière, ont pesé sur les marchés européens. Les actions japonaises ont connu un rendement supérieur, la Banque du Japon ayant maintenu sa politique d'assouplissement monétaire. La faiblesse des actions chinoises, les inquiétudes concernant l'augmentation des risques de défaillance en Chine et la vigueur du dollar américain ont affaibli les marchés émergents.

Le Fonds s'est laissé distancer par son indice de référence sur la période. La sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire et des industries a nui au rendement du Fonds. Les titres qui ont le plus nui au Fonds sont ceux d'Advance Auto Parts Inc, de Willis Towers Watson PLC et de Heineken NV. Advance Auto Parts Inc. a souffert d'une mauvaise gestion des stocks et d'une initiative ratée d'approvisionnement direct, qui ont fait chuter les marges de la société. La direction étant en transition et les résultats d'exploitation semblant devoir se maintenir, nous avons vendu la position du Fonds dans la société. Willis Towers Watson PLC a vu son élan de croissance s'améliorer, mais cela a été compensé par des tendances décevantes en matière de flux de trésorerie disponible. La direction de la société a également renoncé à ses objectifs de marge à long terme, ce qui a entraîné une perte de crédibilité. Les actions de Heineken NV, ainsi que le reste des sociétés du secteur des biens de consommation de base, ont été mises sous pression par les ajustements consécutifs à la pandémie de COVID-19. Les augmentations de prix destinées à compenser la hausse des coûts des matières premières ont exercé une pression sur les volumes. La hausse des taux d'intérêt a eu une incidence négative sur les rendements robustes des dividendes de la société. Les volumes de Heineken NV ont également été affectés par la faiblesse macroéconomique de l'un de ses marchés les plus rentables, le Vietnam.

La sélection de titres dans le secteur immobilier a contribué à la performance du Fonds, tout comme la sous-exposition au secteur des services publics. Parmi les titres qui ont le plus contribué à la performance du Fonds, citons Charter Communications Inc., Comcast Corp. et TotalEnergies SE. Les entreprises américaines de câblodistribution Charter Communications Inc. et Comcast Corp. ont toutes deux bénéficié d'une confiance accrue dans la capacité de leurs revenus de câblodistribution à large bande à poursuivre leur croissance malgré la concurrence accrue de la fibre optique et de l'accès fixe sans fil. Les actions de TotalEnergies SE se sont appréciées parallèlement à la hausse des prix du pétrole et du gaz et des marges de raffinage, ce qui devrait entraîner une augmentation des bénéfices provenant de la production de pétrole et de gaz et du raffinage. Malgré des améliorations spectaculaires en matière de discipline du capital et de rendement, les actions de la société continuent de se négocier à des valorisations déprimées par rapport à ses antécédents et aux pairs américains.

Nous avons ajouté une nouvelle position dans Suzuki Motor Corp, un constructeur automobile mondial basé au Japon, qui occupe des positions de marché solides au Japon, en Inde et dans plusieurs pays émergents. Après une période marquée par des coûts de matières premières record, une demande automobile déprimée et des pressions sur les parts de marché en Inde, les bénéfices de l'entreprise devraient rebondir. La normalisation de la demande automobile au Japon et l'augmentation de la pénétration sur les marchés émergents sont autant de pistes de croissance. Les liquidités nettes au bilan offrent une certaine marge de manœuvre si des occasions d'investissement internes ou externes se présentent.

Une position dans Japan Exchange Group Inc. a été éliminée du Fonds après une période de pressions croissantes sur les coûts et de mauvaise monétisation des données de marché pour la société. Malgré la mauvaise performance fondamentale, les actions de la société ont fortement rebondi dans un contexte de forte activité commerciale et ont atteint notre valeur intrinsèque. Pour ces raisons, nous avons vendu les actions en faveur d'autres idées.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

À l'approche de la saison des bénéfices des entreprises, la hausse des prix du pétrole et les pressions salariales pourraient contribuer à la persistance de la volatilité sur les marchés. Ce niveau d'incertitude pourrait également peser sur les premières prévisions des sociétés pour 2024. Dans ce contexte inégal, nous conservons une orientation à long terme et nous continuerons à tirer parti des occasions qui se présentent avec la volatilité à court terme.

