GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2023

FONDS AMÉLIORÉ D'OBLIGATIONS À COURTE DURÉE CI

31 DÉCEMBRE 2023

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant 1
Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI 3

Notes des états financiers 20
Avis juridique 27

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à servicefrancais@ci.com ou au 1 800 792-9355.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de
Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du **Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI** (le « Fonds »), qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations comprennent le rapport de la direction sur le rendement du Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Fraser Whale.

Toronto, Canada
Le 21 mars 2024

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

États de la situation financière

aux 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	2023	2022
Actif		
Actifs courants		
Placements	972 361	1 406 023
Placements donnés en garantie	29 997	5 551
Trésorerie	39 716	6 231
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	32 691	29 195
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	13 844	5 034
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	979	133
Montant à recevoir pour la vente de placements	3 326	8
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1 235	515
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	9 121	9 681
Rabais sur frais à recevoir	31	21
	1 103 301	1 462 392
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	24 466	20 342
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1 748	681
Swaps, options sur swaps et options	241	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	222	315
Frais de gestion à payer	60	53
Frais d'administration à payer	8	7
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 207	8 600
Montant à payer pour le rachat de parts	1 208	1 453
Comptes créditeurs et charges à payer	278	331
	29 438	31 782
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 073 863	1 430 610

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série A	188 237	243 558	9,59	9,52	19 633 000	25 582 327
Série AH	20 790	24 558	9,45*	9,35*	1 659 411	1 940 750
Série E	2 046	1 258	9,84	9,77	207 876	128 712
Série F	149 855	176 952	9,58	9,51	15 639 321	18 605 824
Série FH	10 768	10 765	9,51*	9,39*	854 697	846 482
Série I	20 719	32 844	9,57	9,51	2 164 304	3 454 831
Série IH	630	342	9,43*	9,32*	50 367	27 136
Série O	1 207	953	9,84	9,77	122 647	97 535
Série P	4 297	11 439	9,58	9,52	448 360	1 201 647
Série PH	110	220	9,62*	9,51*	8 671	17 101
Série W	10 107	11 583	9,50	9,44	1 063 651	1 227 365
Série WH	589	284	9,37*	9,26*	47 413	22 627
Série FNB en $ CA	646 646	887 318	9,60	9,53	67 350 700	93 089 600
Série FNB en $ US	17 862	28 536	9,79*	9,67*	1 376 700	2 180 000

**L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, des séries AH, FH, IH, PH, WH et FNB couverte en $ US est présenté en dollars américains.*
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	47 999	33 366
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(257)	(9)
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(984)	(1 294)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	5 609	(32 941)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	14 297	(13 399)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	66 664	(14 277)
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	131	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 699)	3 568
Rabais sur frais	3 372	430
Autres revenus	58	-
Total des autres revenus	1 862	3 998
Total des revenus	68 526	(10 279)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	8 292	7 569
Frais d'administration (note 5)	1 177	1 186
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	11	49
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	117	231
Retenues d'impôts	2	(1)
Taxe de vente harmonisée	651	897
Autres frais	-	1
Total des charges	10 251	9 933
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 275	(20 212)

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série A	8 563	(8 792)	0,38	(0,28)	22 763 277	30 965 472
Série AH	437	1 103	0,28	0,41	1 534 778	2 676 050
Série E	70	(11)	0,39	(0,08)	180 235	140 672
Série F	7 391	(5 883)	0,44	(0,25)	16 697 555	23 800 116
Série FH	425	684	0,50	0,57	852 315	1 194 747
Série I	1 350	(679)	0,51	(0,15)	2 662 318	4 477 600
Série IH	27	2	0,70	0,01	39 019	123 662
Série O	57	(16)	0,55	(0,12)	104 124	131 268
Série P	395	(229)	0,47	(0,17)	835 383	1 372 855
Série PH	4	(1)	0,36	(0,05)	12 573	18 081
Série W	555	(190)	0,52	(0,12)	1 072 845	1 552 146
Série WH	20	19	0,49	0,80	40 472	23 357
Série FNB en $ CA	38 151	(8 073)	0,48	(0,21)	78 989 361	38 099 206
Série FNB en $ US	830	1 854	0,50	0,62	1 657 043	2 948 663

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	Série A		Série AH		Série E		Série F	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	243 558	354 714	24 558	59 773	1 258	-	176 952	283 758
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 563	(8 792)	437	1 103	70	(11)	7 391	(5 883)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(5 873)	(5 327)	(530)	(572)	(51)	(22)	(4 958)	(5 420)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(1 449)	(5)	(131)	(1)	(13)	-	(1 223)	(5)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 322)	(5 332)	(661)	(573)	(64)	(22)	(6 181)	(5 425)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	64 545	105 844	4 556	35 433	795	96	83 448	129 349
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 028	5 113	647	562	61	21	5 541	4 777
Rachat de parts rachetables	(128 135)	(223 030)	(8 747)	(71 740)	(74)	(295)	(117 296)	(237 964)
Acquisition des actifs de fonds clôturés	-	15 041	-	-	-	1 469	-	8 340
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(56 562)	(97 032)	(3 544)	(35 745)	782	1 291	(28 307)	(95 498)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(55 321)	(111 156)	(3 768)	(35 215)	788	1 258	(27 097)	(106 806)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	188 237	243 558	20 790	24 558	2 046	1 258	149 855	176 952

	Série FH		Série I		Série IH		Série O	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	10 765	22 996	32 844	48 541	342	3 914	953	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	425	684	1 350	(679)	27	2	57	(16)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(344)	(343)	(956)	(1 394)	(19)	(43)	(38)	(30)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(85)	-	(236)	(1)	(5)	-	(9)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(429)	(343)	(1 192)	(1 395)	(24)	(43)	(47)	(30)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 667	4 601	11 188	33 308	534	407	516	1 285
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	399	258	1 191	1 391	24	43	47	29
Rachat de parts rachetables	(5 059)	(17 431)	(24 662)	(56 708)	(273)	(3 981)	(319)	(3 177)
Acquisition des actifs de fonds clôturés	-	-	-	8 386	-	-	-	2 862
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7	(12 572)	(12 283)	(13 623)	285	(3 531)	244	999
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3	(12 231)	(12 125)	(15 697)	288	(3 572)	254	953
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	10 768	10 765	20 719	32 844	630	342	1 207	953

