Fonds d'occasions de dividendes mondiaux 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 d'occasions de dividendes mondiaux CI (le Fonds) est de dégager un rendement global élevé, par voie de dividendes et de gains en capital. Il investit principalement, directement ou indirectement, dans des actions de sociétés du monde entier qui versent ou devraient verser des dividendes.

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, le conseiller en valeurs privilégie les actions de sociétés qui présentent une bonne valeur et offrent un potentiel de croissance dans leur secteur. Le conseiller en valeurs peut avoir recours à des techniques telles que l'analyse fondamentale pour évaluer le potentiel de croissance et la valorisation. Il évalue la situation financière et la gestion de chaque société, son secteur d'activité et la conjoncture économique globale. Il analyse les données financières et d'autres renseignements, 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 158,4 million(s) de dollars pour s'établir à 843,8 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 128,0 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 7,6 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 22,8 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -1,6 % après paiement des honoraires et des frais pour la période d'un an close le 31 mars 2023. Au cours de la même période, l'indice de référence du Fonds a enregistré un rendement de 1,0 %. Ce dernier est l'indice de rendement global MSCI Monde (l'indice de référence ou l'indice).

Le rendement des autres séries 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 ».

Pendant la majeure partie de l'année 2022, les marchés boursiers ont été sous pression à cause de la hausse continue des taux d'intérêt. Les attentes d'une fin prématurée du resserrement monétaire ont permis aux actions de rebondir au quatrième trimestre 2022. Ce rebond s'est poursuivi au début de l'année 2023, les actions européennes affichant un rendement supérieur, les craintes d'un nouveau choc énergétique s'étant apaisées, un hiver doux ayant atténué le risque d'une nouvelle hausse des prix du gaz naturel. Toutefois, le rebond des actions a marqué le pas au fil du premier trimestre 2023, les investisseurs ayant dû repenser l'agressivité du cycle de resserrement monétaire américain alors que l'inflation sous-jacente restait obstinément élevée. Une situation similaire a été observée en Europe. La crise bancaire régionale aux États-Unis et la situation autour de Crédit Suisse Group AG ont freiné le sentiment de risque, mais n'ont pas empêché la plupart des secteurs, à l'exception de l'énergie, de terminer le premier trimestre 2023 en territoire positif.

Le Fonds a enregistré une performance inférieure à celle de son indice de référence sur l'exercice. La sélection des titres, en particulier dans les secteurs des services financiers, de la consommation discrétionnaire et des services de communication, a nui au rendement du Fonds. La sous-pondération dans les secteurs de l'énergie et des services de communication a nui au rendement du Fonds, tout comme la surpondération de la Chine et la sous-pondération de la France et de la Australie. Une participation dans First Republic Bank, affectée par la crise bancaire régionale américaine et la prise de contrôle de Credit Suisse Group AG par UBS Group AG, a nui au rendement du Fonds. La participation du Fonds dans Altice USA Inc. a également nui au rendement.

La répartition des liquidités du Fonds a contribué à son rendement dans un contexte difficile pour les actions. Une sous-pondération du secteur de la consommation discrétionnaire et une sous-pondération du secteur des technologies de l'information ont également contribué au rendement du Fonds. La surpondération du Royaume-Uni et de l'Irlande a contribué au rendement du Fonds. Parmi les titres qui ont le plus contribué au rendement du Fonds, mentionnons ceux de McKesson Corp., d'Advanced Micro Devices Inc. et d'Apple Inc. La société pharmaceutique McKesson Corp. a bénéficié de ses caractéristiques défensives, les investisseurs recherchant des options de placement plus sûres alors que la hausse des taux d'intérêt pesait sur les marchés boursiers. Advanced Micro Devices Inc. et Apple Inc. ont également affiché de bons rendements au cours de l'exercice.

