Fonds chefs de file mondiaux 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 134,5 M$ de dollars pour s'établir à 3 909,7 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 136,6 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 270,3 M$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,8 M$ de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -7,1 %, 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 3,9 %. Ce dernier est l'indice de rendement global MSCI Monde (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 ».

Bien que le rebond du marché des actions alimenté par l'intelligence artificielle (IA) ait diminué au troisième trimestre 2023, un petit nombre de sociétés à grande capitalisation, reflétant les préoccupations des investisseurs concernant un nouveau ralentissement économique et des taux d'intérêt plus élevés ont été la source des gains du marché boursier. Bien qu'elles aient récompensé les investisseurs à long terme, le rendement des sociétés à moyenne et à petite capitalisation était moins important que celui de leurs pairs à grande capitalisation.

Le Fonds s'est laissé distancer par son indice de référence sur la période. La sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et des industriesa nui au rendement du Fonds. La sous-pondération dans le secteur des technologies de l'information et l'exposition surpondérée au secteur des industries ont nui au rendement du Fonds. Les participations individuelles ayant nui le plus au rendement du Fonds étaient celles dans MISUMI Group Inc., Interpublic Group of Cos. Inc. et Zebra Technologies Corp. Le contexte économique incertain, notamment en Chine, a entraîné une baisse des actions de MISUMI Group Inc., ce qui a nui aux ventes à court terme et aux bénéfices d'exploitation. Interpublic Group Cos. Inc. a annoncé une croissance des revenus inférieure aux prévisions pour le deuxième trimestre de 2023, principalement en raison de la baisse des dépenses des sociétés technologiques. Zebra Technologies Corp. n'a pas atteint ses objectifs financiers du deuxième trimestre de 2023, et sa direction a réduit les attentes pour l'ensemble de l'année 2023. Il y a eu un ralentissement des dépenses dans l'ensemble de la clientèle de la société dans chaque région, en particulier auprès des clients du commerce électronique et du commerce de détail.

Le manque d'exposition aux secteurs des services publics et de l'immobilier, ainsi qu'une sous-pondération dans le secteur des soins de santé ont contribué au rendement du Fonds. La sélection des titres au sein du secteur des soins de santé a contribué positivement aussi au rendement du Fonds. Parmi les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds, nous comptons les participations dans Booz Allen Hamilton Holding Corp., Elanco Animal Health Inc. et Heidelberg Materials AG. Les revenus de Booz Allen Hamilton Holding Corp. ont augmenté de 18 % au cours du premier trimestre de l'exercice 2024, et la société a déclaré un revenu net en hausse de 16,9 %. Le cours de l'action de la société a également bénéficié de l'intérêt accru pour l'IA, étant donné qu'il s'agit du plus grand fournisseur de solutions d'IA au gouvernement américain. Les actions d'Elanco Animal Health Inc. ont connu une hausse à la suite du résultat positif que l'Environmental Protection Agency des États-Unis a fourni après avoir examiné l'un des produits de la société. Heidelberg Materials AG a enregistré des bons résultats au cours du premier semestre de 2023, affichant une hausse des revenus de 5,3 % et une hausse de 31 % quant aux résultats de leurs exploitations actuelles. Les registres de commandes de la société aux États-Unis, soutenus par la demande d'infrastructure et la demande non résidentielle découlant des mesures de relance récentes du gouvernement, n'ont pas perdu leur vigueur.

Nous avons éliminé la participation du Fonds dans Hain Celestial Group Inc. une société américaine qui exploite dans le domaine de l'alimentation, des boissons et des produits de soins personnels biologiques et naturels. Cet investissement avait été acheté à l'origine dans l'optique d'un redressement, et il a déçu. Nous avons décidé de vendre cette position du Fonds dans la société et de redéployer les fonds vers d'autres idées d'investissement présentant un potentiel de rendement futur plus élevé. Nous avons également vendu une position dans Vinda International, l'un des principaux fournisseurs de papier domestique et de produits d'hygiène de haute qualité. Nous avons décidé de vendre la position du Fonds dans la société après qu'Essity AB ait annoncé un examen stratégique de sa participation de 52 % dans Vinda International Holdings Ltd. Compte tenu de l'inconnu sur la propriété future, du manque de traction dans les produits à marge plus élevée et de la fin du partage de la recherche et du développement avec Essity AB prévue pour 2025, nous avons quitté la position dans la société.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Bien qu'un marché du travail serré ait favorisé les travailleurs par des salaires plus élevés, l'inflation persistante, les niveaux de dette élevés, la baisse des épargnes et les taux d'intérêt élevés ont érodé le pouvoir d'achat des consommateurs. La hausse du prix du pétrole a également accru les préoccupations inflationnistes. La hausse des prix du pétrole pousse également le coût des marchandises à la hausse en raison des coûts de transport et de production plus élevés.

