

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement de la Catégorie de société valeur mondiale CI (le Fonds) est d'obtenir une croissance maximale du capital à long terme en investissant dans des titres qui, selon le conseiller en valeurs, sont sous-évalués et ont un potentiel de croissance. Le Fonds investit dans des titres de participation et des titres connexes de sociétés mondiales. Le Fonds peut effectuer d'importants placements dans n'importe quel pays, dont les pays émergents, et dans les secteurs émergents de n'importe quel marché.

Le conseiller en valeurs a recours à des techniques telles que l'analyse fondamentale pour déterminer 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. Il analyse les données financières, évalue la qualité de la direction de l'entreprise et s'entretient avec le personnel de la société.

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

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

RISQUE

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

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2023 au 31 mars 2024, l'actif net du Fonds a diminué de 10,5 M\$ pour s'établir à 192,0 M\$. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 30,9 M\$ au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 20,5 M\$. Le Fonds a versé des distributions totalisant de 0,1 M\$. Les actions de série A ont dégagé un rendement de 10,8 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2024. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a enregistré un rendement de 26,0 %. Ce dernier est l'indice de rendement global MSCI Monde (l'indice de référence ou l'indice).

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

Les marchés des actions mondiaux ont connu une reprise vigoureuse au cours de l'exercice, malgré des développements macroéconomiques et géopolitiques difficiles. Il s'agit notamment des hausses de taux d'intérêt des banques centrales les plus agressives depuis les années 1980, de la troisième plus grande faillite bancaire de l'histoire des États-Unis, de l'effondrement de Crédit Suisse Group AG, de l'abaissement de la cote de crédit des États-Unis, de l'intensification de l'instabilité au Moyen-Orient et de la poursuite du conflit entre la Russie et l'Ukraine.

Toutefois, les bonnes nouvelles en matière de croissance économique ont renforcé l'optimisme quant à la possibilité d'éviter une récession, ce qui a conduit à une reprise des actions caractérisée par un groupe étroit de titres dominant le marché et une prédominance des actions à facteur momentum. Ce groupe étroit dominant le marché, combiné à l'optimisme d'un atterrissage en douceur, à des données économiques plus solides que prévu et à un engouement continu pour l'intelligence artificielle, a propulsé les actions mondiales à des niveaux record.

Au cours de l'exercice, le Fonds a enregistré des résultats inférieurs par rapport à ceux de son indice de référence. La sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire a nuí à la performance du Fonds. Une sous-pondération des technologies de l'information a également nuí à la performance. Bristol-Myers Squibb Co., Diageo PLC et Baidu Inc. ont été les titres qui ont le plus nuí au rendement du Fonds. Bristol-Meyers Squibb a affiché des ventes faibles, ce qui a suscité des inquiétudes des investisseurs quant à sa capacité à croître après l'expiration de ses brevets à la fin des années 2020. Nous pensons que le prix de l'action reflète largement cette inquiétude. Bristol-Myers devrait générer des flux de trésorerie disponibles égaux à sa capitalisation boursière au cours des huit prochaines années, ce qui en fait la grande société pharmaceutique la moins chère. Les actions de Diageo ont reculé avec le reste du secteur de la consommation de base, sous l'effet des pressions persistantes découlant des ajustements post-pandémiques, ainsi que des prévisions de ventes plus faibles que prévu dans sa division latino-américaine. Après cette période d'ajustement, nous prévoyons que la croissance des ventes à l'échelle de la société reviendra aux niveaux antérieurs à la pandémie de COVID-19. Baidu a publié des résultats satisfaisants, mais son action a été affaiblie par le renforcement des restrictions imposées par le gouvernement américain sur la vente de puces semi-conductrices de pointe à la Chine et par les prévisions peu encourageantes de croissance du chiffre d'affaires formulées par l'équipe de direction. Les prévisions de croissance du chiffre d'affaires devraient s'accélérer au cours de l'exercice à venir, à mesure que les produits d'intelligence artificielle de Baidu gagneront en popularité.

La sous-pondération des services publics et des valeurs sensibles aux taux d'intérêt dans le secteur immobilier a contribué à la performance du Fonds. La sélection des titres dans les secteurs des services publics et des industries a également contribué à la performance. Acuity Brands Inc., Masco Corp. et Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (BBVA) ont été les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds. Acuity Brands a bénéficié d'un renversement radical des attentes des investisseurs concernant la demande de construction résidentielle et commerciale.

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

Ses résultats ont également continué à démontrer que la transition des entreprises des produits d'éclairage banalisés vers des produits d'automatisation des bâtiments à valeur ajoutée est couronnée de succès. Le cours de l'action de Masco s'est redressé à partir de niveaux déprimés grâce à l'amélioration des tendances en matière de dépenses de réparation et d'entretien résidentiels, ainsi qu'à l'augmentation des prix de l'immobilier, qui a reflété des conditions d'offre serrées. Les actions de BBVA ont connu un rendement supérieur grâce à une confiance croissante dans la durabilité des bénéficiaires au Mexique et aux perspectives d'un meilleur retour sur investissement pour les actionnaires. En dépit d'une exécution solide, l'action ne représente qu'une réalisation partielle des objectifs de la direction.

