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 de la Catégorie de société équilibrée mondiale CI (le Fonds) est d'obtenir une croissance à long terme en investissant principalement, directement ou indirectement, dans un portefeuille équilibré composé d'actions et de titres à revenu fixe émis par des gouvernements, des organismes supranationaux et des sociétés de partout dans le monde. Les placements indirects peuvent comprendre des titres convertibles, des produits dérivés, des titres apparentés à des actions et des titres d'autres fonds communs de placement.

Le conseiller en valeurs effectue une analyse historique du rendement financier et tient compte des tendances et des changements technologiques dans le secteur, des sensibilités liées aux facteurs économiques, ainsi que d'autres facteurs qui peuvent toucher les aspects économiques futurs du secteur. Il s'efforce de choisir des sociétés qui sont des chefs de file dans leur secteur et qui présentent une gestion solide, une croissance des profits et un potentiel de plus-value du capital.

Le Fonds peut également investir dans des titres à revenu fixe de moindre qualité, mais offrant de meilleurs rendements ainsi que dans d'autres catégories d'actif, y compris des prêts bancaires ou une participation dans des prêts garantis, de deuxième rang ou non garantis à taux variables ou fixes, des titres convertibles et des actions privilégiées. Cela peut comprendre des titres de créance inférieurs à une catégorie de bonne qualité dont la cote de solvabilité est inférieure à la note BBB de Standard & Poor's (ou une note équivalente d'une autre agence de notation), ainsi que des titres de créance d'émetteurs situés dans les marchés émergents. Pour choisir les placements, le conseiller en valeurs utilise des facteurs quantitatifs et qualitatifs, dont l'analyse du crédit, le choix des titres, le rajustement de l'exposition au risque de change et l'échéance moyenne des titres détenus par le Fonds.

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 69,6 million(s) de dollars pour s'établir 326,8 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 68,3 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 5,5 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 6,8 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 1,5 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 0,2 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 60 % de l'indice de rendement global MSCI Monde et à 40 % de l'indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan (l'indice de référence ou l'indice).

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

L'exercice a été marqué par l'incertitude mondiale résultant de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et de son impact sur l'inflation et les chaînes d'approvisionnement, ainsi que par le relèvement des taux d'intérêt par les banques centrales en réponse à cette situation. Les actions mondiales, définies par l'indice MSCI Monde Tous pays, ont reculé de 7,4 % (en dollars américains) pour l'exercice. Les obligations mondiales, telles que définies par l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate, ont baissé de 8,1 % (en dollars américains) en raison de la hausse des taux d'intérêt.

Toutefois, les investisseurs ont entamé l'année 2023 avec l'optimisme suscité par la réouverture de la Chine après les confinements liés à la pandémie de COVID-19, suivi d'une chute en février, la forte inflation ayant incité les investisseurs à réévaluer les actifs plus risqués. La baisse du marché au début du mois de mars, provoquée par l'effondrement de deux banques régionales américaines et la vente rapide de Crédit Suisse Group AG à UBS Group AG, s'est avérée de courte durée. Les investisseurs ont encore une fois accepté le risque, les marchés des actions volatils ayant terminé le premier trimestre de 2023 à la hausse. Les obligations ont rebondi à la fin du premier trimestre 2023, alors qu'une crise bancaire se profilait.

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

Le Fonds a surclassé son indice de référence au cours de l'exercice. La sélection des titres, tant dans les actions que dans les titres à revenu fixe, a contribué au rendement du Fonds. Au sein des actions, la sélection dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des industries, des matériaux et de la santé a contribué au rendement du Fonds. En ce qui concerne les titres à revenu fixe, les obligations d'entreprise et d'État ont contribué au rendement. Les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds ont été Industria de Diseno Textil SA, HeidelbergCement AG et BAE Systems PLC. Industria de Diseno Textil SA a bénéficié d'une augmentation des ventes, qui ont dépassé les niveaux d'avant la pandémie de COVID-19. HeidelbergCement AG a annoncé des revenus records pour l'année civile 2022, avec des augmentations de prix qui ont plus que compensé la baisse des volumes. Les titres de BAE Systems PLC ont enregistré un bon rendement dans un contexte d'incertitude géopolitique persistante et de préoccupations accrues concernant la cybersécurité.

En ce qui concerne les actions, la sélection de titres dans les secteurs de la consommation de base et de l'énergie a nui au rendement du Fonds, tout comme la sous-pondération du secteur de l'énergie. Une couverture partielle du risque de change a légèrement nui au rendement du Fonds, le dollar canadien s'étant déprécié par rapport au dollar américain. Les placements dans Hain Celestial Group Inc., Telefonaktiebolaget LM Ericsson et Greencore Group PLC sont ceux qui ont le plus nui au rendement du Fonds. Les résultats de Hain Celestial Group Inc. ont été décevants en grande partie à cause de la faiblesse en Europe résultant de l'augmentation de l'inflation, des pénuries d'ingrédients et d'emballages, et des effets de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Telefonaktiebolaget LM Ericsson a enregistré des ventes plus importantes en 2022, mais sa rentabilité a été affectée par la hausse des coûts des intrants, l'augmentation des investissements en recherche et développement et des charges exceptionnelles. Greencore Group PLC avait prévenu qu'un environnement de marché difficile conduirait probablement à des résultats dans la partie inférieure des attentes du marché en 2023. Les grèves ferroviaires au Royaume-Uni ont pesé sur les volumes de nourriture à emporter au cours du premier trimestre fiscal de la société.

Nous avons ajouté une nouvelle position du Fonds dans Cameco Corp., l'une des plus grandes sociétés d'uranium cotées en bourse au monde. Les sociétés mondiales de services publics comptent sur Cameco Corp. pour leur fournir des produits de combustible nucléaire afin de produire une énergie nucléaire sûre, fiable et sans émissions de carbone. Une position dans Koninklijke Philips NV, une société de technologie de la santé de premier plan, a également été ajoutée au Fonds. Nous avons également acheté pour le Fonds une obligation d'entreprise à rendement élevé émise par BWX Technologies Inc., un chef de file dans la fourniture de composants et de combustibles nucléaires au gouvernement américain. La société dispose de marchés finaux attrayants et en pleine croissance, ainsi que d'un bilan solide.