La croissance économique mondiale demeure positive, mais la hausse des coûts d'emprunt et le resserrement de la disponibilité du crédit ont entraîné une baisse de l'activité. Certaines régions du monde progressent, tandis que d'autres se rapprochent d'une récession. Dans le monde développé, la hausse des taux d'intérêt et des coûts de l'énergie devrait entraîner une contraction aux États-Unis, en Europe continentale et au Royaume-Uni au cours de l'année à venir. L'Inde a été un domaine de force avec une amélioration de la croissance et un taux d'inflation élevé, mais tout de même à la baisse. L'économie chinoise a ralenti, en raison de la crise du marché immobilier, des données démographiques vieillissantes et d'un taux de chômage élevé auprès des jeunes, ce qui représente des défis importants pour son potentiel de croissance économique. Les risques géopolitiques continuent également de grevé l'activité économique mondiale.

Dans l'environnement actuel, nous accueillons favorablement les dislocations du marché, car celles-ci devraient nous permettre de tirer parti des erreurs de prix à court terme ou des comportements irrationnels alors que nous nous concentrons sur le rendement à long terme du Fonds.

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 AT6	2,000	0,22
Série D	1,650	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 21,1 M$ de dollars et des frais d'administration de 2,8 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 chefs de file mondiaux 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 : 1 février 2005												
30 sept. 2023	14,67	0,23	(0,21)	(0,02)	(1,03)	(1,03)	-	-	-	-	-	13,64
31 mars 2023	15,03	0,31	(0,39)	0,71	0,27	0,90	(0,07)	(0,01)	(1,11)	-	(1,19)	14,67
31 mars 2022	15,95	0,33	(0,41)	1,69	(1,20)	0,41	(0,06)	(0,02)	(1,32)	-	(1,40)	15,03
31 mars 2021	10,94	0,28	(0,33)	0,87	4,22	5,04	-	-	-	-	-	15,95
31 mars 2020	13,02	0,22	(0,32)	1,10	(2,28)	(1,28)	(0,13)	-	(0,80)	-	(0,93)	10,94
31 mars 2019	13,73	0,34	(0,33)	0,72	(0,49)	0,24	(0,04)	-	(0,93)	-	(0,97)	13,02
Série AT6 [1][2][3][4]												
Début des activités : 7 juillet 2008												
30 sept. 2023	13,47	0,20	(0,19)	(0,03)	(0,91)	(0,93)	(0,02)	-	(0,35)	-	(0,37)	12,16
31 mars 2023	14,76	0,29	(0,37)	0,68	0,20	0,80	(0,13)	(0,02)	(1,85)	-	(2,00)	13,47
31 mars 2022	16,59	0,33	(0,41)	1,71	(1,23)	0,40	(0,06)	(0,02)	(1,32)	(0,95)	(2,35)	14,76
31 mars 2021	12,10	0,29	(0,36)	0,96	4,49	5,38	-	-	-	(0,91)	(0,91)	16,59
31 mars 2020	15,32	0,31	(0,38)	1,33	(2,39)	(1,13)	(0,16)	-	(1,80)	-	(1,96)	12,10
31 mars 2019	17,23	0,41	(0,41)	0,89	(0,62)	0,27	(0,05)	-	(2,16)	-	(2,21)	15,32
Série D [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2000												
30 sept. 2023	15,49	0,24	(0,19)	(0,02)	(1,09)	(1,06)	-	-	-	-	-	14,42
31 mars 2023	15,80	0,32	(0,35)	0,75	0,21	0,93	(0,08)	(0,01)	(1,17)	-	(1,26)	15,49
31 mars 2022	16,78	0,34	(0,36)	1,77	(1,17)	0,58	(0,07)	(0,02)	(1,46)	-	(1,55)	15,80
31 mars 2021	11,46	0,28	(0,29)	0,90	4,45	5,34	-	-	-	-	-	16,78
31 mars 2020	13,65	0,25	(0,28)	1,20	(2,32)	(1,15)	(0,15)	-	(0,89)	-	(1,04)	11,46
31 mars 2019	14,39	0,36	(0,29)	0,77	(0,47)	0,37	(0,04)	-	(1,03)	-	(1,07)	13,65
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	11,02	0,18	(0,15)	(0,01)	(0,78)	(0,76)	-	-	-	-	-	10,25
31 mars 2023	11,27	0,25	(0,28)	0,53	0,16	0,66	(0,06)	(0,01)	(0,82)	-	(0,89)	11,02
31 mars 2022	11,97	0,28	(0,29)	1,27	(0,88)	0,38	(0,05)	(0,02)	(1,01)	-	(1,08)	11,27
31 mars 2021	8,19	0,23	(0,24)	0,64	3,19	3,82	-	-	-	-	-	11,97
31 mars 2020	9,76	0,19	(0,23)	0,86	(1,70)	(0,88)	(0,10)	-	(0,61)	-	(0,71)	8,19
31 mars 2019	10,29	0,28	(0,23)	0,54	(0,32)	0,27	(0,03)	-	(0,71)	-	(0,74)	9,76
Série EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	11,07	0,18	(0,09)	(0,02)	(0,78)	(0,71)	-	-	-	-	-	10,35
31 mars 2023	11,21	0,24	(0,16)	0,54	0,06	0,68	(0,06)	(0,01)	(0,83)	-	(0,90)	11,07
31 mars 2022	11,91	0,26	(0,15)	1,26	(0,86)	0,51	(0,05)	(0,02)	(1,14)	-	(1,21)	11,21
31 mars 2021	8,09	0,21	(0,12)	0,67	3,12	3,88	(0,02)	(0,01)	-	-	(0,03)	11,91
31 mars 2020	9,64	0,18	(0,12)	0,86	(1,65)	(0,73)	(0,12)	-	(0,71)	-	(0,83)	8,09
31 mars 2019	10,18	0,26	(0,12)	0,55	(0,33)	0,36	(0,03)	-	(0,81)	-	(0,84)	9,64