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	Série P		Série PH		Série W		Série WH	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	11 439	17 483	220	101	11 583	18 276	284	231
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	395	(229)	4	(1)	555	(190)	20	19
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(288)	(401)	(6)	(7)	(377)	(469)	(19)	(10)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(71)	-	(1)	-	(93)	-	(5)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(359)	(401)	(7)	(7)	(470)	(469)	(24)	(10)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 504	3 088	2	559	12 088	19 589	399	116
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	341	401	5	7	470	469	24	10
Rachat de parts rachetables	(9 023)	(9 411)	(114)	(439)	(14 119)	(27 808)	(114)	(82)
Acquisition des actifs de fonds clôturés	-	508	-	-	-	1 716	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 178)	(5 414)	(107)	127	(1 561)	(6 034)	309	44
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 142)	(6 044)	(110)	119	(1 476)	(6 693)	305	53
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 297	11 439	110	220	10 107	11 583	589	284

	Série FNB en $ CA		Série FNB en $ US		Total du Fonds	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	887 318	373 357	28 536	38 682	1 430 610	1 221 826
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 151	(8 073)	830	1 854	58 275	(20 212)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(27 128)	(12 357)	(677)	(882)	(41 264)	(27 277)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(6 691)	(11)	(167)	(1)	(10 179)	(24)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(33 819)	(12 368)	(844)	(883)	(51 443)	(27 301)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	112 891	717 472	19 164	19 000	316 297	1 070 147
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	2 862	-	92	15 778	16 035
Rachat de parts rachetables	(357 895)	(185 932)	(29 824)	(30 209)	(695 654)	(868 207)
Acquisition des actifs de fonds clôturés	-	-	-	-	-	38 322
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(245 004)	534 402	(10 660)	(11 117)	(363 579)	256 297
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(240 672)	513 961	(10 674)	(10 146)	(356 747)	208 784
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	646 646	887 318	17 862	28 536	1 073 863	1 430 610

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 275	(20 212)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(5 609)	32 941
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(14 297)	13 399
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(119)	(846)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	11	49
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	3 470 888	4 215 766
Achat de placements et de dérivés	(3 055 811)	(4 825 294)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(846)	871
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	(3 495)	63 090
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	560	(4 128)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	7	28
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	4
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(63)	274
Amortissement des produits d'intérêts	(55)	(37)
Augmentation (diminution) des intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	(93)	37
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	449 354	(524 058)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(35 663)	(11 265)
Produit de l'émission de parts rachetables	315 575	1 072 239
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	10 988
Montant versé au rachat de parts rachetables	(695 900)	(868 555)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(415 988)	203 407
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	119	846
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	33 366	(320 651)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	6 231	326 036
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	39 716	6 231

