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 2026

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 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 2025 au 31 mars 2026, l'actif net du Fonds a diminué de 182,9 M$ pour s'établir à 590,1 M$. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 156,1 M$ au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 36,8 M$. Le Fonds a versé des distributions totalisant 63,6 M$. La série A a dégagé un rendement de 4,5 %, après paiement des frais et des dépenses, pour l'exercice clos le 31 mars 2026. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 15,3 %. Ce dernier est l'indice MSCI World (RGN) (indice de référence ou indice).

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

Les marchés boursiers mondiaux ont connu un changement notable des conditions au cours de l'exercice clos le 31 mars 2026. En début d'exercice, la politique monétaire a pris un virage accommodant, les banques centrales ayant commencé à réduire leurs taux d'intérêt, ce qui a stimulé l'appétit pour le risque des investisseurs et fait grimper les valorisations boursières à l'échelle mondiale. Un mouvement haussier porté par le secteur des technologies et alimenté par l'optimisme autour de l'intelligence artificielle (IA) a entraîné les marchés à la hausse, la forte progression des investissements et des bénéfices dans les secteurs liés à l'IA ayant resserré le peloton de tête autour des secteurs des technologies et des semi-conducteurs. Le ralentissement de l'inflation a contribué à ce virage accommodant de la politique monétaire, et les dépenses budgétaires soutenues dans les infrastructures et la défense ont constitué un catalyseur supplémentaire de croissance à l'approche de la fin de l'exercice.

Des événements géopolitiques ont introduit de la volatilité plus tard au cours de l'exercice. Au début de l'exercice 2026, le conflit au Moyen-Orient a fait grimper en flèche les prix du pétrole et du gaz, inversant la baisse antérieure des coûts de l'énergie. Ce choc énergétique a ravivé les craintes inflationnistes et assombri les perspectives mondiales, alors que la confiance des entreprises européennes s'effritait et que les gouvernements devaient faire face à des compromis budgétaires entre le soutien à l'économie et la hausse des coûts liés à la défense et à l'énergie. La croissance économique aux États-Unis est restée relativement résiliente, soutenue par les mesures de relance budgétaire antérieures et la poursuite des investissements en capital, mais le sentiment du marché est devenu plus prudent, les investisseurs se tournant vers des sociétés présentant des flux de trésorerie stables et un pouvoir de fixation des prix.

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence pour l'exercice. La sélection de titres dans les secteurs des soins de santé et de l'industrie, ainsi qu'une sous-pondération du secteur de l'énergie, ont été les principaux facteurs ayant pesé sur la performance du Fonds. UnitedHealth Group Inc. a été le principal facteur individuel ayant pesé sur le rendement du Fonds, suivi de SAP SE, EssilorLuxottica SA, Airbus SE et The Procter & Gamble Co.

La répartition et la sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et des biens de consommation de base ont contribué au rendement du Fonds, suivies par la sélection de titres dans le secteur des services publics. NVIDIA Corp. a été le principal facteur individuel ayant contribué au rendement du Fonds, suivie de Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Broadcom Inc., BAWAG Group AG et BAE Systems PLC.

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 2026

Nous avons ajouté au Fonds de nouvelles participations dans Airbus SE, Alphabet Inc., Bank of America Corp., EssilorLuxottica, Expedia Group Inc., Lonza Group AG, Mitsubishi Heavy Industries Ltd., SSE PLC et Tesco PLC. Nous avons augmenté nos positions dans Enel SPA, Starbucks Corp., Blackstone Inc., SAP et Air Liquide SA. Nous avons éliminé les participations dans JPMorgan Chase & Co., Arthur J. Gallagher & Co., Colgate-Palmolive Co., Eli Lilly and Co., NextEra Energy Inc., Xylem Inc., Accenture PLC, London Stock Exchange Group PLC et Healthpeak Properties Inc. Nous avons réduit nos positions dans UnitedHealth Group, The Home Depot Inc., BAWAG Group, Taiwan Semiconductor Manufacturing, Broadcom, US Foods Holding Corp. et KBC Group NV.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les marchés boursiers mondiaux abordent la période à venir dans un contexte plus incertain. Bien que notre scénario de base table sur une amélioration modérée des bénéfices, soutenue par des investissements continus dans l'IA, les infrastructures, l'énergie et la défense, les risques géopolitiques se sont accrus. L'escalade du conflit au Moyen-Orient constitue une importante source d'incertitude, principalement en raison de son incidence potentielle sur les prix de l'énergie. La persistance de coûts énergétiques élevés pourrait avoir des répercussions plus larges sur les tendances inflationnistes, les attentes en matière de politique monétaire, les marges des sociétés et la marge de manœuvre budgétaire.