Fonds d'occasions de dividendes mondiaux CI

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

Nous avons ajouté une nouvelle position dans AECOM au Fonds. Après quelques années de restructuration douloureuse, la société a émergé en tant que grand bénéficiaire d'un cycle pluriannuel de dépenses d'infrastructure publique aux États-Unis. AECOM a cédé ses activités de services gouvernementaux moins rentables et vendu ses activités à risque dans le domaine de l'énergie et de la construction civile, ainsi que sa division pétrolière et gazière. La société a également lancé un plan visant à abandonner plus de 30 zones géographiques non rentables et à accroître ses activités de gestion de programmes et de conseil, qui génèrent des marges plus élevées. Nous avons éliminé les positions du Fonds dans la First Republic Bank après qu'il soit devenu évident que la plupart des banques régionales américaines seraient entraînées dans la fuite des dépôts après la faillite de la SVB Financial Group et de la Signature Bank.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La probabilité d'une récession aux États-Unis a augmenté de manière importante, car les normes de prêt continueront probablement à se resserrer après les turbulences dans le secteur bancaire régional du pays. Ce phénomène pourrait s'étendre à l'Europe après la crise bancaire suisse. Le resserrement des normes de prêt arrive à un moment où l'économie américaine indiquait déjà des signes de ralentissement. Bien que l'emploi américain ait étonnamment bien résisté malgré les hausses agressives des taux d'intérêt, les importantes annonces de licenciements faites par les sociétés américaines fin 2022 et début 2023 laissent croire que la situation de l'emploi pourrait s'affaiblir à l'avenir. Le marché du logement américain, en particulier l'activité de construction, a également atteint son apogée et reste préoccupant, avec une baisse des permis de construire, des ventes d'appartements, des prix des logements neufs et un niveau d'accessibilité au logement qui n'a jamais été aussi bas. Les valorisations des actions ne tiennent pas encore compte d'une récession plus profonde.

Du côté positif, l'inflation devrait être orientée à la baisse et les taux d'intérêt américains à court terme sont proches de leur maximum. Nous continuons à positionner le Fonds de manière défensive et avons rajouté des actions de technologies de l'information de haute qualité afin de réduire l'attribution du Fonds à ce secteur qui est sous-pondéré.

Administrateur

Le 24 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.

Comité d'examen indépendant

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

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 valeurs.

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
Série PP	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,16
Série Y	0,950	0,22
Série Z	1,950	0,22

Le gestionnaire a perçu 7,7 million(s) de dollars en frais de gestion et 0,9 million(s) de dollars en frais d'administration 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.

Fonds d'occasions de dividendes mondiaux CI

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

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.

