# Fonds nord-américain de dividendes 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 22,5 M$ de dollars pour s'établir à 607,8 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 26,6 M$ de dollars durant la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 16,6 M$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 12,5 M$ de dollars. Les parts de Série A ont dégagé un rendement de 2,3 %, après paiement des frais et des dépenses, pour la période de six mois close le 30 septembre 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 2,3 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 50 % de l'indice de rendement global S&P 500 et à 50 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX (l'indice de référence ou l'indice).

Le rendement des autres séries de parts du Fonds est sensiblement identique à celui des parts 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 ».

Les marchés des actions nord-américains ont connu une période de volatilité, la reprise des marchés des actions ayant été brusquement interrompue par les commentaires inattendus de la Réserve fédérale américaine sur les taux d'intérêt (« plus élevés pendant plus longtemps »).

Le Fonds a réalisé un rendement semblable à celui de son indice de référence sur la période. L'exposition au secteur des services de communication et la sélection de titres dans ce secteur ont contribué au rendement du Fonds, tout comme la sélection dans le secteur des industries. La sous-pondération du secteur des services publics et la sélection de titres dans ce secteur ont également contribué au rendement du Fonds. Les titres qui ont le plus contribué au rendement du Fonds sont ceux d'Alphabet Inc. et de Meta Platforms Inc. qui ont bénéficié de l'amélioration du marché de la publicité numérique. Une position dans Amazon.com Inc. a contribué au rendement du Fonds, car la croissance des services Web d'Amazon a commencé à se redresser, de même que les marges des détaillants, qui ont commencé à s'améliorer. Une autre contribution notable au rendement du Fonds a été une participation dans Jacobs Solutions Inc. qui a bénéficié de l'exécution continue de ses activités de base. Le plan de la société visant à céder ses activités de solutions de missions critiques a été bien accueilli.

La sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et des biens de consommation de base a nui au rendement du Fonds. Les titres qui ont le plus nui au rendement du Fonds sont ceux de Dollar General Corp. et de Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. Dollar General Corp. a considérablement réduit ses prévisions, car la perte d'actions s'est accélérée et la société a besoin d'investissements plus importants pour s'améliorer. Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. a été affectée par le fait que la demande sur les marchés de consommation finale ne s'est pas redressée aussi bien que prévu. La sous-pondération de NVIDIA Corp. a été un autre obstacle au rendement du Fonds, l'action de la société ayant augmenté de manière significative.

Nous avons ajouté de nouvelles positions dans Aptiv PLC, Broadcom Inc., Merck & Co. Inc. et Oracle Corp. au cours de la période, et nous avons augmenté une position existante dans Microsoft Corp. Les positions du Fonds dans Activision Blizzard Inc., Dollar General Corp., US Foods Holding Corp., NextEra Energy Inc. et Cenovus Energy Inc. ont été éliminées. Les positions du Fonds dans Alphabet Inc., Apple Inc., salesforce.com Inc., Mastercard Inc., Meta Platforms Inc. et Analog Devices Inc. ont été réduites.

**ÉVÉNEMENTS RÉCENTS**

Nous demeurons préoccupés par le contexte économique, car la hausse record des taux d'intérêt n'a pas encore été ressentie. Cette situation, combinée à la volatilité des marchés de l'énergie, pèsera probablement sur les portefeuilles des consommateurs et d'avoir un impact sur leurs dépenses. Nous restons concentrés sur la croissance de qualité et les modèles d'entreprise défensifs, car ils devraient permettre de résister à une période économique difficile tout en offrant l'occasion d'une croissance continue des bénéfices.

# Fonds nord-américain de dividendes 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, 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 offre les services de gestion nécessaires aux activités quotidiennes du Fonds. En contrepartie de frais d'administration, le gestionnaire s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds, à l'exception des coûts d'emprunt, des frais d'intérêt, des frais liés aux assemblées des investisseurs (dans la mesure permise par la réglementation canadienne en valeurs mobilières), des frais engagés par le CEI, des frais liés au respect des nouvelles exigences gouvernementales et réglementaires imposées le ou après le 16 février 2018 et des nouveaux frais imposés par le gouvernement, des frais liés aux modifications des exigences gouvernementales et réglementaires existantes apportées le ou après le 16 février 2018 (y compris l'augmentation des droits de dépôt réglementaires), des nouveaux types de frais qui n'étaient pas engagés avant le 16 février 2018, y compris ceux qui découlent de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires ou qui sont liés à des services externes qui n'étaient habituellement pas facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement en date du 16 février 2018, ainsi que des frais d'exploitation engagés hors du cours normal des activités du Fonds le ou après le 16 février 2018.