Nous avons ajouté au Fonds une nouvelle position dans Bankinter SA, une société espagnole de services financiers. La société gagne des parts de marché en Espagne depuis plusieurs années grâce à sa structure de coûts allégée, à son service à la clientèle performant et à son orientation vers les clients fortunés. Elle est parvenue à ce résultat tout en obtenant un rendement des capitaux propres deux fois supérieur à celui de ses concurrents. Les bénéficiaires de Bankinter ont fortement augmenté ces dernières années en raison de l'amélioration de l'environnement des taux d'intérêt, et les investisseurs doutent de sa viabilité à long terme. Nous nous attendons à une meilleure résilience de la part de la société en raison de l'amélioration de la discipline dans le secteur et de la composition attrayante de ses dépôts.

Une participation dans Vodafone Group PLC a été supprimée en raison des préoccupations croissantes concernant les obstacles considérables auxquels se heurte sa succursale allemande dans l'amélioration de sa dynamique opérationnelle et son flux de trésorerie. Nous avons également été déçus par l'incapacité de la direction à tirer pleinement parti de ses actifs en Espagne et en Italie, qui ont été récemment cédés.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous pensons que le plus grand risque réside dans les segments populaires et encombrés des marchés des actions mondiaux, tandis que la plus grande occasion se trouve parmi les entreprises à l'écart du courant dominant. Notre optimisme découle de l'écart important entre les évaluations, des attentes actuelles en matière de bénéficiaires et des changements positifs sous-estimés qui se produisent au sein de nombreuses entreprises. Nous sommes quelque peu préoccupés par la complaisance des marchés, mais nous sommes fermement convaincus de l'occasion à long terme offerte par le Fonds et du profil de risque associé.

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.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 31 mars 2024, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Actions A	2,000	0,22
Actions AT5	2,000	0,22
Actions AT8	2,000	0,22
Actions E	1,950	0,15
Actions EF	0,950	0,15
Actions EFT5	0,950	0,15
Actions EFT8	0,950	0,15
Actions ET5	1,950	0,15
Actions ET8	1,950	0,15
Actions F	1,000	0,22
Actions FT5	1,000	0,22
Actions FT8	1,000	0,22
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions IT8	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT5	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT8	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions P	Payés directement par les investisseurs	0,22
Actions W	Payés directement par les investisseurs	0,16
Actions WT8	Payés directement par les investisseurs	0,16

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 2,8 M\$ et des frais d'administration de 0,4 M\$ pour l'exercice.

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

Frais de gestion

Environ 26 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 74 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

Sous-conseiller en valeurs

Altrinsic Global Advisors, LLC offre des conseils en placement au Fonds. CI Financial Corp., société affiliée de CI Investments Inc., détient une participation minoritaire dans Altrinsic Global Advisors, LLC.

Comité d'examen indépendant

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du comité d'examen indépendant (CEI) en ce qui concerne les transactions entre parties liées :

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

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds n'était partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024. 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 valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 la clôture de la période ou de l'exercice indiqué
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents(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	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 23 juillet 1996												
31 mars 2024	19,09	0,56	(0,63)	1,05	0,97	1,95	-	-	-	-	-	21,16
31 mars 2023	18,43	0,56	(0,59)	1,33	(0,72)	0,58	-	-	-	-	-	19,09
31 mars 2022	18,34	0,41	(0,53)	2,25	(1,04)	1,09	-	(0,03)	(0,93)	-	(0,96)	18,43
31 mars 2021	15,25	0,34	(0,48)	1,44	2,66	3,96	-	-	(0,41)	-	(0,41)	18,34
31 mars 2020	18,00	0,41	(0,50)	1,09	(2,94)	(1,94)	-	(0,07)	(0,74)	-	(0,81)	15,25
Actions AT5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 6 mai 2011												
31 mars 2024	9,97	0,29	(0,32)	0,49	0,38	0,84	-	-	-	(0,49)	(0,49)	10,52
31 mars 2023	10,18	0,31	(0,32)	0,71	(0,50)	0,20	-	-	-	(0,54)	(0,54)	9,97
31 mars 2022	10,62	0,23	(0,29)	1,28	(0,59)	0,63	-	(0,02)	(0,51)	(0,53)	(1,06)	10,18
31 mars 2021	9,33	0,20	(0,28)	0,85	1,69	2,46	-	-	(0,25)	(0,56)	(0,81)	10,62
31 mars 2020	11,59	0,27	(0,33)	0,70	(1,88)	(1,24)	-	(0,04)	(0,46)	(0,56)	(1,06)	9,33
Actions AT8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 6 mai 2011												
31 mars 2024	7,00	0,20	(0,22)	0,36	0,33	0,67	-	-	-	(0,55)	(0,55)	7,16
31 mars 2023	7,40	0,22	(0,23)	0,51	(0,31)	0,19	-	-	-	(0,63)	(0,63)	7,00
31 mars 2022	7,96	0,17	(0,21)	0,93	(0,38)	0,51	-	(0,01)	(0,34)	(0,66)	(1,01)	7,40
31 mars 2021	7,23	0,16	(0,21)	0,64	1,20	1,79	-	-	(0,19)	(0,70)	(0,89)	7,96
31 mars 2020	9,27	0,21	(0,26)	0,63	(1,09)	(0,51)	-	(0,03)	(0,37)	(0,72)	(1,12)	7,23
Actions E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2024	10,32	0,31	(0,33)	0,56	0,51	1,05	-	-	-	-	-	11,46
31 mars 2023	9,95	0,30	(0,31)	0,71	(0,40)	0,30	-	-	-	-	-	10,32
31 mars 2022	9,89	0,22	(0,27)	1,22	(0,57)	0,60	-	(0,02)	(0,50)	-	(0,52)	9,95
31 mars 2021	8,22	0,18	(0,24)	0,77	1,47	2,18	-	-	(0,22)	-	(0,22)	9,89
31 mars 2020	9,69	0,23	(0,26)	0,62	(1,47)	(0,88)	-	(0,04)	(0,40)	-	(0,44)	8,22
Actions EF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2024	11,27	0,33	(0,23)	0,64	0,63	1,37	-	-	-	-	-	12,66
31 mars 2023	10,74	0,33	(0,21)	0,78	(0,42)	0,48	-	-	-	-	-	11,27
31 mars 2022	10,56	0,24	(0,16)	1,29	(0,58)	0,79	-	(0,02)	(0,54)	-	(0,56)	10,74
31 mars 2021	8,67	0,20	(0,15)	0,81	1,60	2,46	-	-	(0,24)	-	(0,24)	10,56
31 mars 2020	10,10	0,25	(0,15)	0,65	(1,63)	(0,88)	-	(0,04)	(0,42)	-	(0,46)	8,67
Actions EFT5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2024	7,56	0,21	(0,16)	0,42	0,42	0,89	-	-	-	(0,37)	(0,37)	8,07
31 mars 2023	7,62	0,22	(0,14)	0,54	(0,25)	0,37	-	-	-	(0,40)	(0,40)	7,56
31 mars 2022	7,85	0,17	(0,12)	0,96	(0,47)	0,54	-	(0,01)	(0,39)	(0,39)	(0,79)	7,62
31 mars 2021	6,81	0,22	(0,11)	0,44	2,00	2,55	-	-	(0,13)	(0,46)	(0,59)	7,85
31 mars 2020	8,34	0,19	(0,13)	0,51	(1,38)	(0,81)	-	(0,03)	(0,34)	(0,41)	(0,78)	6,81

