Fonds mondial de dividendes 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 du Fonds mondial de dividendes CI (le Fonds) est de dégager des rendements globaux élevés en investissant principalement dans des actions d'émetteurs du monde entier qui versent ou devraient verser des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient verser des revenus.

Le conseiller en valeurs repère des sociétés possédant un bon potentiel de succès dans leur secteur respectif, puis il étudie l'incidence des tendances de l'économie. Il recourt à des techniques telles que l'analyse fondamentale pour évaluer la valeur et le potentiel de croissance des entreprises. Cette analyse consiste à évaluer la situation financière et les dirigeants d'une société, ainsi que son secteur et la conjoncture économique. Il analyse les données financières, évalue la qualité de la direction de l'entreprise et s'entretient avec le personnel de la société.

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 150,9 million(s) de dollars pour s'établir 662,7 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 137,4 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 3,0 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 16,5 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -0,1 %, 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 affiché un rendement de 3,0 %. Ce dernier est l'indice de rendement global MSCI Monde tous pays dividendes élevés (l'indice de référence ou l'indice).

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

La probabilité d'une récession aux États-Unis a augmenté au cours de l'exercice et les normes de prêt se sont resserrées après les turbulences dans les secteurs bancaires régionaux et mondiaux. Le resserrement des normes de prêt bancaire est arrivé à un moment où l'économie américaine avait déjà ralenti considérablement par rapport aux sommets du dernier exercice. Bien que l'emploi américain ait étonnamment bien résisté malgré la hausse agressive des taux d'intérêt, des sociétés américaines ont récemment annoncé d'importants licenciements.

Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours de l'exercice. Les attributions sous-pondérées aux secteurs des biens de consommation de base et des services publics ont nui au rendement du Fonds, tout comme les surpondérations aux secteurs des services financiers, des industries et de l'immobilier. Une participation dans First Republic Bank a nui au rendement du Fonds. La banque a fait la une des journaux à plusieurs reprises car elle a été secouée par la crise de confiance dans les banques régionales américaines suite à l'effondrement du SVB Financial Group et de la Signature Bank en mars 2023. La First Republic Bank a connu une forte augmentation des retraits de dépôts, ce qui a entraîné une injection coordonnée de capitaux de la part de grandes banques américaines afin de la stabiliser. À la fin de l'exercice, la banque avait pu éviter d'être mise sous séquestre, mais on ne sait pas encore si un nouvel acquéreur émergera pour ouvrir une nouvelle voie à la franchise.

La sélection des titres dans le secteur des services de communication a contribué au rendement du Fonds. Nous avons également évité de nous exposer aux sous-secteurs des télécommunications et des médias, ce qui a contribué au rendement du Fonds. Une participation dans Linde PLC a contribué de manière notable au rendement du Fonds. Le cours de son action a augmenté suite à la publication de solides résultats trimestriels en octobre 2022. La société a fait preuve d'un fort pouvoir de fixation des prix et a fait savoir qu'elle était prête à bénéficier de l'adoption de la loi américaine de réduction de l'inflation (Inflaction Reduction Act).

Nous avons ajouté une nouvelle position dans American Express Co. au Fonds et augmenté une participation existante dans Microsoft Corp. La position du Fonds dans Network International Holdings PLC a été éliminée, tandis qu'une participation dans Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. a été réduite.

Fonds mondial de dividendes CI

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

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les marchés boursiers et obligataires ont continué d'alterner entre les inquiétudes concernant l'ampleur potentielle de la récession et les avantages de l'assouplissement attendu de la politique monétaire des banques centrales et de la baisse des taux d'intérêt. Nous nous attendons à ce que cet environnement se poursuive au cours des prochains trimestres, alors que le marché digère l'impact de la crise bancaire régionale aux États-Unis. L'inflation reste une préoccupation majeure des banques centrales à l'échelle mondiale et sera probablement le principal facteur d'orientation de la politique monétaire. Nous continuons à privilégier les entreprises capables de naviguer efficacement dans l'environnement actuel tout en atteignant l'objectif du Fonds.

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.

