Catégorie de société mondiale à revenu élevé 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

La Catégorie de société mondiale à revenu élevé CI (le Fonds) vise à générer un revenu élevé et à obtenir une croissance du capital à long terme.

Le Fonds investit dans des parts du Fonds mondial à revenu élevé CI (le fonds sous-jacent). Le conseiller en valeurs repère des sociétés prometteuses sur le plan de la croissance et de la valeur dans leurs secteurs respectifs, puis il étudie l'incidence des tendances de l'économie. Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, le conseiller en valeurs gère activement les placements en actions et en titres à revenu fixe et les effets de trésorerie du fonds sous-jacent. Aucune limite ne s'applique au montant investi dans une catégorie de titres en particulier. La répartition de l'actif varie en fonction de la conjoncture. Les titres de participation peuvent comprendre des actions ordinaires, des actions privilégiées, des titres de fiducies de placement immobilier et de fiducies de redevances et des placements semblables à rendement élevé. Le conseiller en valeurs utilise des techniques telles que l'analyse fondamentale pour estimer la valeur et le potentiel de croissance des sociétés. Cette analyse consiste à évaluer la situation financière et les dirigeants d'une société, ainsi que son secteur et la conjoncture économique.

Les titres à revenu fixe peuvent comprendre des titres à revenu fixe de sociétés et de gouvernements étrangers. Le fonds sous-jacent peut investir dans des obligations de sociétés dont la cote de solvabilité est faible ou qui ne sont pas notées, mais qui offrent un rendement supérieur à celui des obligations de bonne qualité, des prêts bancaires et des titres d'emprunt à taux variable. Ces placements peuvent être libellés en devises ou assujettis aux risques liés à ces devises. Le conseiller en valeurs choisit l'échéance de chaque placement selon la conjoncture du marché.

Le fonds sous-jacent peut détenir des produits dérivés, mais seulement dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières. Pour générer un revenu supplémentaire, ce Fonds peut également 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 respectifs du Fonds et du fonds sous-jacent, veuillez vous reporter au prospectus simplifié le plus récent du Fonds et du fonds sous-jacent.

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 461,8 million(s) de dollars pour s'établir à 898,6 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 358,8 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif net de 84,0 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant de 19,0 million(s) de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de -6,9 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2023. Durant la même période, les indices de référence du Fonds ont affiché des rendements de -5,6 % et -2,0 %, respectivement. Ces derniers sont des indices mixtes constitués à 40 % de l'indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé ICE BofA ($ US), à 20 % de l'indice de rendement global MSCI Monde Infrastructure de base, à 20 % de l'indice de rendement global MSCI Monde Immobilier et à 20 % de l'indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX (l'indice de référence mixte) et de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada (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 ».

Le commentaire qui suit s'applique aux résultats d'exploitation du Fonds mondial à revenu élevé CI (le fonds sous-jacent).

L'activité économique a été robuste au cours de l'exercice, mais elle s'est ralentie. Les volumes dans les secteurs de l'énergie et du transport sont restés élevés, entraînant un rendement supérieur des titres exposés à ces secteurs. Un éventuel ralentissement de la croissance économique résultant de la suppression des mesures de relance budgétaire et du resserrement de la politique monétaire était inévitable, les banques centrales s'efforçant de maîtriser l'inflation. Une croissance négative en glissement annuel a commencé à être prise en compte par le marché lorsque la politique des banques centrales a pris un virage encore plus agressif à la mi-2022 face à la résistance de l'inflation. En raison des rendements plus élevés des obligations d'État, les obligations de qualité supérieure, les obligations à rendement élevé et les fiducies de placement immobilier (FPI) ont vu leurs prix baisser, l'immobilier commercial étant confronté à un nouveau défi sous la forme d'une hausse des taux d'inoccupation.

Catégorie de société mondiale à revenu élevé CI

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

Le fonds sous-jacent a dégagé un rendement inférieur à celui de ses indices de référence au cours de l'exercice. Une participation dans Alexandria Real Estate Equities Inc. a nui au rendement du fonds sous-jacent. L'action de la société a sous-performé, car le niveau élevé de la location au cours des deux dernières années est susceptible de décélérer. L'action a encore chuté à la suite de l'annonce de la faillite de SVB Financial Group, bien que la société ait indiqué que ses clients étaient peu exposés à SVB Financial. La liquidation des actions a semblé exagérée car l'entreprise a un bilan solide, aucune dette n'arrivant à échéance avant 2025 et des loyers indexés à 3 % en moyenne, ce qui constitue une base solide pour la croissance. Une participation dans les obligations additionnelles de catégorie 1 du Crédit Suisse Group AG a été un obstacle important au rendement du fonds sous-jacent. La banque a lancé une restructuration complète de sa banque d'investissement au quatrième trimestre 2022, dont les coûts ont été compensés par une levée de fonds propres. Cependant, la fragilité du marché et les gros titres négatifs en mars 2023 ont précipité les sorties de capitaux rapides, au point que les autorités de réglementation suisses ont jugé la banque non viable et ont aidé à en négocier l'acquisition par UBS Group AB.

La surpondération dans les infrastructures énergétiques a contribué de manière significative au rendement du fonds sous-jacent. L'exposition non couverte au dollar américain a également contribué au rendement du fonds sous-jacent, tout comme la sélection des titres dans toutes les catégories d'actifs. Une participation dans Cheniere Energy Inc. a contribué au rendement du fonds sous-jacent, car une flambée des prix du gaz naturel a permis à la société de réaliser des bénéfices sur ses cargaisons d'exportation de gaz naturel liquéfié ne faisant pas l'objet de contrat. Un prêt à terme AAdvantage d'American Airlines Group Inc. échéant en 2028 a contribué positivement au rendement du fonds sous-jacent. Garanti par un programme de fidélisation, le rendement de ce prêt est demeuré stable dans un contexte de hausse des taux d'intérêt.

Nous avons ajouté au fonds sous-jacent des obligations du Groupe SNC-Lavalin Inc. 7,0 %, échéance 2026, car la qualité du crédit de la société semble vouloir s'améliorer à mesure que les projets clés en main à prix fixe dépassant le budget se terminent. De nouveaux titres de sociétés des secteurs des biens consommation de base et de soins de santé, telles que The Coca-Cola Company et GSK PLC, ont également été ajoutés au fonds sous-jacent, mais ont été vendus par la suite pour financer une nouvelle position dans AT&T Inc. Le Fonds a également acquis des actions privilégiées institutionnelles à 7,373 % de la Banque de Montréal. Elles ont essentiellement la même structure que les billets de capital à recours limité, mais ils versent des dividendes au lieu d'intérêts.