*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 valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) *

	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué	
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions EFT8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2024	5,90	0,16	(0,12)	0,32	0,32	0,68	-	-	-	(0,46)	(0,46)	6,10
31 mars 2023	6,15	0,18	(0,12)	0,43	(0,20)	0,29	-	-	-	(0,52)	(0,52)	5,90
31 mars 2022	6,53	0,14	(0,10)	0,78	(0,38)	0,44	-	(0,01)	(0,32)	(0,51)	(0,84)	6,15
31 mars 2021	5,86	0,18	(0,09)	0,38	1,71	2,18	-	-	(0,11)	(0,61)	(0,72)	6,53
31 mars 2020	7,42	0,17	(0,11)	0,44	(1,21)	(0,71)	-	(0,03)	(0,29)	(0,58)	(0,90)	5,86
Actions ET5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2024	6,90	0,19	(0,23)	0,38	0,38	0,72	-	-	-	(0,34)	(0,34)	7,27
31 mars 2023	7,04	0,21	(0,22)	0,50	(0,24)	0,25	-	-	-	(0,37)	(0,37)	6,90
31 mars 2022	7,35	0,16	(0,20)	0,89	(0,44)	0,41	-	(0,01)	(0,36)	(0,36)	(0,73)	7,04
31 mars 2021	6,45	0,21	(0,18)	0,44	2,47	2,94	-	-	(0,13)	(0,43)	(0,56)	7,35
31 mars 2020	8,00	0,18	(0,21)	0,48	(1,31)	(0,86)	-	(0,03)	(0,32)	(0,39)	(0,74)	6,45
Actions ET8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2024	5,37	0,15	(0,18)	0,29	0,29	0,55	-	-	-	(0,42)	(0,42)	5,49
31 mars 2023	5,68	0,16	(0,17)	0,39	(0,18)	0,20	-	-	-	(0,48)	(0,48)	5,37
31 mars 2022	6,11	0,13	(0,17)	0,73	(0,36)	0,33	-	(0,01)	(0,29)	(0,48)	(0,78)	5,68
31 mars 2021	5,55	0,18	(0,15)	0,37	2,11	2,51	-	-	(0,11)	(0,57)	(0,68)	6,11
31 mars 2020	7,10	0,16	(0,19)	0,42	(1,15)	(0,76)	-	(0,02)	(0,28)	(0,55)	(0,85)	5,55
Actions F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 août 2000												
31 mars 2024	19,57	0,57	(0,43)	1,11	1,09	2,34	-	-	-	-	-	21,93
31 mars 2023	18,68	0,56	(0,40)	1,38	(0,65)	0,89	-	-	-	-	-	19,57
31 mars 2022	18,38	0,42	(0,31)	2,27	(1,08)	1,30	-	(0,03)	(0,94)	-	(0,97)	18,68
31 mars 2021	15,11	0,34	(0,28)	1,44	2,63	4,13	-	-	(0,41)	-	(0,41)	18,38
31 mars 2020	17,65	0,40	(0,30)	1,08	(3,10)	(1,92)	-	(0,07)	(0,73)	-	(0,80)	15,11
Actions FT5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 3 avril 2020												
31 mars 2024	11,33	0,32	(0,24)	0,62	0,60	1,30	-	-	-	(0,56)	(0,56)	12,09
31 mars 2023	11,44	0,34	(0,24)	0,81	(0,42)	0,49	-	-	-	(0,61)	(0,61)	11,33
31 mars 2022	11,82	0,26	(0,20)	1,43	(0,69)	0,80	-	(0,02)	(0,57)	(0,59)	(1,18)	11,44
31 mars 2021	10,00	0,22	(0,19)	0,94	1,75	2,72	-	-	(0,15)	(0,75)	(0,90)	11,82
Actions FT8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2024	7,05	0,20	(0,14)	0,38	0,37	0,81	-	-	-	(0,56)	(0,56)	7,30
31 mars 2023	7,37	0,22	(0,15)	0,51	(0,30)	0,28	-	-	-	(0,62)	(0,62)	7,05
31 mars 2022	7,85	0,17	(0,13)	0,90	(0,24)	0,70	-	(0,01)	(0,29)	(0,70)	(1,00)	7,37
31 mars 2021	7,06	0,15	(0,13)	0,63	1,36	2,01	-	-	(0,18)	(0,68)	(0,86)	7,85
31 mars 2020	8,95	0,19	(0,15)	0,71	(0,06)	0,69	-	(0,03)	(0,35)	(0,70)	(1,08)	7,06