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 (%) : |
|---|---|---|
| **Série A** | 1,850 | 0,19 |
| **Série AT6** | 1,850 | 0,19 |
| **Série B** | 2,250 | 0,19 |
| **Série B8** | 2,250 | 0,18 |
| **Série D** | 1,650 | 0,20 |
| **Série E** | 1,850 | 0,15 |
| **Série EF** | 0,850 | 0,15 |
| **Série F** | 0,850 | 0,17 |
| **Série FT8** | 0,850 | 0,15 |
| **Série I** | Payés directement par les investisseurs | Payés directement par les investisseurs |
| **Série O** | Payés directement par les investisseurs | 0,15 |
| **Série P** | Payés directement par les investisseurs | 0,15 |
| **Série PT8** | Payés directement par les investisseurs | 0,15 |
| **Série T8** | 1,850 | 0,20 |
| **Série W** | Payés directement par les investisseurs | 0,11 |

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 4,4 M$ de dollars et des frais d'administration de 0,5 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.

***Opérations entre fonds liés***

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète des parts ou des actions d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 30 septembre 2023, le Fonds a effectué des opérations entre fonds liés ou a détenu une ou des positions dans un ou des fonds liés à la fin de la période ou de l'exercice.

***Opérations entre fonds***

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les titres d'un émetteur 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 ou de l'exercice clos le 30 septembre 2023, le Fonds a exécuté de telles opérations.

# Fonds nord-américain de dividendes CI

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

***Comité d'examen indépendant***

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du 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.

# Fonds nord-américain de dividendes 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 part ($) *** | | **Augmentation (diminution) liée aux activités :** | | | | | **Distributions :** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **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 distributions** | **Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué** |
| | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ |
| **Série A** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 21 août 2008 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 11,08 | 0,07 | (0,13) | 0,30 | 0,03 | 0,27 | - | - | - | (0,19) | (0,19) | 11,14 |
| 31 mars 2023 | 12,05 | 0,16 | (0,26) | 0,06 | (0,64) | (0,68) | - | - | - | (0,38) | (0,38) | 11,08 |
| 31 mars 2022 | 11,55 | 0,16 | (0,28) | 0,82 | 0,19 | 0,89 | - | - | (0,31) | (0,15) | (0,46) | 12,05 |
| 31 mars 2021 | 8,56 | 0,16 | (0,23) | 0,67 | 2,76 | 3,36 | - | - | (0,36) | (0,02) | (0,38) | 11,55 |
| 31 mars 2020 | 9,49 | 0,25 | (0,23) | 0,66 | (1,39) | (0,71) | - | (0,01) | (0,39) | - | (0,40) | 8,56 |
| 31 mars 2019 | 9,75 | 0,25 | (0,21) | (0,05) | 0,34 | 0,33 | - | (0,01) | (0,56) | - | (0,57) | 9,49 |
| **Série AT6** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 22 novembre 2019 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 9,32 | 0,06 | (0,11) | 0,26 | 0,04 | 0,25 | - | - | - | (0,26) | (0,26) | 9,28 |
| 31 mars 2023 | 10,51 | 0,14 | (0,23) | 0,05 | (0,51) | (0,55) | - | - | - | (0,65) | (0,65) | 9,32 |
| 31 mars 2022 | 10,40 | 0,14 | (0,25) | 0,74 | 0,25 | 0,88 | - | - | (0,50) | (0,24) | (0,74) | 10,51 |
| 31 mars 2021 | 7,96 | 0,15 | (0,21) | 0,59 | 2,55 | 3,08 | - | - | (0,62) | (0,03) | (0,65) | 10,40 |
| 31 mars 2020 | 10,00 | 0,09 | (0,08) | 0,23 | (2,05) | (1,81) | - | - | (0,24) | - | (0,24) | 7,96 |
| **Série B** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 21 août 2008 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 10,37 | 0,06 | (0,15) | 0,29 | 0,08 | 0,28 | - | - | - | (0,19) | (0,19) | 10,40 |
| 31 mars 2023 | 11,35 | 0,15 | (0,29) | 0,10 | (0,91) | (0,95) | - | - | - | (0,38) | (0,38) | 10,37 |
| 31 mars 2022 | 10,95 | 0,13 | (0,31) | 0,80 | 0,91 | 1,53 | - | - | (0,31) | (0,15) | (0,46) | 11,35 |
| 31 mars 2021 | 8,16 | 0,15 | (0,26) | 0,54 | 2,85 | 3,28 | - | - | (0,36) | (0,02) | (0,38) | 10,95 |
| 31 mars 2020 | 9,11 | 0,23 | (0,26) | 0,66 | (0,98) | (0,35) | - | - | (0,39) | - | (0,39) | 8,16 |
| 31 mars 2019 | 9,42 | 0,24 | (0,24) | (0,01) | 0,13 | 0,12 | - | (0,01) | (0,55) | - | (0,56) | 9,11 |
| **Série B8** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 14 décembre 2015 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 8,26 | 0,05 | (0,12) | 0,24 | 0,07 | 0,24 | - | - | - | (0,31) | (0,31) | 8,12 |
| 31 mars 2023 | 9,59 | 0,12 | (0,24) | 0,09 | (0,65) | (0,68) | - | - | - | (0,79) | (0,79) | 8,26 |
| 31 mars 2022 | 9,74 | 0,11 | (0,27) | 0,70 | 0,83 | 1,37 | - | - | (0,61) | (0,29) | (0,90) | 9,59 |
| 31 mars 2021 | 7,66 | 0,14 | (0,24) | 0,45 | 2,76 | 3,11 | - | - | (0,79) | (0,04) | (0,83) | 9,74 |
| 31 mars 2020 | 8,88 | 0,22 | (0,25) | 0,61 | (0,89) | (0,31) | - | - | (0,72) | - | (0,72) | 7,66 |
| 31 mars 2019 | 9,53 | 0,24 | (0,24) | (0,04) | 0,24 | 0,20 | - | (0,01) | (0,90) | - | (0,91) | 8,88 |
| **Série D** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 22 novembre 2019 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 10,52 | 0,06 | (0,12) | 0,29 | 0,04 | 0,27 | - | - | - | (0,17) | (0,17) | 10,61 |
| 31 mars 2023 | 11,41 | 0,16 | (0,23) | 0,07 | (0,84) | (0,84) | - | - | - | (0,35) | (0,35) | 10,52 |
| 31 mars 2022 | 10,92 | 0,14 | (0,24) | 0,78 | 0,22 | 0,90 | - | - | (0,29) | (0,14) | (0,43) | 11,41 |
| 31 mars 2021 | 8,06 | 0,15 | (0,20) | 0,60 | 2,64 | 3,19 | - | - | (0,33) | (0,02) | (0,35) | 10,92 |
| 31 mars 2020 | 10,00 | 0,09 | (0,07) | 0,24 | (2,37) | (2,11) | - | - | (0,13) | - | (0,13) | 8,06 |

