Catégorie de société mondiale Synergy CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers 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.

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement de la Catégorie de société mondiale Synergy CI (le Fonds) est de procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions et des titres de participation assimilables à des actions de sociétés mondiales axées sur le momentum, situées dans les marchés développés représentés par l'indice MSCI Monde, qui englobe actuellement 23 marchés boursiers de pays développés.

Les gestionnaires axés sur le momentum investissent dans des sociétés en ascension dont les données fondamentales sous-jacentes progressent plus rapidement que celles du marché boursier en général. Ils sont habituellement prêts à accepter que le prix auquel ils ont initialement payé un titre recule, considérant qu'ils auront la confirmation que les paramètres fondamentaux de l'entreprise vont en s'améliorant. Ces gestionnaires investissent habituellement à plus court terme que d'autres types de gestionnaires de fonds. Ils cherchent à exploiter les hausses marquées des cours des titres qui peuvent se produire sur de courtes périodes. Étant donné que le changement constitue l'élément catalyseur, ce style de placement s'accompagne habituellement d'un taux de rotation relativement élevé.

Un modèle d'analyse quantitative aide à dénicher les titres mondiaux qui présentent les caractéristiques suivantes : révisions à la hausse des prévisions de rentabilité des analystes, belles surprises sur le plan des bénéfices et forte rentabilité relative du titre. Une fois que le modèle a permis de repérer une série de placements éventuels, les principaux aspects fondamentaux de chaque société sont analysés, notamment la qualité des flux de ses bénéfices et les raisons pour lesquelles elle pourra profiter de la conjoncture économique. Le Fonds offre une grande diversification parmi les régions, les pays et les secteurs afin de réduire les risques au minimum et d'optimiser les rendements.

Le conseiller en valeurs suit une discipline de vente aussi rigoureuse que sa discipline d'achat. Ainsi, il suit constamment le portefeuille pour déceler les sociétés dont les paramètres fondamentaux se détériorent, auquel cas leurs actions seront vendues avant que leur rendement relatif diminue considérablement.

Le Fonds peut recourir à des instruments dérivés dans la mesure permise par les autorités en valeurs mobilières. Pour générer un revenu supplémentaire, le Fonds peut conclure des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, dans la mesure permise par les règlements sur les valeurs mobilières.

Pour une analyse détaillée de l'objectif et des stratégies de placement du Fonds, veuillez vous reporter au prospectus simplifié le plus récent du Fonds.

RISQUE

Durant la période ou l'exercice, aucune modification apportée au Fonds n'a eu d'incidence importante sur le niveau de risque global associé à celui-ci. Les risques liés aux placements dans ce Fonds sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou ses modifications. Le gestionnaire procède à un examen de la notation du risque du Fonds, au moins chaque exercice, selon la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Toute modification apportée à la notation du risque durant la période ou l'exercice découle d'un tel examen et ne repose pas sur des changements apportés à l'objectif ou aux stratégies de placement ou à la gestion du Fonds.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2022 au 31 mars 2023, l'actif net du Fonds a diminué de 31,7 million(s) de dollars pour s'établir à 87,5 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 24,7 million(s) de dollars durant l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 4,2 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totales de 2,8 million(s) de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de -2,3 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a enregistré un rendement de 1,0 %. Ce dernier est l'indice de rendement global MSCI Monde (l'indice de référence ou l'indice).

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

Les données économiques de janvier 2023 ont indiqué que l'économie américaine était durable, avec un marché du travail robuste. Les investisseurs ont pris des pertes fiscales historiques à la fin de 2022, puis sont revenus sur le marché boursier au début de l'exercice, ce qui a temporairement entraîné un fort rendement des actions. Cette tendance s'est inversée en février, les investisseurs commençant à s'inquiéter du fait que la vigueur accrue de l'économie pourrait se traduire par des taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps. En mars, des signes ont montré que les réductions agressives des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (Fed) commençaient à avoir un impact plus large, notamment la faillite de trois banques régionales américaines.

Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours de l'exercice. La sous-exposition aux secteurs de l'énergie et des matériaux a également nui à la performance du Fonds. Les principaux obstacles individuels au rendement du Fonds ont été la position dans Union Pacific Corp. Comme d'autres valeurs cycliques, les chemins de fer tels que Union Pacific Corp. ont enregistré un rendement médiocre dans un contexte économique incertain. La société a augmenté ses effectifs dans l'espoir que cela se traduise par une augmentation des volumes et donc une amélioration des paramètres de service.

Catégorie de société mondiale Synergy CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Une sous-exposition au secteur des services de communication et une position surpondérée dans le secteur des technologies de l'information ont contribué au rendement du Fonds. La sélection de titres dans les secteurs de l'énergie et des services financiers a également contribué au rendement du Fonds. Parmi les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds, on peut citer une participation dans Eli Lilly and Co. La société dispose d'un solide cycle de nouveaux produits, avec la possibilité de lancer cinq nouveaux médicaments au cours des deux prochaines années. Deux de ces médicaments pourraient atteindre des ventes supérieures à 5 milliards de dollars américains d'ici la fin de la décennie. Si la société parvient à se montrer efficace sur le plan commercial, son taux de croissance devrait être deux fois plus élevé que celui du secteur. Le manque d'exposition à Tesla Inc. a également contribué au rendement du Fonds. L'action de Tesla Inc. a chuté de 43 % au cours de l'exercice. Nous pensons que la société a un problème de demande qui découle de la concurrence croissante dans le domaine des véhicules électriques.

Une nouvelle position dans Meta Platforms Inc. a été ajoutée au Fonds après que les prévisions de dépenses d'exploitation et de dépenses d'investissement de la société pour le quatrième trimestre 2022 ont été inférieures aux attentes. Nous pensons que la société est plus avancée dans la résolution de certains de ses problèmes au cours des dernières années et que l'adoption de son application vidéo Instagram Reels continue d'indiquer des progrès. Une participation existante du fonds dans Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. a été augmentée. La société a modifié la composition de ses activités, passant des marchés de capitaux à davantage de prêts, ce qui l'a aidée à augmenter ses revenus nets d'intérêts et à réaliser des bénéfices supérieurs aux prévisions.