*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 valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) *

	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué	
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents(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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 10 août 2006												
31 mars 2024		22,29	0,66	(0,18)	1,24	1,18	2,90	-	-	-	-	25,32
31 mars 2023		21,00	0,65	(0,18)	1,53	(0,83)	1,17	-	-	-	-	22,29
31 mars 2022		20,39	0,44	(0,06)	2,39	(0,61)	2,16	-	(0,04)	(1,05)	-	21,00
31 mars 2021		16,54	0,37	(0,06)	1,57	2,88	4,76	-	-	(0,46)	-	20,39
31 mars 2020		19,04	0,46	(0,06)	1,23	(3,05)	(1,42)	-	(0,07)	(0,80)	-	16,54
Actions IT8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 29 décembre 2011												
31 mars 2024		8,69	0,24	(0,07)	0,48	0,47	1,12	-	-	-	(0,69)	9,12
31 mars 2023		8,96	0,26	(0,07)	0,63	(0,35)	0,47	-	-	-	(0,76)	8,69
31 mars 2022		9,40	0,21	(0,03)	1,13	(0,55)	0,76	-	(0,02)	(0,46)	(0,74)	8,96
31 mars 2021		8,34	0,21	(0,03)	0,60	3,78	4,56	-	-	(0,22)	(0,81)	9,40
31 mars 2020		10,40	0,24	(0,03)	0,63	(1,71)	(0,87)	-	(0,04)	(0,42)	(0,81)	8,34
Actions O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2024		17,18	0,51	(0,17)	0,95	0,85	2,14	-	-	-	-	19,48
31 mars 2023		16,21	0,50	(0,16)	1,18	(0,67)	0,85	-	-	-	-	17,18
31 mars 2022		15,77	0,36	(0,08)	1,96	(0,90)	1,34	-	(0,03)	(0,81)	-	16,21
31 mars 2021		12,82	0,29	(0,07)	1,22	2,32	3,76	-	-	(0,35)	-	15,77
31 mars 2020		14,78	0,36	(0,07)	0,98	(1,90)	(0,63)	-	(0,06)	(0,62)	-	12,82
Actions OT5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2024		8,20	0,23	(0,08)	0,46	0,44	1,05	-	-	-	(0,40)	8,86
31 mars 2023		8,18	0,24	(0,08)	0,59	(0,30)	0,45	-	-	-	(0,43)	8,20
31 mars 2022		8,35	0,19	(0,04)	1,02	(0,49)	0,68	-	(0,01)	(0,41)	(0,42)	8,18
31 mars 2021		7,16	0,16	(0,04)	0,67	1,24	2,03	-	-	(0,14)	(0,48)	8,35
31 mars 2020		8,69	0,20	(0,04)	0,53	(1,45)	(0,76)	-	(0,03)	(0,35)	(0,42)	7,16
Actions OT8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2024		6,40	0,18	(0,06)	0,35	0,33	0,80	-	-	-	(0,50)	6,71
31 mars 2023		6,61	0,20	(0,06)	0,45	(0,25)	0,34	-	-	-	(0,56)	6,40
31 mars 2022		6,95	0,15	(0,03)	0,79	(0,20)	0,71	-	(0,01)	(0,25)	(0,63)	6,61
31 mars 2021		6,18	0,13	(0,03)	0,57	1,03	1,70	-	-	(0,12)	(0,64)	6,95
31 mars 2020		7,72	0,24	(0,03)	0,41	0,32	0,94	-	(0,03)	(0,31)	(0,60)	6,18
Actions P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2024		11,85	0,35	(0,13)	0,66	0,63	1,51	-	-	-	-	13,42
31 mars 2023		11,19	0,34	(0,12)	0,82	(0,39)	0,65	-	-	-	-	11,85
31 mars 2022		10,89	0,25	(0,06)	1,37	(0,68)	0,88	-	(0,02)	(0,56)	-	11,19
31 mars 2021		8,86	0,20	(0,06)	0,85	1,54	2,53	-	-	(0,24)	-	10,89
31 mars 2020		10,23	0,20	(0,06)	0,51	(2,48)	(1,83)	-	(0,04)	(0,43)	-	8,86