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	48 503	29 201
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(1 078)	(1 257)
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
USD	1 363 000	1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc., 5,75 %, 15 avril 2025	1 849 043	1 801 196	
USD	764 000	1375209 BC Ltd., 9 %, 30 janvier 2028	1 024 715	987 895	
USD	800 000	AbbVie Inc., 3,6 %, 14 mai 2025	1 045 439	1 041 303	
	3 630 000	Air Lease Corp., 2,63 %, 5 décembre 2024	3 528 614	3 533 489	
	510 000	Algonquin Power Co., 2,85 %, 15 juillet 2031	509 959	445 523	
	4 880 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,06 %, 26 juillet 2024	4 808 264	4 820 685	
	1 315 000	AltaGas Ltd., 4,4 %, 15 mars 2024	1 304 151	1 312 049	
	619 000	Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	636 600	608 336	
	420 000	ARC Resources Ltd., 2,35 %, 10 mars 2026	420 000	400 519	
USD	2 609 000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc., 4,13 %, 15 août 2026	3 194 622	3 157 485	
USD	920 000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc., 5,25 %, 30 avril 2025	1 196 194	1 186 550	
	8 445 000	AT&T Inc., 2,85 %, 25 mai 2024	8 457 339	8 358 591	
	625 000	AT&T Inc., 4 %, 25 novembre 2025	603 225	615 610	
USD	1 305 000	Ball Corp., 5,25 %, 1er juillet 2025	1 744 791	1 728 633	
USD	1 080 000	Bank of America Corp., taux variable, 25 septembre 2025	1 344 605	1 381 659	
USD	495 000	Bank of America Corp., taux variable, 21 septembre 2036	619 911	520 759	
	3 790 000	Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	3 696 288	3 773 880	
	235 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 novembre 2080	235 000	221 922	
	1 780 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 1,95 %, 10 janvier 2025	1 779 235	1 724 398	
	505 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 2,16 %, 3 février 2025	519 867	489 232	
USD	1 390 000	Bausch Health Cos., Inc., 5,5 %, 1er novembre 2025	1 767 034	1 686 545	
	3 675 000	Bell Canada, 2,7 %, 27 février 2024	3 607 710	3 659 515	
	2 765 000	Bell Canada, 2,75 %, 29 janvier 2025	2 652 776	2 697 139	
	1 225 000	Bell Canada, 3,35 %, 12 mars 2025	1 259 253	1 203 036	
USD	295 000	BHP Billiton Finance (USA) Ltd., 5,25 %, 8 septembre 2033	398 973	406 472	
USD	778 000	Boeing Co. (The), 1,95 %, 1er février 2024	1 013 555	1 027 575	
USD	405 000	Boeing Co. (The), 2,2 %, 4 février 2026	508 345	507 333	
USD	400 000	BP Capital Markets PLC, convertibles, taux variable, 22 juin 2025	519 271	518 368	
USD	705 000	Cablevision Lightpath LLC, 3,88 %, 15 septembre 2027	783 831	821 253	
USD	1 859 000	Caesars Entertainment Inc., 6,25 %, 1er juillet 2025	2 459 073	2 472 010	
	1 470 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 7 janvier 2027	1 466 655	1 381 635	
	890 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 3,15 %, 13 mars 2029	816 130	845 912	
USD	605 000	Cannabist Co. Holdings Inc. (The), 9,5 %, 3 février 2026	767 914	677 399	
USD	615 000	CANPACK SA/Eastern PA Land Investment Holding LLC, 3,88 %, 15 novembre 2029	710 528	699 422	
USD	515 000	Carnival Corp., 7,63 %, 1er mars 2026	587 288	695 190	
USD	510 000	Carnival Holdings Bermuda Ltd., 10,38 %, 1er mai 2028	706 243	735 754	
	790 000	Caterpillar Financial Services Ltd., 5,19 %, 25 septembre 2026	789 874	811 983	
USD	1 402 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 5,5 %, 1er mai 2026	1 839 803	1 846 624	
USD	3 295 000	CDW LLC/CDW Finance Corp., 5,5 %, 1er décembre 2024	4 420 329	4 355 103	
USD	1 185 000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Operations LLC, 5,5 %, 1er mai 2025	1 574 381	1 563 219	
USD	870 000	Celanese US Holdings LLC, 3,5 %, 8 mai 2024	1 145 261	1 142 277	
	1 275 000	CGI Inc., 2,1 %, 18 septembre 2028	1 273 011	1 158 258	
USD	266	Charter Communications Operating LLC, taux variable, 1er février 2027	345	353	
USD	7 115 000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital Corp., série USD, 4,5 %, 1er février 2024	9 537 342	9 412 839	
	1 785 000	FPI Propriétés de Choix, série K, 3,56 %, 9 septembre 2024	1 739 840	1 763 399	
	450 000	FPI Propriétés de Choix, série Q, 2,46 %, 30 novembre 2026	450 000	424 321	
USD	500 000	CHS/Community Health Systems Inc., 4,75 %, 15 février 2031	485 760	523 835	
USD	751 000	CHS/Community Health Systems Inc., 8 %, 15 mars 2026	959 639	992 737	
USD	1 615 000	CITGO Petroleum Corp., 7 %, 15 juin 2025	2 101 818	2 137 768	
USD	425 000	Citigroup Inc., taux variable, 3 novembre 2032	524 701	465 337	
USD	615 000	Citigroup Inc., taux variable, 25 janvier 2033	718 488	696 722	
	2 010 000	CNH Industrial Capital Canada Ltd., 1,5 %, 1er octobre 2024	1 946 082	1 954 640	
USD	230 000	Coeur Mining Inc., 5,13 %, 15 février 2029	274 717	281 104	
USD	675 000	CommScope Inc., 4,75 %, 1er septembre 2029	669 514	601 352	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	788 000	CommScope Technologies LLC, 6 %, 15 juin 2025	1 002 679	851 955	
USD	2 145 000	Conagra Brands Inc., 4,3 %, 1er mai 2024	2 835 176	2 827 657	
USD	575 000	Conagra Brands Inc., 4,6 %, 1er novembre 2025	742 416	755 046	
	300 000	Corus Entertainment Inc., 5 %, 11 mai 2028	198 375	201 750	
	1 190 000	Corus Entertainment Inc., 6 %, 28 février 2030	1 034 832	774 492	
USD	390 000	CrowdStrike Holdings Inc., 3 %, 15 février 2029	441 956	467 811	
USD	835 000	CrownRock LP/CrownRock Finance Inc., 5,63 %, 15 octobre 2025	1 127 698	1 105 637	
USD	610 000	CSC Holdings LLC, 4,5 %, 15 novembre 2031	626 955	612 107	
	690 000	CT REIT, 3,03 %, 5 février 2029	690 000	629 251	
USD	1 125 000	Curaleaf Holdings Inc., 8 %, 15 décembre 2026	1 426 357	1 259 626	
	1 330 000	Daimler Trucks Finance Canada Inc., 2,14 %, 13 décembre 2024	1 300 371	1 291 655	
USD	1 150 996	Delta Air Lines Inc./SkyMiles IP Ltd., 4,5 %, 20 octobre 2025	1 516 149	1 502 874	
USD	730 000	DISH Network Corp., convertibles, coupon zéro, 15 décembre 2025	833 499	604 554	
	5 625 000	Dollarama Inc., 5,08 %, 27 octobre 2025	5 611 941	5 671 773	
	650 000	Dollarama Inc., 5,53 %, 26 septembre 2028	650 000	684 187	
	1 425 000	FPI industriel Dream, série A, 1,66 %, 22 décembre 2025	1 326 210	1 341 911	
	1 515 000	FPI industriel Dream, série B, taux flottant, 17 juin 2024	1 515 000	1 514 446	
	425 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2084	425 000	458 576	
USD	1 010 000	EQM Midstream Partners LP, 4 %, 1er août 2024	1 325 579	1 326 642	
USD	20 000	EQT Corp., 3,63 %, 15 mai 2031	23 596	23 701	
USD	476 000	Expedia Group Inc., 6,25 %, 1er mai 2025	647 416	637 249	
USD	900 000	First Quantum Minerals Ltd., 8,63 %, 1er juin 2031	1 221 212	1 012 626	
	1 475 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,78 %, 15 septembre 2025	1 479 490	1 507 375	
	785 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,38 %, 12 mai 2026	785 000	818 285	
USD	2 751 000	Freeport-McMoRan Inc., 4,13 %, 1er mars 2028	3 546 710	3 491 547	
USD	10 044 000	Freeport-McMoRan Inc., 4,55 %, 14 novembre 2024	13 489 622	13 175 315	
USD	1 865 000	Freeport-McMoRan Inc., 5 %, 1er septembre 2027	2 423 214	2 443 093	
USD	85 000	Frontier Communications Holdings LLC, 5 %, 1er mai 2028	97 235	104 154	
	615 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 février 2027	614 803	585 049	
	1 910 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,95 %, 14 mai 2024	1 912 770	1 913 066	
USD	4 129 000	GFL Environmental Inc., 3,75 %, 1er août 2025	5 232 485	5 345 865	
USD	649 000	GFL Environmental Inc., 5,13 %, 15 décembre 2026	853 020	851 422	
	435 000	Gibson Energy Inc., taux variable, 12 juillet 2083	435 000	451 898	
	2 390 000	Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, 31 octobre 2025	2 309 122	2 345 869	
USD	300 000	GrafTech Finance Inc., 4,63 %, 15 décembre 2028	256 987	264 006	
	1 120 000	Société en commandite Holding FPI Granite, série 4, 3,06 %, 4 juin 2027	1 147 590	1 060 928	
USD	5 350 000	Graphic Packaging International LLC, 0,82 %, 15 avril 2024	6 875 026	6 994 903	
USD	541 000	Husky III Holding Ltd., paiement en nature, 13 %, 15 février 2025	725 558	715 503	
USD	930 000	IAMGOLD Corp., 5,75 %, 15 octobre 2028	1 160 420	1 061 370	
	255 000	Inter Pipeline Ltd., série 12, 3,98 %, 25 novembre 2031	255 000	232 678	
USD	805 000	Intercontinental Exchange Inc., 4 %, 15 septembre 2027	1 038 638	1 034 221	
USD	810 000	IQVIA Inc., 5 %, 15 octobre 2026	1 057 126	1 063 896	
USD	340 000	JBS Finance Luxembourg SARL, 3,63 %, 15 janvier 2032	406 402	386 585	
	2 440 000	JPMorgan Chase & Co., taux flottant, 5 mars 2028	2 406 515	2 255 965	
USD	530 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 16 février 2025	673 921	697 643	
USD	3 363 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 23 juin 2025	4 223 178	4 353 020	
USD	425 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 4 février 2032	523 934	458 691	
USD	395 000	KB Home, 4 %, 15 juin 2031	425 915	469 189	
	640 000	Kruger Products Inc., 6 %, 24 avril 2025	616 000	624 000	
USD	475 000	Kyndryl Holdings Inc., 2,05 %, 15 octobre 2026	581 602	573 494	
USD	1 075 000	Level 3 Financing Inc., 3,75 %, 15 juillet 2029	928 930	606 707	
USD	220 000	Live Nation Entertainment Inc., 4,88 %, 1er novembre 2024	279 523	289 141	
	6 740 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 3,92 %, 10 juin 2024	6 788 222	6 699 576	
USD	515 000	Lumen Technologies Inc., 4 %, 15 février 2027	652 960	441 042	