Catégorie de société valeur mondiale CI

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

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 2023, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
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
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 W	Payés directement par les investisseurs	0,16
Actions WT8	Payés directement par les investisseurs	0,16

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 1,4 M$ de dollars et des frais d'administration de 0,2 M$ de dollars pour la période.

Frais de gestion

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

Sous-conseiller en valeurs

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

Comité d'examen indépendant

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

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

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions A [1][2][3][4]												
Début des activités : 23 juillet 1996												
30 sept. 2023	19,09	0,34	(0,32)	0,20	(0,41)	(0,19)	-	-	-	-	-	18,89
31 mars 2023	18,43	0,56	(0,59)	1,33	(0,72)	0,58	-	-	-	-	-	19,09
31 mars 2022	18,34	0,41	(0,53)	2,25	(1,04)	1,09	-	(0,03)	(0,93)	-	(0,96)	18,43
31 mars 2021	15,25	0,34	(0,48)	1,44	2,66	3,96	-	-	(0,41)	-	(0,41)	18,34
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
Actions AT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 6 mai 2011												
30 sept. 2023	9,97	0,18	(0,16)	0,10	(0,21)	(0,09)	-	-	-	(0,24)	(0,24)	9,63
31 mars 2023	10,18	0,31	(0,32)	0,71	(0,50)	0,20	-	-	-	(0,54)	(0,54)	9,97
31 mars 2022	10,62	0,23	(0,29)	1,28	(0,59)	0,63	-	(0,02)	(0,51)	(0,53)	(1,06)	10,18
31 mars 2021	9,33	0,20	(0,28)	0,85	1,69	2,46	-	-	(0,25)	(0,56)	(0,81)	10,62
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
Actions AT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 6 mai 2011												
30 sept. 2023	7,00	0,12	(0,11)	0,07	(0,15)	(0,07)	-	-	-	(0,28)	(0,28)	6,65
31 mars 2023	7,40	0,22	(0,23)	0,51	(0,31)	0,19	-	-	-	(0,63)	(0,63)	7,00
31 mars 2022	7,96	0,17	(0,21)	0,93	(0,38)	0,51	-	(0,01)	(0,34)	(0,66)	(1,01)	7,40
31 mars 2021	7,23	0,16	(0,21)	0,64	1,20	1,79	-	-	(0,19)	(0,70)	(0,89)	7,96
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
Actions E [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	10,32	0,18	(0,17)	0,10	(0,21)	(0,10)	-	-	-	-	-	10,22
31 mars 2023	9,95	0,30	(0,31)	0,71	(0,40)	0,30	-	-	-	-	-	10,32
31 mars 2022	9,89	0,22	(0,27)	1,22	(0,57)	0,60	-	(0,02)	(0,50)	-	(0,52)	9,95
31 mars 2021	8,22	0,18	(0,24)	0,77	1,47	2,18	-	-	(0,22)	-	(0,22)	9,89
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
Actions EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	11,27	0,20	(0,12)	0,12	(0,24)	(0,04)	-	-	-	-	-	11,23
31 mars 2023	10,74	0,33	(0,21)	0,78	(0,42)	0,48	-	-	-	-	-	11,27
31 mars 2022	10,56	0,24	(0,16)	1,29	(0,58)	0,79	-	(0,02)	(0,54)	-	(0,56)	10,74
31 mars 2021	8,67	0,20	(0,15)	0,81	1,60	2,46	-	-	(0,24)	-	(0,24)	10,56
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