Aux États-Unis, l'élan des bénéfices reste solide, soutenu par des cycles d'investissement pluriannuels dans l'IA, les infrastructures et l'électrification. Les valorisations demeurent toutefois élevées, ce qui rend certains segments du marché plus sensibles aux déceptions en matière de bénéfices. En Europe, les perspectives de bénéfices s'étaient progressivement améliorées à mesure que le soutien budgétaire et monétaire commençait à porter ses fruits, mais la hausse des prix de l'énergie pose des défis compte tenu du statut de l'Europe en tant qu'importateur net d'énergie. L'argument à long terme en faveur des actions japonaises reste valable, soutenu par les réformes structurelles et l'amélioration de la gouvernance, même si les conditions à court terme sont confrontées à des défis liés à la hausse des prix de l'énergie et à la dépendance vis-à-vis des importations énergétiques. En Chine, la performance des actions continue d'être largement déterminée par les politiques publiques, les mesures de relance ciblant les technologies, l'autonomie en matière d'intelligence artificielle et les secteurs stratégiques.

Nous continuons de chercher un équilibre entre les risques à court terme et les occasions structurelles à long terme dans l'ensemble des marchés.

Comité d'examen indépendant

Le 10 mars 2026, Ross Kappele et Jaclyn Moody ont été nommés membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds CI.

Depuis le 20 août 2025, John Sheedy n'est plus membre du CEI des Fonds CI.

Privatisation

Le 12 août 2025, Mubadala Capital, plateforme mondiale de gestion d'actifs alternatifs et filiale de Mubadala Investment Company, a acquis indirectement la totalité des actions émises et en circulation de CI Financial Corp., soit une participation de 100 %, conformément à un plan d'arrangement prévu en vertu de la Loi sur les sociétés par actions (Ontario).

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 2026

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, des nouveaux frais gouvernementaux ou réglementaires, des nouveaux types de coûts et des frais d'exploitation considérés comme hors du cadre normal des activités) moyennant des frais d'administration.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 31 mars 2026, 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 des frais de gestion de 7,8 M$ et des frais d'administration de 1,0 M$ pour l'exercice.

Frais de gestion

Environ 25 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 75 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète des parts ou des actions d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 31 mars 2026, 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 2026, le Fonds a exécuté de telles opérations.

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 n'était partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 31 mars 2026. 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 2026