Une participation dans GSK PLC a été vendue par le Fonds. Les actions et obligations de la société ont enregistré un bon rendement compte tenu de son regain d'intérêt pour les produits biopharmaceutiques innovants et de son projet de scission de son activité de soins de santé grand public, Haleon. Une participation dans Galp Energia SGPS SA a également été éliminée du Fonds après le fort rendement du cours de l'action, au profit d'autres investissements présentant un meilleur potentiel. Une participation du Fonds dans Koninklijke Boskalis Westminster NV a été vendue après que le prix de l'action de la société a augmenté en raison d'une offre de rachat de l'actionnaire majoritaire de la société, HAL Holding NV.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La croissance économique mondiale continuera probablement à ralentir cette année, la hausse des taux d'intérêt et l'incertitude géopolitique pesant sur l'activité. L'inflation liée à la demande dans la chaîne d'approvisionnement a commencé à s'atténuer et l'inflation des prix des produits de base se normalise également. Toutefois, la tension sur le marché du travail a renforcé le pouvoir de négociation des travailleurs et la pénurie historique de main-d'œuvre a fait grimper les salaires.

Au niveau mondial, les bénéfices des sociétés sont restés stables, étant donné qu'elles ont pu augmenter leurs prix pour compenser la hausse des coûts. Toutefois, l'inflation des salaires, le ralentissement de la croissance et le resserrement des conditions monétaires devraient rendre la croissance des volumes plus difficile en 2023 et 2024. Les marchés des actions se sont adaptés à la hausse des taux d'intérêt, mais l'inflation pèsera probablement sur les bénéfices, même si les revenus augmentent. Les valorisations des actions sont moins exigeantes sur les marchés étrangers, tels que l'Europe, le Royaume-Uni et le Japon, par rapport aux États-Unis.

Comité d'examen indépendant

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

Administrateur

Le 11 juillet 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.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

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

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 (%)
Actions A	2,000	0,22
Actions AT5	2,000	0,22
Actions AT8	2,000	0,22
Actions E	1,850	0,15
Actions EF	0,850	0,15
Actions EFT5	0,850	0,15
Actions EFT8	0,850	0,15
Actions ET5	1,850	0,15
Actions ET8	1,850	0,15
Actions F	1,000	0,22
Actions FT5	1,000	0,22
Actions FT8	1,000	0,22
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions 0	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions 0T5	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions 0T8	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions P	Payés directement par les investisseurs	0,22
Actions PT5	Payés directement par les investisseurs	0,22
Actions PT8	Payés directement par les investisseurs	0,22

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 3,7 million(s) de dollars et des frais d'administration de 0,6 million(s) de dollars pour l'exercice.

Frais de gestion

Environ 31 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 69 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

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.

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 action (\$) *	_		Augmentation ((diminution)	liée aux act	ivités :	Dividendes :					
	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	de la période ou de	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités \$	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes \$		Remboursement de capital \$	Total des dividendes \$	
Actions A (1)(2)(3)(4)	Ψ	Ψ	Ψ	Ψ	ų.	y	Ψ	ų.	φ	3	Ψ	
Début des activités : 27 juillet 2011												
31 mars 2023	15,91	0,49	(0,48)	0,32	(0,24)	0,09	_	_	(0,16)	(0,06)	(0,22)	15,90
31 mars 2022	16,95	0,36	(0,48)	1,99	(2,02)	(0,15)	_	(0,03)	(0,81)	(0,00)	(0,84)	
31 mars 2021	14,15	0,30	(0,46)	0,83	2,38	3,05	_	(0,03)	(0,23)		(0,27)	
31 mars 2020	15,59	0,30	(0,44)	0,47	(1,43)	(1,01)		(0,04)	(0,44)		(0,44)	
31 mars 2019	15,39	0,35	(0,44)	(0,26)	1,00	0,78	-	(0,06)	(0,44)	-	(0,44)	
Actions AT5 (1)(2)(3)(4)	10,21	0,	(0).0)	(0,20)	.,00	0,.0		(0,00)	(0).0)		(0) 10)	. 0,00
Début des activités : 27 juillet 2011												
31 mars 2023	9,35	0,28	(0,27)	0,18	(0,11)	0,08	-	-	(0,45)	(0,17)	(0,62)	8,83
31 mars 2022	10,45	0,22	(0,28)	1,20	(1,21)	(0,07)	-	(0,02)	(0,46)	(0,52)	(1,00)	9,35
31 mars 2021	9,19	0,19	(0,29)	0,52	1,52	1,94	-	(0,02)	(0,14)	(0,52)	(0,68)	10,45
31 mars 2020	10,65	0,26	(0,29)	0,36	(1,02)	(0,69)	-	-	(0,29)	(0,51)	(0,80)	9,19
31 mars 2019	10,99	0,31	(0,28)	(0,18)	0,75	0,60	-	(0,04)	(0,28)	(0,59)	(0,91)	
Actions AT8 (1)(2)(3)(4)												
Début des activités : 27 juillet 2011												
31 mars 2023	6,69	0,20	(0,19)	0,13	(0,10)	0,04	-	-	(0,48)	(0,17)	(0,65)	6,10
31 mars 2022	7,71	0,16	(0,21)	0,87	(0,86)	(0,04)	-	(0,01)	(0,31)	(0,62)	(0,94)	6,69
31 mars 2021	7,01	0,14	(0,22)	0,39	1,14	1,45	-	(0,02)	(0,11)	(0,63)	(0,76)	7,71
31 mars 2020	8,38	0,21	(0,23)	0,29	(0,74)	(0,47)	-	-	(0,22)	(0,65)	(0,87)	7,01
31 mars 2019	8,95	0,25	(0,23)	(0,14)	0,58	0,46	-	(0,03)	(0,22)	(0,77)	(1,02)	8,38
Actions E (1)(2)(3)(4)												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	16,34	0,50	(0,45)	0,33	(0,22)	0,16	-	-	(0,17)	(0,06)	(0,23)	16,37
31 mars 2022	17,36	0,37	(0,44)	2,04	(2,06)	(0,09)	-	(0,04)	(0,83)	-	(0,87)	16,34
31 mars 2021	14,45	0,31	(0,43)	0,83	2,44	3,15	-	(0,04)	(0,24)	-	(0,28)	17,36
31 mars 2020	15,89	0,41	(0,40)	0,66	(1,55)	(0,88)	-	-	(0,45)	-	(0,45)	14,45
31 mars 2019	15,50	0,44	(0,36)	(0,26)	1,05	0,87	-	(0,06)	(0,40)	-	(0,46)	15,89
Actions EF (1)(2)(3)(4)												
Début des activités : 27 novembre 2014												
31 mars 2023	11,39	0,35	(0,19)	0,23	(0,16)	0,23	-	-	(0,12)	(0,04)	(0,16)	
31 mars 2022	11,96	0,25	(0,17)	1,42		0,04	-	(0,02)	(0,58)	-	(0,60)	
31 mars 2021	9,85	0,21	(0,17)	0,54	1,72	2,30	-	(0,03)	(0,16)	-	(0,19)	
31 mars 2020	10,71	0,28	(0,15)	0,45	(1,02)	(0,44)	-	- (0.04)	(0,30)	-	(0,30)	
31 mars 2019	10,33	0,30	(0,13)	(0,17)	0,69	0,69	-	(0,04)	(0,27)	-	(0,31)	10,71
Actions EFT5 (1)(2)(3)(4) Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	7.25	0,22	(0.12)	0.14	(0.11)	0.12			(n 2E)	(0.12)	(0.40)	6.05
	7,25		(0,12)	0,14	(0,11)	0,13	-	(0.02)	(0,35)	(0,13)	(0,48)	
31 mars 2022 31 mars 2021	8,00	0,17	(0,11)	0,93	(0,95)	0,04	-	(0,02)	(0,37)	(0,39)	(0,78)	
	6,94	0,15	(0,12)	0,34		1,65	-	(0,02)	(0,03)	(0,47)	(0,52)	
31 mars 2020 31 mars 2019	7,93 8,07	0,21	(0,11)	0,33	(0,50)	(0,07)	-	- (0.02)	(0,22) (0,21)	(0,38)	(0,60)	
	0,07	0,22	(0,10)	(0,14)	0,48	0,46	-	(0,03)	(U,Z1)	(0,43)	(0,67)	7,93
Actions EFT8 (1)(2)(3)(4) Début des activités : 27 novembre 2014												
31 mars 2023	6,26	0,18	(0,10)	0,12	(0,03)	0,17	-	_	(0,45)	(0,16)	(0,61)	5,79
31 mars 2022	7,12		(0,10)	0,81	(0,84)	0,02	-	(0,01)	(0,32)	(0,55)	(0,88)	
31 mars 2021	6,38	0,13	(0,11)	0,59	0,81	1,42	-	(0,02)	(0,03)	(0,64)	(0,69)	
31 mars 2020	7,52		(0,11)	0,36	(0,43)	0,03	-	-	(0,20)	(0,58)	(0,78)	
31 mars 2019	7,92	0,22	(0,09)	(0,13)	0,52	0,52	-	(0,03)	(0,20)	(0,68)	(0,91)	
	.,02	J,	(0,00)	(0).0)	0,02	0,02		(0,00)	,5,20)	(3,30)	(0,01)	.,02