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 d'occasions de dividendes mondiaux 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 : 30 juillet 2013												
31 mars 2023	15,71	0,38	(0,42)	2,21	(2,45)	(0,28)	(0,11)	(0,04)	-	(0,13)	(0,28)	15,17
31 mars 2022	14,18	0,60	(0,38)	0,74	1,08	2,04	(0,30)	(0,03)	-	(0,14)	(0,47)	15,71
31 mars 2021	11,08	0,38	(0,31)	(0,53)	3,84	3,38	(0,11)	(0,03)	-	(0,10)	(0,24)	14,18
31 mars 2020	13,60	0,42	(0,33)	0,40	(3,14)	(2,65)	(0,13)	(0,03)	-	(0,14)	(0,30)	11,08
31 mars 2019	12,60	0,39	(0,32)	0,46	0,80	1,33	(0,15)	(0,02)	(0,18)	-	(0,35)	13,60
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2023	15,81	0,40	(0,40)	2,23	(2,46)	(0,23)	(0,12)	(0,04)	-	(0,13)	(0,29)	15,29
31 mars 2022	14,26	0,63	(0,35)	0,74	1,11	2,13	(0,31)	(0,03)	-	(0,15)	(0,49)	15,81
31 mars 2021	11,14	0,40	(0,29)	(0,54)	3,86	3,43	(0,12)	(0,03)	-	(0,10)	(0,25)	14,26
31 mars 2020	13,65	0,42	(0,31)	0,43	(2,64)	(2,10)	(0,14)	(0,03)	-	(0,14)	(0,31)	11,14
31 mars 2019	12,64	0,41	(0,30)	0,49	0,79	1,39	(0,16)	(0,02)	(0,18)	-	(0,36)	13,65
Série EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	12,62	0,31	(0,19)	1,83	(1,96)	(0,01)	(0,12)	(0,04)	-	(0,14)	(0,30)	12,26
31 mars 2022	11,36	0,49	(0,15)	0,59	1,08	2,01	(0,31)	(0,03)	-	(0,15)	(0,49)	12,62
31 mars 2021	8,85	0,31	(0,12)	(0,45)	3,18	2,92	(0,16)	(0,04)	-	(0,10)	(0,30)	11,36
31 mars 2020	10,84	0,33	(0,13)	0,34	(2,13)	(1,59)	(0,17)	(0,03)	-	(0,15)	(0,35)	8,85
31 mars 2019	10,03	0,32	(0,12)	0,40	0,63	1,23	(0,16)	(0,02)	(0,21)	-	(0,39)	10,84
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2023	16,10	0,39	(0,26)	2,38	(2,56)	(0,05)	(0,14)	(0,05)	-	(0,16)	(0,35)	15,65
31 mars 2022	14,47	0,61	(0,21)	0,74	1,13	2,27	(0,38)	(0,04)	-	(0,18)	(0,60)	16,10
31 mars 2021	11,27	0,39	(0,17)	(0,53)	3,95	3,64	(0,18)	(0,05)	-	(0,11)	(0,34)	14,47
31 mars 2020	13,78	0,43	(0,18)	0,41	(3,02)	(2,36)	(0,20)	(0,04)	-	(0,18)	(0,42)	11,27
31 mars 2019	12,74	0,39	(0,18)	0,46	0,81	1,48	(0,20)	(0,02)	(0,24)	-	(0,46)	13,78
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2023	16,36	0,38	(0,06)	2,26	(2,61)	(0,03)	(0,20)	(0,06)	-	(0,23)	(0,49)	15,99
31 mars 2022	14,64	0,62	-	0,77	1,12	2,51	(0,50)	(0,06)	-	(0,19)	(0,75)	16,36
31 mars 2021	11,37	0,38	-	(0,54)	4,03	3,87	(0,29)	(0,08)	-	(0,12)	(0,49)	14,64
31 mars 2020	13,87	0,41	-	0,42	(2,90)	(2,07)	(0,28)	(0,05)	-	(0,23)	(0,56)	11,37
31 mars 2019	12,79	0,40	-	0,50	0,78	1,68	(0,23)	(0,03)	(0,34)	-	(0,60)	13,87
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2023	16,27	0,38	(0,08)	2,21	(2,50)	0,01	(0,19)	(0,07)	-	(0,22)	(0,48)	15,88
31 mars 2022	14,58	0,60	(0,03)	0,77	1,19	2,53	(0,49)	(0,05)	-	(0,19)	(0,73)	16,27
31 mars 2021	11,33	0,38	(0,02)	(0,55)	3,94	3,75	(0,28)	(0,08)	-	(0,12)	(0,48)	14,58
31 mars 2020	13,83	0,41	(0,02)	0,43	(2,73)	(1,91)	(0,27)	(0,05)	-	(0,23)	(0,55)	11,33
31 mars 2019	12,77	0,40	(0,02)	0,50	0,81	1,69	(0,23)	(0,03)	(0,34)	-	(0,60)	13,83
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	11,90	0,28	(0,07)	1,65	(1,82)	0,04	(0,15)	(0,05)	-	(0,18)	(0,38)	11,57
31 mars 2022	10,70	0,46	(0,03)	0,55	0,70	1,68	(0,36)	(0,04)	-	(0,17)	(0,57)	11,90
31 mars 2021	8,35	0,30	(0,02)	(0,29)	2,95	2,94	(0,21)	(0,06)	-	(0,11)	(0,38)	10,70
31 mars 2020	10,22	0,31	(0,02)	0,30	(2,26)	(1,67)	(0,20)	(0,04)	-	(0,19)	(0,43)	8,35
31 mars 2019	9,47	0,32	(0,02)	0,40	0,84	1,54	(0,17)	(0,02)	(0,27)	-	(0,46)	10,22