L'activité de refinancement a été modérée depuis que la structure des obligations a été réévaluée à la hausse. Par conséquent, moins d'obligations ont fait l'objet d'un remboursement anticipé que ce qui est habituellement le cas sur une période de 12 mois. Au cours de l'exercice, nous avons acheté et vendu des obligations à 10 ans du gouvernement canadien. Bien que cela ne soit pas partie intégrante de notre stratégie du fonds sous-jacent, nous avons profité de la baisse des rendements pour réaliser un bénéfice.

Le Fonds a été distancé par ses indices de référence durant l'exercice.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Notre principale préoccupation est la disponibilité du crédit et le risque que la Réserve fédérale américaine se concentre trop longtemps sur l'inflation plutôt que sur la croissance. Nous prévoyons une récession courte et peu profonde en 2023, même si ce n'est pas une certitude, les conditions financières étant maintenant resserrées au point d'être fragiles. Il est toutefois important de noter que la faillite de certaines banques régionales américaines peut être attribuée à une mauvaise gestion des risques plutôt qu'à des actifs douteux.

Les valorisations ont été ajustées pour tenir compte de l'augmentation des risques de baisse. Dans l'ensemble, les FPI ont des bilans solides et ne dépendent pas des banques régionales pour leur financement, et à l'exception des FPI de bureaux, ils continuent d'avoir des paramètres d'exploitation solides. Nous pensons que les valorisations actuelles sont attrayantes, les FPI se négociant à un escompte de 15 à 20 % par rapport à leur valeur liquidative. Tout comme l'emploi, les dépenses de consommation résistent après une année record de hausse des taux d'intérêt. Nous pensons que les volumes d'énergie et de transport, ainsi que les hausses de prix indexées sur l'inflation, peuvent persister jusqu'à la fin de l'exercice 2023 et devraient soutenir les valorisations des actions du secteur de l'infrastructure.

Comité d'examen indépendant

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

Administrateur

Le 3 octobre 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 à revenu élevé 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	1,250	0,20
Actions AT5	1,250	0,20
Actions AT8	1,250	0,20
Actions E	1,750	0,15
Actions EF	0,750	0,15
Actions EFT5	0,750	0,15
Actions EFT8	0,750	0,15
Actions ET5	1,750	0,15
Actions ET8	1,750	0,15
Actions F	0,750	0,20
Actions FT5	0,750	0,20
Actions FT8	0,750	0,20
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	0,20
Actions PT5	Payés directement par les investisseurs	0,20
Actions PT8	Payés directement par les investisseurs	0,20

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 8,2 million(s) de dollars et des frais d'administration de 1,7 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.

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète des parts ou des actions d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 31 mars 2023, le Fonds a effectué des opérations entre fonds liés ou a détenu une ou des positions dans un ou des fonds liés à la fin de la période ou de l'exercice.

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 à revenu élevé 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 : 28 août 2002												
31 mars 2023	29,82	1,16	(0,53)	2,79	(5,56)	(2,14)	-	(0,15)	-	(0,15)	(0,30)	27,47
31 mars 2022	27,40	1,04	(0,58)	0,74	2,54	3,74	-	(0,36)	(0,90)	-	(1,26)	29,82
31 mars 2021	22,45	1,25	(0,53)	0,12	5,35	6,19	-	(0,17)	(0,96)	-	(1,13)	27,40
31 mars 2020	27,21	1,22	(0,54)	0,24	(4,67)	(3,75)	-	(0,42)	(1,03)	-	(1,45)	22,45
31 mars 2019	25,53	1,25	(0,44)	0,27	1,16	2,24	-	(0,19)	(0,46)	-	(0,65)	27,21
Actions AT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 septembre 2007												
31 mars 2023	8,08	0,31	(0,14)	0,74	(1,49)	(0,58)	-	(0,24)	-	(0,24)	(0,48)	7,04
31 mars 2022	7,79	0,29	(0,16)	0,21	0,71	1,05	-	(0,10)	(0,24)	(0,40)	(0,74)	8,08
31 mars 2021	6,74	0,36	(0,16)	0,04	1,58	1,82	-	(0,05)	(0,28)	(0,41)	(0,74)	7,79
31 mars 2020	8,58	0,37	(0,17)	0,09	(1,43)	(1,14)	-	(0,13)	(0,32)	(0,41)	(0,86)	6,74
31 mars 2019	8,48	0,41	(0,14)	0,10	0,36	0,73	-	(0,06)	(0,15)	(0,44)	(0,65)	8,58
Actions AT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 septembre 2007												
31 mars 2023	5,05	0,19	(0,09)	0,45	(0,91)	(0,36)	-	(0,23)	-	(0,22)	(0,45)	4,25
31 mars 2022	5,01	0,18	(0,10)	0,13	0,45	0,66	-	(0,06)	(0,15)	(0,40)	(0,61)	5,05
31 mars 2021	4,49	0,24	(0,10)	0,02	1,03	1,19	-	(0,03)	(0,18)	(0,44)	(0,65)	5,01
31 mars 2020	5,89	0,25	(0,11)	0,05	(1,01)	(0,82)	-	(0,08)	(0,21)	(0,45)	(0,74)	4,49
31 mars 2019	6,01	0,28	(0,10)	0,07	0,25	0,50	-	(0,04)	(0,10)	(0,50)	(0,64)	5,89
Actions E [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	13,96	0,55	(0,31)	1,29	(2,56)	(1,03)	-	(0,07)	-	(0,07)	(0,14)	12,80
31 mars 2022	12,89	0,49	(0,34)	0,34	1,20	1,69	-	(0,17)	(0,42)	-	(0,59)	13,96
31 mars 2021	10,61	0,58	(0,31)	0,06	2,55	2,88	-	(0,08)	(0,45)	-	(0,53)	12,89
31 mars 2020	12,92	0,58	(0,32)	0,20	(2,04)	(1,58)	-	(0,20)	(0,49)	-	(0,69)	10,61
31 mars 2019	12,19	0,60	(0,28)	0,06	0,66	1,04	-	(0,09)	(0,22)	-	(0,31)	12,92
Actions EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 novembre 2014												
31 mars 2023	11,30	0,44	(0,14)	1,06	(2,10)	(0,74)	-	(0,06)	-	(0,05)	(0,11)	10,47
31 mars 2022	10,32	0,40	(0,15)	0,29	0,95	1,49	-	(0,14)	(0,34)	-	(0,48)	11,30
31 mars 2021	8,40	0,47	(0,14)	0,04	2,03	2,40	-	(0,06)	(0,36)	-	(0,42)	10,32
31 mars 2020	10,12	0,46	(0,14)	0,16	(1,62)	(1,14)	-	(0,16)	(0,39)	-	(0,55)	8,40
31 mars 2019	9,44	0,46	(0,11)	0,04	0,50	0,89	-	(0,07)	(0,17)	-	(0,24)	10,12
Actions EFT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 novembre 2014												
31 mars 2023	7,79	0,30	(0,09)	0,71	(1,42)	(0,50)	-	(0,24)	-	(0,23)	(0,47)	6,84
31 mars 2022	7,46	0,28	(0,10)	0,20	0,67	1,05	-	(0,09)	(0,23)	(0,38)	(0,70)	7,79
31 mars 2021	6,42	0,34	(0,10)	0,05	1,52	1,81	-	(0,04)	(0,24)	(0,42)	(0,70)	7,46
31 mars 2020	8,11	0,36	(0,10)	0,13	(1,25)	(0,86)	-	(0,12)	(0,30)	(0,39)	(0,81)	6,42
31 mars 2019	7,96	0,38	(0,08)	(0,01)	0,47	0,76	-	(0,06)	(0,14)	(0,41)	(0,61)	8,11
Actions EFT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 novembre 2014												
31 mars 2023	6,18	0,24	(0,07)	0,54	(1,04)	(0,33)	-	(0,28)	-	(0,28)	(0,56)	5,24
31 mars 2022	6,09	0,22	(0,09)	0,09	0,48	0,70	-	(0,07)	(0,24)	(0,44)	(0,75)	6,18
31 mars 2021	5,43	0,29	(0,09)	0,02	1,28	1,50	-	(0,04)	(0,20)	(0,56)	(0,80)	6,09
31 mars 2020	7,07	0,31	(0,09)	0,12	(0,83)	(0,49)	-	(0,10)	(0,26)	(0,54)	(0,90)	5,43
31 mars 2019	7,17	0,34	(0,08)	0,04	0,37	0,67	-	(0,05)	(0,12)	(0,60)	(0,77)	7,07