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

# Fonds nord-américain de dividendes 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 part ($) * | | Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | Distributions : | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **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 distributions** | **Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué** |
| | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ |
| **Série E** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 22 novembre 2019 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 10,51 | 0,09 | (0,13) | 0,29 | 0,05 | 0,30 | - | - | - | (0,16) | (0,16) | 10,59 |
| 31 mars 2023 | 11,40 | 0,20 | (0,24) | (0,01) | (0,86) | (0,91) | - | - | - | (0,33) | (0,33) | 10,51 |
| 31 mars 2022 | 10,91 | 0,21 | (0,26) | 0,78 | 0,44 | 1,17 | - | - | (0,27) | (0,13) | (0,40) | 11,40 |
| 31 mars 2021 | 8,06 | 0,20 | (0,22) | 0,69 | 2,47 | 3,14 | - | - | (0,31) | (0,02) | (0,33) | 10,91 |
| 31 mars 2020 | 10,00 | 0,10 | (0,08) | 0,22 | (2,15) | (1,91) | - | - | (0,12) | - | (0,12) | 8,06 |
| **Série EF** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 22 novembre 2019 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 10,52 | 0,07 | (0,07) | 0,28 | 0,03 | 0,31 | - | - | - | (0,22) | (0,22) | 10,60 |
| 31 mars 2023 | 11,40 | 0,16 | (0,13) | 0,14 | (0,49) | (0,32) | - | - | - | (0,44) | (0,44) | 10,52 |
| 31 mars 2022 | 10,90 | 0,15 | (0,13) | 0,78 | 0,42 | 1,22 | - | - | (0,36) | (0,17) | (0,53) | 11,40 |
| 31 mars 2021 | 8,05 | 0,16 | (0,11) | 0,72 | 2,40 | 3,17 | - | - | (0,42) | (0,02) | (0,44) | 10,90 |
| 31 mars 2020 | 10,00 | 0,10 | (0,04) | 0,23 | (2,07) | (1,78) | - | (0,01) | (0,16) | - | (0,17) | 8,05 |
| **Série F** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 21 août 2008 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 13,80 | 0,09 | (0,09) | 0,38 | 0,04 | 0,42 | - | - | - | (0,21) | (0,21) | 13,98 |
| 31 mars 2023 | 14,79 | 0,20 | (0,17) | 0,08 | (0,68) | (0,57) | - | - | - | (0,43) | (0,43) | 13,80 |
| 31 mars 2022 | 14,01 | 0,19 | (0,17) | 1,01 | 0,24 | 1,27 | - | - | (0,36) | (0,17) | (0,53) | 14,79 |
| 31 mars 2021 | 10,24 | 0,20 | (0,14) | 0,80 | 3,34 | 4,20 | - | - | (0,40) | (0,02) | (0,42) | 14,01 |
| 31 mars 2020 | 11,22 | 0,29 | (0,14) | 0,79 | (1,48) | (0,54) | - | (0,01) | (0,45) | - | (0,46) | 10,24 |
| 31 mars 2019 | 11,39 | 0,29 | (0,14) | (0,07) | 0,41 | 0,49 | - | (0,01) | (0,65) | - | (0,66) | 11,22 |
| **Série FT8** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 14 décembre 2015 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 9,39 | 0,06 | (0,06) | 0,25 | 0,03 | 0,28 | - | - | - | (0,35) | (0,35) | 9,31 |
| 31 mars 2023 | 10,71 | 0,15 | (0,12) | 0,06 | (0,51) | (0,42) | - | - | - | (0,89) | (0,89) | 9,39 |
| 31 mars 2022 | 10,71 | 0,15 | (0,12) | 0,76 | 0,18 | 0,97 | - | - | (0,68) | (0,33) | (1,01) | 10,71 |
| 31 mars 2021 | 8,28 | 0,16 | (0,11) | 0,63 | 2,64 | 3,32 | - | - | (0,85) | (0,05) | (0,90) | 10,71 |
| 31 mars 2020 | 9,45 | 0,24 | (0,11) | 0,65 | (1,23) | (0,45) | - | - | (0,78) | - | (0,78) | 8,28 |
| 31 mars 2019 | 10,00 | 0,25 | (0,12) | (0,08) | 0,30 | 0,35 | - | (0,01) | (0,95) | - | (0,96) | 9,45 |
| **Série I** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 21 août 2008 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 16,85 | 0,10 | (0,01) | 0,46 | 0,06 | 0,61 | - | - | - | (0,24) | (0,24) | 17,20 |
| 31 mars 2023 | 17,82 | 0,24 | (0,03) | (0,37) | 0,92 | 0,76 | - | - | - | (0,47) | (0,47) | 16,85 |
| 31 mars 2022 | 16,67 | 0,23 | - | 1,22 | 0,12 | 1,57 | - | - | (0,42) | (0,20) | (0,62) | 17,82 |
| 31 mars 2021 | 12,02 | 0,23 | - | 1,14 | 3,58 | 4,95 | - | - | (0,45) | (0,03) | (0,48) | 16,67 |
| 31 mars 2020 | 13,02 | 0,34 | - | 0,92 | (1,46) | (0,20) | - | - | (0,53) | - | (0,53) | 12,02 |
| 31 mars 2019 | 13,07 | 0,34 | (0,02) | (0,11) | 0,45 | 0,66 | - | (0,01) | (0,75) | - | (0,76) | 13,02 |
| **Série O** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 22 novembre 2019 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 10,52 | 0,06 | (0,02) | 0,28 | 0,02 | 0,34 | - | - | - | (0,27) | (0,27) | 10,61 |
| 31 mars 2023 | 11,41 | 0,15 | (0,03) | 0,06 | (0,55) | (0,37) | - | - | - | (0,54) | (0,54) | 10,52 |
| 31 mars 2022 | 10,91 | 0,14 | (0,02) | 0,78 | 0,19 | 1,09 | - | - | (0,43) | (0,21) | (0,64) | 11,41 |
| 31 mars 2021 | 8,06 | 0,15 | (0,02) | 0,79 | 2,34 | 3,26 | - | - | (0,51) | (0,03) | (0,54) | 10,91 |
| 31 mars 2020 | 10,00 | 0,09 | (0,01) | 0,21 | (2,23) | (1,94) | - | (0,01) | (0,18) | - | (0,19) | 8,06 |