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

Fonds d'occasions de dividendes mondiaux 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 PP [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 novembre 2019												
31 mars 2023	11,46	0,27	(0,06)	1,67	(1,81)	0,07	(0,15)	(0,05)	-	(0,18)	(0,38)	11,14
31 mars 2022	10,31	0,43	(0,02)	0,53	0,74	1,68	(0,36)	(0,04)	-	(0,17)	(0,57)	11,46
31 mars 2021	8,05	0,27	(0,01)	(0,39)	2,81	2,68	(0,21)	(0,06)	-	(0,11)	(0,38)	10,31
31 mars 2020	10,00	0,11	(0,01)	0,11	(1,77)	(1,56)	(0,05)	(0,01)	(0,11)	-	(0,17)	8,05
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2023	12,87	0,35	(0,07)	2,87	(1,84)	1,31	(0,18)	(0,06)	-	(0,20)	(0,44)	12,49
31 mars 2022	11,56	0,48	(0,03)	0,60	0,83	1,88	(0,39)	(0,04)	-	(0,17)	(0,60)	12,87
31 mars 2021	9,01	0,25	(0,02)	(0,10)	3,58	3,71	(0,23)	(0,06)	-	(0,11)	(0,40)	11,56
31 mars 2020	11,03	0,33	(0,02)	0,34	(2,24)	(1,59)	(0,22)	(0,04)	-	(0,20)	(0,46)	9,01
31 mars 2019	10,20	0,32	(0,03)	0,40	0,64	1,33	(0,18)	(0,02)	(0,29)	-	(0,49)	11,03
Série Y [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 novembre 2019												
31 mars 2023	11,45	0,27	(0,18)	1,56	(1,80)	(0,15)	(0,11)	(0,04)	-	(0,13)	(0,28)	11,11
31 mars 2022	10,31	0,43	(0,15)	0,54	0,79	1,61	(0,28)	(0,03)	-	(0,14)	(0,45)	11,45
31 mars 2021	8,05	0,27	(0,12)	(0,41)	2,85	2,59	(0,14)	(0,04)	-	(0,09)	(0,27)	10,31
31 mars 2020	10,00	0,11	(0,04)	0,11	(1,86)	(1,68)	(0,03)	(0,01)	(0,10)	-	(0,14)	8,05
Série Z [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 novembre 2019												
31 mars 2023	11,47	0,27	(0,30)	1,58	(1,76)	(0,21)	(0,08)	(0,02)	-	(0,09)	(0,19)	11,10
31 mars 2022	10,33	0,43	(0,27)	0,54	0,80	1,50	(0,22)	(0,02)	-	(0,09)	(0,33)	11,47
31 mars 2021	8,05	0,27	(0,22)	(0,40)	2,84	2,49	(0,08)	(0,02)	-	(0,06)	(0,16)	10,33
31 mars 2020	10,00	0,11	(0,08)	0,11	(1,92)	(1,78)	(0,02)	(0,01)	(0,07)	-	(0,10)	8,05