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

Part	FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)											
Part	Actif net par action (\$) *	_	ı	Augmentation (diminution)	liée aux act	ivités :		I	Dividend	es:		
Control Cont		l'ouverture de la période ou de l'exercice	total	totales (déduction faite des distributions)	(pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	(pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	l'augmentation (la diminution) liée aux activités	de placement (déduction faite des dividendes)		en capital	de capital	dividendes	à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué
Seminary 1222 Seminary 12222 Seminary 12222 Seminary 12222 Seminary 12222 Seminary	Actions ET5 (1)(2)(3)(4)												
Seminarg	Début des activités : 4 octobre 2011 31 mars 2023							-					
Mane 1979 19,00 10,00								-					
Conting	31 mars 2020	10,89	0,27	(0,26)	0,41	(1,05)	(0,63)	-	-	(0,30)	(0,53)	(0,83)	9,43
Performance Services	31 mars 2019	11,20	0,31	(0,25)	(0,17)	0,72	0,61	-	(0,04)	(0,28)	(0,60)	(0,92)	10,89
Mars 2022													
Mars 2221								-					
Mars 2020								-					
Mars									(0,02)				
Part									(0.03)				
Debug descriptions: 27 juillier 2011 3		-,	-,	(-,,	(0).01	5,55	2,11		(0,00,	(-,,	(-)/	(1/22/	-,-
Mars 2022	Début des activités : 27 juillet 2011	17.93	0.56	(0.35)	0.36	(0.24)	0.33		_	(0.18)	(0.07)	(0.25)	18.12
Mars 2020								-			-		
Maria Mari	31 mars 2021				0,96			-	(0,04)		-	(0,30)	18,89
Part						(1,56)		-	-		-		
Debut des activités : 27 juillet 2011 1.85 0.24 0.20 0.20 0.10 0.20 0.20 0.20 0.50 0.51 0.10 0.20 0.55 0.55 0.12 0.20 0.25 0.		16,43	0,48	(0,24)	(0,29)	1,11	1,06	-	(0,06)	(0,43)	-	(0,49)	16,99
1 mars 2022													
1	•	10.52	U 3U	(0.20)	0.20	(0.10)	0.20			(0.51)	(0.10)	(0.70)	10.06
State Stat													
State Stat								-					
Part	31 mars 2020	11,61	0,29	(0,19)	0,36	(1,17)	(0,71)	-	-	(0,32)	(0,56)	(0,88)	10,13
Poblat des activités : 27 juillet 2011 31 mars 2022 3,61 0,17 0,041 0,99 0,101 0,068 0,17 0,068 0,17 0,069 0,45 0,609 0,45 0,609 0,45 0,609 0,73 5,86 31 mars 2022 3,61 0,17 0,16 0,15 0,45 0,45 1,27 1,73 0,069 0,49 0,42 0,609 0,49 0,45 0,609 0,73 3,86 31 mars 2021 3,14 0,15 0,53 0,33 0,90 0,49 0,55 0,03 0,24 0,63 0,10 0,68 7,3 31 mars 2020 3,14 0,16 0,18 0,55 0,55 0,03 0,24 0,63 0,10 0,94 0,10 0	31 mars 2019	11,84	0,34	(0,17)	(0,19)	0,79	0,77	-	(0,04)	(0,30)	(0,63)	(0,97)	11,61
State Stat													
31 mars 2021 7,73 0,16 0,15 0,45 1,27 1,73 0,16 0,02 0,12 0,03 0,04 0,61 1,73 1,73 0,16 0,10 0,104 0,61 1,73 1,73 0,10 0,104 0,10 0,104 0,10 0,104 0,10 0,104 0,104 0,104 0,104 0,104 0,104 0,105 0,10				(0,14)		(0,06)		-		(0,54)	(0,19)	(0,73)	
Start Star					•			-					
Stational paragroup													
Patient Transport Transp								-					
Debut des activités : 27 juillet 2011 31 mars 2023 20,67 0,88 (0,18) 0,70 (2,11) (0,71) - 0,01 (0,08) (0,29) 21,68 (0,04) 1,09 20,67 21,68 0,64 (0,07) 2,56 2,622 0,33 - (0,04) (1,05) - (0,03) 21,68 2,63 2,148 2,67 2,148 2,68 2,148 2,68 2,148 2,68 2,148 2,08 2,09 1,09 1,09 1,069 - (0,05) 1,029 - (0,53) - (0,53) - (0,53) 1,749 31 mars 2020 1,882 2,49 1,00 1,29 1,40 1,699 1,00 1,00 1,00 1,749 1,40 1,00 1,00 1,749 1,40 1,00 1,00 1,749 1,40 1,00 1,00 1,749 1,40 1,00 1,00 1,00 1,00 1,00 1,00 1,00 1,00 1,00 1,00 1,00 1,00 1,00 1,00 1,00 1,00	Actions (1)(2)(3)(4)												
31 mars 2022 21,48 0,46 0,07 0,256 0,262 0,33 - 0,044 0,105 - 0,109 0,067 1,109 20,67 1,108 1,14													
31 mars 2021 17,49 0,38 0,09 1,17 2,86 4,32 - 0,055 0,29 - 0,034 21,48 31 mars 2020 18,82 0,49 0,06 0,78 1,00 1,06 0,69 - 0,06 0,07 0,08 1,40 1,49 31 mars 2019 17,95 0,51 0,02 0,02 0,29 1,20 1,40 - 0,069 0,007 0,48 1,005 18,82 **********************************								-	-				