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 2026	17,03	0,39	(0,49)	2,38	(1,45)	0,83	(0,13)	-	(1,56)	-	(1,69)	16,15
31 mars 2025	15,63	0,37	(0,48)	1,89	0,41	2,19	(0,25)	-	(1,29)	-	(1,54)	17,03
31 mars 2024	15,17	0,39	(0,44)	0,71	1,69	2,35	(0,35)	(0,03)	(3,35)	-	(3,73)	15,63
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
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2026	17,17	0,43	(0,46)	2,47	(1,38)	1,06	(0,13)	-	(1,61)	-	(1,74)	16,28
31 mars 2025	15,74	0,40	(0,45)	1,90	0,46	2,31	(0,25)	-	(1,32)	-	(1,57)	17,17
31 mars 2024	15,29	0,41	(0,41)	0,72	1,64	2,36	(0,36)	(0,03)	(3,45)	-	(3,84)	15,74
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
Série EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2026	13,69	0,33	(0,22)	1,92	(1,15)	0,88	(0,11)	-	(1,36)	-	(1,47)	13,04
31 mars 2025	12,51	0,30	(0,22)	1,53	0,26	1,87	(0,12)	-	(0,61)	-	(0,73)	13,69
31 mars 2024	12,26	0,32	(0,20)	0,56	1,41	2,09	(0,16)	(0,01)	(1,59)	-	(1,76)	12,51
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
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2026	17,53	0,40	(0,30)	2,43	(1,55)	0,98	(0,14)	-	(1,71)	-	(1,85)	16,71
31 mars 2025	16,01	0,38	(0,30)	1,95	0,40	2,43	(0,29)	-	(1,51)	-	(1,80)	17,53
31 mars 2024	15,65	0,39	(0,27)	0,72	1,85	2,69	(0,41)	(0,03)	(3,96)	-	(4,40)	16,01
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
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2026	17,82	0,44	(0,07)	2,64	(1,80)	1,21	(0,16)	-	(1,88)	-	(2,04)	17,08
31 mars 2025	16,20	0,38	(0,08)	1,95	0,46	2,71	(0,34)	-	(1,78)	-	(2,12)	17,82
31 mars 2024	15,99	0,40	(0,07)	0,73	1,75	2,81	(0,49)	(0,04)	(4,69)	-	(5,22)	16,20
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
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2026	17,70	0,40	(0,09)	2,51	(1,52)	1,30	(0,16)	-	(1,85)	-	(2,01)	16,95
31 mars 2025	16,10	0,37	(0,10)	1,94	0,47	2,68	(0,33)	-	(1,76)	-	(2,09)	17,70
31 mars 2024	15,88	0,40	(0,09)	0,76	1,65	2,72	(0,48)	(0,04)	(4,59)	-	(5,11)	16,10
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

*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 2026

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 2026	12,82	0,29	(0,08)	1,79	(1,11)	0,89	(0,12)	-	(1,37)	-	(1,49)	12,23
31 mars 2025	11,70	0,27	(0,08)	1,40	0,34	1,93	(0,25)	-	(1,33)	-	(1,58)	12,82
31 mars 2024	11,57	0,28	(0,08)	0,56	1,32	2,08	(0,35)	(0,03)	(3,38)	-	(3,76)	11,70
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
Série PP [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 novembre 2019												
31 mars 2026	12,32	0,28	(0,06)	1,71	(1,13)	0,80	(0,11)	-	(1,30)	-	(1,41)	11,80
31 mars 2025	11,25	0,25	(0,07)	1,38	0,27	1,83	(0,12)	-	(0,65)	-	(0,77)	12,32
31 mars 2024	11,14	0,30	(0,07)	0,58	0,81	1,62	(0,17)	(0,01)	(1,65)	-	(1,83)	11,25
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
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2026	13,86	0,30	(0,07)	1,75	(1,69)	0,29	(0,12)	-	(1,48)	-	(1,60)	13,25
31 mars 2025	12,64	0,29	(0,08)	1,54	0,29	2,04	(0,14)	-	(0,71)	-	(0,85)	13,86
31 mars 2024	12,49	0,36	(0,08)	1,47	0,25	2,00	(0,19)	(0,02)	(1,83)	-	(2,04)	12,64
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
Série Y [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 novembre 2019												
31 mars 2026	12,39	0,28	(0,21)	1,75	(1,04)	0,78	(0,10)	-	(1,24)	-	(1,34)	11,79
31 mars 2025	11,34	0,26	(0,21)	1,37	0,32	1,74	(0,11)	-	(0,55)	-	(0,66)	12,39
31 mars 2024	11,11	0,28	(0,19)	0,52	1,19	1,80	(0,15)	(0,01)	(1,43)	-	(1,59)	11,34
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