*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 à revenu élevé 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 octobre 2011												
31 mars 2023	8,17	0,31	(0,18)	0,74	(1,47)	(0,60)	-	(0,25)	-	(0,24)	(0,49)	7,09
31 mars 2022	7,91	0,29	(0,20)	0,19	0,75	1,03	-	(0,10)	(0,29)	(0,36)	(0,75)	8,17
31 mars 2021	6,89	0,37	(0,20)	0,05	1,62	1,84	-	(0,05)	(0,25)	(0,45)	(0,75)	7,91
31 mars 2020	8,81	0,39	(0,21)	0,14	(1,32)	(1,00)	-	(0,13)	(0,32)	(0,42)	(0,87)	6,89
31 mars 2019	8,74	0,42	(0,19)	0,03	0,49	0,75	-	(0,06)	(0,15)	(0,45)	(0,66)	8,81
Actions ET8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	5,90	0,22	(0,13)	0,54	(1,10)	(0,47)	-	(0,27)	-	(0,26)	(0,53)	4,94
31 mars 2022	5,88	0,22	(0,15)	0,16	0,52	0,75	-	(0,07)	(0,17)	(0,48)	(0,72)	5,90
31 mars 2021	5,30	0,28	(0,15)	0,03	1,26	1,42	-	(0,04)	(0,19)	(0,54)	(0,77)	5,88
31 mars 2020	6,99	0,31	(0,16)	0,13	(0,99)	(0,71)	-	(0,10)	(0,25)	(0,53)	(0,88)	5,30
31 mars 2019	7,16	0,34	(0,15)	0,02	0,38	0,59	-	(0,05)	(0,12)	(0,60)	(0,77)	6,99
Actions F [1][2][3][4]												
Début des activités : 16 septembre 2002												
31 mars 2023	33,67	1,33	(0,42)	3,14	(6,21)	(2,16)	-	(0,17)	-	(0,16)	(0,33)	31,19
31 mars 2022	30,76	1,18	(0,46)	0,80	2,81	4,33	-	(0,41)	(1,02)	-	(1,43)	33,67
31 mars 2021	25,06	1,39	(0,44)	0,13	6,05	7,13	-	(0,19)	(1,08)	-	(1,27)	30,76
31 mars 2020	30,21	1,34	(0,43)	0,13	(6,16)	(5,12)	-	(0,47)	(1,15)	-	(1,62)	25,06
31 mars 2019	28,19	1,38	(0,33)	0,31	1,33	2,69	-	(0,21)	(0,51)	-	(0,72)	30,21
Actions FT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 10 janvier 2008												
31 mars 2023	9,06	0,35	(0,11)	0,85	(1,68)	(0,59)	-	(0,27)	-	(0,27)	(0,54)	7,94
31 mars 2022	8,68	0,32	(0,13)	0,24	0,77	1,20	-	(0,11)	(0,27)	(0,44)	(0,82)	9,06
31 mars 2021	7,47	0,41	(0,13)	0,03	1,74	2,05	-	(0,05)	(0,31)	(0,46)	(0,82)	8,68
31 mars 2020	9,45	0,41	(0,13)	0,05	(1,84)	(1,51)	-	(0,14)	(0,35)	(0,45)	(0,94)	7,47
31 mars 2019	9,28	0,45	(0,10)	0,10	0,44	0,89	-	(0,06)	(0,16)	(0,48)	(0,70)	9,45
Actions FT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 septembre 2007												
31 mars 2023	6,00	0,22	(0,07)	0,53	(1,09)	(0,41)	-	(0,27)	-	(0,27)	(0,54)	5,08
31 mars 2022	5,92	0,22	(0,09)	0,16	0,52	0,81	-	(0,07)	(0,17)	(0,49)	(0,73)	6,00
31 mars 2021	5,27	0,28	(0,09)	0,04	1,21	1,44	-	(0,04)	(0,21)	(0,52)	(0,77)	5,92
31 mars 2020	6,88	0,30	(0,09)	0,07	(1,28)	(1,00)	-	(0,10)	(0,25)	(0,52)	(0,87)	5,27
31 mars 2019	6,97	0,33	(0,08)	0,06	0,31	0,62	-	(0,05)	(0,12)	(0,58)	(0,75)	6,88
Actions I [1][2][3][4]												
Début des activités : 23 janvier 2006												
31 mars 2023	22,62	0,70	(0,06)	2,51	(7,58)	(4,43)	-	(0,12)	-	(0,11)	(0,23)	21,17
31 mars 2022	20,45	0,79	(0,08)	0,55	1,86	3,12	-	(0,27)	(0,68)	-	(0,95)	22,62
31 mars 2021	16,49	0,95	(0,09)	-	3,89	4,75	-	(0,12)	(0,71)	-	(0,83)	20,45
31 mars 2020	19,67	0,88	(0,07)	0,28	(3,43)	(2,34)	-	(0,31)	(0,75)	-	(1,06)	16,49
31 mars 2019	18,16	0,90	(0,02)	0,05	1,02	1,95	-	(0,13)	(0,33)	-	(0,46)	19,67
Actions IT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 29 décembre 2011												
31 mars 2023	6,84	0,25	(0,02)	0,65	(1,71)	(0,83)	-	(0,31)	-	(0,30)	(0,61)	5,85
31 mars 2022	6,67	0,25	(0,02)	0,17	0,60	1,00	-	(0,08)	(0,21)	(0,53)	(0,82)	6,84
31 mars 2021	5,88	0,34	(0,03)	0,03	1,08	1,42	-	(0,04)	(0,24)	(0,58)	(0,86)	6,67
31 mars 2020	7,59	0,32	(0,02)	0,17	(1,57)	(1,10)	-	(0,11)	(0,28)	(0,58)	(0,97)	5,88
31 mars 2019	7,61	0,36	(0,01)	(0,04)	0,43	0,74	-	(0,05)	(0,13)	(0,63)	(0,81)	7,59
Actions O [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	17,16	0,68	(0,07)	1,60	(3,16)	(0,95)	-	(0,09)	-	(0,08)	(0,17)	16,03
31 mars 2022	15,54	0,60	(0,08)	0,42	1,44	2,38	-	(0,21)	(0,52)	-	(0,73)	17,16
31 mars 2021	12,55	0,70	(0,09)	0,07	3,00	3,68	-	(0,09)	(0,54)	-	(0,63)	15,54
31 mars 2020	14,99	0,68	(0,07)	0,24	(2,37)	(1,52)	-	(0,23)	(0,57)	-	(0,80)	12,55
31 mars 2019	13,87	0,68	(0,04)	0,04	0,78	1,46	-	(0,10)	(0,25)	-	(0,35)	14,99

