

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 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 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 2023 au 31 mars 2024, l'actif net du Fonds a diminué de 30,4 M\$ pour s'établir à 813,4 M\$. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 54,5 M\$ au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 133,4 M\$. Le Fonds a versé des distributions totalisant 109,3 M\$. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 16,6 % après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2024. Au cours de 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 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 ».

Au fil de l'exercice, les inquiétudes concernant la persistance de l'inflation mondiale ont commencé à s'estomper et la probabilité d'un atterrissage en douceur de l'économie (un ralentissement de la croissance qui évite la récession) a augmenté. L'économie chinoise a continué à perdre de la vitesse, alors que l'économie américaine a étonnamment bien résisté. Les grandes tendances de croissance dans le secteur des technologies de l'information ont entraîné un rendement supérieur concentré au sein d'un petit groupe d'actions de technologies de l'information à mégacapitalisation (les « Sept magnifiques »). Les tensions géopolitiques ont continué de soutenir les prix élevés du pétrole.

Le Fonds a enregistré une performance inférieure à celle de son indice de référence au cours de l'exercice. Les participations individuelles ayant constitué les plus importants obstacles au rendement étaient Diageo PLC, The Estée Lauder Cos. Inc., Kenvue Inc., Nike Inc., Nestlé SA, RWE AG, AIA Group Ltd., Chevron Corp., Siemens AG et Danaher Corp.

La surpondération des secteurs des soins de santé, des services financiers, des technologies de l'information, des produits industriels, de l'énergie, des biens de consommation discrétionnaire, des services de communication, des matériaux et de l'immobilier a contribué au rendement du Fonds. Du point de vue géographique, les allocations aux États-Unis, au Royaume-Uni, en France, aux Pays-Bas, à Taiwan, au Japon, en Australie, au Danemark et en Belgique ont contribué au rendement. Les titres qui ont le plus contribué aux résultats ont été ceux d'Eli Lilly and Co., Broadcom Inc., Microsoft Corp., JPMorgan Chase & Co., Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Linde PLC, Toyota Motor Corp., US Foods Holding Corp., Pioneer Natural Resources Co. et Safran SA.

Au cours de l'exercice, nous avons ouvert et par la suite liquidé des positions dans Accenture PLC, Analog Devices Inc., CDW Corp., Hess Corp., Iberdrola SA, Kenvue Inc., McDonald's Corp. et Veralto Corp. Nous avons augmenté plusieurs participations existantes, notamment Eli Lilly and Co., UnitedHealth Group Inc., The Procter & Gamble Co., Broadcom Inc. et Merck & Co. Inc. Les positions du Fonds dans Johnson & Johnson, Shell PLC, JPMorgan Chase & Co., Linde PLC et RWE AG ont diminué.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les marchés des capitaux ont connu le cycle de resserrement monétaire le plus rapide de l'histoire, annulant plus d'une décennie d'expansion monétaire et budgétaire sans précédent. L'économie a réussi à éviter une récession au cours du dernier exercice, mais historiquement, les longs délais entre le resserrement monétaire et l'affaiblissement de l'économie suggèrent des risques accrus pour l'avenir. Alors que le cycle économique arrive à maturité, que l'inflation se modère et que les taux d'intérêt atteignent leur niveau maximum, nous nous attendons à ce que le ralentissement de la croissance économique constitue un frein aux bénéfices des entreprises.

Les risques géopolitiques liés aux chaînes d'approvisionnement mondiales en énergie et en agriculture n'ont pas diminué. Les conflits en cours, tels que le conflit russo-ukrainien et les événements récents au Moyen-Orient, contribuent à l'atmosphère d'incertitude et de risque qui prévaut.

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 2024

Dans un contexte de ralentissement de la croissance et d'incertitudes géopolitiques persistantes, nous percevons un risque et une fragilité accrus sur les marchés des capitaux. Par conséquent, nous mettons davantage l'accent sur la diversification au sein du Fonds afin de mieux gérer l'incertitude et la volatilité accrues.

Sous-conseiller en valeurs

Depuis le 1er mai 2023, CI Global Investments inc., n'est plus le sous-conseiller en valeurs du Fonds.

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 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 (%) :
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 7,3 M\$ et des frais d'administration de 0,9 M\$ pour l'exercice.