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

Fonds chefs de file mondiaux 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 F [1][2][3][4]												
Début des activités : 12 juin 2006												
30 sept. 2023	16,35	0,25	(0,14)	(0,03)	(1,15)	(1,07)	-	-	-	-	-	15,27
31 mars 2023	16,57	0,34	(0,26)	0,78	0,39	1,25	(0,08)	(0,01)	(1,24)	-	(1,33)	16,35
31 mars 2022	17,61	0,36	(0,25)	1,90	(1,43)	0,58	(0,08)	(0,03)	(1,67)	-	(1,78)	16,57
31 mars 2021	11,97	0,30	(0,20)	0,96	4,63	5,69	(0,02)	(0,01)	-	-	(0,03)	17,61
31 mars 2020	14,26	0,24	(0,20)	1,22	(2,46)	(1,20)	(0,17)	-	(1,03)	-	(1,20)	11,97
31 mars 2019	15,05	0,38	(0,20)	0,78	(0,52)	0,44	(0,05)	-	(1,18)	-	(1,23)	14,26
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 7 juin 2006												
30 sept. 2023	18,46	0,28	(0,04)	(0,03)	(1,30)	(1,09)	-	-	-	-	-	17,37
31 mars 2023	18,50	0,38	(0,06)	0,87	0,43	1,62	(0,10)	(0,01)	(1,42)	-	(1,53)	18,46
31 mars 2022	19,69	0,40	-	2,11	(1,55)	0,96	(0,10)	(0,04)	(2,15)	-	(2,29)	18,50
31 mars 2021	13,37	0,33	-	1,08	5,20	6,61	(0,19)	(0,10)	-	-	(0,29)	19,69
31 mars 2020	15,96	0,29	-	1,41	(2,88)	(1,18)	(0,23)	-	(1,37)	-	(1,60)	13,37
31 mars 2019	16,88	0,43	-	0,88	(0,59)	0,72	(0,06)	-	(1,55)	-	(1,61)	15,96
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	11,15	0,17	(0,03)	(0,02)	(0,79)	(0,67)	-	-	-	-	-	10,48
31 mars 2023	11,18	0,23	(0,05)	0,53	0,18	0,89	(0,06)	(0,01)	(0,85)	-	(0,92)	11,15
31 mars 2022	11,89	0,24	(0,02)	1,27	(0,90)	0,59	(0,06)	(0,02)	(1,28)	-	(1,36)	11,18
31 mars 2021	8,08	0,20	(0,02)	0,67	3,12	3,97	(0,10)	(0,05)	-	-	(0,15)	11,89
31 mars 2020	9,64	0,18	(0,02)	0,85	(1,66)	(0,65)	(0,14)	-	(0,81)	-	(0,95)	8,08
31 mars 2019	10,19	0,26	(0,02)	0,53	(0,32)	0,45	(0,04)	-	(0,92)	-	(0,96)	9,64
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	10,74	0,16	(0,03)	(0,01)	(0,77)	(0,65)	-	-	-	-	-	10,09
31 mars 2023	10,78	0,22	(0,06)	0,51	0,24	0,91	(0,06)	(0,01)	(0,81)	-	(0,88)	10,74
31 mars 2022	11,47	0,22	(0,03)	1,27	(1,13)	0,33	(0,06)	(0,02)	(1,22)	-	(1,30)	10,78
31 mars 2021	7,79	0,19	(0,02)	0,68	2,97	3,82	(0,10)	(0,05)	-	-	(0,15)	11,47
31 mars 2020	9,30	0,16	(0,02)	0,82	(1,79)	(0,83)	(0,13)	-	(0,77)	-	(0,90)	7,79
31 mars 2019	9,82	0,27	(0,02)	0,52	0,08	0,85	(0,04)	-	(0,88)	-	(0,92)	9,30