*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 2026

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 Z [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 novembre 2019												
31 mars 2026	12,51	0,28	(0,35)	1,77	(1,06)	0,64	(0,09)	-	(1,13)	-	(1,22)	11,90
31 mars 2025	11,45	0,27	(0,34)	1,38	0,31	1,62	(0,09)	-	(0,46)	-	(0,55)	12,51
31 mars 2024	11,10	0,27	(0,31)	0,52	1,23	1,71	(0,13)	(0,01)	(1,22)	-	(1,36)	11,45
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

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 2026

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 A [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2026	232 589	14 399	2,23	0,24	2,47	10,60	0,11	38,77
31 mars 2025	247 926	14 556	2,22	0,23	2,45	10,54	0,15	52,09
31 mars 2024	243 922	15 609	2,22	0,23	2,45	10,49	0,16	77,23
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
Série E [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2026	23 602	1 450	2,11	0,19	2,30	8,91	0,11	38,77
31 mars 2025	30 005	1 747	2,10	0,19	2,29	8,97	0,15	52,09
31 mars 2024	33 630	2 136	2,10	0,19	2,29	8,82	0,16	77,23
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
Série EF [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2026	3 933	302	1,11	0,12	1,23	10,81	0,11	38,77
31 mars 2025	4 316	315	1,10	0,12	1,22	11,02	0,15	52,09
31 mars 2024	3 377	270	1,10	0,12	1,22	10,97	0,16	77,23
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
Série F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2026	57 282	3 427	1,23	0,12	1,35	9,78	0,11	38,77
31 mars 2025	54 202	3 092	1,22	0,12	1,34	9,75	0,15	52,09
31 mars 2024	49 153	3 070	1,22	0,12	1,34	9,91	0,16	77,23
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
Série I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2026	178 957	10 476	0,01	-	0,01	-	0,11	38,77
31 mars 2025	332 923	18 678	-	-	-	-	0,15	52,09
31 mars 2024	376 207	23 229	-	-	-	-	0,16	77,23
31 mars 2023	409 204	25 598	-	-	-	-	0,17	73,31
31 mars 2022	518 390	31 684	-	-	-	-	0,04	22,65
Série O [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2026	13 464	794	0,16	0,02	0,18	10,27	0,11	38,77
31 mars 2025	15 332	866	0,15	0,02	0,17	10,36	0,15	52,09
31 mars 2024	17 620	1 094	0,15	0,02	0,17	10,42	0,16	77,23
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

*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 2026

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 2026	3 448	282	0,23	0,02	0,25	8,60	0,11	38,77
31 mars 2025	3 348	261	0,22	0,02	0,24	8,41	0,15	52,09
31 mars 2024	3 982	340	0,22	0,02	0,24	8,47	0,16	77,23
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
Série PP [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 22 novembre 2019								
31 mars 2026	646	55	0,16	0,01	0,17	6,88	0,11	38,77
31 mars 2025	632	51	0,15	0,01	0,16	6,41	0,15	52,09
31 mars 2024	556	49	0,15	0,01	0,16	6,07	0,16	77,23
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
Série W [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2026	383	29	0,17	0,01	0,18	5,05	0,11	38,77
31 mars 2025	223	16	0,16	0,01	0,17	7,50	0,15	52,09
31 mars 2024	191	15	0,17	0,02	0,19	7,31	0,16	77,23
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
Série Y [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 22 novembre 2019								
31 mars 2026	13 759	1 167	1,18	0,12	1,30	10,10	0,11	38,77
31 mars 2025	15 359	1 239	1,17	0,12	1,29	10,02	0,15	52,09
31 mars 2024	15 837	1 397	1,17	0,12	1,29	10,07	0,16	77,23
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