Une participation du Fonds dans Morgan Stanley a été supprimée en raison de la baisse de l'activité sur les marchés des capitaux, de la diminution des actifs sous gestion et de la valorisation relativement élevée de la société. Une participation du Fonds dans Alphabet Inc. a été réduite, car la société a été confrontée à un ralentissement de la demande de publicités. En outre, les mesures agressives prises par Microsoft Corp. sur le front de l'intelligence artificielle (IA) ont menacé l'activité principale de recherche d'Alphabet Inc. Si les craintes de perte de parts de marché au profit de Microsoft Bing sont probablement exagérées, le coût d'exploitation de la recherche basée sur l'IA risque de peser sur la rentabilité de la société.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La dynamique pour les sociétés financières européennes n'est pas aussi solide qu'au début de l'exercice. À l'aube de 2023, les banques européennes bénéficiaient d'une forte dynamique bénéficiaire, soutenue par la hausse des taux d'intérêt et l'amélioration de la toile de fond économique. La disparition rapide de Crédit Suisse Group AG, bien que spécifique à la société, ainsi que la question des liquidités dans les banques américaines, ont tiré quelques sonnettes d'alarme. Bien que le secteur bancaire européen soit bien capitalisé et dispose d'importantes liquidités, le coût du capital a commencé à augmenter. Compte tenu de cette évolution, nous avons fait passer le Fonds d'une position surpondérée à une position neutre sur les banques européennes.

Les prévisions consensuelles de bénéfices pour les actions américaines (telles que mesurées par l'indice S&P 500) oscillant autour de 220 $ US par action pour les 12 prochains mois, la prime de risque actuelle des actions s'élève à environ 195 points de base. Les actions sont donc aussi peu attrayantes qu'elles l'étaient juste avant la grande crise financière de 2008-09. Toutefois, nous doutons de la justesse des prévisions consensuelles en matière de bénéfices.

La Fed s'est lancée dans une campagne d'augmentation des taux d'intérêt la plus agressive depuis plus de 40 ans, et il est probable que les effets des mesures adoptées attendent encore de se faire sentir. La diminution de l'épargne excédentaire et le durcissement des conditions financières étant les raisons probables des trois récentes faillites bancaires aux États-Unis, et nous pensons qu'une récession est proche. Par conséquent, les actions sont susceptibles d'être encore plus chères qu'elles ne le paraissent actuellement. À l'heure actuelle, nous préférons les sociétés qui présentent des qualités défensives, un faible niveau d'endettement et une forte génération de flux de trésorerie disponibles.

Comité d'examen indépendant

Le 6 octobre 2022, John Sheedy est devenu membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds CI.

Administrateur

Le 11 juillet 2022, Fiducie RBC Services aux investisseurs a cessé d'agir à titre d'administrateur du Fonds et la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon a commencé à agir à ce titre.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

Catégorie de société mondiale Synergy CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 31 mars 2023, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions A	2,000	0,22
Actions AT5	2,000	0,22
Actions AT8	2,000	0,22
Actions E	1,950	0,15
Actions EF	0,950	0,15
Actions EFT5	0,950	0,15
Actions EFT8	0,950	0,15
Actions ET5	1,950	0,15
Actions ET8	1,950	0,15
Actions F	1,000	0,22
Actions FT8	1,000	0,22
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions IT8	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT5	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT8	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions P	Payés directement par les investisseurs	0,22
Actions W	Payés directement par les investisseurs	0,16
Actions WT8	Payés directement par les investisseurs	0,16
Actions Y	1,000	0,22
Actions Z	2,000	0,22

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 1,5 million(s) de dollars et des frais d'administration de 0,2 million(s) de dollars pour l'exercice.

Frais de gestion

Environ 31 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 69 % 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 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 ne faisait partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023. Si le Fonds a investi dans des opérations entre parties liées, il s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées au cours de cette période ou de cet exercice de référence.