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.

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 2024, 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 Comité d'examen indépendant (CEI) passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 31 mars 2024, 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 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.

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 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 part (\$) *	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué
	Actif net à l'ouverture de la période de l'exercice	Revenu total	Charges (déduction) faites 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 distributions	
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 30 juillet 2013												
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
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
Série E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 30 juillet 2013												
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
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
Série EF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
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
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
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 30 juillet 2013												
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
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
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 30 juillet 2013												
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
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
Série O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 30 juillet 2013												
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
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

*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 2024

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) *

	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					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 distributions
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 1 mai 2017												
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
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
Série PP ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 22 novembre 2019												
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
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 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
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
Série Y ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 22 novembre 2019												
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
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

*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 2024

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$)	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					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) 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	
				\$	\$							
Série Z <small>(1928204)</small>												
Début des activités : 22 novembre 2019												
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
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 2024

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 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
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
Série E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 30 juillet 2013								
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
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
Série Ef ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
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
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
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 30 juillet 2013								
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
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
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 30 juillet 2013								
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
31 mars 2021	504 624	34 458	-	-	-	-	0,08	32,96
31 mars 2020	529 569	46 569	-	-	-	-	0,06	42,35
Série O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 30 juillet 2013								
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
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

*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 2024

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 P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 1 mai 2017								
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
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
Série PP ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 22 novembre 2019								
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
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 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
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
Série Y ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 22 novembre 2019								
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
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

*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 2024

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 Z <small>(1)(2)(3)(4)(5)</small>								
Début des activités : 22 novembre 2019								
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
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

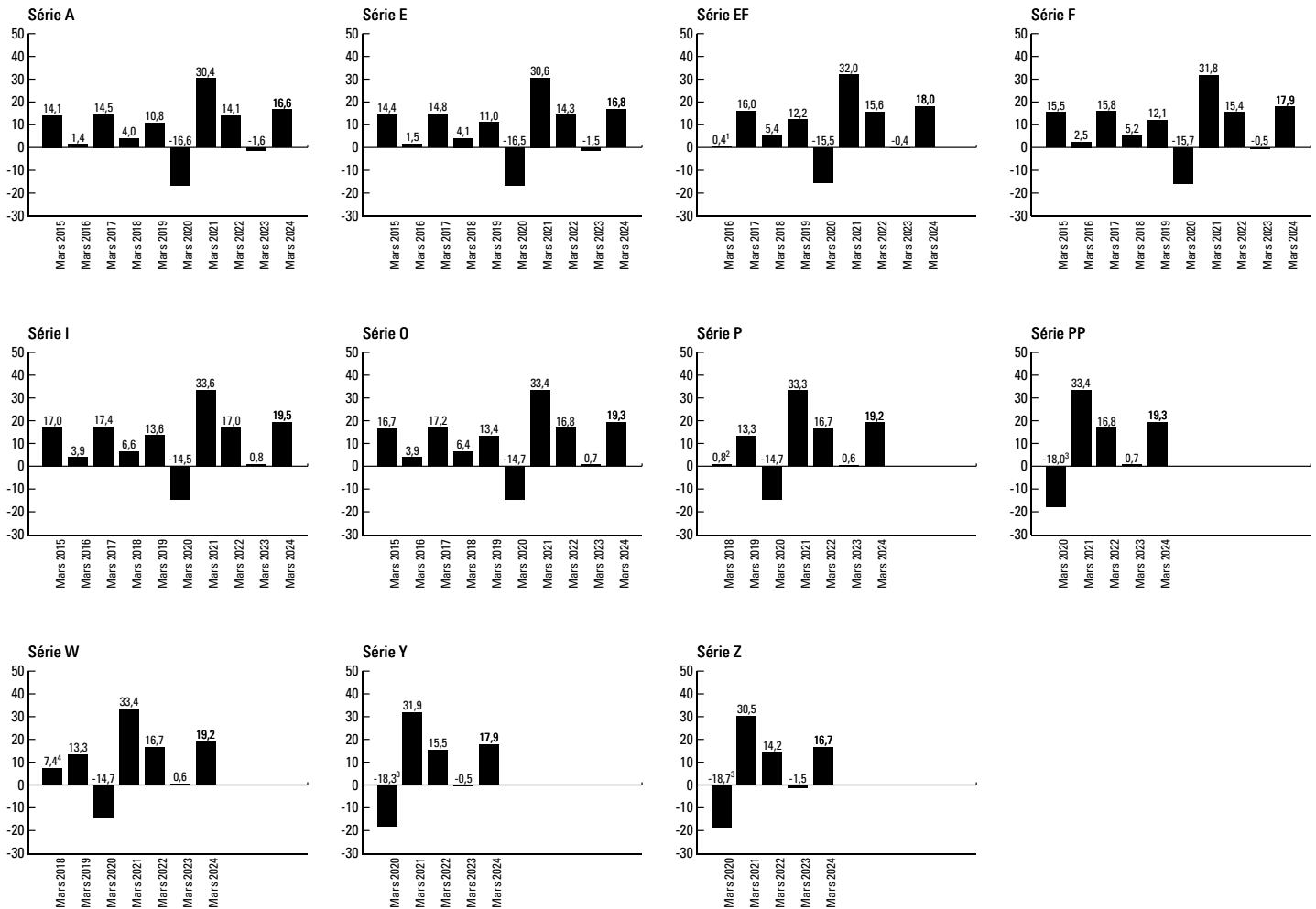
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 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 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 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
- 2 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.
- 3 Le rendement de 2020 couvre la période du 22 novembre 2019 au 31 mars 2020.
- 4 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 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 (%)
Série A	16,6	9,4	7,3	8,1	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	12,2	s.o.
Série E	16,8	9,6	7,5	8,3	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	12,2	s.o.
Série EF	18,0	10,7	8,7	s.o.	8,8
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	10,9
Série F	17,9	10,6	8,5	9,3	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	12,2	s.o.
Série I	19,5	12,1	10,0	10,8	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	12,2	s.o.
Série O	19,3	11,9	9,8	10,6	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	12,2	s.o.
Série P	19,2	11,8	9,7	s.o.	9,0
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	11,4
Série PP	19,3	11,9	s.o.	s.o.	10,3
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	s.o.	s.o.	12,7
Série W	19,2	11,9	9,8	s.o.	10,4
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	12,9	s.o.	12,4
Série Y	17,9	10,7	s.o.	s.o.	9,1
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	s.o.	s.o.	12,7
Série Z	16,7	9,5	s.o.	s.o.	7,9
Indice de rendement global MSCI Monde	26,0	11,9	s.o.	s.o.	12,7