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 d'occasions de dividendes mondiaux 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 : 30 juillet 2013								
31 mars 2023	239 787	15 808	2,22	0,23	2,45	10,44	0,17	73,31
31 mars 2022	267 640	17 035	2,22	0,23	2,45	10,43	0,04	22,65
31 mars 2021	258 330	18 213	2,22	0,23	2,45	10,40	0,08	32,96
31 mars 2020	251 044	22 650	2,22	0,23	2,45	10,31	0,06	42,35
31 mars 2019	143 283	10 538	2,22	0,23	2,45	10,42	0,14	61,83
Série E [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2023	36 554	2 391	2,10	0,18	2,28	8,73	0,17	73,31
31 mars 2022	40 366	2 553	2,10	0,18	2,28	8,74	0,04	22,65
31 mars 2021	40 162	2 816	2,10	0,19	2,29	8,90	0,08	32,96
31 mars 2020	40 653	3 651	2,10	0,19	2,29	8,94	0,06	42,35
31 mars 2019	51 805	3 795	2,10	0,20	2,30	9,38	0,14	61,83
Série EF [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	3 049	249	1,10	0,12	1,22	10,52	0,17	73,31
31 mars 2022	3 334	264	1,10	0,11	1,21	9,77	0,04	22,65
31 mars 2021	4 726	416	1,10	0,09	1,19	8,03	0,08	32,96
31 mars 2020	5 173	584	1,10	0,08	1,18	7,53	0,06	42,35
31 mars 2019	6 549	604	1,10	0,09	1,19	8,48	0,14	61,83
Série F [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2023	43 637	2 788	1,22	0,12	1,34	10,02	0,17	73,31
31 mars 2022	41 729	2 592	1,22	0,12	1,34	9,79	0,04	22,65
31 mars 2021	39 480	2 728	1,22	0,12	1,34	9,73	0,08	32,96
31 mars 2020	38 098	3 380	1,22	0,12	1,34	9,73	0,06	42,35
31 mars 2019	24 063	1 746	1,22	0,12	1,34	9,87	0,14	61,83
Série I [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2023	409 204	25 598	-	-	-	-	0,17	73,31
31 mars 2022	518 390	31 684	-	-	-	-	0,04	22,65
31 mars 2021	504 624	34 458	-	-	-	-	0,08	32,96
31 mars 2020	529 569	46 569	-	-	-	-	0,06	42,35
31 mars 2019	589 050	42 468	-	-	-	-	0,14	61,83
Série O [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2023	20 506	1 291	0,15	0,02	0,17	10,57	0,17	73,31
31 mars 2022	24 744	1 521	0,15	0,02	0,17	10,85	0,04	22,65
31 mars 2021	26 977	1 850	0,15	0,02	0,17	10,96	0,08	32,96
31 mars 2020	29 224	2 578	0,15	0,02	0,17	10,97	0,06	42,35
31 mars 2019	36 849	2 664	0,15	0,02	0,17	10,88	0,14	61,83
Série P [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	3 935	340	0,22	0,02	0,24	8,39	0,17	73,31
31 mars 2022	3 957	333	0,22	0,02	0,24	9,40	0,04	22,65
31 mars 2021	3 198	299	0,22	0,02	0,24	9,85	0,08	32,96
31 mars 2020	1 890	226	0,22	0,02	0,24	9,89	0,06	42,35
31 mars 2019	1 744	171	0,22	0,01	0,23	6,39	0,14	61,83

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

Fonds d'occasions de dividendes mondiaux 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 PP [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 22 novembre 2019								
31 mars 2023	850	76	0,15	0,01	0,16	5,36	0,17	73,31
31 mars 2022	849	74	0,15	0,01	0,16	5,87	0,04	22,65
31 mars 2021	695	67	0,15	0,01	0,16	6,59	0,08	32,96
31 mars 2020	746	93	0,15	0,01	0,16	11,44	0,06	42,35
Série W [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2023	52	4	0,17	0,02	0,19	11,52	0,17	73,31
31 mars 2022	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,04	22,65
31 mars 2021	1	-	0,16	0,02	0,18	13,00	0,08	32,96
31 mars 2020	10	1	0,18	0,03	0,21	13,00	0,06	42,35
31 mars 2019	12	1	0,22	0,03	0,25	13,00	0,14	61,83
Série Y [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 22 novembre 2019								
31 mars 2023	17 188	1 547	1,17	0,12	1,29	10,17	0,17	73,31
31 mars 2022	20 470	1 788	1,17	0,12	1,29	10,41	0,04	22,65
31 mars 2021	20 304	1 969	1,17	0,12	1,29	10,42	0,08	32,96
31 mars 2020	24 990	3 104	1,17	0,12	1,29	12,36	0,06	42,35
Série Z [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 22 novembre 2019								
31 mars 2023	69 053	6 220	2,17	0,20	2,37	9,35	0,17	73,31
31 mars 2022	80 700	7 036	2,17	0,20	2,37	9,44	0,04	22,65
31 mars 2021	81 603	7 898	2,17	0,21	2,38	9,88	0,08	32,96
31 mars 2020	94 632	11 752	2,17	0,22	2,39	12,26	0,06	42,35