*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 à revenu élevé 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 OT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	10,14	0,39	(0,04)	0,93	(1,87)	(0,59)	-	(0,31)	-	(0,30)	(0,61)	8,97
31 mars 2022	9,63	0,36	(0,05)	0,25	0,87	1,43	-	(0,12)	(0,30)	(0,49)	(0,91)	10,14
31 mars 2021	8,22	0,45	(0,06)	0,03	1,91	2,33	-	(0,06)	(0,31)	(0,54)	(0,91)	9,63
31 mars 2020	10,30	0,46	(0,05)	0,17	(1,58)	(1,00)	-	(0,15)	(0,38)	(0,49)	(1,02)	8,22
31 mars 2019	10,03	0,48	(0,03)	0,06	0,50	1,01	-	(0,07)	(0,17)	(0,52)	(0,76)	10,30
Actions OT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	7,30	0,27	(0,03)	0,67	(1,34)	(0,43)	-	(0,33)	-	(0,33)	(0,66)	6,24
31 mars 2022	7,14	0,26	(0,04)	0,18	0,63	1,03	-	(0,09)	(0,23)	(0,57)	(0,89)	7,30
31 mars 2021	6,31	0,34	(0,05)	0,05	1,51	1,85	-	(0,04)	(0,23)	(0,65)	(0,92)	7,14
31 mars 2020	8,15	0,36	(0,04)	0,13	(1,20)	(0,75)	-	(0,12)	(0,30)	(0,62)	(1,04)	6,31
31 mars 2019	8,19	0,39	(0,02)	0,05	0,47	0,89	-	(0,06)	(0,14)	(0,68)	(0,88)	8,15
Actions P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	11,80	0,47	(0,06)	1,10	(2,11)	(0,60)	-	(0,06)	-	(0,06)	(0,12)	11,02
31 mars 2022	10,69	0,41	(0,07)	0,28	0,97	1,59	-	(0,14)	(0,36)	-	(0,50)	11,80
31 mars 2021	8,64	0,48	(0,07)	0,09	2,02	2,52	-	(0,06)	(0,37)	-	(0,43)	10,69
31 mars 2020	10,33	0,47	(0,06)	0,12	(1,79)	(1,26)	-	(0,16)	(0,39)	-	(0,55)	8,64
31 mars 2019	9,56	0,48	(0,03)	(0,14)	0,79	1,10	-	(0,07)	(0,17)	-	(0,24)	10,33
Actions PT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	9,20	0,35	(0,04)	0,86	(1,70)	(0,53)	-	(0,28)	-	(0,27)	(0,55)	8,13
31 mars 2022	8,74	0,33	(0,05)	0,23	0,79	1,30	-	(0,11)	(0,28)	(0,44)	(0,83)	9,20
31 mars 2021	7,46	0,40	(0,06)	0,15	1,63	2,12	-	(0,05)	(0,28)	(0,49)	(0,82)	8,74
31 mars 2020	9,36	0,44	(0,05)	0,15	(1,69)	(1,15)	-	(0,14)	(0,35)	(0,45)	(0,94)	7,46
31 mars 2019	9,11	0,44	(0,03)	-	0,54	0,95	-	(0,06)	(0,16)	(0,47)	(0,69)	9,36
Actions PT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	7,88	0,30	(0,04)	0,71	(1,41)	(0,44)	-	(0,36)	-	(0,35)	(0,71)	6,73
31 mars 2022	7,71	0,29	(0,05)	0,20	0,69	1,13	-	(0,09)	(0,24)	(0,62)	(0,95)	7,88
31 mars 2021	6,81	0,39	(0,06)	0,02	1,06	1,41	-	(0,05)	(0,25)	(0,70)	(1,00)	7,71
31 mars 2020	8,80	0,39	(0,05)	0,13	(1,36)	(0,89)	-	(0,13)	(0,32)	(0,67)	(1,12)	6,81
31 mars 2019	8,85	0,43	(0,03)	0,17	0,14	0,71	-	(0,06)	(0,15)	(0,74)	(0,95)	8,80