Catégorie de société mondiale Synergy CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 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 cinq dernières périodes ou derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions A [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 mars 1999												
31 mars 2023	8,27	0,15	(0,24)	0,10	(0,26)	(0,25)	-	-	(0,23)	(0,01)	(0,24)	7,82
31 mars 2022	8,29	0,12	(0,25)	1,00	(0,43)	0,44	-	(0,02)	(0,41)	-	(0,43)	8,27
31 mars 2021	6,28	0,09	(0,23)	1,19	1,39	2,44	-	(0,02)	(0,40)	-	(0,42)	8,29
31 mars 2020	7,13	0,13	(0,21)	0,54	(1,00)	(0,54)	-	(0,11)	(0,27)	-	(0,38)	6,28
31 mars 2019	7,24	0,16	(0,18)	0,05	0,11	0,14	-	(0,04)	(0,20)	-	(0,24)	7,13
Actions AT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 septembre 2007												
31 mars 2023	7,55	0,13	(0,21)	0,10	(0,42)	(0,40)	-	-	(0,61)	(0,01)	(0,62)	6,71
31 mars 2022	7,95	0,11	(0,23)	0,94	(0,28)	0,54	-	(0,02)	(0,35)	(0,43)	(0,80)	7,55
31 mars 2021	6,33	0,09	(0,22)	1,28	1,19	2,34	-	(0,02)	(0,38)	(0,39)	(0,79)	7,95
31 mars 2020	7,54	0,14	(0,21)	0,54	(1,00)	(0,53)	-	(0,11)	(0,28)	(0,36)	(0,75)	6,33
31 mars 2019	8,06	0,17	(0,20)	-	(0,20)	(0,23)	-	(0,05)	(0,22)	(0,40)	(0,67)	7,54
Actions AT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 septembre 2007												
31 mars 2023	4,77	0,08	(0,13)	0,06	(0,13)	(0,12)	-	-	(0,53)	(0,01)	(0,54)	4,07
31 mars 2022	5,17	0,07	(0,15)	0,60	(0,26)	0,26	-	(0,01)	(0,24)	(0,43)	(0,68)	4,77
31 mars 2021	4,26	0,06	(0,15)	0,74	0,97	1,62	-	(0,01)	(0,25)	(0,42)	(0,68)	5,17
31 mars 2020	5,23	0,10	(0,15)	0,36	(0,78)	(0,47)	-	(0,07)	(0,19)	(0,40)	(0,66)	4,26
31 mars 2019	5,78	0,11	(0,14)	0,03	0,10	0,10	-	(0,03)	(0,15)	(0,46)	(0,64)	5,23
Actions E [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	10,97	0,20	(0,31)	0,14	(0,32)	(0,29)	-	-	(0,30)	(0,01)	(0,31)	10,39
31 mars 2022	10,99	0,16	(0,32)	1,33	(0,45)	0,72	-	(0,03)	(0,55)	-	(0,58)	10,97
31 mars 2021	8,31	0,12	(0,29)	1,53	1,98	3,34	-	(0,03)	(0,53)	-	(0,56)	10,99
31 mars 2020	9,42	0,18	(0,26)	0,71	(1,30)	(0,67)	-	(0,14)	(0,36)	-	(0,50)	8,31
31 mars 2019	9,55	0,19	(0,23)	0,06	0,20	0,22	-	(0,06)	(0,27)	-	(0,33)	9,42
Actions EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	11,78	0,23	(0,21)	0,19	(1,06)	(0,85)	-	-	(0,33)	(0,01)	(0,34)	11,27
31 mars 2022	11,66	0,17	(0,20)	1,40	0,07	1,44	-	(0,03)	(0,59)	-	(0,62)	11,78
31 mars 2021	8,73	0,12	(0,18)	1,50	2,27	3,71	-	(0,03)	(0,56)	-	(0,59)	11,66
31 mars 2020	9,78	0,19	(0,16)	0,74	(1,30)	(0,53)	-	(0,15)	(0,38)	-	(0,53)	8,73
31 mars 2019	9,81	0,22	(0,13)	0,06	(0,07)	0,08	-	(0,06)	(0,28)	-	(0,34)	9,78
Actions EFT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	8,38	0,14	(0,14)	0,10	(0,20)	(0,10)	-	-	(0,67)	(0,02)	(0,69)	7,54
31 mars 2022	8,72	0,13	(0,15)	1,04	(0,48)	0,54	-	(0,02)	(0,42)	(0,44)	(0,88)	8,38
31 mars 2021	6,86	0,08	(0,12)	0,59	3,64	4,19	-	(0,02)	(0,22)	(0,62)	(0,86)	8,72
31 mars 2020	8,07	0,15	(0,13)	0,60	(1,05)	(0,43)	-	(0,12)	(0,30)	(0,39)	(0,81)	6,86
31 mars 2019	8,52	0,17	(0,11)	0,04	0,16	0,26	-	(0,05)	(0,23)	(0,43)	(0,71)	8,07
Actions EFT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	6,78	0,11	(0,11)	0,08	(0,16)	(0,08)	-	-	(0,76)	(0,02)	(0,78)	5,87
31 mars 2022	7,28	0,10	(0,13)	0,85	(0,40)	0,42	-	(0,02)	(0,35)	(0,59)	(0,96)	6,78
31 mars 2021	5,91	0,07	(0,10)	0,50	3,12	3,59	-	(0,02)	(0,19)	(0,74)	(0,95)	7,28
31 mars 2020	7,15	0,13	(0,11)	0,52	(0,92)	(0,38)	-	(0,10)	(0,26)	(0,55)	(0,91)	5,91
31 mars 2019	7,80	0,15	(0,10)	0,04	0,15	0,24	-	(0,04)	(0,21)	(0,63)	(0,88)	7,15