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 d'occasions de dividendes mondiaux CI

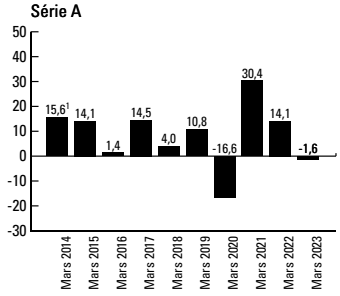
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

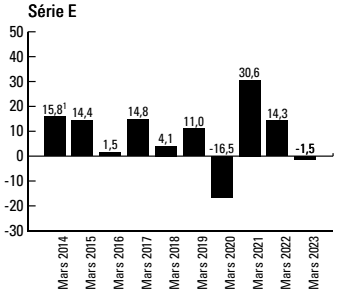
RENDEMENT PASSÉ

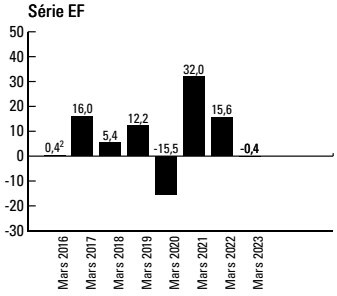
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

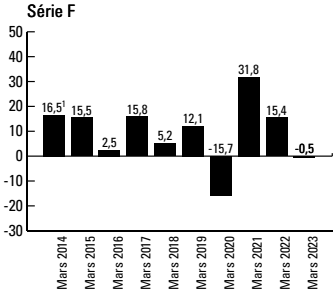
Rendement annuel

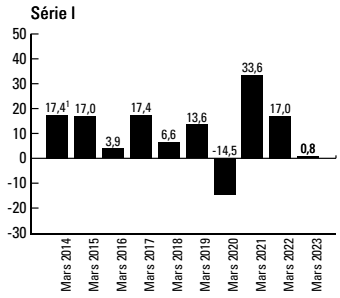
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier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