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 chefs de file mondiaux 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 A [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 février 2005								
30 sept. 2023	1 577 561	115 689	2,21	0,24	2,45	10,92	0,07	10,11
31 mars 2023	1 692 366	115 334	2,22	0,24	2,46	10,93	0,07	37,36
31 mars 2022	1 635 305	108 817	2,22	0,24	2,46	10,98	0,10	32,47
31 mars 2021	1 581 201	99 136	2,22	0,24	2,46	11,00	0,09	35,53
31 mars 2020	1 193 989	109 181	2,22	0,24	2,46	10,97	0,10	32,44
31 mars 2019	1 072 222	82 337	2,22	0,24	2,46	11,01	0,12	36,93
Série AT6 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 7 juillet 2008								
30 sept. 2023	805	66	2,22	0,25	2,47	11,09	0,07	10,11
31 mars 2023	795	59	2,22	0,24	2,46	10,90	0,07	37,36
31 mars 2022	842	57	2,22	0,24	2,46	10,69	0,10	32,47
31 mars 2021	856	52	2,22	0,23	2,45	10,52	0,09	35,53
31 mars 2020	632	52	2,22	0,25	2,47	11,40	0,10	32,44
31 mars 2019	1 199	78	2,22	0,26	2,48	11,73	0,12	36,93
Série D [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2000								
30 sept. 2023	8 624	598	1,87	0,19	2,06	10,16	0,07	10,11
31 mars 2023	9 796	633	1,87	0,19	2,06	10,26	0,07	37,36
31 mars 2022	10 960	694	1,87	0,19	2,06	10,16	0,10	32,47
31 mars 2021	12 114	722	1,87	0,19	2,06	10,10	0,09	35,53
31 mars 2020	9 646	842	1,87	0,19	2,06	10,04	0,10	32,44
31 mars 2019	11 971	877	1,87	0,19	2,06	10,04	0,12	36,93
Série E [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	46 291	4 516	2,09	0,24	2,33	11,27	0,07	10,11
31 mars 2023	51 468	4 669	2,10	0,24	2,34	11,34	0,07	37,36
31 mars 2022	52 713	4 676	2,10	0,24	2,34	11,39	0,10	32,47
31 mars 2021	51 534	4 307	2,10	0,24	2,34	11,23	0,09	35,53
31 mars 2020	38 277	4 672	2,10	0,23	2,33	11,04	0,10	32,44
31 mars 2019	48 304	4 950	2,10	0,23	2,33	10,98	0,12	36,93
Série EF [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	31 266	3 021	1,10	0,13	1,23	11,90	0,07	10,11
31 mars 2023	34 647	3 131	1,10	0,13	1,23	12,01	0,07	37,36
31 mars 2022	38 360	3 422	1,10	0,13	1,23	12,01	0,10	32,47
31 mars 2021	39 644	3 329	1,10	0,13	1,23	11,81	0,09	35,53
31 mars 2020	28 692	3 545	1,10	0,13	1,23	11,49	0,10	32,44
31 mars 2019	31 296	3 245	1,10	0,13	1,23	11,36	0,12	36,93