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

Catégorie de société mondiale Synergy CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions ET5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	7,76	0,13	(0,22)	0,10	(0,19)	(0,18)	-	-	(0,62)	(0,02)	(0,64)	6,89
31 mars 2022	8,16	0,12	(0,23)	0,97	(0,45)	0,41	-	(0,02)	(0,39)	(0,41)	(0,82)	7,76
31 mars 2021	6,50	0,08	(0,20)	0,58	4,06	4,52	-	(0,02)	(0,21)	(0,58)	(0,81)	8,16
31 mars 2020	7,73	0,15	(0,21)	0,57	(1,00)	(0,49)	-	(0,11)	(0,29)	(0,37)	(0,77)	6,50
31 mars 2019	8,26	0,16	(0,20)	0,04	0,16	0,16	-	(0,05)	(0,22)	(0,41)	(0,68)	7,73
Actions ET8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	6,27	0,10	(0,17)	0,08	(0,15)	(0,14)	-	-	(0,70)	(0,02)	(0,72)	5,35
31 mars 2022	6,80	0,10	(0,19)	0,79	(0,37)	0,33	-	(0,02)	(0,32)	(0,55)	(0,89)	6,27
31 mars 2021	5,59	0,07	(0,17)	0,49	3,47	3,86	-	(0,02)	(0,18)	(0,70)	(0,90)	6,80
31 mars 2020	6,85	0,13	(0,18)	0,50	(0,87)	(0,42)	-	(0,10)	(0,25)	(0,52)	(0,87)	5,59
31 mars 2019	7,56	0,15	(0,18)	0,04	0,14	0,15	-	(0,04)	(0,20)	(0,61)	(0,85)	6,85
Actions F [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 novembre 2000												
31 mars 2023	10,49	0,19	(0,20)	0,13	(0,24)	(0,12)	-	-	(0,29)	(0,01)	(0,30)	10,03
31 mars 2022	10,41	0,15	(0,19)	1,26	(0,54)	0,68	-	(0,03)	(0,52)	-	(0,55)	10,49
31 mars 2021	7,79	0,11	(0,18)	1,49	1,74	3,16	-	(0,03)	(0,50)	-	(0,53)	10,41
31 mars 2020	8,75	0,17	(0,15)	0,67	(1,34)	(0,65)	-	(0,13)	(0,34)	-	(0,47)	7,79
31 mars 2019	8,78	0,19	(0,13)	0,06	0,11	0,23	-	(0,05)	(0,25)	-	(0,30)	8,75
Actions FT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2023	8,65	0,15	(0,16)	0,10	(0,17)	(0,08)	-	-	(0,97)	(0,02)	(0,99)	7,47
31 mars 2022	9,28	0,13	(0,17)	1,09	(0,47)	0,58	-	(0,02)	(0,43)	(0,76)	(1,21)	8,65
31 mars 2021	7,55	0,10	(0,16)	1,95	1,01	2,90	-	(0,02)	(0,45)	(0,74)	(1,21)	9,28
31 mars 2020	9,16	0,16	(0,15)	0,56	(0,58)	(0,01)	-	(0,13)	(0,34)	(0,70)	(1,17)	7,55
31 mars 2019	10,00	0,20	(0,14)	0,05	0,19	0,30	-	(0,06)	(0,27)	(0,80)	(1,13)	9,16
Actions I [1][2][3][4]												
Début des activités : 3 septembre 2004												
31 mars 2023	33,49	0,74	(0,25)	1,31	(8,14)	(6,34)	-	-	(0,94)	(0,02)	(0,96)	32,45
31 mars 2022	32,76	0,48	(0,11)	4,02	(1,62)	2,77	-	(0,09)	(1,67)	-	(1,76)	33,49
31 mars 2021	24,21	0,34	(0,14)	4,53	5,69	10,42	-	(0,09)	(1,56)	-	(1,65)	32,76
31 mars 2020	26,80	0,52	(0,09)	2,03	(3,41)	(0,95)	-	(0,41)	(1,04)	-	(1,45)	24,21
31 mars 2019	26,54	0,56	(0,02)	0,11	0,29	0,94	-	(0,17)	(0,75)	-	(0,92)	26,80
Actions IT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 29 décembre 2011												
31 mars 2023	11,12	0,20	(0,07)	0,13	(0,94)	(0,68)	-	-	(1,25)	(0,02)	(1,27)	9,75
31 mars 2022	11,76	0,17	(0,04)	1,39	(0,57)	0,95	-	(0,03)	(0,54)	(0,98)	(1,55)	11,12
31 mars 2021	9,43	0,12	(0,04)	2,31	2,24	4,63	-	(0,03)	(0,57)	(0,92)	(1,52)	11,76
31 mars 2020	11,27	0,21	(0,04)	0,82	(1,47)	(0,48)	-	(0,16)	(0,42)	(0,86)	(1,44)	9,43
31 mars 2019	12,13	0,24	(0,01)	0,06	0,23	0,52	-	(0,07)	(0,32)	(0,97)	(1,36)	11,27
Actions O [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2023	19,05	0,35	(0,16)	0,24	(0,49)	(0,06)	-	-	(0,54)	(0,01)	(0,55)	18,43
31 mars 2022	18,67	0,28	(0,10)	2,28	(1,00)	1,46	-	(0,05)	(0,95)	-	(1,00)	19,05
31 mars 2021	13,82	0,20	(0,11)	2,55	3,25	5,89	-	(0,05)	(0,89)	-	(0,94)	18,67
31 mars 2020	15,33	0,30	(0,08)	1,17	(1,83)	(0,44)	-	(0,24)	(0,59)	-	(0,83)	13,82
31 mars 2019	15,21	0,31	(0,04)	0,08	0,26	0,61	-	(0,10)	(0,43)	-	(0,53)	15,33
Actions OT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	9,02	0,15	(0,08)	0,12	(0,21)	(0,02)	-	-	(0,72)	(0,02)	(0,74)	8,20
31 mars 2022	9,28	0,13	(0,05)	1,11	(0,52)	0,67	-	(0,02)	(0,45)	(0,47)	(0,94)	9,02
31 mars 2021	7,22	0,09	(0,04)	0,62	4,67	5,34	-	(0,02)	(0,24)	(0,65)	(0,91)	9,28
31 mars 2020	8,40	0,16	(0,04)	0,62	(1,11)	(0,37)	-	(0,12)	(0,32)	(0,40)	(0,84)	7,22
31 mars 2019	8,77	0,18	(0,02)	0,04	0,17	0,37	-	(0,05)	(0,24)	(0,44)	(0,73)	8,40

