Fonds d'occasions Asie 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 2,8 M$ de dollars pour s'établir à 21,0 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 1,8 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 1,0 M$ de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -4,8 %, 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 affiché un rendement de -1,0 %. Ce dernier est l'indice de rendement global MSCI Asie-Pacifique Tous pays (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 ».

Au cours de la période, la reprise économique attendue en Chine n'a pas pris de l'élan. La période a été caractérisée par des taux d'intérêt américains plus élevés, un dollar américain fort et un taux d'inflation qui diminue lentement. Les investisseurs ont continué à faire preuve d'enthousiasme envers le sujet de l'intelligence artificielle (IA) générative.

Le Fonds s'est laissé distancer par son indice de référence sur la période. L'exposition sous-pondérée aux secteurs de l'énergie et des services financiers a nui au rendement du Fonds, tout comme la surpondération dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des soins de santé. La sélection des titres dans les secteurs des services financiers, des soins de santé et de la consommation de base a également nui au rendement du fonds. Les participations individuelles ayant nui le plus au rendement du Fonds étaient celles dans Tencent Holdings Ltd. et Keyence Corp. Le rendement décevant des activités commerciales de Tencent Holdings au deuxième trimestre de 2023 a grevé celui de ses actions, mais nous nous attendons à ce que la croissance des revenus de ventes de jeux s'accélère à nouveau au deuxième semestre de 2023 après la sortie de nouveaux jeux, tels que Valorant, Lost Ark et autres. Keyence Corp. a déclaré une rentabilité plus faible que prévu en raison de la hausse des coûts de la main-d'œuvre et des activités de vente. Le ralentissement des investissements dans les semi-conducteurs et les batteries au lithium, ajouté à la reprise des investissements fixes plus faible que prévu en Chine, pourrait continuer à freiner la croissance des ventes au cours du prochain trimestre.

La surpondération des liquidités a contribué au rendement du Fonds, tout comme la sélection des titres au sein des secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire. La surpondération dans le secteur des technologies de l'information et la sous-pondération dans le secteur de l'immobilier ont contribué au rendement du Fonds. Parmi les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds, nous comptons les participations dans Elite Materials Co. Ltd., Alchip Technologies Ltd. et Li Auto Inc. La position dominante d'Elite Materials dans les serveurs de langage de commande commun de l'IA et le réapprovisionnement de téléphones intelligents Android qui a été meilleur que prévu ont soutenu le point de vue des investisseurs sur les actions de la société. La société a également constaté une augmentation de sa part du marché des serveurs généraux et d'autres occasions émergentes. Alchip Technologies a profité d'une demande croissante de circuits intégrés spécifiques à l'application pour l'informatique haute performance en raison de l'IA. La position unique de Li Auto Inc. dans les véhicules utilitaires sport haut de gamme pour cinq et six passagers en Chine et la progression favorable des ventes de véhicules électriques haut de gamme à longue portée ont contribué à soutenir son redressement au cours de l'exercice financier 2023.

Nous avons ajouté une nouvelle position dans Amorepacific Corp., une société qui développe et exporte des produits de soins de la peau, de maquillage, de parfum et de santé. Celle-ci a été ajoutée, car le gouvernement chinois a levé l'interdiction des voyages de groupe au Japon, en Corée du Sud et aux États-Unis en août 2023, une mesure dont la société devrait bénéficier. Une position dans Luxshare Precision Industry Co. Ltd. a été éliminée du Fonds en raison des préoccupations concernant le ralentissement de la demande pour les iPhones et les produits d'Apple Inc. en général. La position du Fonds dans AIA Group Ltd. a été réduite, car la marge des nouvelles affaires de la société a été tirée vers le bas par la forte croissance de l'épargne à long terme à Hong Kong, dont les marges sont plus faibles. De plus, les investisseurs étaient préoccupés par la qualité des actifs des investissements de la société en Chine continentale.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Pour l'avenir, nous avons plusieurs raisons d'être plus optimistes quant aux perspectives des marchés émergents, y compris la Chine. Nous voyons une probabilité accrue que les actions des marchés émergents puissent surperformer les actions des marchés développés à moyen terme. La hausse de l'inflation, des taux d'intérêt américains et du dollar américain semble atteindre son apogée, les premiers signes indiquant que l'inflation est déjà en train de baisser.