31 mars 2020 18,82 0,49 0,006 0,78 0,190 0,069 - 0,070 0,030 0,080 0,080 0,080 0,080 0,880								-			-		
Actions 0 17,95 0,51 0,02 0,29 1,20 1,40 - 0,07 0,48 - 0,05 0,55 18,82									(0,03)		-		
Début des activités : 4 octobre 2011 31 mars 2023 20,27 0,63 (0,16) 0,41 (0,25) 0,63 (0,21) (0,08) (0,29) 20,73 31 mars 2022 21,10 0,45 (0,10) 2,51 (2,56) 0,30 - (0,04) (1,03) - (1,07) 20,27 31 mars 2021 31 mars 2020 117,21 0,37 (0,13) 1,07 2,87 4,18 - (0,05) (0,29) - (0,34) 21,10 31 mars 2020 118,54 0,49 (0,09) 0,78 (1,84) (0,66) - (0,07) (0,07) (0,07) - (0,53) 17,21 31 mars 2019 Actions 0T5 (0,000) 0,000								-	(0,07)		-		
31 mars 2023 20,27 0,63 (0,16) 0,41 (0,25) 0,63 (0,21) (0,08) (0,29) 20,73 31 mars 2022 21,10 0,45 (0,10) 2,51 (2,56) 0,30 - (0,04) (1,03) - (1,07) 20,27 31 mars 2021 17,21 0,37 (0,13) 1,07 2,87 4,18 - (0,05) (0,29) - (0,53) 17,21 31 mars 2020 18,54 0,49 (0,09) 0,78 (1,84) (0,66) - (0,07) (0,07) (0,07) 0,47 - (0,53) 17,21 31 mars 2019 17,71 0,51 (0,05) (0,09) 1,23 1,39 - (0,07) (0,07) (0,07) 0,47 - (0,54) 18,54 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4	Actions 0 (1)(2)(3)(4)												
31 mars 2022 21,10 0,45 (0,10) 2,51 (2,56) 0,30 - (0,04) (1,03) - (1,07) 20,27 (1,07) 20,27 (1,07) 21,03 (1,07) 20,27 (1,0													
31 mars 2021 17,21 0,37 (0,13) 1,07 2,87 4,18 - (0,05) (0,29) - (0,34) 21,10 31 mars 2020 18,54 0,49 (0,09) 0,78 (1,84) (0,66) - (0,53) 1.23 31 mars 2019 17,71 0,51 (0,55) (0,09) 1,23 1,39 - (0,07) (0,07) (0,07) 1.25 Actions 0T5 (192000000000000000000000000000000000000								-					
31 mars 2020 18,54 0,49 (0,09) 0,78 (1,84) (0,66) - (0,53) - (0,53) 17,21 (1,54) (1,54													
31 mars 2019 17,71 0,51 0,05 0,05 0,30 1,23 1,39 - 0,07 0,07 0,47 - 0,54 18,54 Actions 0T5 (102804) Début des activités : 4 octobre 2011 31 mars 2023 12,08 0,36 0,01 0,24 0,15 0,36 0,37 - 0,050 0,58 0,67 0,18 12,08 13,00 1,69 1,69 1,30 1,69 1,30 1,30 1,30 1,30 1,30 1,30 1,30 1,30								-			-		
Début des activités : 4 octobre 2011 31 mars 2023 12,08 0,36 0,010 0,24 0,031 0,37 0,059 0,021 0,080 11,69 31 mars 2022 13,20 0,28 0,066 1,54 0,199 0,27 - 0,030 0,58 0,067 0,128 12,08 13,20 11,34 0,24 0,088 0,70 1,85 2,71 - 0,030 0,051 0,055 0,077 0,855 13,20 13 mars 2020 11,83 0,32 0,066 0,47 0,138 0,665 - 0,670 0,030 0,050 0,077 0,085 13,20 13,40 13,40 13,40 13,40 13,40 13,40 14,40 15,40	31 mars 2019							-	(0,07)		-		
31 mars 2023 12,08 0,36 (0,10) 0,24 (0,13) 0,37 - - 0,59 (0,21) (0,80) 11,69 31 mars 2022 13,20 0,28 (0,06) 1,54 (1,49) 0,27 - (0,03) (0,58) (0,67) (1,28) 12,08 31 mars 2021 11,34 0,24 (0,08) 0,70 1,85 2,71 - (0,03) (0,05) (0,77) (0,85) 13,20 31 mars 2020 12,83 0,32 (0,06) 0,47 (1,38) (0,65) - - (0,35) (0,62) (0,97) 11,34 31 mars 2019 12,93 0,36 (0,03) (0,20) 0,85 0,98 - (0,05) (0,35) (0,69) (1,07) 12,83													
31 mars 2022 13,20 0,28 (0,06) 1,54 (1,49) 0,27 - (0,03) (0,58) (0,67) (1,28) 12,08 31 mars 2021 11,34 0,24 (0,08) 0,70 1,85 2,71 - (0,03) (0,05) (0,77) (0,85) 13,20 31 mars 2020 12,83 0,32 (0,06) 0,47 (1,38) (0,65) - - (0,35) (0,62) (0,97) 11,34 31 mars 2019 12,93 0,36 (0,03) (0,20) 0,85 0,98 - (0,05) (0,31) (0,69) (1,07) 12,83		12 በዩ	0.36	(N 1N)	N 24	(n 13)	N 37	_	_	(0 59)	(N 21)	(በ ጸበ)	11 69
31 mars 2021 11,34 0,24 (0,08) 0,70 1,85 2,71 - (0,03) (0,05) (0,77) (0,85) 13,20 31 mars 2020 12,83 0,32 (0,06) 0,47 (1,38) (0,65) - (0,35) (0,62) (0,97) 11,34 31 mars 2019 12,93 0,36 (0,03) (0,03) (0,20) 0,85 0,98 - (0,05) (0,05) (0,03) (0,69) (1,07) 12,83								-					
31 mars 2019 12,93 0,36 (0,03) (0,20) 0,85 0,98 - (0,05) (0,33) (0,69) (1,07) 12,83	31 mars 2021							-					
								-	-				
*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Actif net par action des « Faits saillants financiers ».								-	(0,05)	(0,33)	(0,69)	(1,07)	12,83