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

# Fonds nord-américain de dividendes 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 part ($) | | Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | Distributions : | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **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 distributions** | **Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué** |
| | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ | $ |
| **Série P** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 25 mars 2015 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 13,95 | 0,09 | (0,02) | 0,37 | 0,03 | 0,47 | - | - | - | (0,21) | (0,21) | 14,21 |
| 31 mars 2023 | 14,82 | 0,20 | (0,04) | 0,06 | (0,68) | (0,46) | - | - | - | (0,43) | (0,43) | 13,95 |
| 31 mars 2022 | 13,91 | 0,19 | (0,02) | 1,02 | (0,02) | 1,17 | - | - | (0,37) | (0,18) | (0,55) | 14,82 |
| 31 mars 2021 | 10,07 | 0,19 | (0,02) | 0,81 | 3,25 | 4,23 | - | - | (0,40) | (0,02) | (0,42) | 13,91 |
| 31 mars 2020 | 10,94 | 0,29 | (0,02) | 0,69 | (1,62) | (0,66) | - | (0,01) | (0,46) | - | (0,47) | 10,07 |
| 31 mars 2019 | 11,03 | 0,28 | (0,04) | (0,10) | 0,50 | 0,64 | - | (0,01) | (0,65) | - | (0,66) | 10,94 |
| **Série PT8** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 14 décembre 2015 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 9,84 | 0,05 | (0,01) | 0,03 | (0,73) | (0,66) | - | - | - | (0,37) | (0,37) | 9,81 |
| 31 mars 2023 | 11,13 | 0,14 | (0,04) | 0,06 | (0,47) | (0,31) | - | - | - | (0,92) | (0,92) | 9,84 |
| 31 mars 2022 | 11,03 | 0,14 | (0,02) | 0,78 | 0,20 | 1,10 | - | - | (0,71) | (0,34) | (1,05) | 11,13 |
| 31 mars 2021 | 8,45 | 0,16 | (0,01) | (1,75) | 4,21 | 2,61 | - | - | (0,87) | (0,05) | (0,92) | 11,03 |
| 31 mars 2020 | 9,56 | 0,23 | (0,02) | 0,14 | 1,32 | 1,67 | - | - | (0,80) | - | (0,80) | 8,45 |
| 31 mars 2019 | 10,02 | 0,25 | (0,03) | (0,07) | 0,36 | 0,51 | - | (0,01) | (0,97) | - | (0,98) | 9,56 |
| **Série T8** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 14 décembre 2015 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 8,63 | 0,06 | (0,10) | 0,23 | 0,02 | 0,21 | - | - | - | (0,32) | (0,32) | 8,51 |
| 31 mars 2023 | 9,97 | 0,14 | (0,20) | 0,05 | (0,46) | (0,47) | - | - | - | (0,83) | (0,83) | 8,63 |
| 31 mars 2022 | 10,06 | 0,14 | (0,23) | 0,70 | 0,19 | 0,80 | - | - | (0,64) | (0,30) | (0,94) | 9,97 |
| 31 mars 2021 | 7,87 | 0,15 | (0,20) | 0,59 | 2,49 | 3,03 | - | - | (0,81) | (0,05) | (0,86) | 10,06 |
| 31 mars 2020 | 9,08 | 0,24 | (0,21) | 0,63 | (1,15) | (0,49) | - | - | (0,74) | - | (0,74) | 7,87 |
| 31 mars 2019 | 9,70 | 0,24 | (0,20) | (0,07) | 0,35 | 0,32 | - | (0,01) | (0,92) | - | (0,93) | 9,08 |
| **Série W** [1][2][3][4] | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 8 février 2022 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 8,88 | 0,05 | (0,01) | 0,24 | 0,02 | 0,30 | - | - | - | (0,26) | (0,26) | 8,93 |
| 31 mars 2023 | 9,68 | 0,13 | (0,02) | 0,06 | (0,42) | (0,25) | - | - | - | (0,52) | (0,52) | 8,88 |
| 31 mars 2022 | 10,00 | 0,04 | - | 0,12 | (0,38) | (0,22) | - | - | - | (0,09) | (0,09) | 9,68 |