Les différentiels de croissance économique entre les marchés émergents et les marchés développés devraient à nouveau se creuser en 2024, sous l'effet d'une croissance plus forte en Asie, alors que les États-Unis sont aux prises avec un ralentissement de leur économie. Les attentes d'un élargissement du différentiel de croissance se reflètent également dans les prévisions de bénéfices d'entreprises pour 2024.

Fonds d'occasions Asie CI

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

La Chine reste le principal acteur des marchés émergents, et il serait difficile pour les marchés émergents en tant que groupe de surpasser leurs homologues des marchés développés si la reprise économique en Chine ne s'accélère pas. La concrétisation de cette évolution au cours du prochain ou des deux prochains trimestres dépendra des décisions politiques prises en Chine. De ce point de vue, nous sommes encouragés par le fait que les décideurs politiques ont déjà introduit plusieurs petites mesures pour commencer à traiter les domaines problématiques de l'économie, y compris le secteur immobilier, la confiance des consommateurs et du secteur privé, et la dette des gouvernements locaux.

Le positionnement en Chine reste léger par rapport à ce qu'il était il y a dix ans, ce qui a conduit à des valorisations relatives attrayantes.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 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	2,000	0,22
Série E	1,950	0,15
Série EF	0,950	0,15
Série F	1,000	0,22
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	0,22

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,2 M$ de dollars et des frais d'administration de 0,02 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.

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.

Fonds d'occasions Asie 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 : 30 octobre 1981												
30 sept. 2023	21,04	0,29	(0,32)	0,11	(1,10)	(1,02)	-	-	-	-	-	20,02
31 mars 2023	21,23	0,42	(0,61)	(1,48)	1,29	(0,38)	-	-	-	-	-	21,04
31 mars 2022	24,80	0,53	(0,60)	0,38	(3,76)	(3,45)	-	-	-	-	-	21,23
31 mars 2021	17,17	0,35	(0,55)	3,74	3,92	7,46	-	-	-	-	-	24,80
31 mars 2020	18,50	0,40	(0,45)	0,46	(1,41)	(1,00)	(0,03)	-	-	-	(0,03)	17,17
31 mars 2019	19,49	0,59	(0,45)	1,37	(2,60)	(1,09)	(0,14)	-	-	-	(0,14)	18,50
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	12,48	0,18	(0,18)	0,02	(0,59)	(0,57)	-	-	-	-	-	11,88
31 mars 2023	12,58	0,28	(0,35)	(0,89)	0,85	(0,11)	-	-	-	-	-	12,48
31 mars 2022	14,69	0,35	(0,34)	0,30	(2,22)	(1,91)	-	-	-	-	-	12,58
31 mars 2021	10,16	0,25	(0,30)	2,14	2,04	4,13	-	-	-	-	-	14,69
31 mars 2020	10,94	0,25	(0,25)	0,24	(0,87)	(0,63)	(0,03)	-	-	-	(0,03)	10,16
31 mars 2019	11,53	0,37	(0,26)	0,77	(1,47)	(0,59)	(0,09)	-	-	-	(0,09)	10,94
Série EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	12,85	0,18	(0,10)	0,07	(0,67)	(0,52)	-	-	-	-	-	12,32
31 mars 2023	12,78	0,25	(0,20)	(0,92)	0,94	0,07	-	-	-	-	-	12,85
31 mars 2022	14,77	0,31	(0,20)	0,18	(2,28)	(1,99)	-	-	-	-	-	12,78
31 mars 2021	10,11	0,21	(0,15)	0,58	5,31	5,95	-	-	-	-	-	14,77
31 mars 2020	10,89	0,25	(0,14)	0,25	(0,99)	(0,63)	(0,15)	-	-	-	(0,15)	10,11
31 mars 2019	11,48	0,36	(0,14)	0,87	(1,44)	(0,35)	(0,20)	-	-	-	(0,20)	10,89
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 août 2000												
30 sept. 2023	14,17	0,20	(0,14)	0,08	(0,74)	(0,60)	-	-	-	-	-	13,56
31 mars 2023	14,14	0,29	(0,26)	(1,04)	1,18	0,17	-	-	-	-	-	14,17
31 mars 2022	16,33	0,35	(0,22)	0,17	(2,47)	(2,17)	-	-	-	-	-	14,14
31 mars 2021	11,18	0,24	(0,20)	2,69	1,39	4,12	-	-	-	-	-	16,33
31 mars 2020	12,05	0,27	(0,16)	0,23	(1,09)	(0,75)	(0,16)	-	-	-	(0,16)	11,18
31 mars 2019	12,69	0,38	(0,16)	0,95	(1,58)	(0,41)	(0,22)	-	-	-	(0,22)	12,05
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 décembre 2001												
30 sept. 2023	22,04	0,30	(0,07)	0,13	(1,18)	(0,82)	-	-	-	-	-	21,23
31 mars 2023	21,71	0,43	(0,13)	(1,56)	1,53	0,27	(0,01)	-	-	-	(0,01)	22,04
31 mars 2022	24,90	0,52	(0,01)	0,43	(3,79)	(2,85)	(0,15)	-	-	-	(0,15)	21,71
31 mars 2021	16,83	0,34	(0,01)	3,96	3,09	7,38	-	-	-	-	-	24,90
31 mars 2020	18,13	0,40	-	0,40	(1,56)	(0,76)	(0,49)	-	-	-	(0,49)	16,83
31 mars 2019	19,11	0,60	-	1,23	(2,60)	(0,77)	(0,56)	-	-	-	(0,56)	18,13