*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 valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$)	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice	
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents(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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2024	12,13	0,36	(0,12)	0,70	0,69	1,63	-	-	-	-	-	13,75
31 mars 2023	11,44	0,33	(0,10)	1,03	0,87	2,13	-	-	-	-	-	12,13
31 mars 2022	11,14	0,25	(0,06)	1,39	(0,69)	0,89	-	(0,02)	(0,58)	-	(0,60)	11,44
31 mars 2021	9,05	0,31	(0,05)	0,60	2,26	3,12	-	-	(0,25)	-	(0,25)	11,14
31 mars 2020	10,44	0,25	(0,06)	0,65	(1,78)	(0,94)	-	(0,04)	(0,44)	-	(0,48)	9,05
Actions WT8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2024	7,55	0,21	(0,08)	0,42	0,42	0,97	-	-	-	(0,60)	(0,60)	7,90
31 mars 2023	7,81	0,23	(0,08)	0,54	(0,25)	0,44	-	-	-	(0,66)	(0,66)	7,55
31 mars 2022	8,21	0,18	(0,04)	0,99	(0,48)	0,65	-	(0,01)	(0,40)	(0,64)	(1,05)	7,81
31 mars 2021	7,29	0,24	(0,04)	0,47	1,78	2,45	-	-	(0,14)	(0,75)	(0,89)	8,21
31 mars 2020	9,12	0,21	(0,05)	0,55	(1,50)	(0,79)	-	(0,03)	(0,36)	(0,71)	(1,10)	7,29

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 valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 : 23 juillet 1996								
31 mars 2024	122 799	5 804	2,21	0,23	2,44	10,47	0,10	25,08
31 mars 2023	130 793	6 852	2,22	0,23	2,45	10,49	0,11	33,20
31 mars 2022	143 234	7 773	2,22	0,23	2,45	10,52	0,09	32,35
31 mars 2021	152 471	8 314	2,22	0,23	2,45	10,60	0,08	28,45
31 mars 2020	18 443	1 210	2,22	0,23	2,45	10,44	0,12	36,31
Actions AT5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 6 mai 2011								
31 mars 2024	339	32	2,21	0,17	2,38	7,74	0,10	25,08
31 mars 2023	651	65	2,22	0,19	2,41	8,44	0,11	33,20
31 mars 2022	941	93	2,22	0,16	2,38	7,30	0,09	32,35
31 mars 2021	1 067	100	2,22	0,17	2,39	7,50	0,08	28,45
31 mars 2020	77	8	2,22	0,32	2,54	14,51	0,12	36,31
Actions AT8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 6 mai 2011								
31 mars 2024	379	53	2,21	0,17	2,38	7,78	0,10	25,08
31 mars 2023	419	60	2,22	0,20	2,42	8,82	0,11	33,20
31 mars 2022	423	57	2,22	0,15	2,37	6,95	0,09	32,35
31 mars 2021	555	70	2,22	0,16	2,38	7,03	0,08	28,45
31 mars 2020	31	4	2,22	0,29	2,51	13,00	0,12	36,31
Actions E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2024	6 639	579	2,09	0,23	2,32	10,93	0,10	25,08
31 mars 2023	7 339	711	2,10	0,23	2,33	11,09	0,11	33,20
31 mars 2022	8 100	814	2,10	0,23	2,33	10,92	0,09	32,35
31 mars 2021	8 250	834	2,10	0,23	2,33	10,94	0,08	28,45
31 mars 2020	305	37	2,10	0,24	2,34	11,63	0,12	36,31
Actions Ef ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2024	456	36	1,10	0,07	1,17	6,68	0,10	25,08
31 mars 2023	475	42	1,10	0,07	1,17	6,55	0,11	33,20
31 mars 2022	517	48	1,10	0,08	1,18	7,68	0,09	32,35
31 mars 2021	657	62	1,10	0,09	1,19	8,29	0,08	28,45
31 mars 2020	151	17	1,10	0,06	1,16	5,47	0,12	36,31
Actions EFT5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2024	2	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,10	25,08
31 mars 2023	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,11	33,20
31 mars 2022	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,09	32,35
31 mars 2021	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,08	28,45
31 mars 2020	11	2	1,10	0,14	1,24	13,00	0,12	36,31

