Catégorie de société gestionnaires américains[MC] CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

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.

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à service@ci.com ou au 1 800 792-9355.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2021 au 30 septembre 2021, l'actif net du Fonds a augmenté de 6,9 millions de dollars pour s'établir à 710,2 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 53,0 millions de dollars durant la période. Le rendement du portefeuille a fait grimper l'actif de 59,9 millions de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de 7,3 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2021. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 10,0 %. L'indice de référence est l'indice de rendement global S&P 500 (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, consultez la section « Rendement passé ».

Au cours de la période, les investisseurs ont continué de préférer les actifs risqués, partant du principe que les politiques des banques centrales demeuraient accommodantes et que les consommateurs semblaient pressés de dépenser. Les perspectives à court terme concernant le produit intérieur brut et les bénéfices des sociétés se sont nettement améliorées. Bien que les valorisations boursières semblent élevées, en raison de la pandémie, les investisseurs disposent de liquidités beaucoup plus abondantes, qu'ils peuvent utiliser tant pour consommer que pour investir.

Le Fonds s'est laissé distancer par son indice de référence sur la période. La sous-pondération du secteur des technologies de l'information et la sélection de titres dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire ont pesé sur le rendement du Fonds. Les titres ayant le plus nui aux résultats ont été Las Vegas Sands Corp., Micron Technology Inc. et Upland Software Inc.

La sélection de titres dans les secteurs des industries et des services financiers a eu un effet favorable sur les résultats du Fonds. Nos positions dans Blackstone Inc., Brookfield Asset Management Inc. et Robert Half International Inc. ont été les plus productives du Fonds.

Nous n'avons apporté aucun changement notable aux placements du Fonds au cours de la période.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Bien que l'économie mondiale commence seulement à se remettre de la pandémie, l'épargne et les liquidités des sociétés alimentent les dépenses, ce qui donne à penser que la croissance économique mondiale devrait se poursuivre à un rythme supérieur à la normale. Le plus gros des dommages causés par les infections au variant Delta de la COVID-19 semble derrière nous, et les scientifiques progressent dans leurs efforts de lutte contre le virus.

Adresse du bureau principal

Le 1er août 2021 ou vers cette date, l'adresse du bureau principal du Fonds a changé, du 2, rue Queen Est, 20e étage, Toronto (Ontario), M5C 3G7 au 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario), M5J 0A3.

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 2021 pour chacune des séries sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions A	2,000	0,21
Actions AT8	2,000	0,21
Actions E	1,950	0,15
Actions EF	0,950	0,15
Actions EFT8	0,950	0,15
Actions ET8	1,950	0,15
Actions F	1,000	0,21
Actions FT8	1,000	0,21
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions IT8	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT8	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions P	Payés directement par les investisseurs	0,21

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions W	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions WT8	Payés directement par les investisseurs	0,15

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

Frais de gestion

Environ 27 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 73 % 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 provides investment advice to the Fund. CI Financial Corp., an affiliate of CI Investments Inc., owns a minority interest in Altrinsic Global Advisors, LLC.

Opérations entre fonds

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le Comité d'examen indépendant (CEI) passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours de la période close le 30 septembre 2021, le Fonds a exécuté de telles opérations.

Comité d'examen indépendant

Le Fonds a reçu des instructions permanentes du CEI du Fonds en vue d'effectuer ou de conserver un placement dans les titres d'un émetteur lié au gestionnaire.

Les instructions permanentes applicables exigent, entre autres, que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et à la loi applicable et que le gestionnaire informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les politiques 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; et c) respectent les limites fixées par la loi applicable. Le CEI examine chaque trimestre les rapports qui évaluent la conformité aux politiques applicables de CI. Une fois par an, le CEI examine les rapports décrivant chaque cas dans lequel le gestionnaire a agi en se fondant sur les instructions permanentes décrites ci-dessus.

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

À moins d'indication contraire, le Fonds n'a été partie à aucune opération entre parties liées durant la période close le 30 septembre 2021.