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions EFT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	7,56	0,13	(0,08)	0,07	(0,16)	(0,04)	-	-	-	(0,18)	(0,18)	7,34
31 mars 2023	7,62	0,22	(0,14)	0,54	(0,25)	0,37	-	-	-	(0,40)	(0,40)	7,56
31 mars 2022	7,85	0,17	(0,12)	0,96	(0,47)	0,54	-	(0,01)	(0,39)	(0,39)	(0,79)	7,62
31 mars 2021	6,81	0,22	(0,11)	0,44	2,00	2,55	-	-	(0,13)	(0,46)	(0,59)	7,85
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
Actions EFT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	5,90	0,10	(0,06)	0,05	(0,12)	(0,03)	-	-	-	(0,23)	(0,23)	5,64
31 mars 2023	6,15	0,18	(0,12)	0,43	(0,20)	0,29	-	-	-	(0,52)	(0,52)	5,90
31 mars 2022	6,53	0,14	(0,10)	0,78	(0,38)	0,44	-	(0,01)	(0,32)	(0,51)	(0,84)	6,15
31 mars 2021	5,86	0,18	(0,09)	0,38	1,71	2,18	-	-	(0,11)	(0,61)	(0,72)	6,53
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
Actions ET5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	6,90	0,12	(0,12)	0,06	(0,14)	(0,08)	-	-	-	(0,17)	(0,17)	6,65
31 mars 2023	7,04	0,21	(0,22)	0,50	(0,24)	0,25	-	-	-	(0,37)	(0,37)	6,90
31 mars 2022	7,35	0,16	(0,20)	0,89	(0,44)	0,41	-	(0,01)	(0,36)	(0,36)	(0,73)	7,04
31 mars 2021	6,45	0,21	(0,18)	0,44	2,47	2,94	-	-	(0,13)	(0,43)	(0,56)	7,35
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
Actions ET8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	5,37	0,09	(0,09)	0,05	(0,11)	(0,06)	-	-	-	(0,21)	(0,21)	5,10
31 mars 2023	5,68	0,16	(0,17)	0,39	(0,18)	0,20	-	-	-	(0,48)	(0,48)	5,37
31 mars 2022	6,11	0,13	(0,17)	0,73	(0,36)	0,33	-	(0,01)	(0,29)	(0,48)	(0,78)	5,68
31 mars 2021	5,55	0,18	(0,15)	0,37	2,11	2,51	-	-	(0,11)	(0,57)	(0,68)	6,11
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
Actions F [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 août 2000												
30 sept. 2023	19,57	0,34	(0,22)	0,20	(0,41)	(0,09)	-	-	-	-	-	19,47
31 mars 2023	18,68	0,56	(0,40)	1,38	(0,65)	0,89	-	-	-	-	-	19,57
31 mars 2022	18,38	0,42	(0,31)	2,27	(1,08)	1,30	-	(0,03)	(0,94)	-	(0,97)	18,68
31 mars 2021	15,11	0,34	(0,28)	1,44	2,63	4,13	-	-	(0,41)	-	(0,41)	18,38
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
Actions FT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 3 avril 2020												
30 sept. 2023	11,33	0,20	(0,13)	0,11	(0,23)	(0,05)	-	-	-	(0,28)	(0,28)	11,00
31 mars 2023	11,44	0,34	(0,24)	0,81	(0,42)	0,49	-	-	-	(0,61)	(0,61)	11,33
31 mars 2022	11,82	0,26	(0,20)	1,43	(0,69)	0,80	-	(0,02)	(0,57)	(0,59)	(1,18)	11,44
31 mars 2021	10,00	0,22	(0,19)	0,94	1,75	2,72	-	-	(0,15)	(0,75)	(0,90)	11,82