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 EFT8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2024	2	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,10	25,08
31 mars 2023	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,11	33,20
31 mars 2022	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,09	32,35
31 mars 2021	1	-	1,10	0,14	1,24	13,00	0,08	28,45
31 mars 2020	11	2	1,10	0,15	1,25	13,00	0,12	36,31
Actions ET5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2024	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,10	25,08
31 mars 2023	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,11	33,20
31 mars 2022	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,09	32,35
31 mars 2021	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,08	28,45
31 mars 2020	10	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,12	36,31
Actions ET8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2024	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,10	25,08
31 mars 2023	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,11	33,20
31 mars 2022	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,09	32,35
31 mars 2021	1	-	2,10	0,27	2,37	13,00	0,08	28,45
31 mars 2020	10	2	2,10	0,28	2,38	13,00	0,12	36,31
Actions F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 8 août 2000								
31 mars 2024	19 762	901	1,22	0,12	1,34	9,83	0,10	25,08
31 mars 2023	18 471	944	1,22	0,12	1,34	9,59	0,11	33,20
31 mars 2022	14 711	788	1,22	0,12	1,34	9,79	0,09	32,35
31 mars 2021	14 344	780	1,22	0,12	1,34	10,12	0,08	28,45
31 mars 2020	1 410	93	1,22	0,13	1,35	10,97	0,12	36,31
Actions FT5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 3 avril 2020								
31 mars 2024	609	50	1,22	0,14	1,36	11,22	0,10	25,08
31 mars 2023	587	52	1,22	0,15	1,37	11,84	0,11	33,20
31 mars 2022	585	51	1,22	0,14	1,36	11,55	0,09	32,35
31 mars 2021	585	50	1,22	0,14	1,36	11,70	0,08	28,45
Actions FT8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2024	32	4	1,22	0,07	1,29	5,40	0,10	25,08
31 mars 2023	31	4	1,22	0,13	1,35	10,27	0,11	33,20
31 mars 2022	26	3	1,22	0,13	1,35	10,09	0,09	32,35
31 mars 2021	46	6	1,22	0,14	1,36	11,51	0,08	28,45
31 mars 2020	10	1	1,22	0,16	1,38	13,14	0,12	36,31

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 10 août 2006								
31 mars 2024	24 676	974	-	-	-	-	0,10	25,08
31 mars 2023	25 726	1 154	-	-	-	-	0,11	33,20
31 mars 2022	27 262	1 298	-	-	-	-	0,09	32,35
31 mars 2021	51 409	2 522	-	-	-	-	0,08	28,45
31 mars 2020	9 042	547	-	-	-	-	0,12	36,31
Actions IT8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 29 décembre 2011								
31 mars 2024	40	4	-	-	-	-	0,10	25,08
31 mars 2023	37	4	-	-	-	-	0,11	33,20
31 mars 2022	40	4	-	-	-	-	0,09	32,35
31 mars 2021	39	4	-	-	-	-	0,08	28,45
31 mars 2020	23	3	-	-	-	-	0,12	36,31
Actions O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2024	13 661	701	0,15	0,02	0,17	11,63	0,10	25,08
31 mars 2023	15 237	887	0,15	0,02	0,17	11,78	0,11	33,20
31 mars 2022	16 407	1 012	0,15	0,02	0,17	11,79	0,09	32,35
31 mars 2021	18 151	1 151	0,15	0,02	0,17	11,75	0,08	28,45
31 mars 2020	1 667	130	0,15	0,02	0,17	13,02	0,12	36,31
Actions OT5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2024	883	100	0,15	0,02	0,17	14,82	0,10	25,08
31 mars 2023	842	103	0,15	0,02	0,17	14,82	0,11	33,20
31 mars 2022	850	104	0,15	0,02	0,17	14,82	0,09	32,35
31 mars 2021	879	105	0,15	0,02	0,17	13,75	0,08	28,45
31 mars 2020	11	2	0,15	0,02	0,17	13,00	0,12	36,31
Actions OT8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2024	273	41	0,15	0,02	0,17	11,32	0,10	25,08
31 mars 2023	266	41	0,15	0,02	0,17	9,03	0,11	33,20
31 mars 2022	379	57	0,15	0,01	0,16	8,11	0,09	32,35
31 mars 2021	742	107	0,15	0,01	0,16	9,81	0,08	28,45
31 mars 2020	111	18	0,15	0,02	0,17	13,00	0,12	36,31
Actions P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2024	1 374	102	0,22	0,03	0,25	11,70	0,10	25,08
31 mars 2023	1 534	129	0,22	0,03	0,25	11,77	0,11	33,20
31 mars 2022	1 590	142	0,22	0,03	0,25	11,75	0,09	32,35
31 mars 2021	1 416	130	0,22	0,03	0,25	11,58	0,08	28,45
31 mars 2020	113	13	0,22	0,03	0,25	13,42	0,12	36,31

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

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2024	72	5	0,16	0,02	0,18	5,12	0,10	25,08
31 mars 2023	57	5	0,16	0,02	0,18	11,05	0,11	33,20
31 mars 2022	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,09	32,35
31 mars 2021	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,08	28,45
31 mars 2020	10	1	0,18	0,03	0,21	13,00	0,12	36,31
Actions WT8 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2024	2	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,10	25,08
31 mars 2023	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,11	33,20
31 mars 2022	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,09	32,35
31 mars 2021	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,08	28,45
31 mars 2020	10	1	0,18	0,03	0,21	13,00	0,12	36,31