Catégorie de société gestionnaires américains[MC] CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par action ($)[1][2][4]*		**Augmentation (diminution) liée aux activités :**					**Dividendes :**					
	Actif net à l'ouverture de la période[2]	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période	Profits (pertes) latent(e)s de la période	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**[2]	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**[2, 3]	**Actif net à la clôture de la période indiquée**[2]
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions A												
Début des activités : 17 juillet 2000												
30 sept. 2021	22,91	0,16	(0,33)	1,79	0,10	1,72	-	-	-	-	-	24,58
31 mars 2021	16,82	0,36	(0,60)	2,34	5,11	7,21	-	(0,07)	(0,93)	-	(1,00)	22,91
31 mars 2020	19,51	0,38	(0,56)	0,51	(2,38)	(2,05)	-	(0,25)	(0,73)	-	(0,98)	16,82
31 mars 2019	19,22	0,27	(0,50)	0,54	0,59	0,90	-	(0,18)	(0,49)	-	(0,67)	19,51
31 mars 2018	18,89	0,32	(0,53)	1,81	(0,52)	1,08	-	(0,14)	(0,59)	-	(0,73)	19,22
31 mars 2017	17,30	0,26	(0,48)	2,10	0,71	2,59	-	(0,12)	(0,87)	-	(0,99)	18,89
Actions AT8												
Début des activités : 29 décembre 2011												
30 sept. 2021	9,76	0,07	(0,14)	0,72	(0,05)	0,60	-	-	-	(0,39)	(0,39)	10,08
31 mars 2021	7,79	0,16	(0,27)	1,00	2,41	3,30	-	(0,03)	(0,41)	(0,78)	(1,22)	9,76
31 mars 2020	9,78	0,17	(0,28)	0,30	(1,50)	(1,31)	-	(0,12)	(0,35)	(0,74)	(1,21)	7,79
31 mars 2019	10,47	0,14	(0,27)	0,29	0,48	0,64	-	(0,09)	(0,25)	(0,85)	(1,19)	9,78
31 mars 2018	11,18	0,18	(0,31)	1,03	(0,27)	0,63	-	(0,07)	(0,32)	(0,92)	(1,31)	10,47
31 mars 2017	11,16	0,16	(0,30)	1,29	0,44	1,59	-	(0,07)	(0,51)	(0,97)	(1,55)	11,18
Actions E												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2021	11,95	0,08	(0,16)	0,93	0,04	0,89	-	-	-	-	-	12,84
31 mars 2021	8,76	0,20	(0,30)	1,22	2,69	3,81	-	(0,04)	(0,49)	-	(0,53)	11,95
31 mars 2020	10,15	0,19	(0,28)	0,42	(0,49)	(0,16)	-	(0,13)	(0,38)	-	(0,51)	8,76
31 mars 2019	9,99	0,14	(0,25)	0,32	(0,11)	0,10	-	(0,09)	(0,25)	-	(0,34)	10,15
31 mars 2018	9,81	0,17	(0,27)	0,90	(0,18)	0,62	-	(0,07)	(0,31)	-	(0,38)	9,99
31 mars 2017	8,97	0,15	(0,24)	1,06	0,25	1,22	-	(0,06)	(0,45)	-	(0,51)	9,81
Actions EF												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2021	12,70	0,09	(0,10)	0,99	0,04	1,02	-	-	-	-	-	13,71
31 mars 2021	9,22	0,21	(0,19)	1,28	2,78	4,08	-	(0,04)	(0,52)	-	(0,56)	12,70
31 mars 2020	10,56	0,21	(0,17)	0,30	(1,15)	(0,81)	-	(0,14)	(0,40)	-	(0,54)	9,22
31 mars 2019	10,28	0,15	(0,14)	0,29	0,34	0,64	-	(0,10)	(0,26)	-	(0,36)	10,56
31 mars 2018	9,98	0,18	(0,17)	0,96	(1,17)	(0,20)	-	(0,07)	(0,32)	-	(0,39)	10,28
31 mars 2017	9,04	0,15	(0,14)	1,42	0,32	1,75	-	(0,06)	(0,46)	-	(0,52)	9,98
Actions EFT8												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2021	7,98	0,05	(0,07)	0,61	0,02	0,61	-	-	-	(0,32)	(0,32)	8,29
31 mars 2021	6,29	0,17	(0,11)	(0,10)	4,09	4,05	-	(0,02)	(0,19)	(0,77)	(0,98)	7,98
31 mars 2020	7,78	0,15	(0,12)	0,21	(0,82)	(0,58)	-	(0,09)	(0,28)	(0,59)	(0,96)	6,29
31 mars 2019	8,23	0,11	(0,11)	0,23	0,26	0,49	-	(0,07)	(0,20)	(0,67)	(0,94)	7,78
31 mars 2018	8,67	0,14	(0,13)	0,80	(0,23)	0,58	-	(0,06)	(0,25)	(0,71)	(1,02)	8,23
31 mars 2017	8,54	0,13	(0,12)	1,02	0,32	1,35	-	(0,06)	(0,40)	(0,75)	(1,21)	8,67
Actions ET8												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2021	7,46	0,05	(0,11)	0,57	0,02	0,53	-	-	-	(0,30)	(0,30)	7,71
31 mars 2021	5,95	0,16	(0,18)	0,07	4,91	4,96	-	(0,02)	(0,18)	(0,73)	(0,93)	7,46
31 mars 2020	7,45	0,14	(0,20)	0,20	(0,77)	(0,63)	-	(0,09)	(0,27)	(0,57)	(0,93)	5,95
31 mars 2019	7,98	0,11	(0,19)	0,22	0,25	0,39	-	(0,07)	(0,19)	(0,65)	(0,91)	7,45
31 mars 2018	8,51	0,14	(0,23)	0,78	(0,22)	0,47	-	(0,06)	(0,25)	(0,70)	(1,01)	7,98
31 mars 2017	8,48	0,13	(0,22)	1,00	0,31	1,22	-	(0,06)	(0,39)	(0,74)	(1,19)	8,51