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

Fonds d'occasions Asie 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 O [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
30 sept. 2023	17,22	0,23	(0,07)	0,09	(0,85)	(0,60)	-	-	-	-	-	16,58
31 mars 2023	16,99	0,29	(0,13)	(1,25)	1,18	0,09	(0,01)	-	-	-	(0,01)	17,22
31 mars 2022	19,49	0,41	(0,04)	0,23	(3,02)	(2,42)	(0,09)	-	-	-	(0,09)	16,99
31 mars 2021	13,20	0,27	(0,03)	3,00	2,63	5,87	-	-	-	-	-	19,49
31 mars 2020	14,22	0,31	(0,02)	0,33	(0,96)	(0,34)	(0,36)	-	-	-	(0,36)	13,20
31 mars 2019	14,99	0,45	(0,02)	1,18	(1,86)	(0,25)	(0,42)	-	-	-	(0,42)	14,22
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	12,17	0,17	(0,06)	0,07	(0,57)	(0,39)	-	-	-	-	-	11,71
31 mars 2023	12,02	0,19	(0,10)	(0,90)	1,08	0,27	(0,01)	-	-	-	(0,01)	12,17
31 mars 2022	13,79	0,29	(0,04)	0,18	(2,12)	(1,69)	(0,05)	-	-	-	(0,05)	12,02
31 mars 2021	9,34	0,24	(0,04)	2,31	0,03	2,54	-	-	-	-	-	13,79
31 mars 2020	10,06	0,22	(0,03)	0,19	(0,96)	(0,58)	(0,25)	-	-	-	(0,25)	9,34
31 mars 2019	10,61	0,32	(0,02)	0,99	(0,18)	1,11	(0,29)	-	-	-	(0,29)	10,06