	2 000 000	Banque Manuvie du Canada, 1,54 %, 14 septembre 2026	2 000 000	1 862 461	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	490 000	Masco Corp., 2 %, 15 février 2031	613 969	535 072	
	7 125 000	McDonald's Corp., 3,13 %, 4 mars 2025	7 185 866	6 990 858	
USD	810 000	Mineral Resources Ltd., 9,25 %, 1er octobre 2028	1 101 360	1 143 075	
	1 650 000	Mondelēz International Inc., 3,25 %, 7 mars 2025	1 597 349	1 617 949	
USD	1 215 000	Morgan Stanley, taux variable, 22 janvier 2025	1 549 554	1 605 263	
USD	10 000	Moss Creek Resources Holdings Inc., 10,5 %, 15 mai 2027	12 222	13 605	
USD	1 065 000	MSCI Inc., 4 %, 15 novembre 2029	1 323 791	1 327 860	
USD	10 982 000	Netflix Inc., 3,63 %, 15 juin 2025	14 434 314	14 293 115	
USD	326 000	Newell Brands Inc., 6,63 %, 15 septembre 2029	420 714	431 120	
	520 000	Nissan Canada Inc., 1,63 %, 18 mars 2024	520 000	515 762	
	2 715 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série A, 3,2 %, 22 juillet 2024	2 663 768	2 682 964	
USD	154 000	Novelis Corp., 3,25 %, 15 novembre 2026	186 760	192 217	
USD	725 000	NRG Energy Inc., 3,75 %, 15 juin 2024	939 402	949 818	
USD	656 000	Occidental Petroleum Corp., 6,95 %, 1er juillet 2024	874 761	873 418	
USD	355 000	Open Text Corp., 6,9 %, 1er décembre 2027	477 677	489 387	
USD	860 000	Oracle Corp., 2,95 %, 15 mai 2025	1 110 895	1 106 950	
	555 000	PACCAR Financial Ltd., 0,99 %, 14 mai 2024	555 000	546 779	
	3 985 000	Pembina Pipeline Corp., 2,99 %, 22 janvier 2024	3 953 446	3 979 250	
	1 715 000	Pembina Pipeline Corp., convertibles, taux variable, 25 janvier 2081	1 540 921	1 451 755	
	1 985 000	Pembina Pipeline Corp., série 5, 3,54 %, 3 février 2025	1 928 666	1 948 494	
	1 565 000	PepsiCo Inc., 2,15 %, 6 mai 2024	1 587 551	1 549 081	
USD	1 840 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc., 5,25 %, 15 avril 2024	2 523 956	2 424 515	
	470 000	FPI RioCan, 6,49 %, 29 septembre 2026	470 000	473 201	
	2 255 000	FPI RioCan, série W, 3,29 %, 12 février 2024	2 246 972	2 248 817	
USD	2 050 000	Rogers Communications Inc., 2,95 %, 15 mars 2025	2 658 640	2 637 529	
	1 195 000	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	1 284 373	1 165 919	
	2 340 000	Rogers Communications Inc., 4 %, 13 mars 2024	2 332 184	2 333 070	
	5 325 000	Rogers Communications Inc., 4,35 %, 31 janvier 2024	5 320 274	5 318 997	
USD	375 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 15 mars 2082	447 071	478 080	
	2 935 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 17 décembre 2081	2 907 218	2 799 036	
	1 505 000	Rogers Communications Inc., 3,1 %, 15 avril 2025	1 439 292	1 470 021	
	3 050 000	Banque Royale du Canada, 2,61 %, 1er novembre 2024	2 936 631	2 987 357	
	1 865 000	Banque Royale du Canada, 3,37 %, 24 mars 2025	1 780 627	1 824 159	
	690 000	Banque Royale du Canada, 4,63 %, 1er mai 2028	672 391	695 778	
	2 395 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 novembre 2031	2 382 863	2 222 057	
	4 180 000	Saputo Inc., 2,88 %, 19 novembre 2024	4 030 309	4 095 314	
USD	938 000	Scotts Miracle-Gro Co. (The), 4 %, 1er avril 2031	970 625	1 057 662	
USD	1 585 000	Sealed Air Corp., 1,57 %, 15 octobre 2026	1 922 685	1 893 507	
	2 970 000	Secure Energy Services Inc., 7,25 %, 30 décembre 2026	2 976 580	2 996 916	
	690 000	ShawCor Ltd., 9 %, 10 décembre 2026	690 799	721 050	
USD	5 192 000	Six Flags Theme Parks Inc., 7 %, 1er juillet 2025	7 023 171	6 916 053	
USD	3 633 000	Sprint Corp., 7,13 %, 15 juin 2024	4 949 879	4 837 971	
USD	350 000	Standard Industries Inc. of New Jersey, 5 %, 15 février 2027	439 695	452 450	
	985 000	Suncor Énergie Inc., 5,4 %, 17 novembre 2026	983 631	1 009 378	
	1 150 000	Suncor Énergie Inc., 5,6 %, 17 novembre 2025	1 148 459	1 166 902	
	2 095 000	Tamarack Valley Energy Ltd., 7,25 %, 10 mai 2027	2 040 914	2 060 520	
USD	1 872 000	Télésat Canada/Telesat LLC, 4,88 %, 1er juin 2027	1 708 753	1 468 249	
USD	1 077 000	Télésat Canada/Telesat LLC, 5,63 %, 6 décembre 2026	969 622	894 636	
	2 815 000	TELUS Corp., 3,35 %, 1er avril 2024	2 764 805	2 800 584	
	95 000	TELUS Corp., série CAA, 3,15 %, 19 février 2030	100 594	88 007	
	1 935 000	TELUS Corp., série CZ, 2,75 %, 8 juillet 2026	2 007 962	1 862 978	
USD	695 000	Tenet Healthcare Corp., 5,13 %, 1er novembre 2027	912 715	900 873	
USD	175 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6 %, 15 avril 2024	237 652	231 334	
	5 530 000	Thomson Reuters Corp., 2,24 %, 14 mai 2025	5 587 911	5 346 097	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	1 250 000	Banque Toronto-Dominion (La), 2,5 %, 2 décembre 2024	1 193 788	1 220 657	
	1 130 000	Banque Toronto-Dominion (La), 5,49 %, 8 septembre 2028	1 123 977	1 181 983	
	1 810 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 22 avril 2030	1 879 667	1 760 399	
	1 080 000	Transcontinental Inc., 2,67 %, 3 février 2025	1 067 997	1 042 029	
USD	6 825 000	TransDigm Inc., 6,25 %, 15 mars 2026	8 977 755	9 036 463	
USD	1 189 000	Travel + Leisure Co., taux échelonné, 1er avril 2024	1 597 987	1 574 775	
USD	1 250 000	Trulieve Cannabis Corp., 8 %, 6 octobre 2026	1 558 850	1 401 000	
	6 240 000	TWDC Enterprises 18 Corp., 2,76 %, 7 octobre 2024	6 257 354	6 127 805	
USD	3 505 000	Uber Technologies Inc., 8 %, 1er novembre 2026	4 854 962	4 733 712	
USD	847 000	Unisys Corp., 6,88 %, 1er novembre 2027	1 136 204	1 011 618	
	2 775 000	United Parcel Service Inc., 2,13 %, 21 mai 2024	2 821 562	2 743 257	
USD	755 000	United Rentals North America Inc., 3,88 %, 15 novembre 2027	946 987	955 597	
	155 000	Verizon Communications Inc., 2,5 %, 16 mai 2030	154 713	138 571	
USD	10 000	Vermilion Energy Inc., 5,63 %, 15 mars 2025	12 682	13 098	
USD	850 000	VICI Properties L.P./VICI Note Co., Inc., 3,5 %, 15 février 2025	1 104 503	1 098 197	
	1 390 000	Vidéotron ltée, 3,13 %, 15 janvier 2031	1 290 247	1 191 780	
	1 665 000	Vidéotron ltée, 3,63 %, 15 juin 2028	1 604 952	1 552 404	
USD	2 719 000	Vidéotron ltée, 5,38 %, 15 juin 2024	3 605 365	3 587 193	
USD	795 000	Viking Cruises Ltd., 5,88 %, 15 septembre 2027	926 205	1 017 467	
USD	495 000	VistaJet Malta Finance PLC/XO Management Holding Inc., 6,38 %, 1er février 2030	521 641	458 226	
USD	2 480 000	Vistra Operations Co., LLC, 3,55 %, 15 juillet 2024	3 189 881	3 240 575	
USD	730 000	Vistra Operations Co., LLC, 3,7 %, 30 janvier 2027	857 282	917 244	
USD	3 053 000	Vistra Operations Co., LLC, 4,88 %, 13 mai 2024	4 039 235	4 027 576	
USD	890 000	Vital Energy Inc., 9,5 %, 15 janvier 2025	1 193 450	1 180 535	
USD	530 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 5,7 %, 12 septembre 2026	722 708	712 967	
USD	325 000	VT Topco Inc., 8,5 %, 15 août 2030	434 037	448 485	
	640 000	VW Credit Canada Inc., 5,75 %, 21 septembre 2026	639 859	657 283	
	1 615 000	Walt Disney Co. (The), 3,06 %, 30 mars 2027	1 575 471	1 560 481	
	2 120 000	Waste Management of Canada Corp., 2,6 %, 23 septembre 2026	2 168 842	2 031 096	
			354 623 083	349 754 908	32,6
		OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES			
USD	1 915 000	Obligation du Trésor américain, 2,13 %, 29 février 2024	2 494 930	2 524 475	
USD	8 830 000	Obligation du Trésor américain, 2,25 %, 31 janvier 2024	11 589 174	11 671 125	
USD	3 360 000	Obligation du Trésor américain, 2,5 %, 31 janvier 2024	4 425 702	4 441 961	
USD	7 945 000	Obligation du Trésor américain, 2,75 %, 31 juillet 2027	10 186 285	10 113 412	
USD	6 625 000	Obligation du Trésor américain, 3 %, 31 juillet 2024	8 497 568	8 675 143	
USD	15 355 000	Obligation du Trésor américain, 3,25 %, 31 août 2024	20 161 353	20 105 974	
USD	22 975 000	Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 31 janvier 2028	30 471 374	29 989 947	
USD	14 380 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 15 mai 2026	19 257 174	18 841 347	
USD	915 000	Obligation du Trésor américain, 3,75 %, 31 décembre 2028	1 204 892	1 208 158	
USD	12 905 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 30 juin 2028	16 977 604	17 197 960	
USD	7 715 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 30 septembre 2027	10 600 517	10 295 837	
USD	3 580 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 juillet 2028	4 745 607	4 797 416	
USD	2 305 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 30 septembre 2024	3 123 236	3 038 721	
USD	62 145 000	Obligation du Trésor américain, 4,38 %, 31 octobre 2024	83 928 245	81 997 914	
USD	14 265 000	Obligation du Trésor américain, 4,38 %, 15 août 2026	19 277 086	19 038 803	
USD	13 620 000	Obligation du Trésor américain, 4,38 %, 30 novembre 2028	18 606 230	18 487 786	
USD	7 590 000	Obligation du Trésor américain, 4,38 %, 30 novembre 2030	10 364 969	10 358 843	
USD	3 870 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 septembre 2026	5 220 862	5 201 858	
USD	4 760 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 novembre 2026	6 542 954	6 410 470	
USD	12 055 000	Obligation du Trésor américain, 4,88 %, 31 octobre 2028	16 794 788	16 691 660	
USD	9 552 000	Obligation du Trésor américain, 5 %, 30 septembre 2025	13 164 992	12 789 379	
USD	6 890 000	Obligation du Trésor américain, 5 %, 31 octobre 2025	9 526 190	9 236 225	
USD	932 358	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 janvier 2032	1 144 940	1 088 878	
USD	1 220 504	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 2,38 %, 15 octobre 2028	1 677 873	1 668 542	
			329 984 545	325 871 834	30,4