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

Catégorie de société gestionnaires américains[MC] CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action ($)[1][2][4] *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période[2]	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période	Profits (pertes) latent(e)s de la période	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**[2]	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**[2,3]	**Actif net à la clôture de la période indiquée**[2]
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions F												
Début des activités : 8 août 2000												
30 sept. 2021	28,71	0,19	(0,25)	2,26	0,12	2,32	-	-	-	-	-	30,98
31 mars 2021	20,84	0,47	(0,46)	2,93	6,27	9,21	-	(0,09)	(1,17)	-	(1,26)	28,71
31 mars 2020	23,90	0,45	(0,41)	0,67	(3,24)	(2,53)	-	(0,31)	(0,90)	-	(1,21)	20,84
31 mars 2019	23,29	0,34	(0,34)	0,69	1,03	1,72	-	(0,22)	(0,60)	-	(0,82)	23,90
31 mars 2018	22,63	0,38	(0,38)	2,22	(0,63)	1,59	-	(0,17)	(0,72)	-	(0,89)	23,29
31 mars 2017	20,49	0,31	(0,32)	2,51	0,80	3,30	-	(0,15)	(1,04)	-	(1,19)	22,63
Actions FT8												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2021	9,45	0,06	(0,09)	0,72	0,03	0,72	-	-	-	(0,38)	(0,38)	9,81
31 mars 2021	7,46	0,30	(0,14)	(0,73)	9,03	8,46	-	(0,03)	(0,39)	(0,75)	(1,17)	9,45
31 mars 2020	9,24	0,15	(0,16)	0,31	(2,00)	(1,70)	-	(0,11)	(0,33)	(0,70)	(1,14)	7,46
31 mars 2019	9,78	0,14	(0,14)	0,27	0,31	0,58	-	(0,08)	(0,24)	(0,79)	(1,11)	9,24
31 mars 2018	10,00	0,11	(0,12)	0,61	0,09	0,69	-	(0,07)	(0,30)	(0,54)	(0,91)	9,78
Actions I												
Début des activités : 26 septembre 2001												
30 sept. 2021	35,88	0,25	(0,06)	2,81	0,19	3,19	-	-	-	-	-	38,97
31 mars 2021	25,71	0,57	(0,14)	3,67	7,70	11,80	-	(0,11)	(1,45)	-	(1,56)	35,88
31 mars 2020	29,09	0,58	(0,10)	0,82	(3,13)	(1,83)	-	(0,39)	(1,10)	-	(1,49)	25,71
31 mars 2019	27,97	0,42	(0,03)	1,11	1,35	2,85	-	(0,27)	(0,72)	-	(0,99)	29,09
31 mars 2018	26,83	0,46	(0,08)	2,56	(0,59)	2,35	-	(0,20)	(0,86)	-	(1,06)	27,97
31 mars 2017	23,98	0,51	(0,03)	3,96	(0,73)	3,71	-	(0,17)	(1,23)	-	(1,40)	26,83
Actions IT8												
Début des activités : 29 décembre 2011												
30 sept. 2021	12,40	0,08	(0,02)	0,96	0,05	1,07	-	-	-	(0,49)	(0,49)	12,97
31 mars 2021	9,65	0,19	(0,05)	1,12	3,32	4,58	-	(0,04)	(0,51)	(0,97)	(1,52)	12,40
31 mars 2020	11,78	0,23	(0,04)	0,33	(1,22)	(0,70)	-	(0,15)	(0,43)	(0,90)	(1,48)	9,65
31 mars 2019	12,29	0,17	(0,01)	0,35	0,41	0,92	-	(0,11)	(0,30)	(1,00)	(1,41)	11,78
31 mars 2018	12,79	0,21	(0,04)	1,18	(0,33)	1,02	-	(0,09)	(0,38)	(1,05)	(1,52)	12,29
31 mars 2017	12,44	0,18	(0,02)	1,42	0,50	2,08	-	(0,08)	(0,59)	(1,09)	(1,76)	12,79
Actions O												
Début des activités : 30 juillet 2013												
30 sept. 2021	19,24	0,13	(0,05)	1,53	0,11	1,72	-	-	-	-	-	20,89