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 valeur mondiale CI

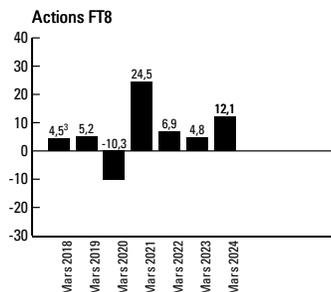
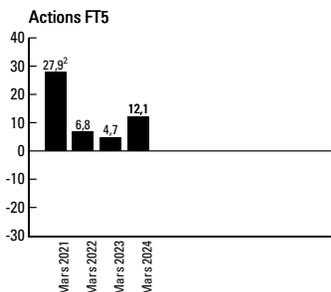
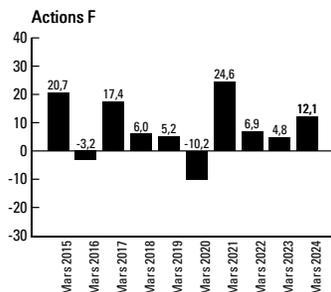
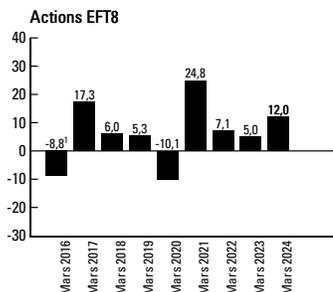
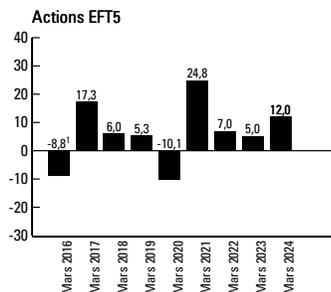
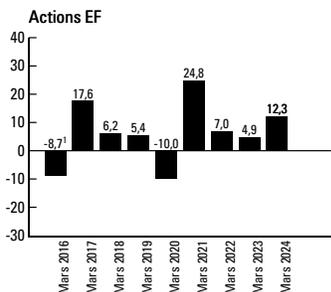
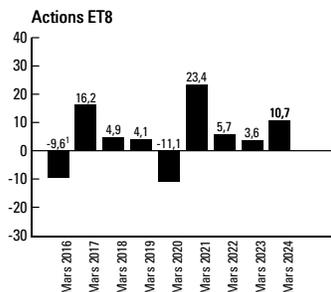
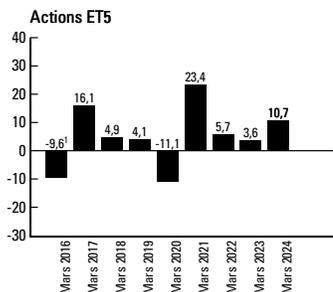
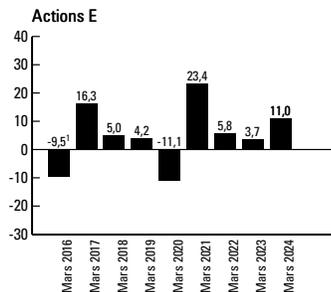
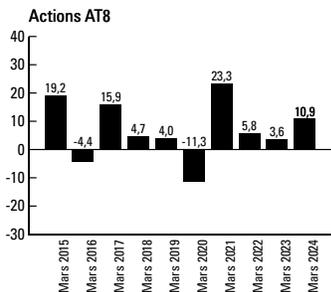
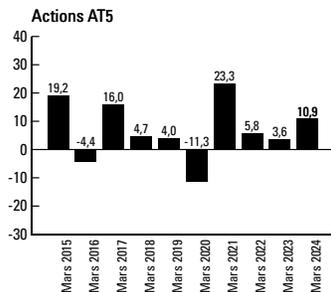
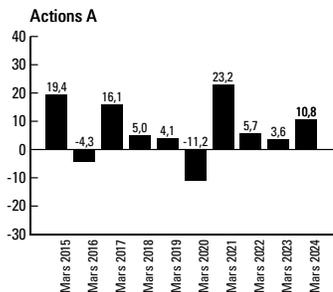
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 versés par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvestis 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.