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions FT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2023	7,05	0,12	(0,08)	0,07	(0,14)	(0,03)	-	-	-	(0,28)	(0,28)	6,75
31 mars 2023	7,37	0,22	(0,15)	0,51	(0,30)	0,28	-	-	-	(0,62)	(0,62)	7,05
31 mars 2022	7,85	0,17	(0,13)	0,90	(0,24)	0,70	-	(0,01)	(0,29)	(0,70)	(1,00)	7,37
31 mars 2021	7,06	0,15	(0,13)	0,63	1,36	2,01	-	-	(0,18)	(0,68)	(0,86)	7,85
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
Actions I [1][2][3][4]												
Début des activités : 10 août 2006												
30 sept. 2023	22,29	0,39	(0,10)	0,23	(0,46)	0,06	-	-	-	-	-	22,33
31 mars 2023	21,00	0,65	(0,18)	1,53	(0,83)	1,17	-	-	-	-	-	22,29
31 mars 2022	20,39	0,44	(0,06)	2,39	(0,61)	2,16	-	(0,04)	(1,05)	-	(1,09)	21,00
31 mars 2021	16,54	0,37	(0,06)	1,57	2,88	4,76	-	-	(0,46)	-	(0,46)	20,39
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
Actions IT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 29 décembre 2011												
30 sept. 2023	8,69	0,15	(0,04)	0,09	(0,18)	0,02	-	-	-	(0,34)	(0,34)	8,37
31 mars 2023	8,96	0,26	(0,07)	0,63	(0,35)	0,47	-	-	-	(0,76)	(0,76)	8,69
31 mars 2022	9,40	0,21	(0,03)	1,13	(0,55)	0,76	-	(0,02)	(0,46)	(0,74)	(1,22)	8,96
31 mars 2021	8,34	0,21	(0,03)	0,60	3,78	4,56	-	-	(0,22)	(0,81)	(1,03)	9,40
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
Actions O [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
30 sept. 2023	17,18	0,30	(0,09)	0,18	(0,38)	0,01	-	-	-	-	-	17,19
31 mars 2023	16,21	0,50	(0,16)	1,18	(0,67)	0,85	-	-	-	-	-	17,18
31 mars 2022	15,77	0,36	(0,08)	1,96	(0,90)	1,34	-	(0,03)	(0,81)	-	(0,84)	16,21
31 mars 2021	12,82	0,29	(0,07)	1,22	2,32	3,76	-	-	(0,35)	-	(0,35)	15,77
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
Actions OT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	8,20	0,14	(0,04)	0,08	(0,17)	0,01	-	-	-	(0,20)	(0,20)	8,01
31 mars 2023	8,18	0,24	(0,08)	0,59	(0,30)	0,45	-	-	-	(0,43)	(0,43)	8,20
31 mars 2022	8,35	0,19	(0,04)	1,02	(0,49)	0,68	-	(0,01)	(0,41)	(0,42)	(0,84)	8,18
31 mars 2021	7,16	0,16	(0,04)	0,67	1,24	2,03	-	-	(0,14)	(0,48)	(0,62)	8,35
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
Actions OT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	6,40	0,11	(0,03)	0,06	(0,13)	0,01	-	-	-	(0,25)	(0,25)	6,16
31 mars 2023	6,61	0,20	(0,06)	0,45	(0,25)	0,34	-	-	-	(0,56)	(0,56)	6,40
31 mars 2022	6,95	0,15	(0,03)	0,79	(0,20)	0,71	-	(0,01)	(0,25)	(0,63)	(0,89)	6,61
31 mars 2021	6,18	0,13	(0,03)	0,57	1,03	1,70	-	-	(0,12)	(0,64)	(0,76)	6,95
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

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action ($)		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	11,85	0,21	(0,07)	0,12	(0,25)	0,01	-	-	-	-	-	11,85
31 mars 2023	11,19	0,34	(0,12)	0,82	(0,39)	0,65	-	-	-	-	-	11,85
31 mars 2022	10,89	0,25	(0,06)	1,37	(0,68)	0,88	-	(0,02)	(0,56)	-	(0,58)	11,19
31 mars 2021	8,86	0,20	(0,06)	0,85	1,54	2,53	-	-	(0,24)	-	(0,24)	10,89
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
Actions W [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2023	12,13	0,21	(0,06)	0,12	(0,26)	0,01	-	-	-	-	-	12,14
31 mars 2023	11,44	0,33	(0,10)	1,03	0,87	2,13	-	-	-	-	-	12,13
31 mars 2022	11,14	0,25	(0,06)	1,39	(0,69)	0,89	-	(0,02)	(0,58)	-	(0,60)	11,44
31 mars 2021	9,05	0,31	(0,05)	0,60	2,26	3,12	-	-	(0,25)	-	(0,25)	11,14
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
Actions WT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2023	7,55	0,13	(0,04)	0,07	(0,16)	-	-	-	-	(0,30)	(0,30)	7,26
31 mars 2023	7,81	0,23	(0,08)	0,54	(0,25)	0,44	-	-	-	(0,66)	(0,66)	7,55
31 mars 2022	8,21	0,18	(0,04)	0,99	(0,48)	0,65	-	(0,01)	(0,40)	(0,64)	(1,05)	7,81
31 mars 2021	7,29	0,24	(0,04)	0,47	1,78	2,45	-	-	(0,14)	(0,75)	(0,89)	8,21
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

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 ou 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 série ou catégorie pertinente au cours de la période ou l'exercice.