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

Fonds chefs de file mondiaux 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 F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 12 juin 2006								
30 sept. 2023	758 009	49 627	1,22	0,14	1,36	11,53	0,07	10,11
31 mars 2023	758 153	46 382	1,22	0,14	1,36	11,42	0,07	37,36
31 mars 2022	660 818	39 871	1,22	0,14	1,36	11,35	0,10	32,47
31 mars 2021	550 294	31 253	1,22	0,14	1,36	11,34	0,09	35,53
31 mars 2020	405 514	33 886	1,22	0,14	1,36	11,36	0,10	32,44
31 mars 2019	382 834	26 845	1,22	0,14	1,36	11,32	0,12	36,93
Série I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 7 juin 2006								
30 sept. 2023	1 414 826	81 451	-	-	-	-	0,07	10,11
31 mars 2023	1 419 000	76 853	-	-	-	-	0,07	37,36
31 mars 2022	1 246 566	67 378	-	-	-	-	0,10	32,47
31 mars 2021	1 115 801	56 682	-	-	-	-	0,09	35,53
31 mars 2020	808 201	60 430	-	-	-	-	0,10	32,44
31 mars 2019	1 010 280	63 284	-	-	-	-	0,12	36,93
Série O [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	57 647	5 501	0,15	0,02	0,17	11,64	0,07	10,11
31 mars 2023	62 553	5 612	0,15	0,02	0,17	11,65	0,07	37,36
31 mars 2022	61 206	5 474	0,15	0,02	0,17	11,68	0,10	32,47
31 mars 2021	59 617	5 012	0,15	0,02	0,17	11,63	0,09	35,53
31 mars 2020	41 779	5 169	0,15	0,02	0,17	11,59	0,10	32,44
31 mars 2019	52 803	5 477	0,15	0,02	0,17	11,62	0,12	36,93
Série P [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	14 648	1 451	0,22	0,03	0,25	11,43	0,07	10,11
31 mars 2023	15 389	1 433	0,22	0,03	0,25	11,65	0,07	37,36
31 mars 2022	16 265	1 509	0,22	0,02	0,24	11,16	0,10	32,47
31 mars 2021	10 127	883	0,22	0,02	0,24	11,15	0,09	35,53
31 mars 2020	6 208	797	0,22	0,02	0,24	10,93	0,10	32,44
31 mars 2019	5 593	602	0,22	0,03	0,25	11,63	0,12	36,93

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 chefs de file mondiaux CI

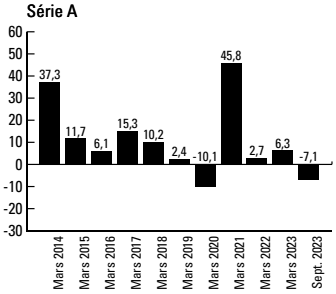
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