Sous-conseiller en valeurs

À compter du 11 avril 2022, CI Global Investments Inc. est responsable de fournir des conseils en matière de placement pour le Fonds en tant que sous-conseiller en portefeuille.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 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 (%)
Série A	2,000	0,22
Série E	1,950	0,15
Série EF	0,950	0,15
Série F	1,000	0,22
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,22

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 6,1 million(s) de dollars et des frais d'administration de 0,7 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.

Sous-conseiller en valeurs

CI Global Investments Inc., société affiliée de CI Investments Inc., offre des conseils en placement au Fonds.

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.

Opérations entre fonds

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les titres d'un émetteur d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le CEI passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours de la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023, le Fonds a exécuté de telles opérations.

Fonds mondial de dividendes CI

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

Comité d'examen indépendant

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du CEI en ce qui concerne les transactions entre parties liées :

Les instructions permanentes applicables exigent, entre autres, que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et à la loi applicable et que le gestionnaire rende compte périodiquement des opérations entre parties liées au CEI et informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les politiques et procédures du gestionnaire exigent que les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées a) soient libres de toute influence de la part d'entités liées au gestionnaire et ne prennent en compte aucun facteur touchant une entité liée au gestionnaire; b) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire sans égard à des facteurs autres que l'intérêt véritable du Fonds; c) respectent les limites fixées par la loi applicable; et (d) aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds 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.

Fonds mondial de dividendes 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 part ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série A [1][2][3][4]												
Début des activités : 20 décembre 2012												
31 mars 2023	17,93	0,51	(0,50)	0,50	(0,52)	(0,01)	(0,18)	(0,01)	-	(0,08)	(0,27)	17,63
31 mars 2022	17,70	0,56	(0,46)	2,54	(0,59)	2,05	(0,26)	(0,08)	(1,52)	-	(1,86)	17,93
31 mars 2021	13,28	0,44	(0,38)	0,24	4,38	4,68	(0,06)	(0,01)	-	(0,19)	(0,26)	17,70
31 mars 2020	15,84	0,61	(0,40)	0,28	(3,03)	(2,54)	(0,09)	(0,01)	-	(0,16)	(0,26)	13,28
31 mars 2019	15,63	0,41	(0,38)	0,40	(0,08)	0,35	(0,15)	(0,01)	-	(0,09)	(0,25)	15,84
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 20 décembre 2012												
31 mars 2023	17,76	0,53	(0,47)	0,50	(0,46)	0,10	(0,19)	(0,01)	-	(0,08)	(0,28)	17,48
31 mars 2022	17,52	0,59	(0,42)	2,51	(0,57)	2,11	(0,26)	(0,08)	(1,51)	-	(1,85)	17,76
31 mars 2021	13,14	0,46	(0,35)	0,22	4,39	4,72	(0,07)	(0,01)	-	(0,19)	(0,27)	17,52
31 mars 2020	15,66	0,68	(0,37)	0,30	(2,72)	(2,11)	(0,10)	(0,01)	-	(0,16)	(0,27)	13,14
31 mars 2019	15,44	0,43	(0,35)	0,36	0,06	0,50	(0,16)	(0,01)	-	(0,10)	(0,27)	15,66
Série EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	11,39	0,34	(0,18)	0,29	(0,39)	0,06	(0,19)	(0,01)	-	(0,08)	(0,28)	11,23
31 mars 2022	11,22	0,37	(0,14)	1,62	(0,44)	1,41	(0,22)	(0,07)	(1,01)	-	(1,30)	11,39
31 mars 2021	8,41	0,28	(0,12)	0,10	2,85	3,11	(0,09)	(0,02)	-	(0,17)	(0,28)	11,22
31 mars 2020	10,01	0,45	(0,12)	0,20	(1,57)	(1,04)	(0,13)	(0,01)	-	(0,14)	(0,28)	8,41
31 mars 2019	9,87	0,27	(0,12)	0,23	(0,07)	0,31	(0,15)	(0,01)	-	(0,12)	(0,28)	10,01
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 20 décembre 2012												
31 mars 2023	18,63	0,53	(0,32)	0,57	(0,38)	0,40	(0,27)	(0,01)	-	(0,11)	(0,39)	18,42
31 mars 2022	18,30	0,59	(0,26)	2,64	(0,67)	2,30	(0,32)	(0,10)	(1,62)	-	(2,04)	18,63
31 mars 2021	13,67	0,46	(0,22)	0,26	4,53	5,03	(0,12)	(0,03)	-	(0,23)	(0,38)	18,30
31 mars 2020	16,21	0,64	(0,22)	0,29	(3,03)	(2,32)	(0,18)	(0,02)	-	(0,18)	(0,38)	13,67
31 mars 2019	15,93	0,42	(0,21)	0,38	(0,05)	0,54	(0,21)	(0,02)	-	(0,15)	(0,38)	16,21
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2023	16,42	0,48	(0,07)	0,49	(0,83)	0,07	(0,35)	(0,02)	-	(0,14)	(0,51)	16,28
31 mars 2022	16,06	0,50	-	2,31	(0,52)	2,29	(0,37)	(0,12)	(1,49)	-	(1,98)	16,42
31 mars 2021	11,98	0,39	-	0,16	4,12	4,67	(0,25)	(0,05)	-	(0,19)	(0,49)	16,06
31 mars 2020	14,17	0,53	-	0,25	(2,73)	(1,95)	(0,29)	(0,03)	-	(0,16)	(0,48)	11,98
31 mars 2019	13,90	0,37	-	0,31	(0,01)	0,67	(0,28)	(0,02)	-	(0,21)	(0,51)	14,17
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 20 décembre 2012												
31 mars 2023	19,21	0,54	(0,11)	0,54	(0,62)	0,35	(0,36)	(0,02)	-	(0,15)	(0,53)	19,08
31 mars 2022	18,77	0,59	(0,03)	2,73	(0,58)	2,71	(0,39)	(0,12)	(1,72)	-	(2,23)	19,21
31 mars 2021	13,96	0,45	(0,03)	0,24	4,68	5,34	(0,25)	(0,05)	-	(0,20)	(0,50)	18,77
31 mars 2020	16,49	0,68	(0,03)	0,32	(2,90)	(1,93)	(0,30)	(0,03)	-	(0,17)	(0,50)	13,96
31 mars 2019	16,13	0,42	(0,03)	0,36	0,05	0,80	(0,29)	(0,03)	-	(0,20)	(0,52)	16,49