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

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Actions A [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 23 juillet 1996								
30 sept. 2023	120 010	6 353	2,21	0,23	2,44	10,47	0,08	10,23
31 mars 2023	130 793	6 852	2,22	0,23	2,45	10,49	0,11	33,20
31 mars 2022	143 234	7 773	2,22	0,23	2,45	10,52	0,09	32,35
31 mars 2021	152 471	8 314	2,22	0,23	2,45	10,60	0,08	28,45
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
Actions AT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 6 mai 2011								
30 sept. 2023	473	49	2,21	0,17	2,38	7,43	0,08	10,23
31 mars 2023	651	65	2,22	0,19	2,41	8,44	0,11	33,20
31 mars 2022	941	93	2,22	0,16	2,38	7,30	0,09	32,35
31 mars 2021	1 067	100	2,22	0,17	2,39	7,50	0,08	28,45
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
Actions AT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 6 mai 2011								
30 sept. 2023	398	60	2,21	0,17	2,38	7,68	0,08	10,23
31 mars 2023	419	60	2,22	0,20	2,42	8,82	0,11	33,20
31 mars 2022	423	57	2,22	0,15	2,37	6,95	0,09	32,35
31 mars 2021	555	70	2,22	0,16	2,38	7,03	0,08	28,45
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
Actions E [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	6 939	679	2,09	0,23	2,32	10,94	0,08	10,23
31 mars 2023	7 339	711	2,10	0,23	2,33	11,09	0,11	33,20
31 mars 2022	8 100	814	2,10	0,23	2,33	10,92	0,09	32,35
31 mars 2021	8 250	834	2,10	0,23	2,33	10,94	0,08	28,45
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
Actions EF [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	444	39	1,10	0,07	1,17	6,66	0,08	10,23
31 mars 2023	475	42	1,10	0,07	1,17	6,55	0,11	33,20
31 mars 2022	517	48	1,10	0,08	1,18	7,68	0,09	32,35
31 mars 2021	657	62	1,10	0,09	1,19	8,29	0,08	28,45
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

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Actions EFT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,08	10,23
31 mars 2023	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,11	33,20
31 mars 2022	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,09	32,35
31 mars 2021	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,08	28,45
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
Actions EFT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,08	10,23
31 mars 2023	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,11	33,20
31 mars 2022	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,09	32,35
31 mars 2021	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,08	28,45
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
Actions ET5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,08	10,23
31 mars 2023	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,11	33,20
31 mars 2022	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,09	32,35
31 mars 2021	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,08	28,45
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
Actions ET8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,08	10,23
31 mars 2023	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,11	33,20
31 mars 2022	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,09	32,35
31 mars 2021	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,08	28,45
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
Actions F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 8 août 2000								
30 sept. 2023	17 595	904	1,22	0,12	1,34	9,73	0,08	10,23
31 mars 2023	18 471	944	1,22	0,12	1,34	9,59	0,11	33,20
31 mars 2022	14 711	788	1,22	0,12	1,34	9,79	0,09	32,35
31 mars 2021	14 344	780	1,22	0,12	1,34	10,12	0,08	28,45
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
Actions FT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 3 avril 2020								
30 sept. 2023	564	51	1,22	0,14	1,36	11,25	0,08	10,23
31 mars 2023	587	52	1,22	0,15	1,37	11,84	0,11	33,20
31 mars 2022	585	51	1,22	0,14	1,36	11,55	0,09	32,35
31 mars 2021	585	50	1,22	0,14	1,36	11,70	0,08	28,45