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

Catégorie de société mondiale Synergy CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action ($)		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions OT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	7,30	0,12	(0,06)	0,10	(0,17)	(0,01)	-	-	(0,82)	(0,02)	(0,84)	6,38
31 mars 2022	7,74	0,11	(0,04)	0,91	(0,44)	0,54	-	(0,02)	(0,37)	(0,63)	(1,02)	7,30
31 mars 2021	6,22	0,08	(0,04)	0,53	4,00	4,57	-	(0,02)	(0,20)	(0,78)	(1,00)	7,74
31 mars 2020	7,45	0,14	(0,04)	0,54	(0,97)	(0,33)	-	(0,11)	(0,28)	(0,57)	(0,96)	6,22
31 mars 2019	8,03	0,16	(0,02)	0,04	0,15	0,33	-	(0,05)	(0,21)	(0,64)	(0,90)	7,45
Actions P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	12,85	0,23	(0,12)	0,17	(0,32)	(0,04)	-	-	(0,36)	(0,01)	(0,37)	12,42
31 mars 2022	12,60	0,19	(0,08)	1,54	(0,77)	0,88	-	(0,03)	(0,64)	-	(0,67)	12,85
31 mars 2021	9,34	0,13	(0,08)	1,89	1,89	3,83	-	(0,03)	(0,60)	-	(0,63)	12,60
31 mars 2020	10,36	0,20	(0,06)	0,78	(1,38)	(0,46)	-	(0,16)	(0,40)	-	(0,56)	9,34
31 mars 2019	10,29	0,20	(0,04)	0,07	0,49	0,72	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	10,36
Actions W [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2023	13,28	0,29	(0,12)	(0,14)	(2,77)	(2,74)	-	-	(0,37)	(0,01)	(0,38)	12,83
31 mars 2022	13,01	0,15	(0,09)	1,45	(5,96)	(4,45)	-	(0,03)	(0,66)	-	(0,69)	13,28
31 mars 2021	9,64	0,11	(0,06)	0,85	5,00	5,90	-	(0,03)	(0,62)	-	(0,65)	13,01
31 mars 2020	10,69	0,21	(0,06)	0,81	(1,44)	(0,48)	-	(0,16)	(0,41)	-	(0,57)	9,64
31 mars 2019	10,61	0,22	(0,04)	0,06	0,21	0,45	-	(0,07)	(0,30)	-	(0,37)	10,69
Actions WT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2023	9,15	0,15	(0,08)	0,12	(0,21)	(0,02)	-	-	(1,03)	(0,02)	(1,05)	8,00
31 mars 2022	9,70	0,14	(0,05)	1,14	(0,54)	0,69	-	(0,02)	(0,47)	(0,79)	(1,28)	9,15
31 mars 2021	7,79	0,09	(0,05)	0,67	3,96	4,67	-	(0,03)	(0,25)	(0,98)	(1,26)	9,70
31 mars 2020	9,34	0,18	(0,05)	0,68	(1,21)	(0,40)	-	(0,13)	(0,35)	(0,71)	(1,19)	7,79
31 mars 2019	10,08	0,20	(0,03)	0,05	0,19	0,41	-	(0,06)	(0,27)	(0,81)	(1,14)	9,34
Actions Y [1][2][3][4]												
Début des activités : 14 août 2009												
31 mars 2023	25,05	0,46	(0,47)	0,30	(0,49)	(0,20)	-	-	(0,70)	(0,02)	(0,72)	23,96
31 mars 2022	24,83	0,36	(0,44)	3,01	(1,40)	1,53	-	(0,07)	(1,25)	-	(1,32)	25,05
31 mars 2021	18,60	0,26	(0,41)	3,54	4,16	7,55	-	(0,06)	(1,18)	-	(1,24)	24,83
31 mars 2020	20,87	0,40	(0,36)	1,63	(2,47)	(0,80)	-	(0,32)	(0,80)	-	(1,12)	18,60
31 mars 2019	20,94	0,44	(0,30)	0,11	0,26	0,51	-	(0,13)	(0,59)	-	(0,72)	20,87
Actions Z [1][2][3][4]												
Début des activités : 14 août 2009												
31 mars 2023	21,79	0,39	(0,63)	0,28	(0,70)	(0,66)	-	-	(0,61)	(0,01)	(0,62)	20,61
31 mars 2022	21,84	0,32	(0,65)	2,64	(1,08)	1,23	-	(0,06)	(1,09)	-	(1,15)	21,79
31 mars 2021	16,54	0,23	(0,59)	3,10	3,75	6,49	-	(0,06)	(1,05)	-	(1,11)	21,84
31 mars 2020	18,77	0,36	(0,54)	1,43	(2,21)	(0,96)	-	(0,28)	(0,72)	-	(1,00)	16,54
31 mars 2019	19,05	0,39	(0,48)	0,10	0,32	0,33	-	(0,12)	(0,53)	-	(0,65)	18,77

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

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

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

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

Catégorie de société mondiale Synergy CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Actions A [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 30 mars 1999								
31 mars 2023	60 162	7 694	2,22	0,24	2,46	11,03	0,23	68,25
31 mars 2022	71 571	8 653	2,22	0,24	2,46	10,95	0,17	65,41
31 mars 2021	74 740	9 013	2,22	0,24	2,46	10,95	0,23	102,00
31 mars 2020	58 007	9 235	2,22	0,24	2,46	10,81	0,20	95,45
31 mars 2019	41 818	5 864	2,22	0,24	2,46	10,86	0,24	89,88
Actions AT5 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 28 septembre 2007								
31 mars 2023	229	34	2,22	0,24	2,46	11,07	0,23	68,25
31 mars 2022	317	42	2,22	0,20	2,42	9,23	0,17	65,41
31 mars 2021	406	51	2,22	0,21	2,43	9,43	0,23	102,00
31 mars 2020	248	39	2,22	0,23	2,45	10,33	0,20	95,45
31 mars 2019	125	16	2,22	0,23	2,45	10,34	0,24	89,88
Actions AT8 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 28 septembre 2007								
31 mars 2023	368	90	2,22	0,26	2,48	11,82	0,23	68,25
31 mars 2022	418	88	2,22	0,26	2,48	11,63	0,17	65,41
31 mars 2021	451	87	2,22	0,29	2,51	13,03	0,23	102,00
31 mars 2020	366	86	2,22	0,30	2,52	13,47	0,20	95,45
31 mars 2019	211	40	2,22	0,30	2,52	13,52	0,24	89,88
Actions E [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	2 128	205	2,10	0,23	2,33	11,17	0,23	68,25
31 mars 2022	2 341	213	2,10	0,23	2,33	11,18	0,17	65,41
31 mars 2021	2 575	234	2,10	0,23	2,33	11,16	0,23	102,00
31 mars 2020	2 197	264	2,10	0,23	2,33	10,82	0,20	95,45
31 mars 2019	2 352	250	2,10	0,22	2,32	10,36	0,24	89,88
Actions EF [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	93	8	1,10	0,12	1,22	10,80	0,23	68,25
31 mars 2022	106	9	1,10	0,14	1,24	12,65	0,17	65,41
31 mars 2021	282	24	1,10	0,14	1,24	12,60	0,23	102,00
31 mars 2020	321	37	1,10	0,14	1,24	12,60	0,20	95,45
31 mars 2019	342	35	1,10	0,14	1,24	12,56	0,24	89,88
Actions EFT5 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,23	68,25
31 mars 2022	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,17	65,41
31 mars 2021	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,23	102,00
31 mars 2020	11	2	1,10	0,15	1,25	13,00	0,20	95,45
31 mars 2019	12	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,24	89,88
Actions EFT8 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,23	68,25
31 mars 2022	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,17	65,41
31 mars 2021	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,23	102,00
31 mars 2020	11	2	1,10	0,15	1,25	13,00	0,20	95,45
31 mars 2019	12	2	1,10	0,15	1,25	13,00	0,24	89,88