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 à revenu élevé 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 : 28 août 2002								
31 mars 2023	398 995	14 526	1,45	0,15	1,60	10,40	0,01	15,24
31 mars 2022	500 721	16 792	1,45	0,15	1,60	10,44	0,01	8,83
31 mars 2021	504 943	18 429	1,45	0,15	1,60	10,43	0,01	17,20
31 mars 2020	494 244	22 019	1,45	0,15	1,60	10,57	0,01	25,40
31 mars 2019	550 223	20 222	1,45	0,15	1,60	10,49	0,04	23,85
Actions AT5 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 28 septembre 2007								
31 mars 2023	31 278	4 440	1,45	0,16	1,61	11,13	0,01	15,24
31 mars 2022	41 172	5 094	1,45	0,15	1,60	10,48	0,01	8,83
31 mars 2021	43 426	5 576	1,45	0,15	1,60	10,53	0,01	17,20
31 mars 2020	44 932	6 664	1,45	0,15	1,60	10,66	0,01	25,40
31 mars 2019	40 002	4 662	1,45	0,15	1,60	10,61	0,04	23,85
Actions AT8 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 28 septembre 2007								
31 mars 2023	26 670	6 277	1,45	0,16	1,61	10,82	0,01	15,24
31 mars 2022	35 043	6 944	1,45	0,15	1,60	10,02	0,01	8,83
31 mars 2021	34 480	6 884	1,45	0,14	1,59	9,99	0,01	17,20
31 mars 2020	34 592	7 705	1,45	0,15	1,60	10,30	0,01	25,40
31 mars 2019	25 737	4 370	1,45	0,15	1,60	10,29	0,04	23,85
Actions E [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	29 974	2 342	1,90	0,19	2,09	9,91	0,01	15,24
31 mars 2022	33 271	2 384	1,90	0,18	2,08	9,52	0,01	8,83
31 mars 2021	33 536	2 602	1,90	0,18	2,08	9,61	0,01	17,20
31 mars 2020	35 792	3 374	1,90	0,19	2,09	9,92	0,01	25,40
31 mars 2019	45 806	3 545	1,90	0,20	2,10	10,53	0,04	23,85
Actions EF [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 27 novembre 2014								
31 mars 2023	28 787	2 750	0,90	0,09	0,99	10,65	0,01	15,24
31 mars 2022	34 850	3 085	0,90	0,10	1,00	11,19	0,01	8,83
31 mars 2021	34 179	3 313	0,90	0,10	1,00	11,60	0,01	17,20
31 mars 2020	33 141	3 944	0,90	0,10	1,00	11,42	0,01	25,40
31 mars 2019	42 269	4 175	0,90	0,10	1,00	10,62	0,04	23,85
Actions EFT5 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 27 novembre 2014								
31 mars 2023	3 724	545	0,90	0,06	0,96	7,05	0,01	15,24
31 mars 2022	4 442	570	0,90	0,06	0,96	6,87	0,01	8,83
31 mars 2021	4 412	591	0,90	0,06	0,96	6,65	0,01	17,20
31 mars 2020	5 387	840	0,90	0,06	0,96	6,80	0,01	25,40
31 mars 2019	7 747	955	0,90	0,06	0,96	6,76	0,04	23,85
Actions EFT8 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 27 novembre 2014								
31 mars 2023	4 515	862	0,90	0,11	1,01	12,38	0,01	15,24
31 mars 2022	3 806	616	0,90	0,09	0,99	10,26	0,01	8,83
31 mars 2021	1 221	200	0,90	0,09	0,99	10,35	0,01	17,20
31 mars 2020	1 364	251	0,90	0,09	0,99	10,13	0,01	25,40
31 mars 2019	2 226	315	0,90	0,08	0,98	9,35	0,04	23,85

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

Catégorie de société mondiale à revenu élevé 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 octobre 2011								
31 mars 2023	5 205	734	1,90	0,19	2,09	9,98	0,01	15,24
31 mars 2022	5 834	714	1,90	0,18	2,08	9,71	0,01	8,83
31 mars 2021	3 948	499	1,90	0,17	2,07	9,08	0,01	17,20
31 mars 2020	4 595	667	1,90	0,17	2,07	8,85	0,01	25,40
31 mars 2019	6 471	735	1,90	0,16	2,06	8,21	0,04	23,85
Actions ET8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	2 049	415	1,90	0,17	2,07	8,87	0,01	15,24
31 mars 2022	3 247	550	1,90	0,17	2,07	8,94	0,01	8,83
31 mars 2021	3 356	571	1,90	0,17	2,07	8,79	0,01	17,20
31 mars 2020	3 916	739	1,90	0,17	2,07	9,02	0,01	25,40
31 mars 2019	5 821	833	1,90	0,18	2,08	9,33	0,04	23,85
Actions F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 16 septembre 2002								
31 mars 2023	105 641	3 387	0,95	0,09	1,04	10,16	0,01	15,24
31 mars 2022	103 735	3 081	0,95	0,10	1,05	10,39	0,01	8,83
31 mars 2021	84 083	2 733	0,95	0,10	1,05	10,47	0,01	17,20
31 mars 2020	85 107	3 396	0,95	0,10	1,05	10,91	0,01	25,40
31 mars 2019	43 000	1 423	0,95	0,10	1,05	10,96	0,04	23,85
Actions FT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 10 janvier 2008								
31 mars 2023	14 557	1 833	0,95	0,09	1,04	9,79	0,01	15,24
31 mars 2022	17 541	1 936	0,95	0,08	1,03	8,80	0,01	8,83
31 mars 2021	15 003	1 729	0,95	0,08	1,03	8,54	0,01	17,20
31 mars 2020	13 301	1 781	0,95	0,08	1,03	8,68	0,01	25,40
31 mars 2019	7 184	760	0,95	0,08	1,03	8,42	0,04	23,85
Actions FT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 28 septembre 2007								
31 mars 2023	8 149	1 605	0,95	0,10	1,05	10,96	0,01	15,24
31 mars 2022	6 794	1 133	0,95	0,10	1,05	10,32	0,01	8,83
31 mars 2021	7 043	1 191	0,95	0,09	1,04	9,87	0,01	17,20
31 mars 2020	7 520	1 426	0,95	0,10	1,05	10,16	0,01	25,40
31 mars 2019	5 997	872	0,95	0,09	1,04	9,76	0,04	23,85
Actions I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 23 janvier 2006								
31 mars 2023	57 948	2 737	-	-	-	-	0,01	15,24
31 mars 2022	361 485	15 983	-	-	-	-	0,01	8,83
31 mars 2021	337 481	16 503	-	-	-	-	0,01	17,20
31 mars 2020	235 280	14 268	-	-	-	-	0,01	25,40
31 mars 2019	82 730	4 206	-	-	-	-	0,04	23,85
Actions IT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 29 décembre 2011								
31 mars 2023	2 119	362	-	-	-	-	0,01	15,24
31 mars 2022	8 240	1 205	-	-	-	-	0,01	8,83
31 mars 2021	7 392	1 108	-	-	-	-	0,01	17,20
31 mars 2020	852	145	-	-	-	-	0,01	25,40
31 mars 2019	7 189	948	-	-	-	-	0,04	23,85
Actions O [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	152 949	9 540	0,15	0,01	0,16	9,45	0,01	15,24
31 mars 2022	169 850	9 900	0,15	0,01	0,16	9,54	0,01	8,83
31 mars 2021	162 937	10 485	0,15	0,01	0,16	9,66	0,01	17,20
31 mars 2020	156 818	12 495	0,15	0,01	0,16	9,65	0,01	25,40
31 mars 2019	198 144	13 217	0,15	0,01	0,16	9,71	0,04	23,85