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Actions FT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2023	30	4	1,22	0,07	1,29	5,41	0,08	10,23
31 mars 2023	31	4	1,22	0,13	1,35	10,27	0,11	33,20
31 mars 2022	26	3	1,22	0,13	1,35	10,09	0,09	32,35
31 mars 2021	46	6	1,22	0,14	1,36	11,51	0,08	28,45
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
Actions I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 10 août 2006								
30 sept. 2023	23 830	1 067	-	-	-	-	0,08	10,23
31 mars 2023	25 726	1 154	-	-	-	-	0,11	33,20
31 mars 2022	27 262	1 298	-	-	-	-	0,09	32,35
31 mars 2021	51 409	2 522	-	-	-	-	0,08	28,45
31 mars 2020	9 042	547	-	-	-	-	0,12	36,31
31 mars 2019	12 216	642	-	-	-	-	0,11	35,80
Actions IT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 29 décembre 2011								
30 sept. 2023	37	4	-	-	-	-	0,08	10,23
31 mars 2023	37	4	-	-	-	-	0,11	33,20
31 mars 2022	40	4	-	-	-	-	0,09	32,35
31 mars 2021	39	4	-	-	-	-	0,08	28,45
31 mars 2020	23	3	-	-	-	-	0,12	36,31
31 mars 2019	25	2	-	-	-	-	0,11	35,80
Actions O [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
30 sept. 2023	13 819	804	0,15	0,02	0,17	11,67	0,08	10,23
31 mars 2023	15 237	887	0,15	0,02	0,17	11,78	0,11	33,20
31 mars 2022	16 407	1 012	0,15	0,02	0,17	11,79	0,09	32,35
31 mars 2021	18 151	1 151	0,15	0,02	0,17	11,75	0,08	28,45
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
Actions OT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	817	102	0,15	0,02	0,17	14,82	0,08	10,23
31 mars 2023	842	103	0,15	0,02	0,17	14,82	0,11	33,20
31 mars 2022	850	104	0,15	0,02	0,17	14,82	0,09	32,35
31 mars 2021	879	105	0,15	0,02	0,17	13,75	0,08	28,45
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
Actions OT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	253	41	0,15	0,02	0,17	10,80	0,08	10,23
31 mars 2023	266	41	0,15	0,02	0,17	9,03	0,11	33,20
31 mars 2022	379	57	0,15	0,01	0,16	8,11	0,09	32,35
31 mars 2021	742	107	0,15	0,01	0,16	9,81	0,08	28,45
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

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net	Nombre d'actions en circulation	Ratio des frais de gestion avant taxes	Taxe de vente harmonisée	Ratio des frais de gestion après taxes	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice	Ratio des frais d'opérations	Taux de rotation du portefeuille
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Actions P [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	1 493	126	0,22	0,03	0,25	11,74	0,08	10,23
31 mars 2023	1 534	129	0,22	0,03	0,25	11,77	0,11	33,20
31 mars 2022	1 590	142	0,22	0,03	0,25	11,75	0,09	32,35
31 mars 2021	1 416	130	0,22	0,03	0,25	11,58	0,08	28,45
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
Actions W [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2023	57	5	0,16	0,01	0,17	5,10	0,08	10,23
31 mars 2023	57	5	0,16	0,02	0,18	11,05	0,11	33,20
31 mars 2022	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,09	32,35
31 mars 2021	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,08	28,45
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
Actions WT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2023	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,08	10,23
31 mars 2023	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,11	33,20
31 mars 2022	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,09	32,35
31 mars 2021	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,08	28,45
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

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

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

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

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

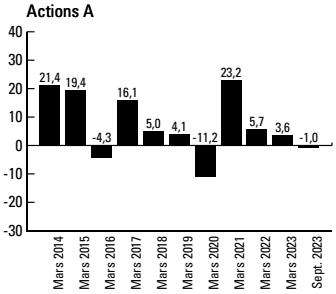
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

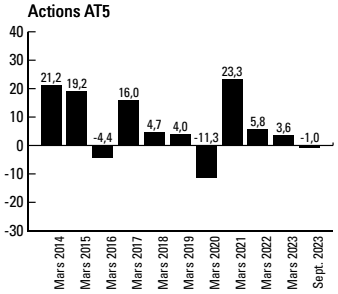
RENDEMENT PASSÉ

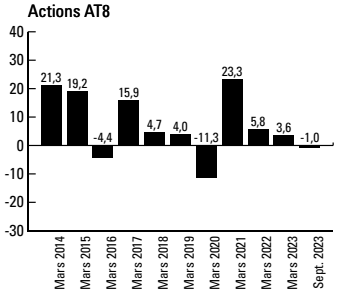
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les dividendes versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