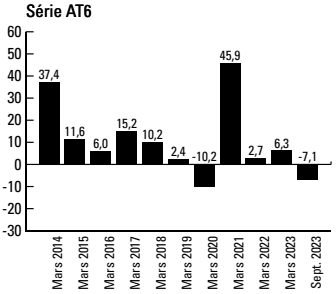
RENDEMENT PASSÉ

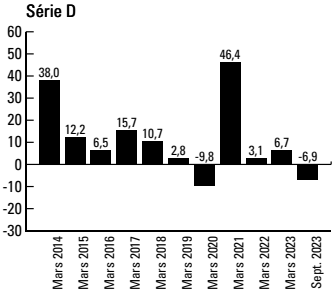
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

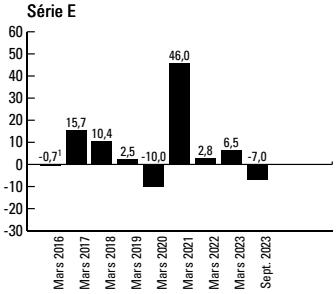
Rendement annuel

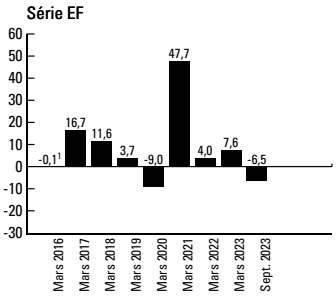
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée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

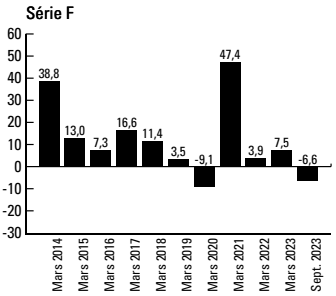


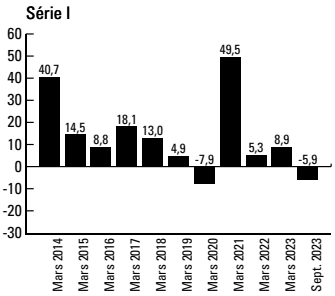


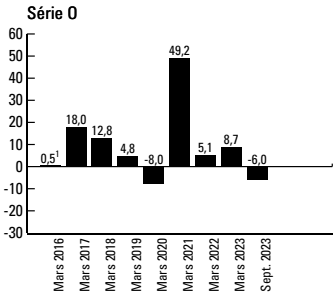


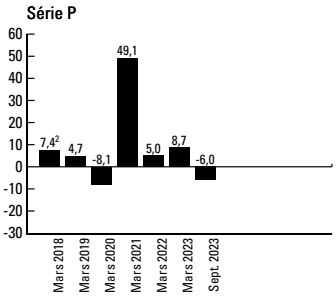












1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.

2 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.

Fonds chefs de file mondiaux 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.	27,8
Japon	17,9
R.-U.	15,1
Suisse	7,3
Singapour	4,6
Canada	4,6
France	4,1
Chine	3,8
Allemagne	3,2
Suède	3,1
Israël	3,0
Espagne	2,2
Mexique	2,2
Autres actifs (passifs) nets	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Produits industriels	40,3
Technologies de l'information	11,6
Matériaux	10,7
Soins de santé	10,3
Services de communication	8,0
Services financiers	8,0
Biens de consommation de base	7,8
Biens de consommation discrétionnaire	2,2
Autres actifs (passifs) nets	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Murata Manufacturing Co., Ltd.	5,0
Weir Group PLC (The)	5,0
DBS Group Holdings Ltd.	4,6
Nutrien Ltd.	4,6
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	4,5
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	4,2
Bureau Veritas SA	4,1
ConvaTec Group PLC	3,9
Baidu Inc., CAAE	3,8
Stericycle Inc.	3,8
Elanco Animal Health Inc.	3,7
Ebara Corp.	3,6
Makita Corp.	3,6
Zebra Technologies Corp., catégorie A	3,6
BAE Systems PLC	3,4
Paypal Holdings Inc.	3,4
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	3,3
HeidelbergCement AG	3,2
Essity AB, catégorie B	3,1
Nice Ltd., CAAE	3,0
DS Smith PLC	2,9
MISUMI Group Inc.	2,9
DKSH Holding AG	2,8
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	2,8
PriceSmart Inc.	2,5
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**3 909 677 $**

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.