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023 (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	3 170 000	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1er avril 2024	3 089 197	3 135 402	
	13 760 000	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1er mars 2026	12 419 286	12 804 869	
	530 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1er décembre 2030	420 578	445 220	
	9 910 000	Gouvernement du Canada, 1 %, 1er septembre 2026	9 072 342	9 292 694	
	375 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er mars 2027	337 725	351 184	
	2 185 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2026	2 059 890	2 082 249	
	9 620 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er juin 2024	9 420 674	9 524 072	
	11 195 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er août 2024	10 977 740	11 062 544	
	8 130 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2027	7 994 196	7 973 954	
	31 615 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er novembre 2024	31 128 048	31 188 285	
	18 744 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er octobre 2025	18 399 864	18 452 440	
	6 790 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er avril 2026	6 651 280	6 693 360	
	52 505 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	51 698 962	52 688 306	
	24 730 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er août 2025	24 180 243	24 518 813	
	55 605 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2028	55 395 207	56 189 262	
	22 165 000	Gouvernement du Canada, 3,75 %, 1er mai 2025	21 885 231	22 033 110	
	39 770 000	Gouvernement du Canada, 4,5 %, 1er novembre 2025	39 848 744	40 197 852	
			304 979 207	308 633 616	28,7
		PLACEMENT(S) À COURT TERME			
	18 150 000	Gouvernement du Canada, 3,728 %, 4 janvier 2024	18 098 091	18 098 091	1,7
		Total de la (des) position(s) acheteur	**1 007 684 926**	**1 002 358 449**	**93,4**
		POSITION(S) VENDEUR			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
USD	(690 000)	Apple Inc., 1,4 %, 5 août 2028	(824 428)	(811 508)	
USD	(315 000)	Ball Corp., 6,88 %, 15 mars 2028	(433 416)	(434 196)	
USD	(545 000)	Calpine Corp., 4,5 %, 15 février 2028	(695 692)	(686 786)	
USD	(875 000)	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1er mars 2030	(1 027 577)	(1 060 904)	
USD	(1 385 000)	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1er février 2032	(1 546 354)	(1 620 660)	
USD	(400 000)	GFL Environmental Inc., 4,75 %, 15 juin 2029	(495 385)	(499 724)	
USD	(390 000)	Tenet Healthcare Corp., 6,13 %, 1er octobre 2028	(513 508)	(515 762)	
USD	(200 000)	Tenet Healthcare Corp., 6,13 %, 15 juin 2030	(264 402)	(268 222)	
USD	(330 000)	TransDigm Inc., 4,63 %, 15 janvier 2029	(372 784)	(410 812)	
USD	(1 079 000)	TransDigm Inc., 4,88 %, 1er mai 2029	(1 314 127)	(1 338 323)	
USD	(423 000)	TransDigm Inc., 5,5 %, 15 novembre 2027	(539 689)	(549 429)	
USD	(292 000)	Yum! Brands Inc., 5,38 %, 1er avril 2032	(363 049)	(380 658)	
			(8 390 411)	(8 576 984)	(0,8)
		OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES			
USD	(1 695 000)	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 15 août 2053	(2 097 546)	(2 281 579)	
USD	(5 830 000)	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 15 novembre 2033	(8 146 618)	(8 127 589)	
USD	(3 670 000)	Obligation du Trésor américain, 4,75 %, 15 novembre 2053	(5 372 742)	(5 479 918)	
			(15 616 906)	(15 889 086)	(1,5)
		Total de la (des) position(s) vendeur	**(24 007 317)**	**(24 466 070)**	**(2,3)**
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**983 677 609**	**977 892 379**	**91,1**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**983 677 609**	**977 892 379**	**91,1**
		Contrat(s) de change à terme		12 096 059	1,1
		Swap(s) sur défaillance		(241 215)	0,0
		Total du portefeuille de placements	**983 677 609**	**989 747 223**	**92,2**
		Autres actifs (passifs) nets		84 115 526	7,8
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 073 862 749**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023 (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	247	USD	187	1,33	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	649	USD	490	1,33	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	563 073 908	USD	414 563 560	1,36	13 828 596
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	523 724	USD	390 835	1,34	5 917
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	521 887	USD	391 488	1,33	3 213
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	108 698	USD	80 000	1,36	2 708
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	143 985	USD	107 653	1,34	1 359
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	93 805	USD	70 000	1,34	1 063
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	9 095	USD	6 740	1,35	165
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	8 040	USD	6 000	1,34	91
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	9 755	USD	7 300	1,34	84
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	2 675	USD	2 000	1,34	25
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	6 638	USD	5 000	1,33	14
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	3 977	USD	3 000	1,33	2
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	1 895	USD	1 430	1,33	1
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	1 199	USD	907	1,32	(2)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	1 775	USD	1 342	1,32	(3)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	CAD	258 025	USD	195 418	1,32	(880)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	490	CAD	649	0,75	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	187	CAD	247	0,75	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	195 418	CAD	258 025	0,76	880
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	44 181	CAD	58 300	0,76	235
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	24 980	CAD	32 963	0,76	133
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	1 862	CAD	2 456	0,76	10
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	1 700	CAD	2 244	0,76	9
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	1 342	CAD	1 775	0,76	3
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	907	CAD	1 199	0,76	2
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	320	CAD	422	0,76	2
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	1 430	CAD	1 895	0,75	(1)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	3 000	CAD	3 977	0,75	(2)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	5 000	CAD	6 638	0,75	(14)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	2 000	CAD	2 675	0,75	(25)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	4 771	CAD	6 359	0,75	(38)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	7 300	CAD	9 755	0,75	(84)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	6 000	CAD	8 040	0,75	(91)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	4 711	CAD	6 335	0,74	(93)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	6 740	CAD	9 095	0,74	(165)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	70 000	CAD	93 805	0,75	(1 063)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	107 653	CAD	143 985	0,75	(1 359)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	142 632	CAD	190 735	0,75	(1 765)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	80 000	CAD	108 698	0,74	(2 708)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	82 413	CAD	112 040	0,74	(2 853)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	391 488	CAD	521 887	0,75	(3 213)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	188 409	CAD	253 317	0,74	(3 699)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	390 835	CAD	523 724	0,75	(5 917)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	437 256	CAD	594 449	0,74	(15 139)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	470 019	CAD	638 990	0,74	(16 273)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	8 202 725	CAD	11 151 589	0,74	(283 995)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	22 329 736	CAD	30 000 000	0,74	(415 869)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	13 139 036	CAD	17 862 494	0,74	(454 901)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	12 janvier 2024	USD	15 547 904	CAD	21 137 345	0,74	(538 301)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**12 096 059**