31 mars 2021	13,82	0,31	(0,11)	1,98	4,07	6,25	-	(0,06)	(0,78)	-	(0,84)	19,24
31 mars 2020	15,67	0,31	(0,08)	0,47	(1,64)	(0,94)	-	(0,21)	(0,59)	-	(0,80)	13,82
31 mars 2019	15,09	0,22	(0,04)	0,45	0,37	1,00	-	(0,14)	(0,39)	-	(0,53)	15,67
31 mars 2018	14,50	0,25	(0,07)	1,40	(0,40)	1,18	-	(0,11)	(0,47)	-	(0,58)	15,09
31 mars 2017	12,98	0,21	(0,05)	1,62	0,52	2,30	-	(0,09)	(0,67)	-	(0,76)	14,50
Actions OT8												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2021	8,50	0,06	(0,02)	0,65	0,03	0,72	-	-	-	(0,34)	(0,34)	8,88
31 mars 2021	6,62	0,18	(0,04)	0,04	5,67	5,85	-	(0,03)	(0,20)	(0,81)	(1,04)	8,50
31 mars 2020	8,10	0,16	(0,04)	0,22	(0,86)	(0,52)	-	(0,10)	(0,29)	(0,62)	(1,01)	6,62
31 mars 2019	8,47	0,12	(0,02)	0,23	0,27	0,60	-	(0,07)	(0,21)	(0,69)	(0,97)	8,10
31 mars 2018	8,83	0,14	(0,04)	0,82	(0,24)	0,68	-	(0,06)	(0,26)	(0,73)	(1,05)	8,47
31 mars 2017	8,61	0,12	(0,04)	1,16	0,41	1,65	-	(0,06)	(0,41)	(0,75)	(1,22)	8,83

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

Catégorie de société gestionnaires américains[MC] CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action ($)[1][2][4]		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période[2]	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période	Profits (pertes) latent(e)s de la période	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**[2]	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**[2, 3]	**Actif net à la clôture de la période indiquée**[2]
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions P												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2021	12,89	0,09	(0,04)	0,98	(0,06)	0,97	-	-	-	-	-	13,98
31 mars 2021	9,26	0,21	(0,08)	1,31	2,83	4,27	-	(0,04)	(0,52)	-	(0,56)	12,89
31 mars 2020	10,50	0,20	(0,06)	0,27	(1,53)	(1,12)	-	(0,14)	(0,40)	-	(0,54)	9,26
31 mars 2019	10,12	0,14	(0,04)	0,25	0,25	0,60	-	(0,10)	(0,26)	-	(0,36)	10,50
31 mars 2018	10,00	0,17	(0,05)	0,78	(0,89)	0,01	-	(0,07)	(0,31)	-	(0,38)	10,12
Actions W												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2021	13,24	0,09	(0,03)	1,03	0,04	1,13	-	-	-	-	-	14,37
31 mars 2021	9,50	0,26	(0,06)	(0,22)	6,73	6,71	-	(0,04)	(0,54)	-	(0,58)	13,24
31 mars 2020	10,78	0,22	(0,06)	0,30	(1,19)	(0,73)	-	(0,14)	(0,41)	-	(0,55)	9,50
31 mars 2019	10,39	0,15	(0,04)	0,30	0,34	0,75	-	(0,10)	(0,27)	-	(0,37)	10,78
31 mars 2018	10,00	0,11	(0,05)	0,62	0,09	0,77	-	(0,07)	(0,32)	-	(0,39)	10,39
Actions WT8												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2021	9,88	0,07	(0,02)	0,76	0,03	0,84	-	-	-	(0,39)	(0,39)	10,33
31 mars 2021	7,70	0,21	(0,05)	(0,17)	5,34	5,33	-	(0,03)	(0,24)	(0,95)	(1,22)	9,88
31 mars 2020	9,42	0,18	(0,05)	0,26	(1,00)	(0,61)	-	(0,12)	(0,34)	(0,72)	(1,18)	7,70
31 mars 2019	9,86	0,14	(0,03)	0,27	0,31	0,69	-	(0,09)	(0,24)	(0,80)	(1,13)	9,42
31 mars 2018	10,00	0,11	(0,04)	0,61	0,09	0,77	-	(0,07)	(0,30)	(0,54)	(0,91)	9,86