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

Catégorie de société mondiale à revenu élevé 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 OT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	11 124	1 240	0,15	0,01	0,16	10,83	0,01	15,24
31 mars 2022	13 173	1 299	0,15	0,02	0,17	10,72	0,01	8,83
31 mars 2021	13 108	1 361	0,15	0,02	0,17	10,66	0,01	17,20
31 mars 2020	11 287	1 374	0,15	0,02	0,17	10,26	0,01	25,40
31 mars 2019	14 514	1 409	0,15	0,01	0,16	9,82	0,04	23,85
Actions OT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	8 430	1 350	0,15	0,01	0,16	8,81	0,01	15,24
31 mars 2022	10 449	1 431	0,15	0,01	0,16	8,88	0,01	8,83
31 mars 2021	9 263	1 297	0,15	0,01	0,16	8,13	0,01	17,20
31 mars 2020	12 576	1 994	0,15	0,01	0,16	7,99	0,01	25,40
31 mars 2019	17 118	2 101	0,15	0,01	0,16	9,13	0,04	23,85
Actions P [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	4 293	390	0,20	0,02	0,22	9,55	0,01	15,24
31 mars 2022	4 200	356	0,20	0,02	0,22	9,37	0,01	8,83
31 mars 2021	3 483	326	0,20	0,02	0,22	9,50	0,01	17,20
31 mars 2020	3 693	427	0,20	0,02	0,22	10,15	0,01	25,40
31 mars 2019	3 554	344	0,20	0,02	0,22	10,67	0,04	23,85
Actions PT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	81	10	0,20	0,03	0,23	14,95	0,01	15,24
31 mars 2022	109	12	0,20	0,03	0,23	14,96	0,01	8,83
31 mars 2021	100	11	0,20	0,03	0,23	14,90	0,01	17,20
31 mars 2020	185	25	0,20	0,03	0,23	13,47	0,01	25,40
31 mars 2019	11	1	0,20	0,03	0,23	13,00	0,04	23,85
Actions PT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	2 088	310	0,20	0,02	0,22	13,11	0,01	15,24
31 mars 2022	2 400	305	0,20	0,03	0,23	13,11	0,01	8,83
31 mars 2021	2 255	293	0,20	0,03	0,23	14,41	0,01	17,20
31 mars 2020	113	17	0,20	0,03	0,23	14,91	0,01	25,40
31 mars 2019	139	16	0,20	0,03	0,23	13,48	0,04	23,85

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 à revenu élevé CI

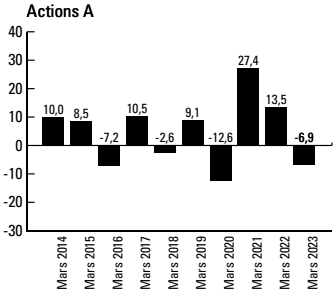
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

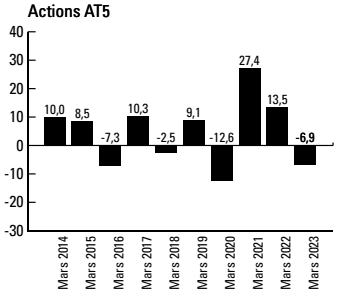
RENDEMENT PASSÉ

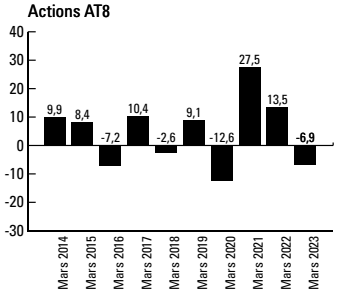
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les dividendes versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

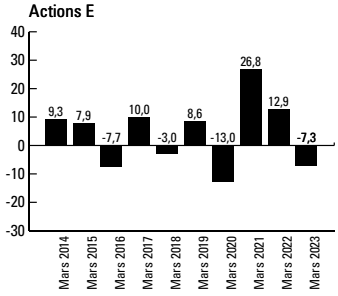
Rendement annuel

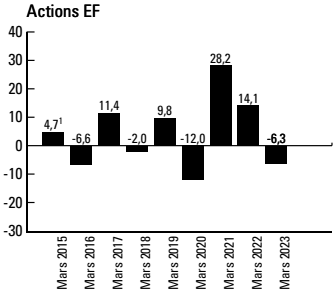
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier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