*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 2026

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 Z [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 22 novembre 2019								
31 mars 2026	62 010	5 213	2,18	0,20	2,38	9,14	0,11	38,77
31 mars 2025	68 759	5 494	2,17	0,20	2,37	9,28	0,15	52,09
31 mars 2024	68 919	6 017	2,17	0,20	2,37	9,32	0,16	77,23
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

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 de portefeuille) 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 autres coûts de transaction de portefeuille 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 un 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

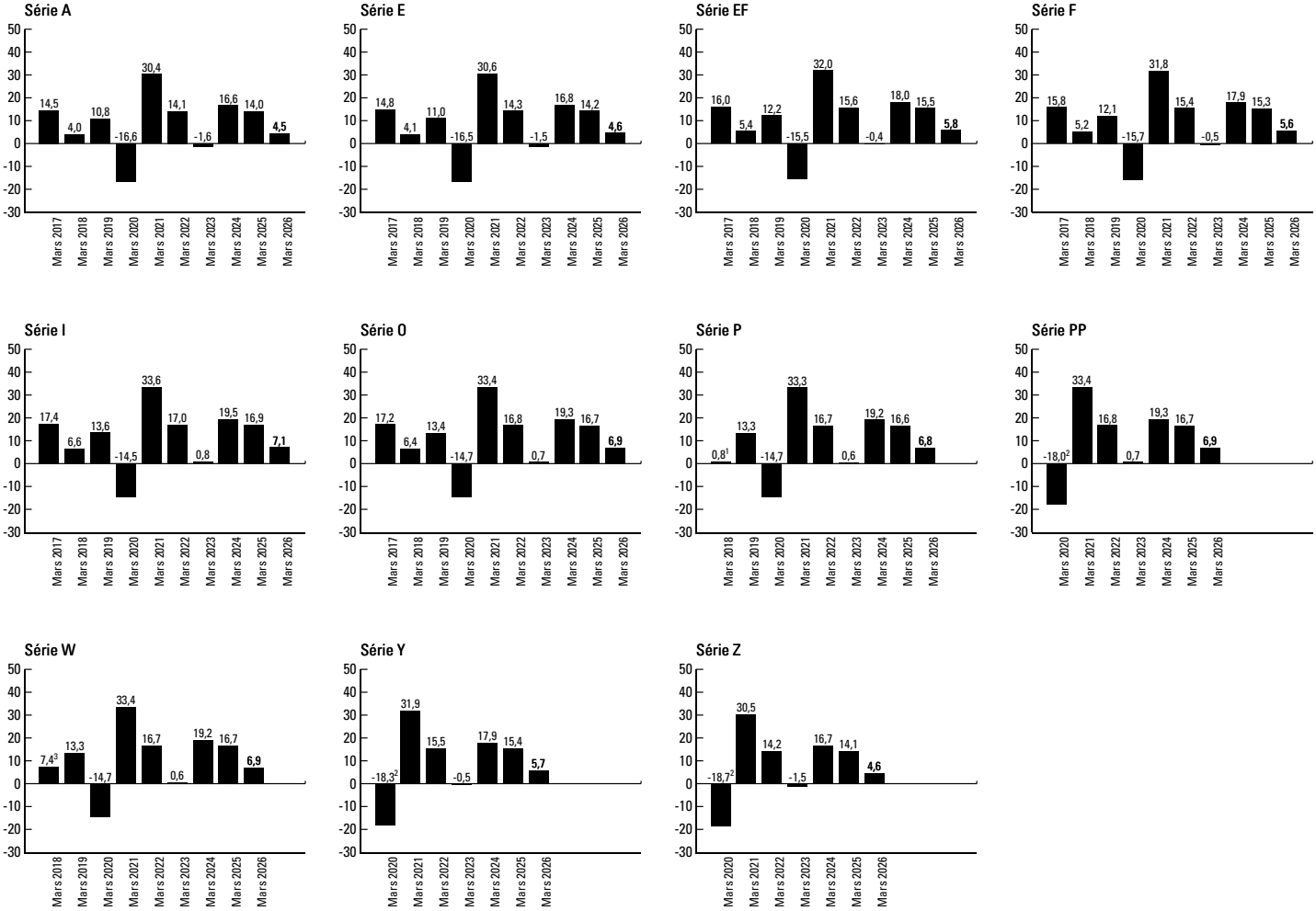
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2026

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 ont 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 un 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.