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (su	ite)											
Actif net par action (\$)			Augmentation ((diminution)	liée aux act	ivités :			Dividend	les:		
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	totales (déduction faite des	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		Remboursement de capital		Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions OT8 (1)(2)(3)(4)												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	8,73	0,26	(0,07)	0,17	(0,12)	0,24	-	-	(0,62)	(0,23)	(0,85)	8,15
31 mars 2022	9,83	0,20	(0,05)	1,14	(1,21)	0,08	-	(0,02)	(0,45)	(0,75)	(1,22)	8,73
31 mars 2021	8,72	0,18	(0,06)	0,49	1,42	2,03	-	(0,02)	(0,04)	(0,88)	(0,94)	9,83
31 mars 2020	10,18	0,26	(0,05)	0,43	(0,95)	(0,31)	-	-	(0,28)	(0,79)	(1,07)	8,72
31 mars 2019	10,61	0,30	(0,03)	(0,17)	0,70	0,80	-	(0,04)	(0,27)	(0,91)	(1,22)	10,18
Actions P (1)(2)(3)(4)												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	10,37	0,32	(0,09)	0,20	(0,19)	0,24	-	-	(0,11)	(0,04)	(0,15)	10,60
31 mars 2022	10,81	0,23	(0,06)	1,28	(1,32)	0,13	-	(0,02)	(0,53)	-	(0,55)	10,37
31 mars 2021	8,82	0,19	(0,07)	0,57	1,47	2,16	-	(0,02)	(0,15)	-	(0,17)	10,81
31 mars 2020	9,51	0,25	(0,05)	0,38	(0,92)	(0,34)	-	-	(0,27)	-	(0,27)	8,82
31 mars 2019	9,10	0,26	(0,03)	(0,17)	0,63	0,69	-	(0,04)	(0,24)	-	(0,28)	9,51
Actions PT5 (1)(2)(3)(4)												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	8,08	0,24	(80,0)	0,15	(0,03)	0,28	-	-	(0,39)	(0,14)	(0,53)	7,80
31 mars 2022	8,83	0,18	(0,05)	1,03	(1,06)	0,10	-	(0,02)	(0,42)	(0,42)	(0,86)	8,08
31 mars 2021	7,60	0,16	(0,06)	0,14	1,45	1,69	-	(0,02)	(0,04)	(0,51)	(0,57)	8,83
31 mars 2020	8,60	0,22	(0,05)	0,32	(0,91)	(0,42)	-	-	(0,24)	(0,42)	(0,66)	7,60
31 mars 2019	8,68	0,24	(0,03)	(0,15)	0,58	0,64	-	(0,03)	(0,22)	(0,46)	(0,71)	8,60
Actions PT8 (1)(2)(3)(4)												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	6,91	0,21	(0,06)	0,11	(0,64)	(0,38)	-	-	(0,49)	(0,18)	(0,67)	6,44
31 mars 2022	7,79	0,16	(0,04)	0,89	(0,92)	0,09	-	(0,01)	(0,35)	(0,60)	(0,96)	6,91
31 mars 2021	6,91	0,14	(0,05)	0,42	1,13	1,64	-	(0,02)	(0,03)	(0,70)	(0,75)	7,79
31 mars 2020	8,08	0,19	(0,05)	0,31	(0,89)	(0,44)	-	-	(0,22)	(0,62)	(0,84)	6,91
31 mars 2019	8,43	0,21	(0,03)	(0,19)	0,42	0,41	-	(0,03)	(0,21)	(0,72)	(0,96)	8,08

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

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

³⁾ Les dividendes sont automatiquement réinvestis dans des actions supplémentaires du Fonds.