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

Fonds mondial de dividendes 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 part ($)		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	11,37	0,31	(0,07)	0,34	(0,06)	0,52	(0,25)	(0,01)	-	(0,11)	(0,37)	11,23
31 mars 2022	11,17	0,35	(0,03)	1,59	(0,39)	1,52	(0,26)	(0,08)	(1,03)	-	(1,37)	11,37
31 mars 2021	8,37	0,28	(0,02)	0,23	2,67	3,16	(0,16)	(0,03)	-	(0,18)	(0,37)	11,17
31 mars 2020	9,95	0,39	(0,03)	0,18	(1,99)	(1,45)	(0,19)	(0,02)	-	(0,15)	(0,36)	8,37
31 mars 2019	9,81	0,25	(0,02)	0,27	0,76	1,26	(0,20)	(0,02)	-	(0,16)	(0,38)	9,95

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

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

3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

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

Fonds mondial de dividendes 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 de parts en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Série A [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 20 décembre 2012								
31 mars 2023	254 242	14 419	2,23	0,24	2,47	10,90	0,12	54,72
31 mars 2022	267 971	14 945	2,22	0,24	2,46	10,90	0,24	72,22
31 mars 2021	253 603	14 327	2,22	0,24	2,46	10,91	0,14	42,14
31 mars 2020	236 689	17 818	2,22	0,24	2,46	10,93	0,19	77,61
31 mars 2019	168 825	10 660	2,22	0,24	2,46	10,92	0,23	78,94
Série E [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 20 décembre 2012								
31 mars 2023	34 171	1 955	2,11	0,20	2,31	9,66	0,12	54,72
31 mars 2022	31 385	1 767	2,10	0,20	2,30	9,75	0,24	72,22
31 mars 2021	30 038	1 714	2,10	0,20	2,30	9,64	0,14	42,14
31 mars 2020	29 328	2 232	2,10	0,20	2,30	9,56	0,19	77,61
31 mars 2019	40 307	2 575	2,10	0,20	2,30	9,35	0,23	78,94
Série EF [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	1 548	138	1,11	0,10	1,21	8,95	0,12	54,72
31 mars 2022	1 921	169	1,10	0,11	1,21	9,88	0,24	72,22
31 mars 2021	1 459	130	1,10	0,11	1,21	9,66	0,14	42,14
31 mars 2020	1 636	195	1,10	0,08	1,18	7,80	0,19	77,61
31 mars 2019	2 998	300	1,10	0,08	1,18	7,12	0,23	78,94
Série F [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 20 décembre 2012								
31 mars 2023	40 065	2 175	1,23	0,13	1,36	10,63	0,12	54,72
31 mars 2022	32 959	1 769	1,22	0,13	1,35	10,70	0,24	72,22
31 mars 2021	27 420	1 499	1,22	0,13	1,35	10,47	0,14	42,14