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

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

3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts 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.

# Fonds nord-américain de dividendes 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 de parts en circulation en milliers | Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge après taxes % | 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 % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Série A** [(1)(2)(3)(4)(5)] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 21 août 2008 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 299 604 | 26 886 | 2,24 | 2,04 | 0,20 | 2,24 | 9,82 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 313 098 | 28 269 | 2,25 | 2,05 | 0,20 | 2,25 | 9,83 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 395 513 | 32 836 | 2,24 | 2,04 | 0,20 | 2,24 | 9,79 | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 336 391 | 29 114 | 2,24 | 2,04 | 0,20 | 2,24 | 9,73 | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 238 708 | 27 900 | 2,24 | 2,04 | 0,20 | 2,24 | 9,58 | 0,09 | 61,14 |
| 31 mars 2019 | 262 971 | 27 711 | 2,21 | 2,02 | 0,19 | 2,21 | 9,60 | 0,11 | 47,19 |
| **Série AT6** [(1)(2)(3)(4)(5)] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 22 novembre 2019 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 512 | 55 | 2,28 | 2,03 | 0,25 | 2,28 | 12,33 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 521 | 56 | 2,30 | 2,05 | 0,25 | 2,30 | 12,31 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 602 | 57 | 2,29 | 2,04 | 0,25 | 2,29 | 12,34 | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 620 | 60 | 2,28 | 2,04 | 0,24 | 2,28 | 11,79 | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 495 | 62 | 2,28 | 2,04 | 0,24 | 2,28 | 12,65 | 0,09 | 61,14 |
| **Série B** [(1)(2)(3)(4)(5)] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 21 août 2008 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 2 390 | 230 | 2,64 | 2,43 | 0,21 | 2,64 | 8,67 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 3 070 | 296 | 2,69 | 2,46 | 0,23 | 2,69 | 9,42 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 7 003 | 617 | 2,70 | 2,44 | 0,26 | 2,70 | 10,40 | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 19 495 | 1 780 | 2,70 | 2,44 | 0,26 | 2,70 | 10,81 | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 23 310 | 2 855 | 2,71 | 2,44 | 0,27 | 2,71 | 10,87 | 0,09 | 61,14 |
| 31 mars 2019 | 34 318 | 3 767 | 2,68 | 2,42 | 0,26 | 2,68 | 10,87 | 0,11 | 47,19 |
| **Série B8** [(1)(2)(3)(4)(5)] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 14 décembre 2015 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 239 | 29 | 2,72 | 2,42 | 0,30 | 2,72 | 12,36 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 363 | 44 | 2,75 | 2,45 | 0,30 | 2,75 | 12,16 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 575 | 60 | 2,69 | 2,43 | 0,26 | 2,69 | 10,98 | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 2 444 | 251 | 2,69 | 2,43 | 0,26 | 2,69 | 10,65 | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 4 580 | 598 | 2,69 | 2,43 | 0,26 | 2,69 | 10,66 | 0,09 | 61,14 |
| 31 mars 2019 | 6 791 | 765 | 2,66 | 2,40 | 0,26 | 2,66 | 10,70 | 0,11 | 47,19 |
| **Série D** [(1)(2)(3)(4)(5)] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 22 novembre 2019 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 853 | 80 | 2,01 | 1,85 | 0,16 | 2,01 | 8,58 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 881 | 84 | 2,06 | 1,87 | 0,19 | 2,06 | 10,02 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 2 401 | 210 | 2,04 | 1,85 | 0,19 | 2,04 | 10,15 | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 2 275 | 208 | 2,03 | 1,85 | 0,18 | 2,03 | 9,53 | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 1 846 | 229 | 2,02 | 1,85 | 0,17 | 2,02 | 12,10 | 0,09 | 61,14 |