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

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 *

Katios et données supplementaires *	Total de l'actif net	Nombre d'actions 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	%	%	%	%	%	%
Actions A (1)(2)(3)(4)(5)								
Début des activités : 27 juillet 2011								
31 mars 2023	108 529	6 825	2,23	0,25	2,48	11,49	0,11	78,37
31 mars 2022	130 733	8 217	2,22	0,26	2,48	11,53	0,17	66,91
31 mars 2021	154 463	9 114	2,22	0,25	2,47	11,50	0,11	73,26
31 mars 2020	164 095	11 600	2,22	0,25	2,47	11,46	0,09	47,04
31 mars 2019	128 013	8 209	2,22	0,25	2,47	11,33	0,10	41,53
Actions AT5 (1)(2)(3)(4)(5)								
Début des activités : 27 juillet 2011								
31 mars 2023	5 697	645	2,23	0,23	2,46	10,55	0,11	78,37
31 mars 2022	6 641	711	2,22	0,22	2,44	9,81	0,17	66,91
31 mars 2021	8 329	797	2,22	0,22	2,44	9,91	0,11	73,26
31 mars 2020	9 321	1 014	2,22	0,23	2,45	10,28	0,09	47,04
31 mars 2019	9 537	896	2,22	0,23	2,45	10,38	0,10	41,53
Actions AT8 (1)(2)(3)(4)(5)								
Début des activités : 27 juillet 2011	0.754	450	0.00	0.05	0.40	44.50	0.11	70.07
31 mars 2023	2 754	452	2,23	0,25	2,48	11,58	0,11	78,37
31 mars 2022	3 644	545	2,22	0,24	2,46	10,97	0,17	66,91
31 mars 2021 31 mars 2020	5 043 5 581	654 796	2,22	0,25	2,47	11,21 11,26	0,11	73,26 47,04
31 mars 2019	6 542	790 780	2,22 2,22	0,25 0,26	2,47 2,48	11,56	0,09 0,10	41,53
	0 342	700	2,22	0,20	2,40	11,30	0,10	41,50
Actions E (1)(2)(3)(4)(5) Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	33 656	2 056	2,01	0,21	2,22	10,70	0,11	78,37
31 mars 2022	38 773	2 374	2,00	0,21	2,22	10,76	0,17	66,91
31 mars 2021	47 242	2 722	2,00	0,22	2,22	10,78	0,11	73,26
31 mars 2020	52 825	3 656	2,00	0,22	2,22	10,77	0,09	47,04
31 mars 2019	73 078	4 600	2,00	0,21	2,21	10,70	0,10	41,53
Actions EF (1)(2)(3)(4)(9)								
Début des activités : 27 novembre 2014								
31 mars 2023	13 644	1 182	1,01	0,10	1,11	9,75	0,11	78,37
31 mars 2022	15 865	1 393	1,00	0,10	1,10	9,78	0,17	66,91
31 mars 2021	16 931	1 415	1,00	0,10	1,10	9,75	0,11	73,26
31 mars 2020	19 303	1 960	1,00	0,10	1,10	9,98	0,09	47,04
31 mars 2019	26 493	2 474	1,00	0,10	1,10	9,89	0,10	41,53
Actions EFT5 (1)(2)(3)(4)(5)								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	435	63	1,01	0,13	1,14	12,90	0,11	78,37
31 mars 2022	563	78	1,00	0,13	1,13	12,80	0,17	66,91
31 mars 2021	634	79	1,00	0,13	1,13	13,25	0,11	73,26
31 mars 2020	846	122	1,00	0,12	1,12	12,60	0,09	47,04
31 mars 2019	2 047	258	1,00	0,09	1,09	8,74	0,10	41,53
Actions EFT8 (1)(2)(3)(4)(5)								
Début des activités : 27 novembre 2014								
31 mars 2023	582	100	1,01	0,11	1,12	11,46	0,11	78,37
31 mars 2022	371	59	1,00	0,11	1,11	10,63	0,17	66,91
31 mars 2021	419	59	1,00	0,11	1,11	10,54	0,11	73,26
31 mars 2020	196	31	1,00	0,12	1,12	11,70	0,09	47,04
31 mars 2019	1 542	205	1,00	0,11	1,11	11,52	0,10	41,53

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

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 *

Ratios et données supplémentaires *								
			Ratio des		Ratio des	Taux effectif de la TVH		
		Nombre	frais de	Taxe de	frais de	pour la	Ratio des	Taux de
Tota		d'actions en	gestion	vente	gestion	période ou	frais	rotation du
l'actif		circulation	avant taxes	harmonisée	après taxes	l'exercice	d'opérations	portefeuille
en milli		en milliers	0/	%	0/	%	%	0/
de doll	liais	en millers	%	70	%	70	70	%
Actions ET5 (1020)(40)								
Début des activités : 4 octobre 2011 31 mars 2023 1	996	218	2.01	0.14	2.15	7 26	0.11	70 27
	908	198	2,01 2,00	0,14 0,14	2,15 2,14	7,26 6,98	0,11 0,17	78,37 66,91
	997	186	2,00	0,14	2,14	6,97	0,17	73,26
	337	348	2,00	0,14	2,14	7,24	0,09	47,04
	8 816	350	2,00	0,15	2,15	7,37	0,10	41,53
Actions ET8 (192(9)4(9)			_,-,	-,	_,	.,	2,12	,
Début des activités : 4 octobre 2011								
	350	55	2,01	0,24	2,25	12,18	0,11	78,37
	120	162	2,00	0,24	2,24	12,23	0,17	66,91
	441	181	2,00	0,25	2,25	12,56	0,11	73,26
	212	168	2,00	0,26	2,26	12,77	0,09	47,04
31 mars 2019 4	1 095	475	2,00	0,26	2,26	12,83	0,10	41,53
Actions F (1)(2)(9)(4)(9)								
Début des activités : 27 juillet 2011								_
•	686	2 245	1,23	0,13	1,36	10,63	0,11	78,37
	3 947	2 451	1,22	0,13	1,35	10,69	0,17	66,91
31 mars 2021 44	379	2 350	1,22	0,13	1,35	11,01	0,11	73,26
31 mars 2020 43	3 519	2 792	1,22	0,14	1,36	11,48	0,09	47,04
31 mars 2019 27	886	1 641	1,22	0,14	1,36	11,20	0,10	41,53
Actions FT5 (132(00)(4)(5)								
Début des activités : 27 juillet 2011								
31 mars 2023 4	193	417	1,23	0,15	1,38	12,16	0,11	78,37
31 mars 2022 5	084	483	1,22	0,15	1,37	11,99	0,17	66,91
31 mars 2021 4	939	424	1,22	0,15	1,37	12,05	0,11	73,26
31 mars 2020 5	300	523	1,22	0,14	1,36	11,65	0,09	47,04
31 mars 2019 4	321	372	1,22	0,12	1,34	9,90	0,10	41,53
Actions FT8 (1923)4(4)5								
Début des activités : 27 juillet 2011								<u>.</u>
	605	231	1,23	0,15	1,38	12,71	0,11	78,37
	788	237	1,22	0,16	1,38	12,83	0,17	66,91
	439	167	1,22	0,16	1,38	12,95	0,11	73,26
	531	198	1,22	0,16	1,38	12,96	0,09	47,04
	735	190	1,22	0,15	1,37	12,40	0,10	41,53
Actions I (TICICIONIS)								
Début des activités : 27 juillet 2011								70.07
	832	323	0,01	-	0,01	-	0,11	78,37
	963	1 353	-	-	-	-	0,17	66,91
	824	1 435	-	-	-	-	0,11	73,26
	895 731	1 538 1 686	-	-	-	-	0,09 0,10	47,04 41,53
	731	1 000	-	-	-	-	0,10	41,00
Actions 0 (1/12/14/15)								
Début des activités : 4 octobre 2011 31 mars 2023 95	250	4 505	0.15	0.02	0.17	11 50	0.11	70 27
	5 259 5 320	4 595 5 197	0,15 0,15	0,02 0,02	0,17 0,17	11,52 11,53	0,11 0,17	78,37 66,91
	178	5 412	0,15	0,02	0,17	11,51	0,17	73,26
	477	6 651	0,15	0,02	0,17	11,30	0,09	47,04
	718	8 132	0,15	0,02	0,17	11,00	0,10	41,53
Actions OT5 (1)(2(0)(4(5)	, ,	0.02	0,.0	0,02	0,	,00	0,10	,00
Début des activités : 4 octobre 2011								
	1 025	344	0,15	0,02	0,17	11,85	0,11	78,37
	1 246	351	0,15	0,02	0,17	12,02	0,17	66,91
	5 522	494	0,15	0,02	0,17	12,12	0,11	73,26
	3 235	550	0,15	0,02	0,17	11,79	0,09	47,04
	3 234	486	0,15	0,02	0,17	10,47	0,10	41,53
			•		•			•
*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section « Faits saillants financiers ».								