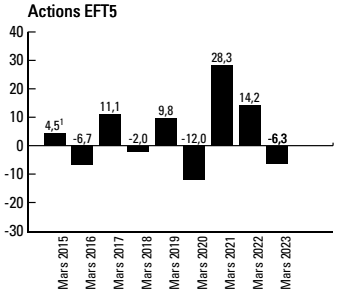


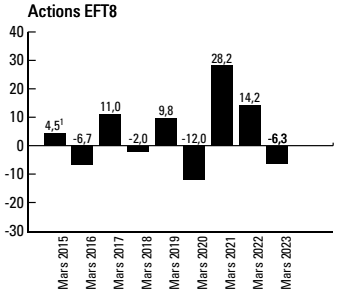


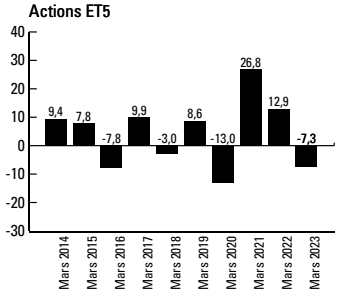


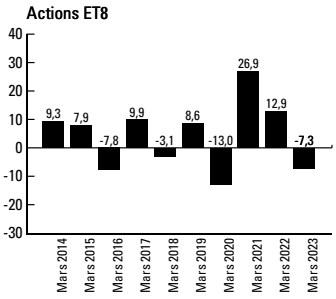


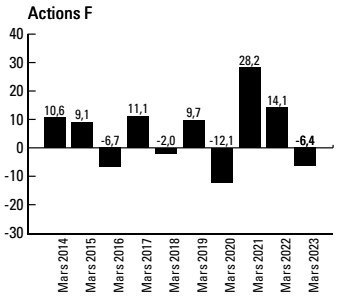


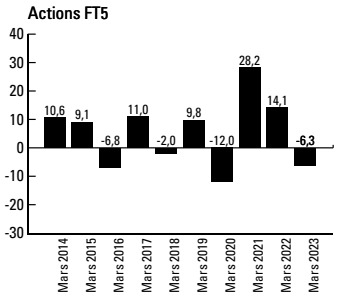


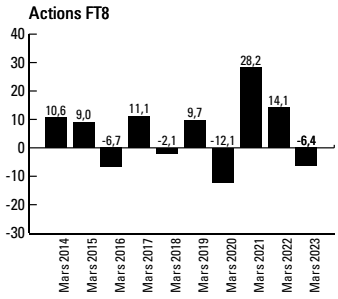






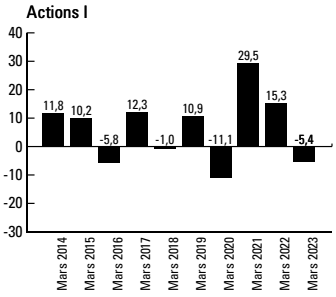


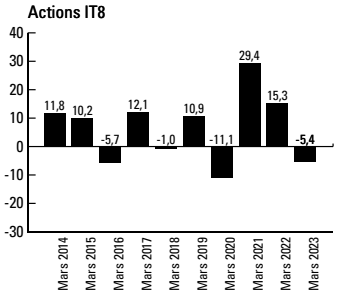


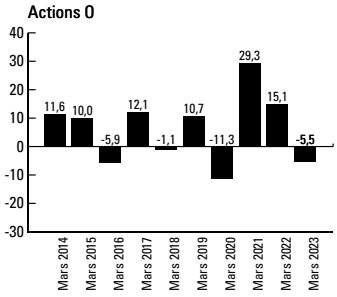


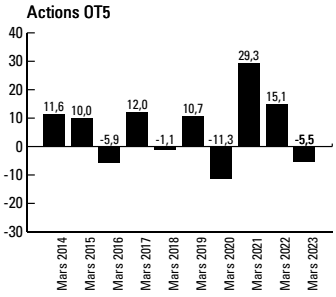
Catégorie de société mondiale à revenu élevé CI

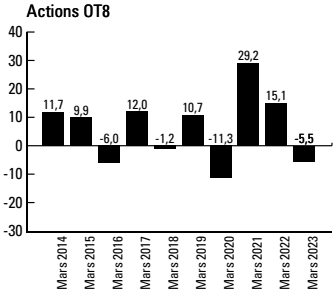
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

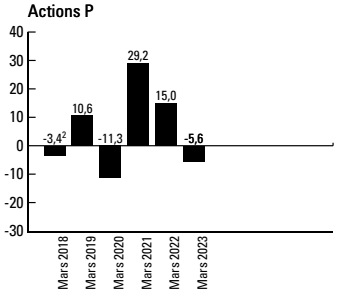


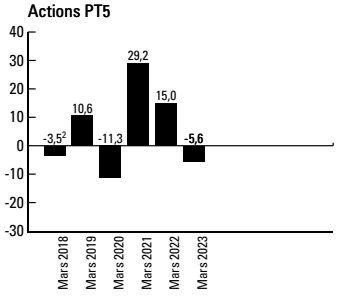


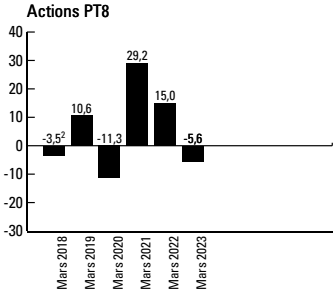












1 Le rendement de 2015 couvre la période du 27 novembre 2014 au 31 mars 2015.

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

Catégorie de société mondiale à revenu élevé 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 ci-dessous présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice mixte (constitué à 40 % de l'indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé ICE BofA ($ US), à 20 % de l'indice de rendement global MSCI Monde Infrastructure de base, à 20 % de l'indice de rendement global MSCI Monde Immobilier et à 20 % de l'indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX), de l'indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé ICE BofA ($ US), de l'indice de rendement global MSCI Monde Infrastructure de base, de l'indice de rendement global MSCI Monde Immobilier, de l'indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX et de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada.

L'indice des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE est un indice non géré qui suit le rendement des obligations de sociétés en dollars américains de qualité inférieure qui sont émises sur le marché des États-Unis.

L'indice MSCI Monde Infrastructure de base est un indice de capitalisation de marché rajusté selon le flottant disponible qui suit le rendement des sociétés d'infrastructures mondiales cotées en bourse et qui appartiennent à un ensemble précis de sous-secteurs admissibles selon les normes de la classification sectorielle mondiale standard (GICS). La pondération de chaque sous-secteur est plafonnée à 15 % pour offrir une plus grande diversification, et la pondération des titres est plafonnée à 5 % pour réduire la concentration. Les sous-secteurs inclus sont les services publics (services publics d'électricité, services de gaz, services publics à plusieurs domaines d'activité, services publics d'eau, et stockage et transport de pétrole et de gaz) et les infrastructures (chemins de fer, services aéroportuaires, autoroutes et voies ferrées, ports et services maritimes et FPI spécialisées, y compris uniquement les sociétés d'infrastructures de télécommunications).