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 d'occasions Asie 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 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 : 30 octobre 1981								
30 sept. 2023	13 324	666	2,21	0,22	2,43	9,93	0,42	34,27
31 mars 2023	15 008	713	2,25	0,22	2,47	9,99	0,37	58,58
31 mars 2022	19 454	916	2,22	0,22	2,44	9,88	0,38	66,26
31 mars 2021	25 241	1 018	2,22	0,22	2,44	9,81	0,47	98,86
31 mars 2020	16 950	987	2,22	0,22	2,44	9,71	0,45	99,52
31 mars 2019	14 999	811	2,22	0,22	2,44	9,74	0,21	99,37
Série E [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	226	19	2,10	0,25	2,35	12,01	0,42	34,27
31 mars 2023	357	29	2,13	0,25	2,38	12,10	0,37	58,58
31 mars 2022	410	33	2,10	0,23	2,33	11,10	0,38	66,26
31 mars 2021	517	35	2,10	0,21	2,31	9,99	0,47	98,86
31 mars 2020	308	30	2,10	0,21	2,31	10,00	0,45	99,52
31 mars 2019	512	47	2,10	0,23	2,33	11,01	0,21	99,37
Série EF [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,42	34,27
31 mars 2023	1	-	1,13	0,14	1,27	13,00	0,37	58,58
31 mars 2022	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,38	66,26
31 mars 2021	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,47	98,86
31 mars 2020	11	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,45	99,52
31 mars 2019	12	1	1,10	0,16	1,26	13,89	0,21	99,37
Série F [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 8 août 2000								
30 sept. 2023	3 454	255	1,22	0,12	1,34	9,53	0,42	34,27
31 mars 2023	3 882	274	1,25	0,11	1,36	9,36	0,37	58,58
31 mars 2022	1 759	124	1,22	0,11	1,33	8,88	0,38	66,26
31 mars 2021	1 911	117	1,22	0,10	1,32	8,29	0,47	98,86
31 mars 2020	802	72	1,22	0,10	1,32	8,42	0,45	99,52
31 mars 2019	610	51	1,22	0,12	1,34	9,51	0,21	99,37
Série I [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 17 décembre 2001								
30 sept. 2023	2 880	136	-	-	-	-	0,42	34,27
31 mars 2023	3 291	149	0,03	-	0,03	-	0,37	58,58
31 mars 2022	3 547	163	-	-	-	-	0,38	66,26
31 mars 2021	5 130	206	-	-	-	-	0,47	98,86
31 mars 2020	3 288	195	-	-	-	-	0,45	99,52
31 mars 2019	4 294	237	-	-	-	-	0,21	99,37

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

Fonds d'occasions Asie 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 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 O [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
30 sept. 2023	909	55	0,15	0,02	0,17	10,79	0,42	34,27
31 mars 2023	1 033	60	0,18	0,02	0,20	10,74	0,37	58,58
31 mars 2022	1 212	71	0,15	0,02	0,17	10,72	0,38	66,26
31 mars 2021	1 278	66	0,15	0,02	0,17	11,35	0,47	98,86
31 mars 2020	615	47	0,15	0,02	0,17	11,39	0,45	99,52
31 mars 2019	706	50	0,15	0,02	0,17	12,27	0,21	99,37
Série P [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	219	19	0,22	0,03	0,25	12,28	0,42	34,27
31 mars 2023	240	20	0,25	0,03	0,28	12,33	0,37	58,58
31 mars 2022	310	26	0,22	0,02	0,24	10,57	0,38	66,26
31 mars 2021	359	26	0,22	0,02	0,24	11,72	0,47	98,86
31 mars 2020	51	5	0,22	0,03	0,25	12,82	0,45	99,52
31 mars 2019	48	5	0,22	0,03	0,25	13,00	0,21	99,37

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 d'occasions Asie CI

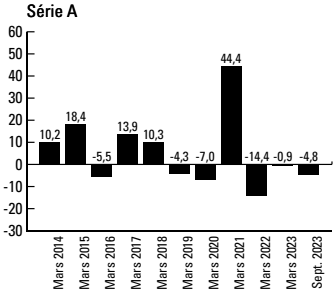
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