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

# Fonds nord-américain de dividendes 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 de parts en circulation en milliers | Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge après taxes % | 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 % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Série E** [1][2][3][4][5] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 22 novembre 2019 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 1 477 | 140 | 2,28 | 2,00 | 0,28 | 2,28 | 14,05 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 1 680 | 160 | 2,29 | 2,01 | 0,28 | 2,29 | 13,67 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 3 840 | 337 | 2,26 | 2,00 | 0,26 | 2,26 | 12,86 | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 3 085 | 283 | 2,23 | 2,00 | 0,23 | 2,23 | 11,38 | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 1 504 | 187 | 2,22 | 2,00 | 0,22 | 2,22 | 12,50 | 0,09 | 61,14 |
| **Série EF** [1][2][3][4][5] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 22 novembre 2019 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 276 | 26 | 1,10 | 1,00 | 0,10 | 1,10 | 9,89 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 271 | 26 | 1,12 | 1,02 | 0,10 | 1,12 | 10,35 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 193 | 17 | 1,11 | 1,00 | 0,11 | 1,11 | 10,95 | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 277 | 25 | 1,12 | 1,00 | 0,12 | 1,12 | 12,53 | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 145 | 18 | 1,13 | 1,00 | 0,13 | 1,13 | 13,00 | 0,09 | 61,14 |
| **Série F** [1][2][3][4][5] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 21 août 2008 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 97 363 | 6 964 | 1,13 | 1,02 | 0,11 | 1,13 | 10,73 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 101 787 | 7 378 | 1,14 | 1,03 | 0,11 | 1,14 | 10,60 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 103 285 | 6 983 | 1,13 | 1,02 | 0,11 | 1,13 | 10,43 | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 91 238 | 6 512 | 1,12 | 1,02 | 0,10 | 1,12 | 10,21 | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 62 290 | 6 085 | 1,12 | 1,02 | 0,10 | 1,12 | 10,08 | 0,09 | 61,14 |
| 31 mars 2019 | 71 971 | 6 416 | 1,09 | 0,99 | 0,10 | 1,09 | 9,86 | 0,11 | 47,19 |
| **Série FT8** [1][2][3][4][5] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 14 décembre 2015 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 5 643 | 606 | 1,10 | 1,00 | 0,10 | 1,10 | 10,32 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 5 669 | 604 | 1,11 | 1,01 | 0,10 | 1,11 | 10,04 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 5 951 | 555 | 1,10 | 1,00 | 0,10 | 1,10 | 9,73 | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 4 949 | 462 | 1,09 | 1,00 | 0,09 | 1,09 | 8,75 | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 3 314 | 400 | 1,08 | 1,00 | 0,08 | 1,08 | 8,46 | 0,09 | 61,14 |
| 31 mars 2019 | 4 174 | 442 | 1,09 | 1,00 | 0,09 | 1,09 | 8,93 | 0,11 | 47,19 |
| **Série I** [1][2][3][4][5] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 21 août 2008 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 76 662 | 4 457 | - | - | - | - | - | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 79 908 | 4 741 | 0,02 | 0,02 | - | 0,02 | - | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 6 449 | 362 | - | - | - | - | - | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 4 804 | 288 | - | - | - | - | - | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 2 372 | 197 | - | - | - | - | - | 0,09 | 61,14 |
| 31 mars 2019 | 2 553 | 196 | - | - | - | - | - | 0,11 | 47,19 |
| **Série O** [1][2][3][4][5] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 22 novembre 2019 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 6 984 | 658 | 0,17 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 11,49 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 6 644 | 631 | 0,18 | 0,16 | 0,02 | 0,18 | 11,47 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 7 289 | 639 | 0,17 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 10,83 | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 6 405 | 587 | 0,16 | 0,15 | 0,01 | 0,16 | 8,47 | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 2 059 | 255 | 0,16 | 0,15 | 0,01 | 0,16 | 11,70 | 0,09 | 61,14 |