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

Catégorie de société mondiale Synergy CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Actions ET5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,23	68,25
31 mars 2022	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,17	65,41
31 mars 2021	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,23	102,00
31 mars 2020	10	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,20	95,45
31 mars 2019	11	1	2,10	0,28	2,38	13,00	0,24	89,88
Actions ET8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,23	68,25
31 mars 2022	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,17	65,41
31 mars 2021	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,23	102,00
31 mars 2020	10	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,20	95,45
31 mars 2019	11	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,24	89,88
Actions F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 30 novembre 2000								
31 mars 2023	8 365	834	1,22	0,14	1,36	12,17	0,23	68,25
31 mars 2022	6 187	590	1,22	0,15	1,37	12,03	0,17	65,41
31 mars 2021	6 130	589	1,22	0,14	1,36	11,67	0,23	102,00
31 mars 2020	4 500	577	1,22	0,14	1,36	11,22	0,20	95,45
31 mars 2019	2 693	308	1,22	0,14	1,36	11,42	0,24	89,88
Actions FT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2023	40	5	1,22	0,17	1,39	14,41	0,23	68,25
31 mars 2022	26	3	1,22	0,17	1,39	14,88	0,17	65,41
31 mars 2021	26	3	1,22	0,16	1,38	13,46	0,23	102,00
31 mars 2020	11	1	1,19	0,15	1,34	13,00	0,20	95,45
31 mars 2019	11	1	1,22	0,16	1,38	13,00	0,24	89,88
Actions I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 3 septembre 2004								
31 mars 2023	6 078	187	-	-	-	-	0,23	68,25
31 mars 2022	26 973	805	-	-	-	-	0,17	65,41
31 mars 2021	28 531	871	-	-	-	-	0,23	102,00
31 mars 2020	27 576	1 139	-	-	-	-	0,20	95,45
31 mars 2019	30 534	1 139	-	-	-	-	0,24	89,88
Actions IT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 29 décembre 2011								
31 mars 2023	12	1	-	-	-	-	0,23	68,25
31 mars 2022	21	2	-	-	-	-	0,17	65,41
31 mars 2021	22	2	-	-	-	-	0,23	102,00
31 mars 2020	25	3	-	-	-	-	0,20	95,45
31 mars 2019	26	2	-	-	-	-	0,24	89,88
Actions O [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2023	3 040	165	0,15	0,02	0,17	10,91	0,23	68,25
31 mars 2022	3 214	169	0,15	0,02	0,17	10,85	0,17	65,41
31 mars 2021	3 069	164	0,15	0,02	0,17	11,06	0,23	102,00
31 mars 2020	2 583	187	0,15	0,02	0,17	11,25	0,20	95,45
31 mars 2019	3 295	215	0,15	0,02	0,17	11,52	0,24	89,88
Actions OT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,23	68,25
31 mars 2022	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,17	65,41
31 mars 2021	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,23	102,00
31 mars 2020	12	2	0,15	0,02	0,17	13,00	0,20	95,45
31 mars 2019	12	1	0,15	0,03	0,18	13,00	0,24	89,88

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

Catégorie de société mondiale Synergy CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Actions OT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,23	68,25
31 mars 2022	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,17	65,41
31 mars 2021	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,23	102,00
31 mars 2020	12	2	0,15	0,02	0,17	13,00	0,20	95,45
31 mars 2019	12	2	0,15	0,03	0,18	13,00	0,24	89,88
Actions P [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	654	53	0,22	0,03	0,25	13,28	0,23	68,25
31 mars 2022	658	51	0,22	0,03	0,25	13,35	0,17	65,41
31 mars 2021	567	45	0,22	0,03	0,25	13,36	0,23	102,00
31 mars 2020	365	39	0,22	0,03	0,25	13,44	0,20	95,45
31 mars 2019	403	39	0,22	0,03	0,25	13,11	0,24	89,88
Actions W [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2023	1	-	0,16	0,02	0,18	13,48	0,23	68,25
31 mars 2022	167	13	0,16	0,02	0,18	13,00	0,17	65,41
31 mars 2021	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,23	102,00
31 mars 2020	11	1	0,18	0,03	0,21	13,00	0,20	95,45
31 mars 2019	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,24	89,88
Actions WT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2023	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,23	68,25
31 mars 2022	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,17	65,41
31 mars 2021	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,23	102,00
31 mars 2020	11	1	0,18	0,03	0,21	13,00	0,20	95,45
31 mars 2019	11	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,24	89,88
Actions Y [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 14 août 2009								
31 mars 2023	505	21	1,22	0,10	1,32	8,16	0,23	68,25
31 mars 2022	287	11	1,22	0,10	1,32	8,22	0,17	65,41
31 mars 2021	272	11	1,22	0,11	1,33	8,85	0,23	102,00
31 mars 2020	208	11	1,22	0,12	1,34	9,43	0,20	95,45
31 mars 2019	248	12	1,22	0,12	1,34	9,57	0,24	89,88
Actions Z [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 14 août 2009								
31 mars 2023	5 794	281	2,22	0,23	2,45	10,15	0,23	68,25
31 mars 2022	6 899	317	2,22	0,22	2,44	9,89	0,17	65,41
31 mars 2021	7 503	343	2,22	0,22	2,44	9,85	0,23	102,00
31 mars 2020	6 074	367	2,22	0,22	2,44	9,95	0,20	95,45
31 mars 2019	8 033	428	2,22	0,23	2,45	10,41	0,24	89,88