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	Nombre d'actions 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
	de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Actions 0T8 (1)(2)(3)(4)(5)								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	3 128	384	0,15	0,02	0,17	11,62	0,11	78,37
31 mars 2022	3 494	400	0,15	0,02	0,17	11,98	0,17	66,91
31 mars 2021	3 286	334	0,15	0,02	0,17	11,61	0,11	73,26
31 mars 2020	3 727	427	0,15	0,02	0,17	11,69	0,09	47,04
31 mars 2019	5 509	541	0,15	0,02	0,17	11,88	0,10	41,53
Actions P (1)(2)(3)(4)(5)								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	3 418	322	0,22	0,03	0,25	12,69	0,11	78,37
31 mars 2022	4 790	462	0,22	0,03	0,25	12,97	0,17	66,91
31 mars 2021	4 984	461	0,22	0,03	0,25	12,57	0,11	73,26
31 mars 2020	4 609	522	0,22	0,03	0,25	11,63	0,09	47,04
31 mars 2019	4 761	501	0,22	0,03	0,25	12,60	0,10	41,53
Actions PT5 (1)(2)(3)(4)(5)								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	1	-	0,22	0,03	0,25	13,00	0,11	78,37
31 mars 2022	1	-	0,22	0,03	0,25	14,47	0,17	66,91
31 mars 2021	1	-	0,22	0,03	0,25	14,91	0,11	73,26
31 mars 2020	77	10	0,22	0,03	0,25	12,99	0,09	47,04
31 mars 2019	227	26	0,22	0,03	0,25	11,28	0,10	41,53
Actions PT8 (1)(2)(3)(4)(5)								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	1	-	0,22	0,03	0,25	14,96	0,11	78,37
31 mars 2022	141	20	0,22	0,03	0,25	14,96	0,17	66,91
31 mars 2021	152	20	0,22	0,03	0,25	14,92	0,11	73,26
31 mars 2020	140	20	0,22	0,03	0,25	14,86	0,09	47,04
31 mars 2019	160	20	0,22	0,03	0,25	13,71	0,10	41,53

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

²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges du ou des fonds sous-jacents, le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du porteur d'actions et peut être différent de 13 %.

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

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

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

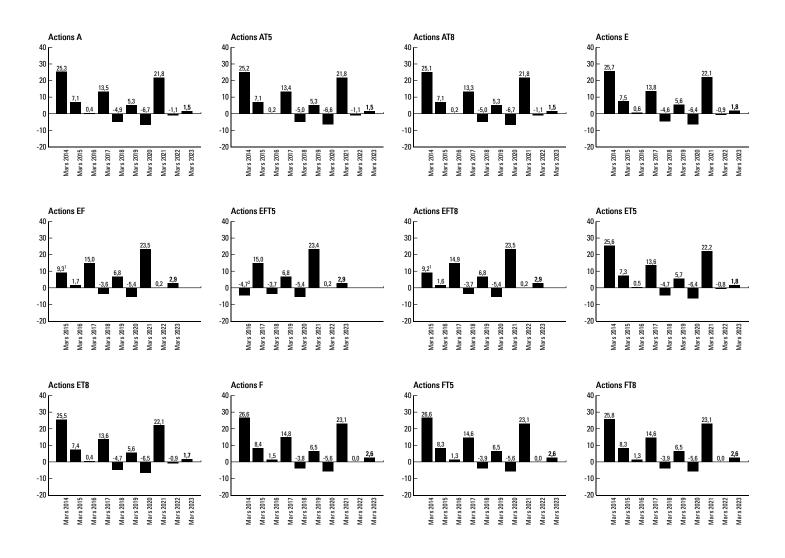
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

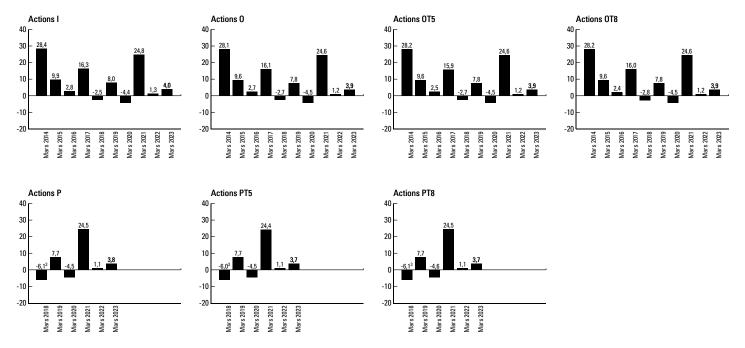
RENDEMENT PASSÉ

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 dividendes versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties dans d'actions supplémentaires des séries ou catégories pertinentes du Fonds. De plus, elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement et des autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire le rendement.