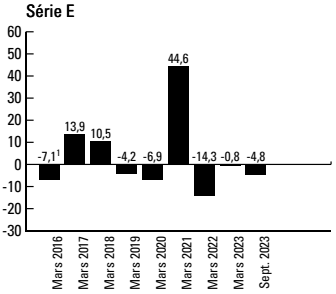
RENDEMENT PASSÉ

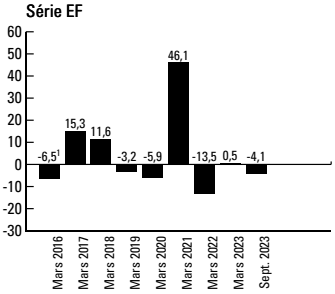
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

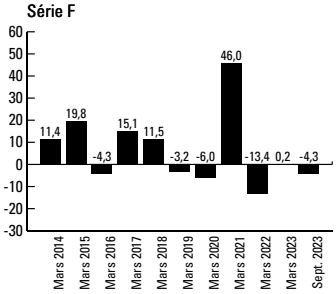
Rendement annuel

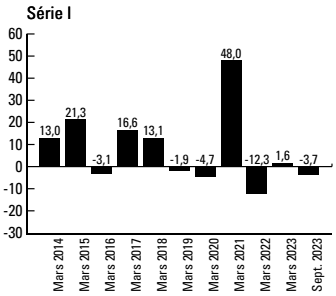
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée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

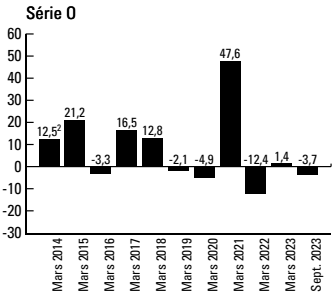


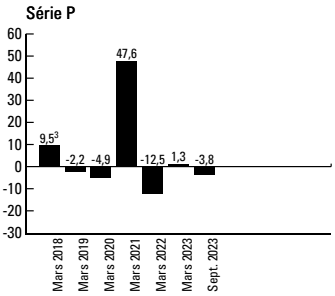












1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
2 Le rendement de 2014 couvre la période du 30 juillet 2013 au 31 mars 2014.
3 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.

Fonds d'occasions Asie 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	
Chine	23,1
Inde	18,4
Taïwan	11,3
Japon	8,3
Indonésie	6,6
Corée du Sud	6,4
Autres actifs (passifs) nets	4,5
Hong Kong	4,0
E.-U.	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,8
Australie	3,8
Nouvelle Zélande	1,7
Thaïlande	1,5
Philippines	1,4
Singapour	1,0
Iles Vierges britanniques	0,3

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Technologies de l'information	21,5
Services financiers	20,4
Biens de consommation discrétionnaire	16,6
Services de communication	9,2
Soins de santé	6,7
Produits industriels	6,1
Biens de consommation de base	5,5
Autres actifs (passifs) nets	4,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,8
Energie	2,8
Matériaux	2,6
Immobilier	0,3

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	4,7
Samsung Electronics Co., Ltd.	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,8
Tencent Holdings Ltd.	3,6
ICICI Bank Ltd.	3,0
CSL Ltd.	2,9
Rio Tinto Ltd.	2,6
PT Bank Mandiri (Persero) TBK	2,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	2,5
Larsen & Toubro Ltd.	2,4
AIA Group Ltd.	2,1
Alibaba Group Holding Ltd.	2,1
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2,1
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk PT	2,0
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	2,0
Keyence Corp.	2,0
Infosys Ltd.	1,8
Reliance Industries Ltd.	1,8
Aéroport international d'Auckland Ltée	1,7
Sony Group Corp.	1,7
Axis Bank Ltd.	1,6
Maruti Suzuki India Ltd.	1,6
Bumrungrad Hospital PCL	1,5
HDFC Bank Ltd.	1,5
Kweichow Moutai Co., Ltd.	1,4
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**21 013 $**

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.