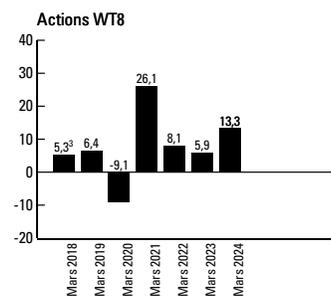
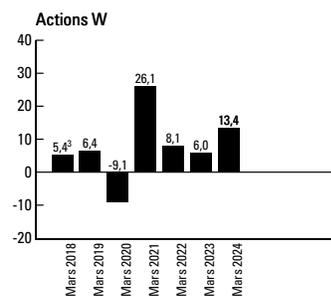
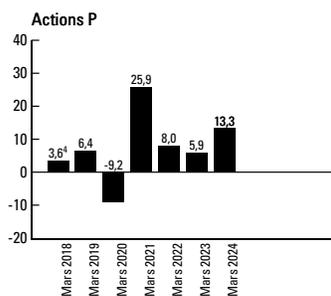
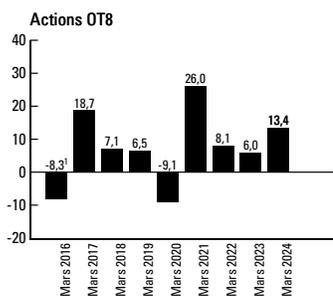
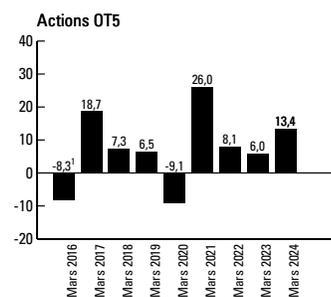
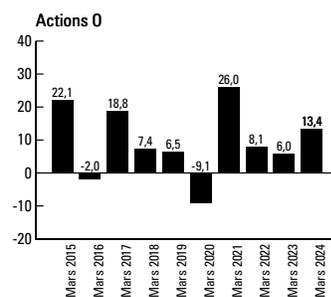
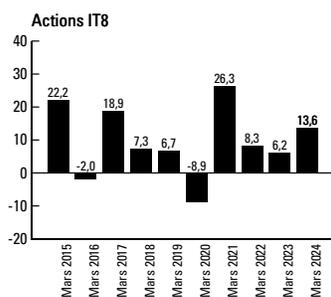
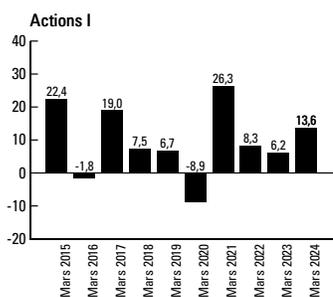
Rendement annuel

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 période ou exercice, d'un placement effectué le premier jour de la période ou l'exercice en question, sauf indication contraire.



Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024



- 1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
- 2 Le rendement de 2021 couvre la période du 3 avril 2020 au 31 mars 2021.
- 3 Le rendement de 2018 couvre la période du 27 juillet 2017 au 31 mars 2018.
- 4 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

Rendements annuels composés

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

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

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

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Actions A	10,8	6,7	5,8	6,8	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	12,2	s.o.
Actions AT5	10,9	6,7	5,9	6,8	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	12,2	s.o.
Actions AT8	10,9	6,7	5,9	6,8	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	12,2	s.o.
Actions E	11,0	6,8	6,0	s.o.	5,1
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	10,9
Actions EF	12,3	8,0	7,2	s.o.	6,3
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	10,9
Actions EFT5	12,0	8,0	7,2	s.o.	6,3
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	10,9
Actions EFT8	12,0	8,0	7,2	s.o.	6,3
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	10,9
Actions ET5	10,7	6,6	5,9	s.o.	5,0
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	10,9
Actions ET8	10,7	6,7	5,9	s.o.	5,0
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	10,9
Actions F	12,1	7,9	7,0	8,0	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	12,2	s.o.
Actions FT5	12,1	7,8	s.o.	s.o.	12,6
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	s.o.	s.o.	19,0
Actions FT8	12,1	7,9	7,0	s.o.	6,7
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	12,4
Actions I	13,6	9,3	8,5	9,4	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	12,2	s.o.
Actions IT8	13,6	9,3	8,5	9,4	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	12,2	s.o.
Actions O	13,4	9,1	8,3	9,2	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	12,2	s.o.
Actions OT5	13,4	9,1	8,3	s.o.	7,4
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	10,9
Actions OT8	13,4	9,1	8,3	s.o.	7,4
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	10,9
Actions P	13,3	9,0	8,2	s.o.	7,3
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	11,4
Actions W	13,4	9,1	8,3	s.o.	8,0
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	12,4
Actions WT8	13,3	9,0	8,2	s.o.	7,9
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	12,4

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2024

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur	
E.-U.	43,0	Services financiers	27,3
France	7,5	Biens de consommation de base	12,8
Japon	6,7	Produits industriels	11,7
Irlande	6,2	Soins de santé	11,6
Allemagne	5,7	Technologies de l'information	8,1
R.-U.	5,3	Biens de consommation discrétionnaire	7,3
Pays-Bas	4,1	Matériaux	5,8
Suisse	3,7	Services de communication	4,9
Corée du Sud	3,5	Energie	4,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Brésil	1,9	Immobilier	1,8
Inde	1,8	Services publics	1,1
Chine	1,7	Autres actifs (passifs) nets	1,0
Israël	1,5		
Canada	1,2		
Espagne	1,1		
Belgique	1,0		
Autres actifs (passifs) nets	1,0		
Mexique	0,8		

Catégorie de société valeur mondiale CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2024 (suite)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Chubb Ltd.	3,2
Hanover Insurance Group Inc.	3,1
Everest Re Group Ltd.	3,0
Willis Towers Watson PLC	2,6
Cisco Systems Inc.	2,3
Intercontinental Exchange Inc.	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
TotalEnergies SE	2,2
Sanofi SA	2,1
Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	2,0
GSK PLC	1,9
Medtronic PLC	1,9
Heineken NV	1,9
Zurich Insurance Group AG	1,9
Diageo PLC	1,8
HDFC Bank Ltd., CAAE	1,8
Bristol-Myers Squibb Co.	1,8
Axis Capital Holdings Ltd.	1,7
Kroger Co. (The)	1,7
Danone	1,6
CNA Financial Corp.	1,6
Kubota Corp.	1,6
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1,6
Comcast Corp., catégorie A	1,5
Bureau Veritas SA	1,5
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	192 002 \$

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.