Rendement annuel

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





- 1 Le rendement de 2015 couvre la période du 27 novembre 2014 au 31 mars 2015.
- 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.

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 mixte (constitué à 60 % de l'indice de rendement global MSCI Monde et à 40 % de l'indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan), de l'indice de rendement global MSCI Monde et de l'indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan.

L'indice mondial des obligations d'État J.P. Morgan est un indice non géré qui suit le rendement des obligations d'État mondiales activement négociées. L'indice exclut les obligations à taux variable, les obligations perpétuelles, les obligations ciblées sur le marché national pour des raisons fiscales et les obligations arrivant à échéance dans moins d'un an.

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 (%)
Actions A	1,5	6,9	3,7	5,7	\$.0.
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	8,7	\$.0.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	\$.0.
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	2,5	S.O.
Actions AT5	1,5	6,9	3,8	5,8	S.O.
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	8,7	\$.0.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	\$.0.
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	2,5	\$.0.
Actions AT8	1,5	6,9	3,7	5,7	\$.0.
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	8,7	S.O.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	\$.0.
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	2,5	S.O.
Actions E	1,8	7,2	4,0	6,0	S.O.
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	8,7	\$.0.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	\$.0.
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	2,5	S.O.
Actions EF	2,9	8,4	5,2	\$.0.	8,1
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	\$.0.	6,7
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	\$.0.	9,9
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	\$.0.	1,4
Actions EFT5	2,9	8,4	5,2	\$.0.	8,1
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	\$.0.	5,2
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	\$.0.	8,3
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	\$.0.	0,0
Actions EFT8	2,9	8,4	5,2	\$.0.	8,1
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	\$.0.	6,7
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	\$.0.	9,9
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	\$.0.	1,4
Actions ET5	1,8	7,3	4,1	6,0	S.O.
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	8,7	S.O.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	S.O.
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	2,5	S.O.
Actions ET8	1,7	7,2	4,0	6,0	S.O.
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	8,7	S.O.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	S.O.
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	2,5	S.O.
Actions F	2,6	8,1	4,9	6,9	S.O.
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	8,7	\$.0.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	\$.0.
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	2,5	\$.0.
Actions FT5	2,6	8,1	4,9	6,9	\$.0.
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	8,7	\$.0.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	\$.0.
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	2,5	\$.0.
Actions FT8	2,6	8,1	4,9	6,9	\$.0.
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	8,7	\$.0.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	\$.0.
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	2,5	\$.0.

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Actions I	4,0	9,6	6,3	8,4	\$.0.
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	8,7	\$.0.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	\$.0.
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	2,5	\$.0.
Actions 0	3,9	9,4	6,2	8,2	\$.0.
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	8,7	\$.0.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	\$.0.
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	2,5	\$.0.
Actions OT5	3,9	9,4	6,2	8,2	\$.0.
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	8,7	S.O.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	\$.0.
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	2,5	\$.0.
Actions OT8	3,9	9,4	6,2	8,2	\$.0.
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	8,7	\$.0.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	S.O.
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	2,5	\$.0.
Actions P	3,8	9,3	6,1	\$.0.	8,3
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	\$.0.	4,5
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	\$.0.	8,1
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	\$.0.	(1,5)
Actions PT5	3,7	9,3	6,0	\$.0.	8,3
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	\$.0.	4,5
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	\$.0.	8,1
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	\$.0.	(1,5)
Actions PT8	3,7	9,3	6,1	\$.0.	8,3
Indice mixte	0,2	6,3	5,5	\$.0.	4,5
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	\$.0.	8,1
Indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan	(1,6)	(6,6)	(1,1)	\$.0.	(1,5)

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	
EU	49,2
Canada	10,8
Chine	6,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
Suède	4,1
RU	3,7
Autriche	2,2
Belgique	2,2
Irlande	2,1
Mexique	2,0
Japon	1,7
Inde	1,5
Suisse	1,4
Pays-Bas	1,3
Espagne	1,3
Brésil	1,3
Allemagne	
Luxembourg	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Singapour	0,6
France	0,6
Contrat(s) de change à terme	(0,1)

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Obligations d'Etat étrangères	19,4
Technologies de l'information	12,1
Biens de consommation discrétionnaire	11,7
Produits industriels	9,5
Services de communication	8,4
Biens de consommation de base	8,0
Matériaux	7,0
Soins de santé	5,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4
Services financiers	5,0
Energie	4,7
Obligations d'Etat canadiennes	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Contrat(s) de change à terme	(0,1)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Obligation du Trésor américain, 2,63 %,	
30 juin 2023	8.5
Obligation du Trésor américain, 2,88 %,	0,3
30 septembre 2023	7.6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	•
T-Mobile US Inc.	•
Cameco Corp.	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, actions B	
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1er août 2023	
IPG Photonics Corp	
BAE Systems PLC	•
Baidu Inc., CAAE	
Nutrien Ltd	
Ontex Group NV	
Wienerberger AG	•
Greencore Group PLC	
Obligation du Trésor américain, 1,63 %,	2,1
15 février 2026	2.0
Alibaba Group Holding Ltd.	
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	
FTI Consulting Inc.	
Indus Towers Ltd	
Varex Imaging Corp., convertibles, 4 %,	1,3
1er juin 2025	1.5
Zebra Technologies Corp., catégorie A	
Aramark	•
Hain Celestial Group Inc. (The)	
Murata Manufacturing Co., Ltd	
OC Oerlikon Corp., AG, enregistré	
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	326 791 \$

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.