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

2 Le rendement de 2020 couvre la période du 22 novembre 2019 au 31 mars 2020.

3 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 2026

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice MSCI World (RGN).

L'indice MSCI World 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 (%)
Série A	4,5	11,6	9,3	8,4	s.o.
Indice MSCI World (RGN)	15,3	18,0	12,6	12,7	s.o.
Série E	4,6	11,8	9,5	8,6	s.o.
Indice MSCI World (RGN)	15,3	18,0	12,6	12,7	s.o.
Série EF	5,8	13,0	10,7	9,8	s.o.
Indice MSCI World (RGN)	15,3	18,0	12,6	12,7	s.o.
Série F	5,6	12,8	10,5	9,6	s.o.
Indice MSCI World (RGN)	15,3	18,0	12,6	12,7	s.o.
Série I	7,1	14,3	12,0	11,1	s.o.
Indice MSCI World (RGN)	15,3	18,0	12,6	12,7	s.o.
Série O	6,9	14,2	11,8	10,9	s.o.
Indice MSCI World (RGN)	15,3	18,0	12,6	12,7	s.o.
Série P	6,8	14,1	11,7	s.o.	9,6
Indice MSCI World (RGN)	15,3	18,0	12,6	s.o.	11,4
Série PP	6,9	14,2	11,8	s.o.	10,7
Indice MSCI World (RGN)	15,3	18,0	12,6	s.o.	12,5
Série W	6,9	14,1	11,8	s.o.	10,7
Indice MSCI World (RGN)	15,3	18,0	12,6	s.o.	12,3
Série Y	5,7	12,9	10,6	s.o.	9,5
Indice MSCI World (RGN)	15,3	18,0	12,6	s.o.	12,5
Série Z	4,6	11,7	9,4	s.o.	8,3
Indice MSCI World (RGN)	15,3	18,0	12,6	s.o.	12,5

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 2026

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2026

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
É.-U.	39,4
R.-U.	20,9
France	9,9
Allemagne	5,5
Italie	4,6
Pays-Bas	4,5
Japon	4,4
Espagne	2,5
Autriche	2,3
Taïwan	2,2
Suisse	1,4
Fonds	1,1
Belgique	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Produits industriels	16,7
Services financiers	16,3
Technologies de l'information	13,1
Services de communication	11,1
Biens de consommation de base	10,1
Soins de santé	8,6
Biens de consommation discrétionnaire	7,2
Services publics	7,0
Énergie	5,8
Matériaux	2,6
Fonds	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

Catégorie	% de l'actif net
Répartition de l'actif	
Actions	98,5
Fonds	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour seront disponibles sur une base trimestrielle.

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 2026

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2026 (suite)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
NVIDIA Corp.	4,2
Microsoft Corp.	3,7
BAE Systems PLC	3,5
AstraZeneca PLC	3,5
Shell PLC	3,1
Bank of America Corp.	2,8
Exxon Mobil Corp.	2,8
Air Liquide SA	2,6
Koninklijke KPN NV	2,6
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	2,6
Iberdrola SA	2,5
Coca-Cola Europacific Partners PLC	2,4
Enel SPA	2,4
Tesco PLC	2,3
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	2,3
BAWAG Group AG	2,3
Safran SA	2,3
UniCredit SPA	2,2
Merck & Co., Inc.	2,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	2,2
SSE PLC	2,1
Meta Platforms Inc., catégorie A	2,1
Compass Group PLC	2,0
Nintendo Co., Ltd.	2,0
Schneider Electric SE	2,0
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**590 073 $**

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.