Swap(s) sur défaillance

Contrat(s)	Nombre de contrat(s)	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date d'échéance	Montant nominal	Juste valeur ($)
Verse tous les trimestres 1,00 % du montant nominal et ne reçoit un paiement qu'en cas d'un défaut de l'indice de CDX CDX-NA IG S41 V1 5Y P 1 %	1	CitiGroup Global Markets Inc.	A+	20 décembre 2028	9 385 000	(241 215)
Valeur totale du (des) latent(e)s sur le(s) swap(s) sur défaillance						**(241 215)**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 31 décembre 2023

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	13 844	(1 748)	-	12 096
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	13 844	(1 748)	-	12 096
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(1 748)	1 748	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	(241)	-	-	(241)
Total	(1 989)	1 748	-	(241)

au 31 décembre 2022

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	5 034	(681)	-	4 353
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	5 034	(681)	-	4 353
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(681)	681	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(681)	681	-	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	Série A		Série AH		Série E		Série F	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	25 582 327	35 658 546	1 940 750	4 840 404	128 712	-	18 605 824	28 538 403
Parts rachetables émises	6 768 712	10 894 266	359 669	2 881 234	80 522	9 770	8 757 315	13 282 207
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	738 815	530 929	51 188	45 088	6 229	2 154	583 015	496 012
Parts rachetables rachetées	(13 456 854)	(23 045 506)	(692 196)	(5 825 976)	(7 587)	(30 120)	(12 306 833)	(24 567 439)
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds clôturés	-	1 544 092	-	-	-	146 908	-	856 641
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	19 633 000	25 582 327	1 659 411	1 940 750	207 876	128 712	15 639 321	18 605 824