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 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.	56,0	Technologies de l'information	17,3
R.-U.	10,6	Soins de santé	15,3
France	9,8	Biens de consommation de base	12,9
Suisse	3,6	Services financiers	12,3
Allemagne	3,4	Biens de consommation discrétionnaire	11,0
Irlande	3,0	Produits industriels	10,3
Pays-Bas	3,0	Services de communication	6,5
Taiwan	2,9	Energie	4,7
Japon	2,3	Services publics	4,5
Espagne	1,8	Matériaux	4,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Danemark	1,4	Fonds négocié(s) en bourse	0,9
Australie	1,4	Autres actifs (passifs) nets	(1,8)
Fonds négocié(s) en bourse	0,9		
Autres actifs (passifs) nets	(1,8)		

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 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2024 (suite)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Microsoft Corp.	5,3
NVIDIA Corp.	3,5
Eli Lilly and Co.	3,3
Linde PLC	3,0
Merck & Co., Inc.	3,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	2,9
Procter & Gamble Co. (The)	2,9
UnitedHealth Group Inc.	2,6
JPMorgan Chase & Co.	2,5
Pioneer Natural Resources Co.	2,5
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	2,3
Nestlé SA, actions nominatives	2,3
AstraZeneca PLC	2,3
Shell PLC	2,2
BAE Systems PLC	2,2
Meta Platforms Inc., catégorie A	2,2
Mastercard Inc., catégorie A	2,1
Broadcom Inc.	2,1
Home Depot Inc. (The)	2,1
Accor SA	2,0
BNP Paribas SA	2,0
US Foods Holding Corp.	2,0
Koninklijke KPN NV	2,0
Coca-Cola Europacific Partners PLC	2,0
Compass Group PLC	1,9
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	813 394 \$

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.