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

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

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

4) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2021 et pour les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société gestionnaires américains[MC] CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires [1] [5] *

	Total de l'actif net [5] en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation [5] en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes [2] %	Taxe de vente harmonisée [2] %	Ratio des frais de gestion après taxes [2] %	Taux effectif de la TVH pour la période [2] %	Ratio des frais d'opérations [3] %	Taux de rotation du portefeuille [4] %
Actions A								
Début des activités : 17 juillet 2000								
30 sept. 2021	31 188	1 269	2,21	0,23	2,44	10,48	0,04	20,36
31 mars 2021	30 994	1 353	2,21	0,23	2,44	10,52	0,07	54,25
31 mars 2020	25 925	1 542	2,21	0,23	2,44	10,34	0,08	61,00
31 mars 2019	19 376	993	2,20	0,23	2,43	10,43	0,06	81,55
31 mars 2018	458 096	23 836	2,21	0,23	2,44	10,58	0,09	76,35
31 mars 2017	451 498	23 904	2,21	0,23	2,44	10,47	0,12	76,14
Actions AT8								
Début des activités : 29 décembre 2011								
30 sept. 2021	215	21	2,21	0,29	2,50	13,34	0,04	20,36
31 mars 2021	162	17	2,21	0,30	2,51	13,45	0,07	54,25
31 mars 2020	163	21	2,21	0,30	2,51	13,76	0,08	61,00
31 mars 2019	69	7	2,21	0,27	2,48	12,33	0,06	81,55
31 mars 2018	87	8	2,21	0,27	2,48	12,38	0,09	76,35
31 mars 2017	97	9	2,21	0,27	2,48	12,35	0,12	76,14
Actions E								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2021	985	77	2,10	0,19	2,29	9,14	0,04	20,36
31 mars 2021	904	76	2,10	0,21	2,31	10,22	0,07	54,25
31 mars 2020	639	73	2,10	0,21	2,31	9,90	0,08	61,00
31 mars 2019	1 479	146	2,10	0,23	2,33	11,15	0,06	81,55
31 mars 2018	1 159	116	2,10	0,23	2,33	11,03	0,09	76,35
31 mars 2017	731	75	2,10	0,26	2,36	12,47	0,12	76,14
Actions EF								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2021	140	10	1,10	0,14	1,24	13,00	0,04	20,36
31 mars 2021	130	10	1,10	0,14	1,24	13,00	0,07	54,25
31 mars 2020	101	11	1,10	0,14	1,24	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	109	10	1,10	0,14	1,24	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	103	10	1,10	0,15	1,25	13,00	0,09	76,35
31 mars 2017	11	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,12	76,14
Actions EFT8								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2021	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,04	20,36
31 mars 2021	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,07	54,25
31 mars 2020	12	2	1,10	0,15	1,25	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	13	2	1,10	0,15	1,25	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	12	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,09	76,35
31 mars 2017	11	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,12	76,14
Actions ET8								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2021	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,04	20,36
31 mars 2021	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,07	54,25
31 mars 2020	11	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	12	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	11	1	2,10	0,28	2,38	13,00	0,09	76,35
31 mars 2017	11	1	2,10	0,29	2,39	13,00	0,12	76,14