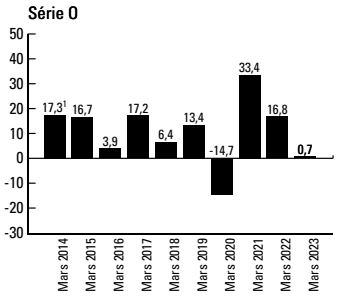


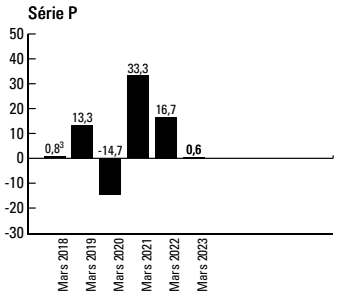


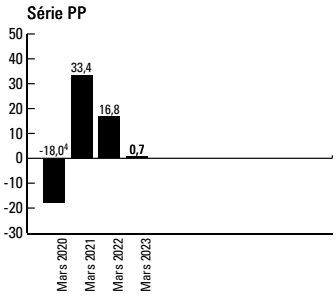


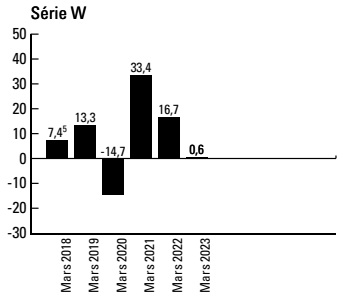


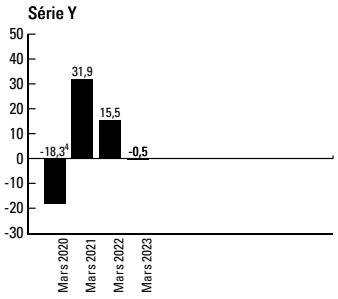


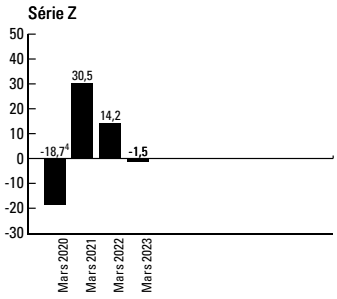












1 Le rendement de 2014 couvre la période du 30 juillet 2013 au 31 mars 2014.
2 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
3 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.
4 Le rendement de 2020 couvre la période du 22 novembre 2019 au 31 mars 2020.
5 Le rendement de 2018 couvre la période du 27 juillet 2017 au 31 mars 2018.

Fonds d'occasions de dividendes mondiaux CI

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

Rendements annuels composés

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

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

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

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Série A	(1,6)	13,5	6,2	s.o.	(0,8)
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	11,6
Série E	(1,5)	13,7	6,4	s.o.	(0,8)
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	11,6
Série EF	(0,4)	15,0	7,6	s.o.	(0,5)
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,3
Série F	(0,5)	14,8	7,4	s.o.	(0,5)
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	11,6
Série I	0,8	16,4	8,9	s.o.	(0,2)
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	11,6
Série O	0,7	16,2	8,7	s.o.	(0,2)
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	11,6
Série P	0,6	16,1	8,6	s.o.	(0,3)
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,1
Série PP	0,7	16,2	s.o.	s.o.	(0,2)
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	s.o.	s.o.	7,2
Série W	0,6	16,1	8,6	s.o.	(0,3)
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	9,2
Série Y	(0,5)	14,9	s.o.	s.o.	(0,5)
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	s.o.	s.o.	7,2
Série Z	(1,5)	13,6	s.o.	s.o.	(0,8)
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	s.o.	s.o.	7,2

Fonds d'occasions de dividendes mondiaux 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.	65,5
Pays-Bas	7,0
R.-U.	7,0
France	5,6
Allemagne	4,5
Japon	2,3
Hong Kong	2,0
Canada	1,5
Australie	1,5
Danemark	1,1
Fonds négocié(s) en bourse	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Services financiers	27,2
Soins de santé	12,7
Biens de consommation de base	9,9
Matériaux	9,2
Produits industriels	8,9
Energie	8,1
Technologies de l'information	6,9
Biens de consommation discrétionnaire	5,4
Services de communication	5,1
Services publics	4,6
Fonds négocié(s) en bourse	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Microsoft Corp.	5,0
Visa Inc., catégorie A	4,4
DuPont de Nemours Inc.	3,9
Linde PLC	3,9
Shell PLC	3,8
Philip Morris International Inc.	3,7
JPMorgan Chase & Co.	3,5
Johnson & Johnson	2,9
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	2,8
Intercontinental Exchange Inc.	2,5
Bank of America Corp.	2,4
AstraZeneca PLC	2,3
Chevron Corp.	2,3
Koninklijke KPN NV	2,3
Merck & Co., Inc.	2,2
AIA Group Ltd.	2,0
Danaher Corp.	2,0
Honeywell International Inc.	2,0
Pioneer Natural Resources Co.	2,0
BNP Paribas SA	1,9
American Express Co.	1,8
Sempra Energy	1,8
Lloyds Banking Group PLC	1,7
Safran SA	1,7
Wells Fargo & Co.	1,7
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**843 815 $**

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.