	Série FH		Série I		Série IH		Série O	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	846 482	1 850 915	3 454 831	4 882 541	27 136	317 690	97 535	-
Parts rachetables émises	373 573	369 904	1 175 309	3 422 694	43 090	33 414	52 757	129 435
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	31 422	20 634	125 444	144 417	1 916	3 488	4 866	2 917
Parts rachetables rachetées	(396 780)	(1 394 971)	(2 591 280)	(5 856 175)	(21 775)	(327 456)	(32 511)	(320 992)
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds clôturés	-	-	-	861 354	-	-	-	286 175
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	854 697	846 482	2 164 304	3 454 831	50 367	27 136	122 647	97 535

	Série P		Série PH		Série W		Série WH	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 201 647	1 757 434	17 101	8 020	1 227 365	1 851 969	22 627	18 880
Parts rachetables émises	157 187	315 986	177	44 018	1 275 813	2 028 825	31 854	9 660
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	35 799	41 663	427	540	49 871	49 487	1 922	775
Parts rachetables rachetées	(946 273)	(965 567)	(9 034)	(35 477)	(1 489 398)	(2 880 429)	(8 990)	(6 688)
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds clôturés	-	52 131	-	-	-	177 513	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	448 360	1 201 647	8 671	17 101	1 063 651	1 227 365	47 413	22 627

	Série FNB en $ CA		Série FNB en $ US	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	93 089 600	37 610 000	2 180 000	3 038 000
Parts rachetables émises	11 814 400	74 844 000	1 470 400	1 478 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(37 553 300)	(19 364 400)	(2 273 700)	(2 336 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	67 350 700	93 089 600	1 376 700	2 180 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 2023 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	1,100	0,15
Série AH	1,100	0,15
Série E	1,050	0,15
Série F	0,600	0,15
Série FH	0,600	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série IH	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	0,15
Série PH	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09
Série WH	Payés directement par les investisseurs	0,09
Série FNB en $ CA	0,600	0,07
Série FNB en $ US	0,600	0,07

Prêts de titres (note 6)

aux 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
Titres prêtés	229 361	316 039
Garanties (hors trésorerie)	241 033	333 323

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
Revenu brut tiré des prêts de titres	197	-
Charges	(66)	-
Revenu tiré des prêts de titres	131	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	33,6	-

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023
Pertes en capital reportées en avant :	44 570
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
2024	-
Total	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 2023, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Position(s) acheteur	
Obligations étrangères	21,8
Obligations - Obligations de sociétés	21,9
Autres actifs (passifs) nets	2,5
Obligations - Obligations du gouvernement du Canada et obligations garanties	12,7
Obligations - Obligations fédérales américaines et obligations garanties	23,3
Placement(s) à court terme	19,0
Contrat(s) de change à terme	0,3
Obligations - Obligations provinciales et obligations garanties	0,0
Total de la (des) position(s) acheteur	**101,4**
Position(s) vendeur	
Obligations - Obligations de sociétés	(0,2)
Obligations étrangères	(1,2)
Total de la (des) position(s) vendeur	**(1,4)**
Total	**100,0**

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 31 décembre 2023

Risque de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	62,1
AA/Aa/A+	0,4
A	4,3
BBB/Baa/B++	16,3
BB/Ba/B+	9,4
B	1,0
CCC/Caa/C++	0,6
CC/Ca/C+	0,0
C et moins	0,2
Aucune	0,4
Total	**94,7**

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Risque de crédit (suite)
au 31 décembre 2022

Risque de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	44,8
AA/Aa/A+	9,6
A	8,5
BBB/Baa/B++	18,1
BB/Ba/B+	15,1
B	1,7
CCC/Caa/C++	0,6
Aucune	0,6
Total	**99,0**

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.
**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Autre risque de prix
Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujetti à l'autre risque de prix.

Risque de change
Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	526 865	(469 169)	57 696	5,4
Total	**526 865**	**(469 169)**	**57 696**	**5,4**

au 31 décembre 2022~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	633 742	(566 108)	67 634	4,7
Total	**633 742**	**(566 108)**	**67 634**	**4,7**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 770 000 $ (6 763 000 $ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 31 décembre 2023

	Moins de 1 an (en k$)	1 - 3 ans (en k$)	3 - 5 ans (en k$)	Plus de 5 ans (en k$)	Total (en k$)
Exposition aux taux d'intérêt	**348 115**	**352 198**	**258 747**	**18 832**	**977 892**

au 31 décembre 2022

	Moins de 1 an (en k$)	1 - 3 ans (en k$)	3 - 5 ans (en k$)	Plus de 5 ans (en k$)	Total (en k$)
Exposition aux taux d'intérêt	**555 904**	**494 509**	**232 407**	**108 413**	**1 391 233**

Au 31 décembre 2023, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 4 880 000 $ (6 894 000 $ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Obligations	-	984 260	-	984 260
Placement(s) à court terme	-	18 098	-	18 098
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	12 096	-	12 096
Swap(s)	-	(241)	-	(241)
Total	**-**	**1 014 213**	**-**	**1 014 213**

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Obligations	-	(24 466)	-	(24 466)
Total	**-**	**(24 466)**	**-**	**(24 466)**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Obligations	-	1 140 385	-	1 140 385
Placement(s) à court terme	-	271 190	-	271 190
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	4 353	-	4 353
Total	**-**	**1 415 928**	**-**	**1 415 928**

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Obligations	-	(20 342)	-	(20 342)
Total	**-**	**(20 342)**	**-**	**(20 342)**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

1. LE FONDS

Le Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI (le « Fonds ») a été formé en tant que fiducie de fonds commun de placement en vertu des lois de la province de l'Ontario.

Gestion mondiale d'actifs CI est le gestionnaire et le fiduciaire (le « gestionnaire » et le « fiduciaire ») du Fonds. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de CI Financial Corp. (Bourse de Toronto [TSX] : CIX). La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (le « dépositaire ») des Fonds.

Marret Asset Management Inc. est le sous-conseiller en portefeuille (le « sous-conseiller en valeurs ») du Fonds.

L'adresse du siège social du Fonds est le 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 21 mars 2024.