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

Catégorie de société gestionnaires américains[MC] CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires [1] [5] *

	Total de l'actif net [5] en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation [5] en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes [2] %	Taxe de vente harmonisée [2] %	Ratio des frais de gestion après taxes [2] %	Taux effectif de la TVH pour la période [2] %	Ratio des frais d'opérations [3] %	Taux de rotation du portefeuille [4] %
Actions F								
Début des activités : 8 août 2000								
30 sept. 2021	9 612	310	1,21	0,10	1,31	8,13	0,04	20,36
31 mars 2021	9 625	335	1,21	0,11	1,32	8,88	0,07	54,25
31 mars 2020	7 414	356	1,21	0,11	1,32	8,81	0,08	61,00
31 mars 2019	6 795	284	1,21	0,10	1,31	8,59	0,06	81,55
31 mars 2018	9 162	393	1,21	0,10	1,31	8,20	0,09	76,35
31 mars 2017	11 012	487	1,21	0,09	1,30	7,52	0,12	76,14
Actions FT8								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2021	1	-	1,21	0,16	1,37	13,00	0,04	20,36
31 mars 2021	1	-	1,21	0,15	1,36	13,00	0,07	54,25
31 mars 2020	66	9	1,21	0,16	1,37	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	11	1	1,21	0,16	1,37	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	11	1	1,21	0,16	1,37	13,00	0,09	76,35
Actions I								
Début des activités : 26 septembre 2001								
30 sept. 2021	655 518	16 821	-	-	-	-	0,04	20,36
31 mars 2021	647 698	18 054	-	-	-	-	0,07	54,25
31 mars 2020	475 577	18 499	-	-	-	-	0,08	61,00
31 mars 2019	501 503	17 240	-	-	-	-	0,06	81,55
31 mars 2018	48 629	1 739	-	-	-	-	0,09	76,35
31 mars 2017	48 697	1 815	-	-	-	-	0,12	76,14
Actions IT8								
Début des activités : 29 décembre 2011								
30 sept. 2021	17	1	-	-	-	-	0,04	20,36
31 mars 2021	16	1	-	-	-	-	0,07	54,25
31 mars 2020	34	4	-	-	-	-	0,08	61,00
31 mars 2019	38	3	-	-	-	-	0,06	81,55
31 mars 2018	40	3	-	-	-	-	0,09	76,35
31 mars 2017	39	3	-	-	-	-	0,12	76,14
Actions O								
Début des activités : 30 juillet 2013								
30 sept. 2021	12 085	579	0,15	0,02	0,17	13,07	0,04	20,36
31 mars 2021	13 463	700	0,15	0,02	0,17	13,11	0,07	54,25
31 mars 2020	9 493	687	0,15	0,02	0,17	13,06	0,08	61,00
31 mars 2019	11 631	742	0,15	0,02	0,17	12,87	0,06	81,55
31 mars 2018	10 877	721	0,15	0,02	0,17	12,74	0,09	76,35
31 mars 2017	9 255	638	0,15	0,02	0,17	12,49	0,12	76,14
Actions OT8								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2021	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,04	20,36
31 mars 2021	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,07	54,25
31 mars 2020	12	2	0,15	0,02	0,17	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	13	2	0,15	0,02	0,17	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	12	1	0,15	0,03	0,18	13,00	0,09	76,35
31 mars 2017	11	1	0,15	0,02	0,17	13,00	0,12	76,14

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

Catégorie de société gestionnaires américains[MC] CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires [1] [5]

	Total de l'actif net[5] en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation[5] en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes[2] %	Taxe de vente harmonisée[2] %	Ratio des frais de gestion après taxes[2] %	Taux effectif de la TVH pour la période[2] %	Ratio des frais d'opérations[3] %	Taux de rotation du portefeuille[4] %
Actions P								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2021	420	30	0,21	0,03	0,24	12,01	0,04	20,36
31 mars 2021	311	24	0,21	0,03	0,24	12,17	0,07	54,25
31 mars 2020	250	27	0,21	0,03	0,24	13,21	0,08	61,00
31 mars 2019	229	22	0,21	0,03	0,24	13,13	0,06	81,55
31 mars 2018	112	11	0,21	0,03	0,24	13,00	0,09	76,35
Actions W								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2021	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,04	20,36
31 mars 2021	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,07	54,25
31 mars 2020	11	1	0,17	0,03	0,20	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	12	1	0,21	0,03	0,24	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	11	1	0,21	0,03	0,24	13,00	0,09	76,35
Actions WT8								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2021	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,04	20,36
31 mars 2021	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,07	54,25
31 mars 2020	11	1	0,17	0,03	0,20	13,00	0,08	61,00
31 mars 2019	12	1	0,21	0,03	0,24	13,00	0,06	81,55
31 mars 2018	11	1	0,21	0,03	0,24	13,00	0,09	76,35