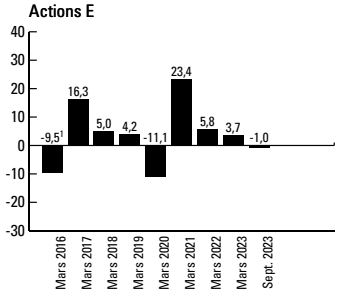
Rendement annuel

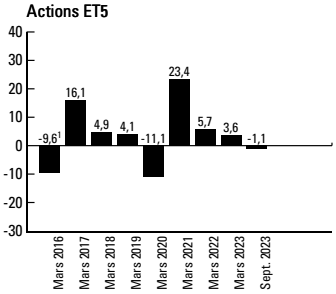
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée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

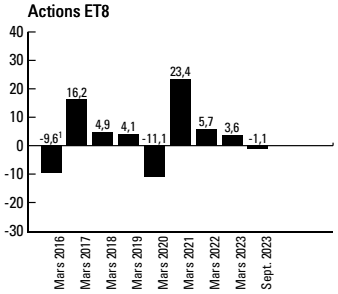


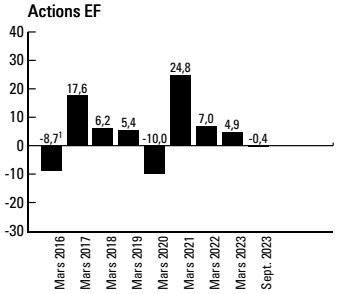


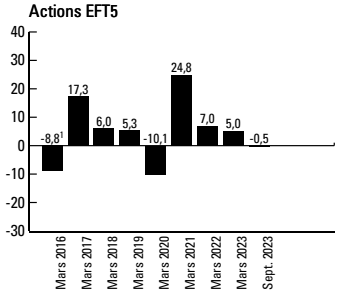


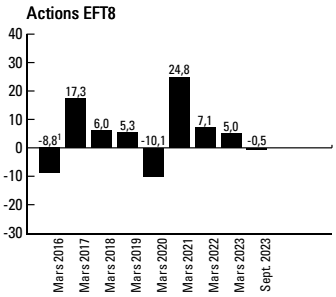


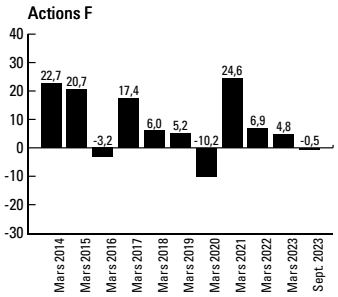


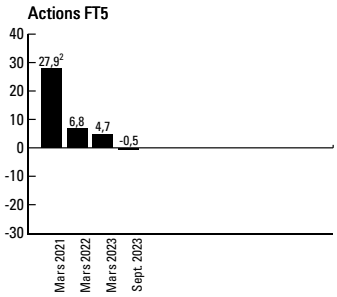


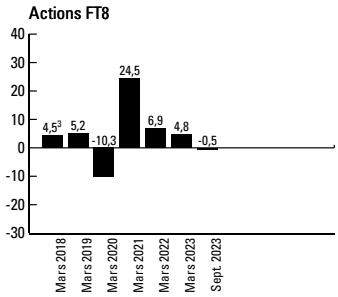






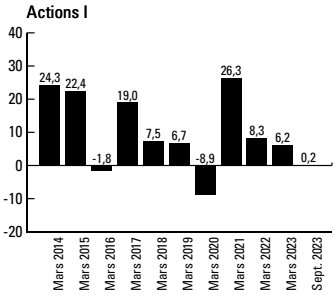


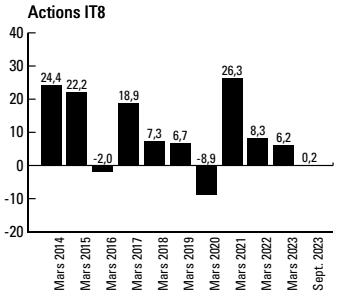


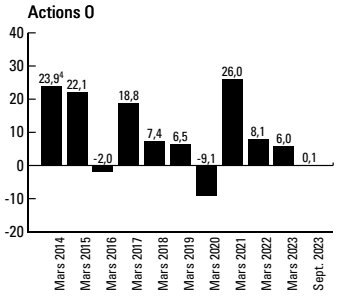


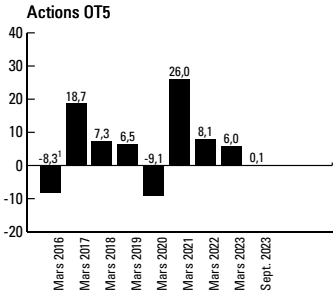
Catégorie de société valeur mondiale CI

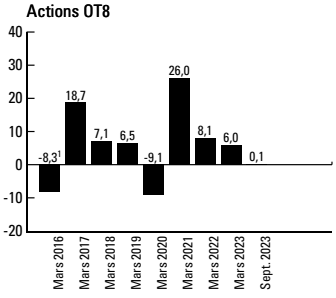
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