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

# Fonds nord-américain de dividendes 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 de parts en circulation | Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge après taxes | 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 | % | % | % | % | % | % | % |
| **Série P** [1][2][3][4][5] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 25 mars 2015 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 11 603 | 816 | 0,16 | 0,15 | 0,01 | 0,16 | 6,81 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 11 176 | 801 | 0,17 | 0,16 | 0,01 | 0,17 | 6,62 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 11 594 | 783 | 0,16 | 0,15 | 0,01 | 0,16 | 8,88 | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 3 324 | 239 | 0,16 | 0,15 | 0,01 | 0,16 | 7,41 | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 2 199 | 218 | 0,16 | 0,15 | 0,01 | 0,16 | 6,51 | 0,09 | 61,14 |
| 31 mars 2019 | 2 113 | 193 | 0,15 | 0,14 | 0,01 | 0,15 | 6,11 | 0,11 | 47,19 |
| **Série PT8** [1][2][3][4][5] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 14 décembre 2015 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 21 | 2 | 0,17 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 13,00 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 1 | - | 0,18 | 0,16 | 0,02 | 0,18 | 13,00 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 1 | - | 0,17 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 13,00 | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 1 | - | 0,17 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 7,25 | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 12 | 1 | 0,16 | 0,15 | 0,01 | 0,16 | 5,36 | 0,09 | 61,14 |
| 31 mars 2019 | 269 | 28 | 0,15 | 0,14 | 0,01 | 0,15 | 5,14 | 0,11 | 47,19 |
| **Série T8** [1][2][3][4][5] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 14 décembre 2015 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 104 217 | 12 241 | 2,17 | 2,05 | 0,12 | 2,17 | 5,90 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 105 243 | 12 191 | 2,19 | 2,07 | 0,12 | 2,19 | 6,00 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 116 332 | 11 674 | 2,17 | 2,05 | 0,12 | 2,17 | 6,03 | 0,02 | 37,10 |
| 31 mars 2021 | 105 283 | 10 466 | 2,18 | 2,05 | 0,13 | 2,18 | 6,32 | 0,07 | 79,82 |
| 31 mars 2020 | 76 004 | 9 654 | 2,18 | 2,05 | 0,13 | 2,18 | 6,41 | 0,09 | 61,14 |
| 31 mars 2019 | 88 334 | 9 731 | 2,16 | 2,02 | 0,14 | 2,16 | 6,70 | 0,11 | 47,19 |
| **Série W** [1][2][3][4][5] | | | | | | | | | |
| Début des activités : 8 février 2022 | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 1 | - | 0,12 | 0,11 | 0,01 | 0,12 | 13,00 | 0,05 | 20,21 |
| 31 mars 2023 | 1 | - | 0,13 | 0,12 | 0,01 | 0,13 | 13,00 | 0,12 | 65,82 |
| 31 mars 2022 | 1 | - | 0,12 | 0,11 | 0,01 | 0,12 | 13,00 | 0,02 | 37,10 |

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 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 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.

# Fonds nord-américain de dividendes CI

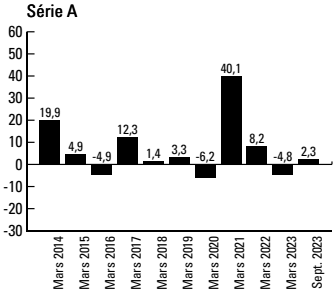
*Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023*

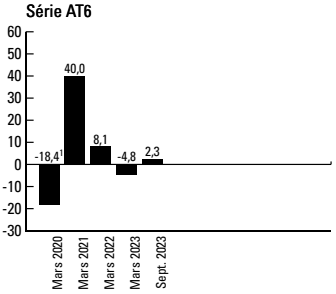
## RENDEMENT PASSÉ

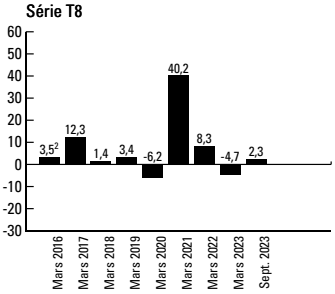
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties dans des parts 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.

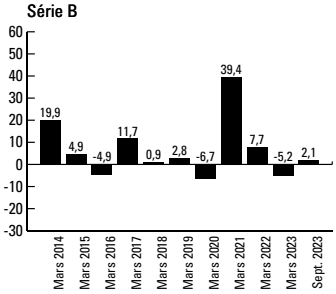
### *Rendement annuel*

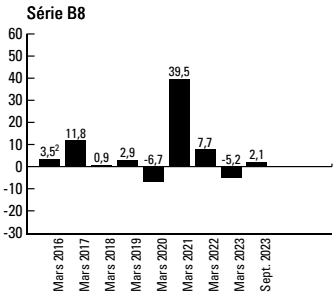
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée 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.