31 mars 2020	24 612	1 801	1,22	0,13	1,35	10,32	0,19	77,61
31 mars 2019	20 504	1 265	1,22	0,12	1,34	9,93	0,23	78,94
Série I [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2023	302 627	18 589	0,01	-	0,01	-	0,12	54,72
31 mars 2022	445 460	27 135	-	-	-	-	0,24	72,22
31 mars 2021	432 796	26 946	-	-	-	-	0,14	42,14
31 mars 2020	487 336	40 692	-	-	-	-	0,19	77,61
31 mars 2019	380 161	26 826	-	-	-	-	0,23	78,94
Série O [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 20 décembre 2012								
31 mars 2023	27 015	1 416	0,16	0,01	0,17	11,27	0,12	54,72
31 mars 2022	30 532	1 590	0,15	0,02	0,17	10,31	0,24	72,22
31 mars 2021	38 583	2 056	0,15	0,01	0,16	9,77	0,14	42,14
31 mars 2020	37 456	2 684	0,15	0,01	0,16	9,90	0,19	77,61
31 mars 2019	49 915	3 028	0,15	0,01	0,16	9,83	0,23	78,94

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

Fonds mondial de dividendes 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	Nombre de parts en circulation	Ratio des frais de gestion avant taxes	Taxe de vente harmonisée	Ratio des frais de gestion après taxes	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice	Ratio des frais d'opérations	Taux de rotation du portefeuille
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Série P [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	3 059	272	0,23	0,02	0,25	9,73	0,12	54,72
31 mars 2022	3 395	299	0,22	0,03	0,25	11,41	0,24	72,22
31 mars 2021	2 369	212	0,22	0,03	0,25	11,61	0,14	42,14
31 mars 2020	1 766	211	0,22	0,03	0,25	12,02	0,19	77,61
31 mars 2019	1 606	161	0,22	0,03	0,25	12,06	0,23	78,94

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 de parts et peut être différent de 13 %.

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

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

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

Fonds mondial de dividendes CI

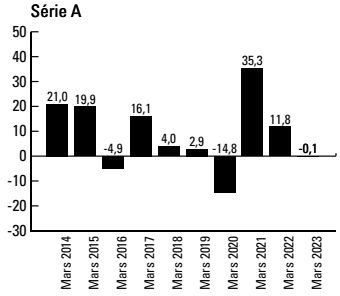
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

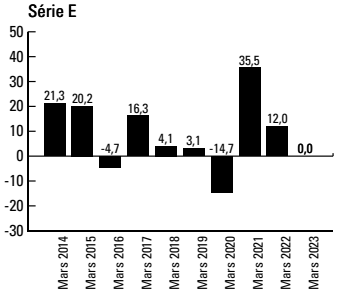
RENDEMENT PASSÉ

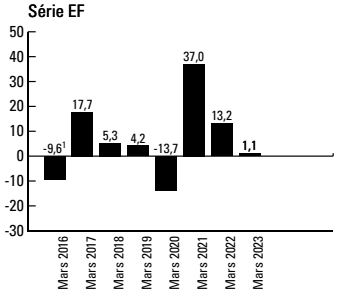
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

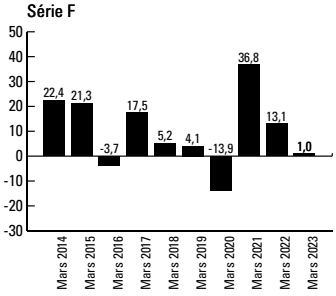
Rendement annuel

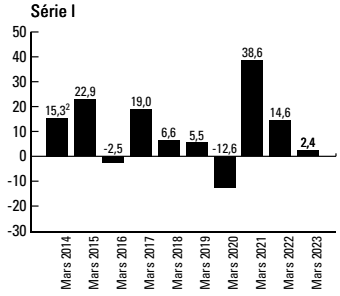
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier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