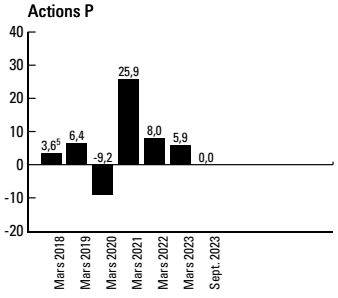


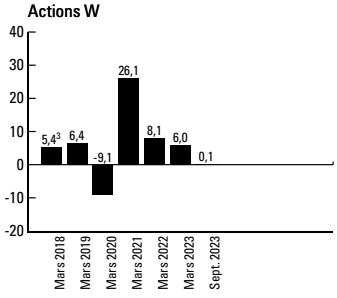


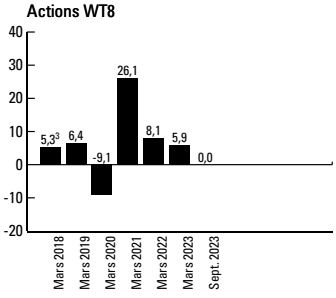












1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
2 Le rendement de 2021 couvre la période du 3 avril 2020 au 31 mars 2021.
3 Le rendement de 2018 couvre la période du 27 juillet 2017 au 31 mars 2018.
4 Le rendement de 2014 couvre la période du 30 juillet 2013 au 31 mars 2014.
5 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.

Catégorie de société valeur mondiale CI

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2023

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
E.-U.	44,4
Japon	7,5
R.-U.	7,4
Irlande	6,0
France	6,0
Allemagne	5,7
Pays-Bas	4,1
Suisse	2,9
Autres actifs (passifs) nets	2,6
Corée du Sud	2,6
Chine	2,2
Brésil	1,9
Israël	1,7
Inde	1,5
Canada	1,4
Mexique	1,1
Espagne	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Services financiers	26,2
Soins de santé	13,5
Produits industriels	11,1
Biens de consommation de base	10,4
Technologies de l'information	9,5
Services de communication	7,2
Biens de consommation discrétionnaire	6,7
Matériaux	6,4
Energie	5,0
Autres actifs (passifs) nets	2,6
Immobilier	0,9
Services publics	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Chubb Ltd.	3,2
Intercontinental Exchange Inc.	3,2
Everest Re Group Ltd.	3,0
Willis Towers Watson PLC	3,0
Sanofi SA	2,8
TotalEnergies SE	2,5
Acuity Brands Inc.	2,4
Bristol-Myers Squibb Co.	2,2
Charter Communications Inc., catégorie A	2,2
Comcast Corp., catégorie A	2,0
Diageo PLC	2,0
GSK PLC	2,0
Hanover Insurance Group Inc.	2,0
Medtronic PLC	2,0
Zurich Insurance Group AG	2,0
Cisco Systems Inc.	1,8
Heineken NV	1,8
Akzo Nobel NV	1,7
Axis Capital Holdings Ltd.	1,7
Check Point Software Technologies Ltd.	1,7
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1,6
Crown Holdings Inc.	1,5
Danone	1,5
HDFC Bank Ltd., CAAE	1,5
SAP SE	1,5
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**186 764 $**

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

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. Étant donné qu'elles comportent, de façon inhérente, des risques et des incertitudes, qui peuvent aussi bien concerner le Fonds que les facteurs économiques généraux, il est possible que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car les événements ou résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs importants, dont les suivants : la conjoncture économique, politique et financière au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les progrès technologiques, les modifications apportées aux lois et règlements, les procédures judiciaires et réglementaires, les poursuites judiciaires et les catastrophes naturelles.

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