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

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

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

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

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

Catégorie de société mondiale Synergy CI

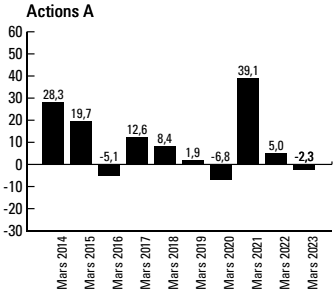
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

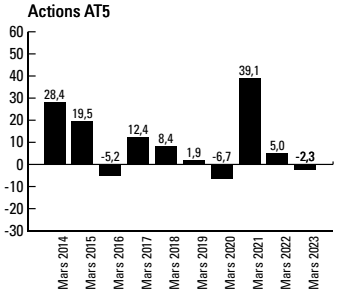
RENDEMENT PASSÉ

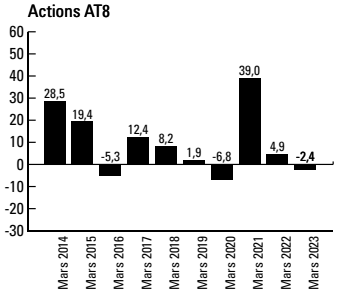
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les dividendes versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

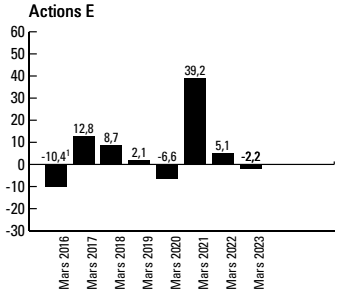
Rendement annuel

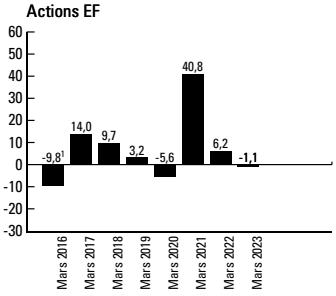
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier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

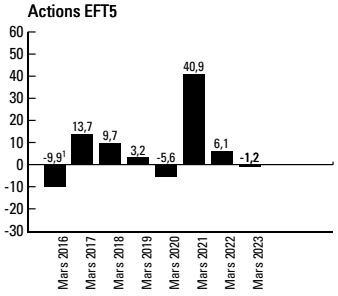


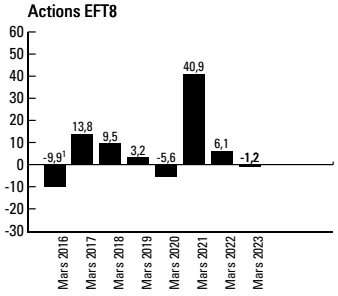


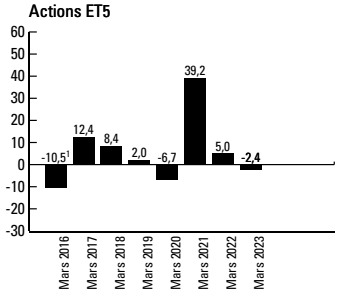


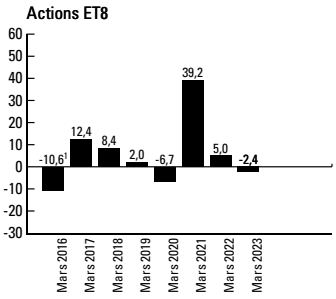


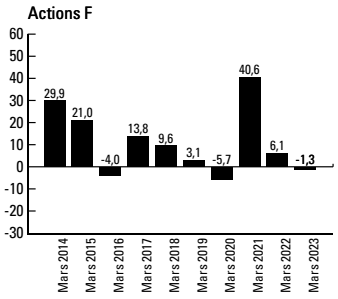


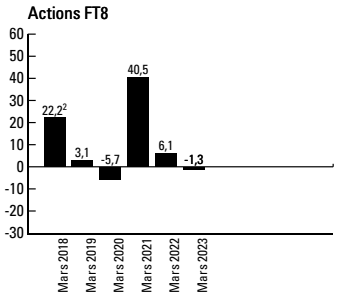


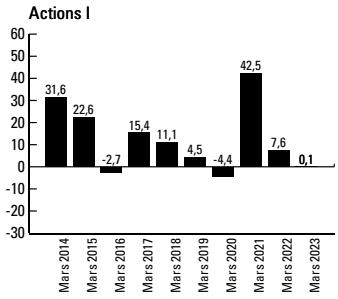






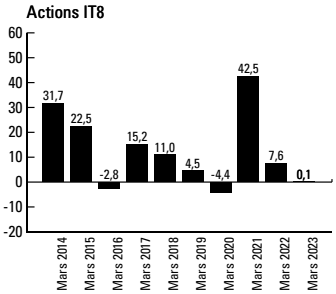


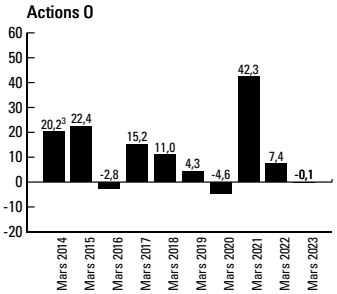


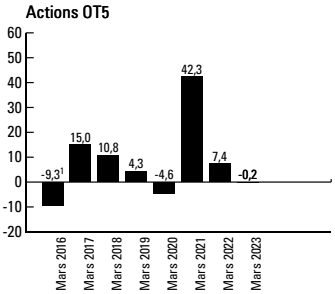


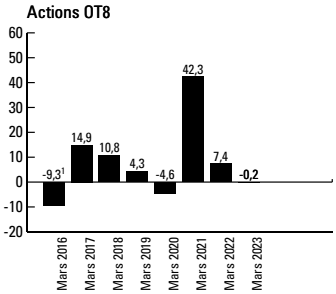
Catégorie de société mondiale Synergy CI