L'indice MSCI Monde Immobilier est un indice de capitalisation de marché rajusté selon le flottant disponible qui couvre les FPI à forte et moyenne capitalisation des 23 marchés 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, qui tirent l'essentiel de leurs revenus de la location et du crédit-bail immobiliers. Tous les titres de l'indice sont classés comme faisant partie du secteur des FPI selon les normes de la classification sectorielle mondiale standard (GICS).

L'indice dividendes élevés S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant qui mesure le rendement des actions procurant un revenu en dividendes. Cet indice est constitué de 50 à 75 actions choisies dans l'indice composé S&P/TSX.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché qui mesure le rendement du marché canadien des titres à revenu fixe de bonne qualité. L'indice est constitué d'obligations à taux fixe libellées en dollars canadiens, dont la durée à courir jusqu'à l'échéance est d'au moins un an, notées BBB ou mieux. L'indice comprend quatre grandes catégories de titres de créance ou d'emprunteurs : obligations émises par le gouvernement du Canada (y compris les sociétés d'État), obligations provinciales (dont les titres garantis à l'échelle provinciale), obligations municipales et obligations de sociétés. Le secteur des obligations de sociétés est divisé en sous-secteurs fondés sur les grands secteurs d'activités économiques : services financiers, communications, industries, énergie, infrastructures, immobilier et titrisation. Le secteur des obligations de sociétés est également divisé en sous-indices fondés sur la note de crédit : secteur combiné des obligations notées AAA/AA, secteur des obligations notées A et secteur des obligations notées BBB.

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	(6,9)	10,4	5,1	4,4	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Actions AT5	(6,9)	10,4	5,1	4,4	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Actions AT8	(6,9)	10,4	5,1	4,4	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Actions E	(7,3)	9,9	4,6	3,8	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.

Catégorie de société mondiale à revenu élevé CI

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

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Actions EF	(6,3)	11,1	5,8	s.o.	1,2
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	s.o.	5,7
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	s.o.	3,4
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	s.o.	8,7
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	s.o.	5,8
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	s.o.	6,2
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,2
Actions EFT5	(6,3)	11,1	5,8	s.o.	1,2
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	s.o.	5,7
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	s.o.	3,4
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	s.o.	8,7
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	s.o.	5,8
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	s.o.	6,2
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,2
Actions EFT8	(6,3)	11,1	5,8	s.o.	1,2
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	s.o.	5,7
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	s.o.	3,4
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	s.o.	8,7
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	s.o.	5,8
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	s.o.	6,2
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,2
Actions ET5	(7,3)	9,9	4,6	3,9	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Actions ET8	(7,3)	9,9	4,6	3,8	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Actions F	(6,4)	11,0	5,7	4,9	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Actions FT5	(6,3)	11,1	5,7	5,0	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Actions FT8	(6,4)	11,0	5,7	4,9	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Actions I	(5,4)	12,2	6,8	6,1	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.

Catégorie de société mondiale à revenu élevé CI

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

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Actions IT8	(5,4)	12,2	6,8	6,0	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Actions O	(5,5)	12,0	6,7	5,9	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Actions OT5	(5,5)	12,0	6,7	5,9	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Actions OT8	(5,5)	12,0	6,7	5,9	s.o.
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	6,9	s.o.
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	4,0	s.o.
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	11,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	7,2	s.o.
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	7,3	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Actions P	(5,6)	12,0	6,6	s.o.	1,4
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	s.o.	4,7
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	s.o.	2,5
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	s.o.	7,4
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	s.o.	3,0
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	s.o.	7,3
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,2
Actions PT5	(5,6)	12,0	6,6	s.o.	1,4
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	s.o.	4,7
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	s.o.	2,5
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	s.o.	7,4
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	s.o.	3,0
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	s.o.	7,3
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,2
Actions PT8	(5,6)	12,0	6,6	s.o.	1,4
Indice mixte	(5,6)	9,8	5,8	s.o.	4,7
Indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé BofA ICE ($ US)	(3,6)	5,8	3,1	s.o.	2,5
Indice MSCI Monde Infrastructure de base	(1,8)	9,3	8,5	s.o.	7,4
Indice de rendement global MSCI Monde Immobilier	(12,7)	5,7	3,8	s.o.	3,0
Indice composé de rendement global dividendes élevés S&P/TSX	(6,8)	21,8	9,5	s.o.	7,3
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,2

Catégorie de société mondiale à revenu élevé 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.	38,5
Canada	37,8
Fonds négocié(s) en bourse	5,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Iles Caïmans	2,9
Australie	2,5
Espagne	1,8
Autres actifs (passifs) nets	1,1
Bermudes	1,0
Panama	0,8
R.-U.	0,8
Liberia	0,6
Fonds	0,6
Chine	0,5
Suisse	0,5
Pays-Bas	0,3
Iles Vierges britanniques	0,3
Irlande	0,1
Allemagne	0,1
Luxembourg	0,1
France	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,2)

Catégorie*	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Immobilier	19,7
Energie	19,1
Services financiers	18,3
Produits industriels	9,2
Biens de consommation discrétionnaire	6,8
Services publics	5,7
Fonds négocié(s) en bourse	5,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Services de communication	4,0
Soins de santé	3,7
Autres actifs (passifs) nets	1,1
Matériaux	1,0
Technologies de l'information	0,7
Fonds	0,6
Biens de consommation de base	0,5
Contrat(s) de change à terme	(0,2)

Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Cheniere Energy Inc.	3,7
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	3,0
Prologis Inc.	2,4
Transurban Group	2,4
American Homes 4 Rent, catégorie A	1,9
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	1,9
Ferrovial SA	1,8
Williams Cos. Inc. (The)	1,6
Brookfield Corp.	1,5
Alexandria Real Estate Equities Inc.	1,4
FPI First Capital	1,3
VICI Properties Inc.	1,3
FPI d'immeubles résidentiels canadien	1,2
FPI Allied Properties	1,1
Enbridge Inc.	1,1
Société Financière Manuvie	1,1
Northland Power Inc.	1,1
AT&T Inc.	1,0
Equinix Inc.	1,0
Host Hotels & Resorts Inc.	1,0
Suncor Energie Inc.	1,0
Tricon Residential Inc.	1,0
FPI Propriétés de Choix	0,9
Banque Toronto Dominion (La), série 28, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	0,9
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**898 576 $**

**Il s'agit des titres et de la répartition du fonds sous-jacent.*
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.