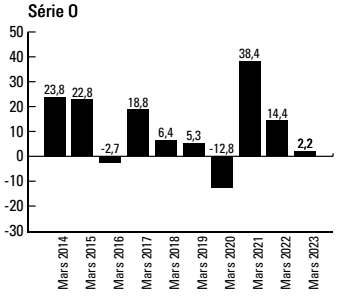


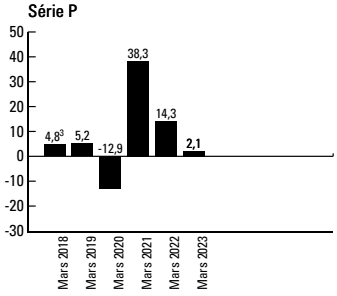












1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
2 Le rendement de 2014 couvre la période du 30 juillet 2013 au 31 mars 2014.
3 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.

Fonds mondial de dividendes 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 mondial de rendement global MSCI Monde tous pays dividendes élevés.

L'indice MSCI Monde tous pays dividendes élevés est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant qui est fondé sur l'indice MSCI Monde tous pays. Il vise à mesurer le rendement des actions comprises dans l'indice-cadre qui offrent un revenu de dividendes et une qualité du dividende supérieurs à la moyenne, durables et constants.

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 (%)
Série A	(0,1)	14,8	5,8	8,2	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays dividendes élevés	3,0	10,6	6,1	8,8	s.o.
Série E	0,0	14,9	5,9	8,4	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays dividendes élevés	3,0	10,6	6,1	8,8	s.o.
Série EF	1,1	16,2	7,1	s.o.	(0,2)
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays dividendes élevés	3,0	10,6	6,1	s.o.	6,3
Série F	1,0	16,0	7,0	9,5	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays dividendes élevés	3,0	10,6	6,1	8,8	s.o.
Série I	2,4	17,6	8,4	s.o.	0,1
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays dividendes élevés	3,0	10,6	6,1	s.o.	8,8
Série O	2,2	17,4	8,2	10,8	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays dividendes élevés	3,0	10,6	6,1	8,8	s.o.
Série P	2,1	17,3	8,1	s.o.	0,1
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays dividendes élevés	3,0	10,6	6,1	s.o.	5,6

Fonds mondial de dividendes 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.	58,3
R.-U.	7,0
Pays-Bas	6,9
Allemagne	5,6
France	5,2
Taïwan	2,3
Japon	2,2
Hong Kong	2,0
Autriche	1,9
Suisse	1,6
Canada	1,5
Australie	1,4
Corée du Sud	1,2
Danemark	1,2
Fonds négocié(s) en bourse	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,1)

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Services financiers	22,9
Technologies de l'information	12,7
Soins de santé	12,3
Biens de consommation de base	11,1
Produits industriels	10,0
Energie	8,1
Biens de consommation discrétionnaire	6,8
Matériaux	6,2
Services de communication	5,0
Services publics	3,2
Fonds négocié(s) en bourse	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,1)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Microsoft Corp.	5,0
Linde PLC	3,8
Shell PLC	3,8
JPMorgan Chase & Co.	3,4
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	2,8
Johnson & Johnson	2,8
Bank of America Corp.	2,3
Chevron Corp.	2,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	2,3
AstraZeneca PLC	2,2
Koninklijke KPN NV	2,2
Merck & Co., Inc.	2,1
AIA Group Ltd.	2,0
Honeywell International Inc.	2,0
Pioneer Natural Resources Co.	2,0
BAWAG Group AG	1,9
BNP Paribas SA	1,9
Danaher Corp.	1,9
Nestlé SA, actions nominatives	1,9
Unilever PLC	1,8
American Express Co.	1,7
Lloyds Banking Group PLC	1,7
Wells Fargo & Co.	1,7
RWE AG	1,6
Sempra Energy	1,6
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**662 727 $**

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.