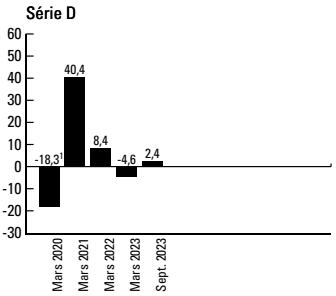


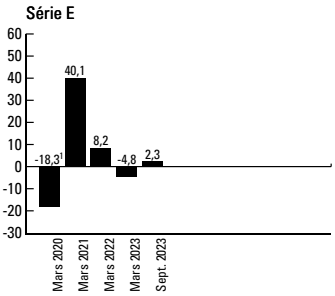



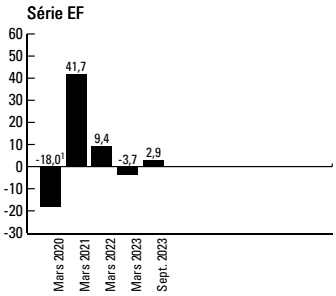



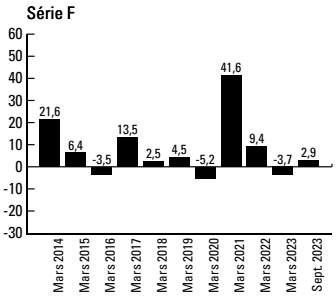



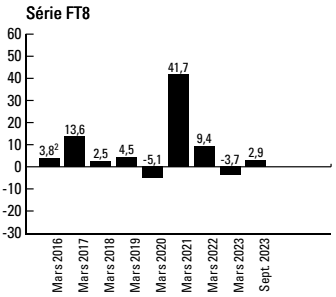



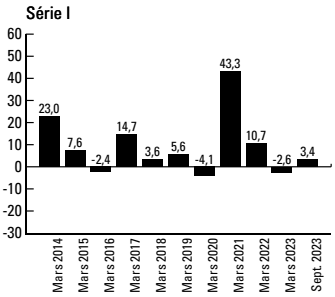



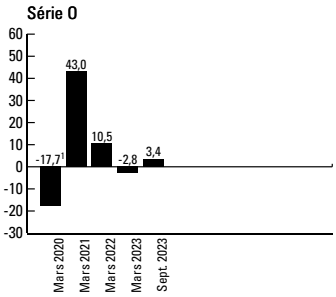



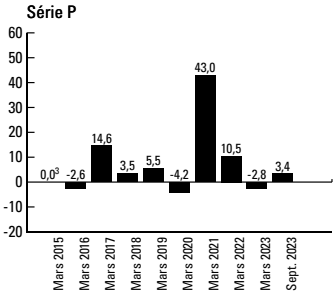



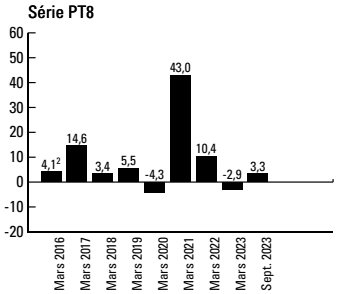



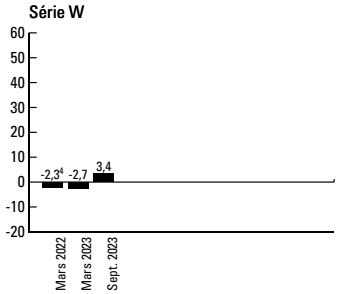



# Fonds nord-américain de dividendes CI

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




1 Le rendement de 2020 couvre la période du 22 novembre 2019 au 31 mars 2020.
2 Le rendement de 2016 couvre la période du 14 décembre 2015 au 31 mars 2016.
3 Le rendement de 2015 couvre la période du 25 mars 2015 au 31 mars 2015.
4 Le rendement de 2022 couvre la période du 8 février 2022 au 31 mars 2022.

# Fonds nord-américain de dividendes 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. | 70,5 |
| Canada | 23,4 |
| Taïwan | 2,3 |
| Jersey | 2,0 |
| Fonds | 1,2 |
| Autres actifs (passifs) nets | 1,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,0 |
| Contrat(s) de change à terme | (0,4) |

| Catégorie | % de l'actif net |
|---|---|
| **Répartition par secteur** | |
| Technologies de l'information | 28,2 |
| Soins de santé | 17,9 |
| Services financiers | 17,1 |
| Produits industriels | 14,4 |
| Biens de consommation discrétionnaire | 9,2 |
| Services de communication | 8,8 |
| Biens de consommation de base | 2,6 |
| Fonds | 1,2 |
| Autres actifs (passifs) nets | 1,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,0 |
| Contrat(s) de change à terme | (0,4) |

| Les 25 principaux titres | % de l'actif net |
|---|---|
| Microsoft Corp. | 6,1 |
| Alphabet Inc., catégorie A | 5,4 |
| Banque Toronto-Dominion (La) | 4,4 |
| Amazon.com Inc. | 4,3 |
| Constellation Software Inc. | 4,3 |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd. | 4,1 |
| Humana Inc. | 4,0 |
| Apple Inc. | 3,5 |
| Jacobs Solutions Inc. | 3,5 |
| Brookfield Corp., catégorie A | 3,4 |
| Meta Platforms Inc., catégorie A | 3,4 |
| ServiceNow Inc. | 2,9 |
| Starbucks Corp. | 2,9 |
| Stryker Corp. | 2,9 |
| Thomson Reuters Corp. | 2,8 |
| JPMorgan Chase & Co. | 2,7 |
| Costco Wholesale Corp. | 2,6 |
| Eli Lilly and Co. | 2,6 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 2,6 |
| Salesforce Inc. | 2,5 |
| Banque Royale du Canada | 2,3 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE | 2,3 |
| UnitedHealth Group Inc. | 2,3 |
| NVIDIA Corp. | 2,2 |
| Mastercard Inc., catégorie A | 2,1 |
| **Total de l'actif net (en milliers de dollars)** | **607 845 $** |

*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.