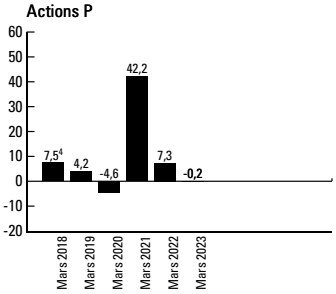
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

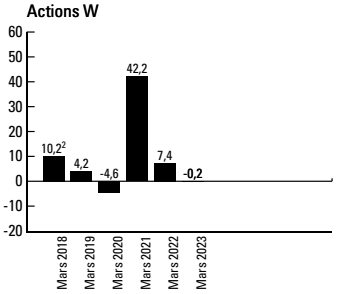


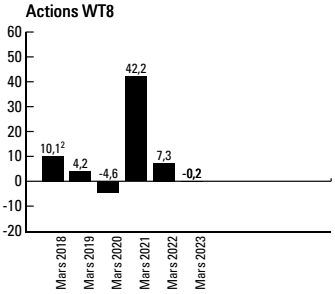


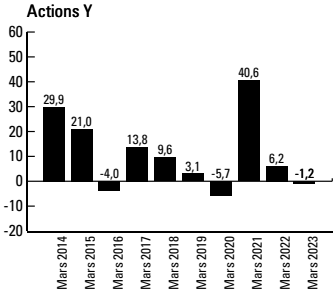


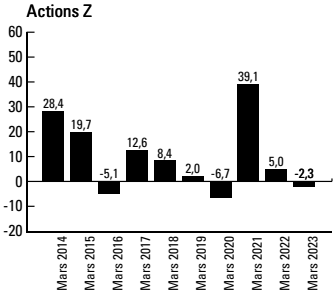












1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
2 Le rendement de 2018 couvre la période du 27 juillet 2017 au 31 mars 2018.
3 Le rendement de 2014 couvre la période du 30 juillet 2013 au 31 mars 2014.
4 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.

Catégorie de société mondiale Synergy CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice de rendement global MSCI Monde.

L'indice MSCI Monde est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant disponible qui mesure le rendement des marchés boursiers des pays développés. Il est composé des indices des 23 pays développés suivants : Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis, Finlande, France, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse.

La section « Résultats d'exploitation » du présent rapport contient une analyse du rendement du Fonds en comparaison de celui de l'indice de référence.

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Actions A	(2,3)	12,5	6,3	9,2	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	s.o.
Actions AT5	(2,3)	12,6	6,3	9,2	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	s.o.
Actions AT8	(2,4)	12,5	6,2	9,2	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	s.o.
Actions E	(2,2)	12,7	6,4	s.o.	5,8
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,3
Actions EF	(1,1)	13,9	7,6	s.o.	6,1
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,3
Actions EFT5	(1,2)	13,9	7,5	s.o.	6,0
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,3
Actions EFT8	(1,2)	13,9	7,5	s.o.	6,0
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,3
Actions ET5	(2,4)	12,6	6,3	s.o.	5,8
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,3
Actions ET8	(2,4)	12,6	6,3	s.o.	5,8
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,3
Actions F	(1,3)	13,8	7,4	10,4	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	s.o.
Actions FT8	(1,3)	13,8	7,4	s.o.	6,1
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	9,2
Actions I	0,1	15,3	8,9	11,9	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	s.o.
Actions IT8	0,1	15,3	8,9	11,9	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	s.o.
Actions O	(0,1)	15,1	8,7	s.o.	6,4
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	11,6
Actions OT5	(0,2)	15,1	8,7	s.o.	6,4
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,3
Actions OT8	(0,2)	15,1	8,7	s.o.	6,4
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,3
Actions P	(0,2)	15,1	8,6	s.o.	6,4
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,1
Actions W	(0,2)	15,1	8,7	s.o.	6,4
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	9,2
Actions WT8	(0,2)	15,1	8,7	s.o.	6,4
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	9,2
Actions Y	(1,2)	13,8	7,5	10,4	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	s.o.
Actions Z	(2,3)	12,6	6,3	9,2	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	s.o.

Catégorie de société mondiale Synergy CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2023

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
E.-U.	71,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5
Japon	5,2
R.-U.	4,8
Allemagne	3,0
France	2,4
Pays-Bas	1,5
Australie	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,8
Italie	0,7
Taïwan	0,6
Chine	0,6
Suisse	0,4
Norvège	0,4
Hong Kong	0,4
Portugal	0,3
Afrique du Sud	0,3
Singapour	0,3
Corée du Sud	0,2

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Technologies de l'information	21,4
Soins de santé	13,3
Services financiers	12,7
Produits industriels	11,7
Biens de consommation discrétionnaire	9,4
Biens de consommation de base	9,2
Services de communication	6,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5
Energie	3,6
Services publics	2,5
Matériaux	2,1
Immobilier	1,7
Autres actifs (passifs) nets	0,8

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5
Microsoft Corp.	4,5
Apple Inc.	3,7
Eli Lilly and Co.	2,3
Mastercard Inc., catégorie A	2,0
Progressive Corp. (The)	1,9
UnitedHealth Group Inc.	1,9
Alphabet Inc., catégorie A	1,8
Amazon.com Inc.	1,8
Union Pacific Corp.	1,6
NVIDIA Corp.	1,5
Danaher Corp.	1,4
Exxon Mobil Corp.	1,4
NextEra Energy Inc.	1,3
WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	1,1
Hershey Co. (The)	1,0
Wells Fargo & Co.	1,0
Deere & Co.	0,9
JPMorgan Chase & Co.	0,9
Arthur J. Gallagher & Co.	0,8
DexCom Inc.	0,8
Eaton Corp., PLC	0,8
Meta Platforms Inc., catégorie A	0,8
Procter & Gamble Co. (The)	0,8
The TJX Cos. Inc.	0,8
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**87 476 $**

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.