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période, y compris la quote-part du Fonds des charges du (des) fonds sous-jacent(s), le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du porteur d'actions et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période, y compris la quote-part du Fonds des charges liées au(x) fonds sous-jacent(s), le cas échéant.

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

5) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2021 et pour les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société gestionnaires américains[MC] CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

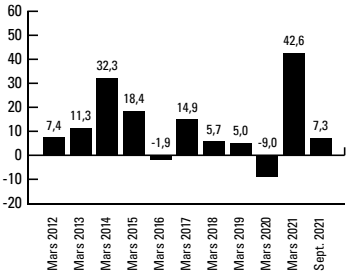
RENDEMENT PASSÉ

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 effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des actions supplémentaires des séries pertinentes du Fonds. De plus, elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement et des autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire le rendement.

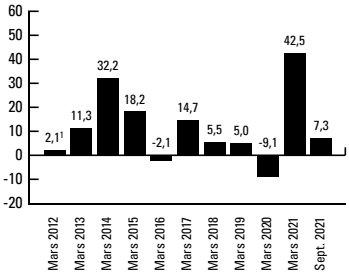
Rendement annuel

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

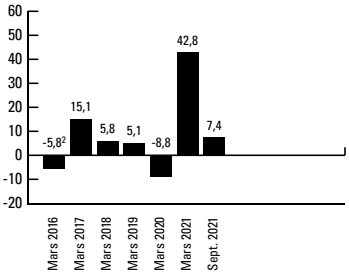
Actions A



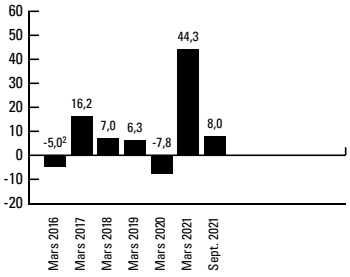
Actions AT8



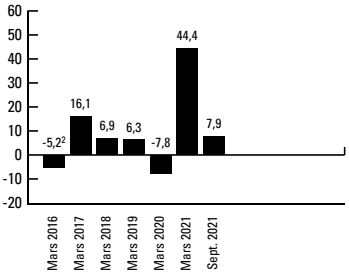
Actions E



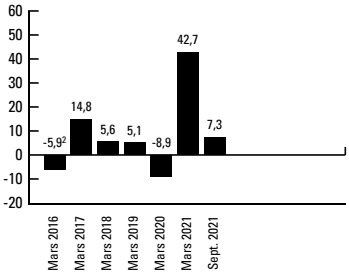
Actions EF



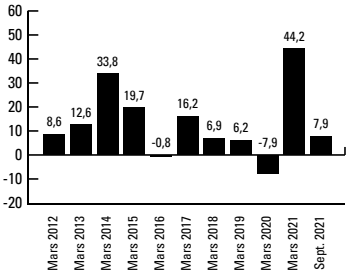
Actions EFT8



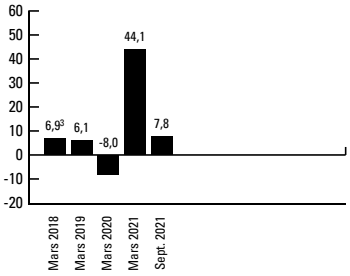
Actions ET8



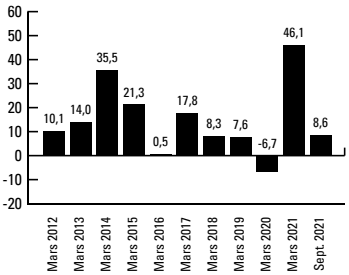
Actions F



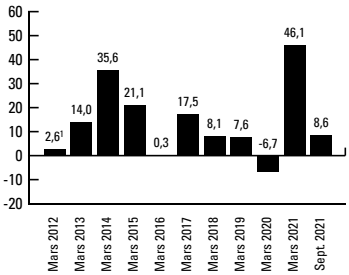
Actions FT8



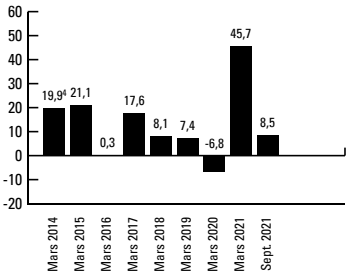
Actions I



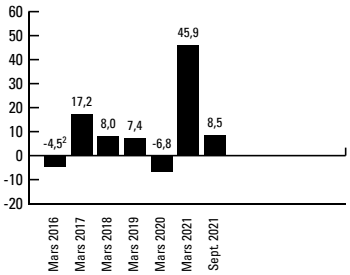
Actions IT8



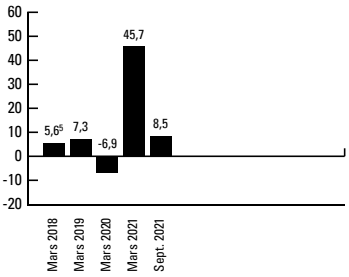
Actions O



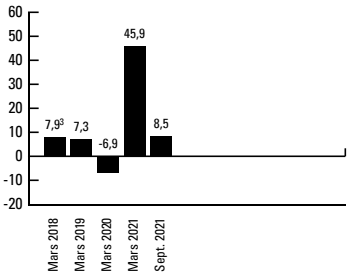
Actions OT8



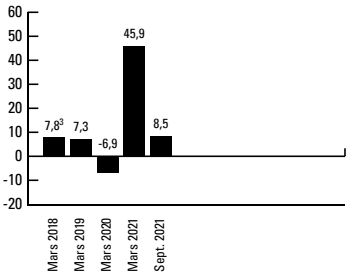
Actions P



Actions W



Actions WT8



1 Le rendement de 2012 couvre la période du 29 décembre 2011 au 31 mars 2012.
2 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
3 Le rendement de 2018 couvre la période du 27 juillet 2017 au 31 mars 2018.
4 Le rendement de 2014 couvre la période du 30 juillet 2013 au 31 mars 2014.
5 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.

Catégorie de société gestionnaires américains[MC] CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2021

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
Positions acheteur	
É.-U.	83,9
Canada	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Irlande	3,3
Bermudes	2,7
Suisse	1,1
R.-U.	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Îles Caïmans	0,2
Israël	0,1
Îles Vierges britanniques	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,3)
Total des positions acheteur	**100,2**
Positions vendeur	
Contrat(s) d'option	(0,2)
Total des positions vendeur	**(0,2)**

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Positions acheteur	
Technologies de l'information	20,4
Services financiers	14,6
Produits industriels	14,5
Services de communication	12,9
Soins de santé	12,8
Biens de consommation discrétionnaire	9,0
Biens de consommation de base	4,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Matériaux	2,1
Immobilier	2,1
Services publics	1,9
Énergie	1,7
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Contrat(s) de change à terme	(0,3)
Total des positions acheteur	**100,2**
Positions vendeur	
Contrat(s) d'option	(0,2)
Total des positions vendeur	**(0,2)**

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Microsoft Corp.	3,9
Alphabet Inc., catégorie C	3,3
Facebook Inc.	3,0
Amazon.com Inc.	2,3
Mastercard Inc., catégorie A	1,7
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A (USD)	1,4
CoStar Group Inc.	1,3
Chubb Ltd.	1,1
UnitedHealth Group Inc.	1,1
Comcast Corp., catégorie A	1,1
Match Group Inc.	1,1
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	1,1
Hartford Financial Services Group Inc.	1,1
Norfolk Southern Corp.	1,0
Medtronic PLC	1,0
Visa Inc., catégorie A	1,0
JPMorgan Chase & Co.	1,0
Intercontinental Exchange Inc.	1,0
PepsiCo Inc.	1,0
KKR & Co., Inc.	1,0
Catalent Inc.	1,0
Raytheon Technologies Corp.	1,0
Bank of America Corp.	0,9
NVIDIA Corp.	0,9
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**710 186 $**

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

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

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

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