Le Fonds offre des séries de fonds communs de placement : Série A, Série AH, Série F, Série E, Série FH, Série I, Série IH, Série O, Série P, Série PH, Série W et Série WH ainsi que Série FNB : Série FNB en $ CA et Série FNB en $ US. Les séries de fonds communs de placement, à l'exception des séries E et O, ont commencé leurs activités le 2 novembre 2020. Les activités des séries E et O ont commencé le 8 avril 2022. Les activités de la série FNB ont commencé le 7 septembre 2017.

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir des rendements absolus par le biais de revenus d'intérêts et de gains en capital, et son objectif de risque est d'avoir une très faible volatilité et des rendements positifs sur une période de douze mois. Le Fonds investit dans l'ensemble de la gamme des instruments de créance, y compris les liquidités, les obligations d'État, les obligations de sociétés de premier ordre, les obligations de sociétés à rendement élevé, les contrats à terme sur obligations d'État, les débentures convertibles et les dérivés de crédit. La stratégie du Fonds mettra surtout l'accent sur les obligations de sociétés canadiennes et américaines et utilisera les contrats à terme sur obligations d'État pour gérer la duration du Fonds en fonction des objectifs de volatilité. Pour réduire au minimum la volatilité des taux d'intérêt, le Fonds cible habituellement une duration globale de moins de 2 ans.

À partir du 2 novembre 2020, le Fonds est devenu un fonds à double structure, c'est-à-dire que le Fonds offre des parts des séries de FNB ainsi que des parts des séries de fonds communs de placement.

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2023 et 2022. Les états du résultat global et les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

Le 8 avril 2022, à la fermeture des bureaux, les Fonds suivants ont été fusionnés :

Fonds clôturé	Fonds prorogé
Fonds à rendement élevé de courte durée CI Marret	Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Le gestionnaire a utilisé la méthode de l'acquisition pour comptabiliser la fusion des Fonds. Selon cette méthode, l'un des Fonds est désigné le fonds acquéreur et est désigné le « Fonds prorogé » et l'autre Fonds visé par la fusion est désigné le « Fonds clôturé ». Cette désignation est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des Fonds, ainsi que sur la prise en compte du maintien de certaines caractéristiques du Fonds prorogé, telles que les objectifs et procédures de placement et les types de titres en portefeuille.

En date du 8 avril 2022, à la clôture des bureaux, le Fonds prorogé a acquis tous les actifs nets du Fonds clôturé en échange de titres du Fonds prorogé. La valeur des titres du Fonds prorogé émis dans le contexte de cette fusion correspond à l'actif net transféré du Fonds clôturé. Le coût associé à la fusion a été pris en charge par le gestionnaire.

La fusion suivante a été effectuée sur une base imposable :

Fonds clôturé	Fonds prorogé	Actif net acquis ($)	Parts émises
Fonds à rendement élevé de courte durée CI Marret	Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI	38 322 291	3 924 814

2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board.

Les informations significatives sur les méthodes comptables du Fonds sont résumées ci-dessous.

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Le Fonds classe et évalue ses placements, (comme les titres à revenu fixe, les titres de capitaux propres, les fonds de placement, les fonds négociés en Bourse et les produits dérivés), en fonction du modèle d'entreprise du Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Le portefeuille d'actifs financiers du Fonds est géré et son rendement est évalué selon la juste valeur. Le Fonds se concentre principalement sur les données sur la juste valeur qu'il utilise pour évaluer le rendement des actifs et prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance du Fonds correspondent uniquement à du capital et à des intérêts. Ces titres ne sont pas détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels ni aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente de ces titres. La perception de flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à la réalisation de l'objectif du modèle économique du Fonds. Par conséquent, tous les placements et les dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les ventes à découvert sont comptabilisées en tant que passifs financiers à la JVRN. Les contrats de dérivés dont la juste valeur est négative sont présentés en tant que passifs à la JVRN.

Les obligations du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspondent au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

Les actifs et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans les états de la situation financière si, et seulement si, le Fonds a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler les montants nets, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

b. Juste valeur des instruments financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les

prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Les bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle de tarification prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les modalités du bon de souscription. Les titres à revenu fixe, les débentures et les autres instruments de créance, y compris les placements à court terme, sont évalués au cours fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.

La juste valeur des placements privés et des autres titres pour lesquels il existe des données non observables importantes est établie à l'aide de modèles d'évaluation pouvant être fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont examinées de façon indépendante par le gestionnaire afin de garantir qu'elles sont raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des placements privés.

c. Trésorerie

La trésorerie comprend les dépôts en espèces et le découvert bancaire.

d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen, commissions et coûts de transaction non compris.

e. Opérations de placement et comptabilisation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération, c'est-à-dire à la date où le Fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Les « intérêts aux fins des distributions » présentés dans les états du résultat global correspondent à l'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement; ils comprennent également les intérêts perçus sur les soldes de trésorerie.

Les dividendes tirés des placements sont comptabilisés à la date ex-dividende/ex-distribution.

f. Conversion de devises

La devise fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien, à l'exception de la valeur liquidative par part pour la série en dollars américains, qui est indiquée en dollars américains.

Les montants en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit : les placements, les contrats de change à terme et les autres actifs et passifs à la juste valeur, au cours du change de clôture chaque jour ouvrable; les revenus et les charges, les achats, les ventes et les règlements de placements, au cours du change en vigueur à la date des opérations en cause. Les profits et pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Profit (perte) de change sur la trésorerie » et les profits et pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global.

g. Évaluation des parts

La valeur liquidative par part de chaque série est calculée à la fin de chaque jour ouvrable complet pendant lequel la TSX est ouverte en divisant la valeur liquidative totale de chaque série du Fonds par le nombre de parts en circulation de cette série.

La valeur liquidative de chaque série est basée sur le calcul de la quote-part des actifs du Fonds revenant à cette série, moins la quote-part du passif collectif du Fonds revenant à cette série et le passif attribuable à cette série. Les charges attribuables directement à une série sont imputées à cette série. Les autres revenus et charges ainsi que les profits et les pertes sont imputés proportionnellement à chaque série en fonction de la valeur liquidative relative de chaque série.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, il n'y avait pas de différence entre la valeur liquidative utilisée aux fins des transactions avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables utilisé aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

h. Classement des parts

Les parts du Fonds sont classées comme passifs financiers conformément à la norme IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32), car elles ne répondent pas à la définition des instruments remboursables au gré du porteur devant être classés en capitaux propres conformément à l'IAS 32 aux fins de la présentation de l'information financière.

i. Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

Les coûts de transaction, notamment les commissions de courtage, engagés lors de l'achat et de la vente de titres, sont comptabilisés dans les états du résultat global sous « Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille ».

j. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

« L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part » dans les états du résultat global est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque série de Fonds par le nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de l'exercice.

k. Contrats de change à terme

Le Fonds est autorisé à conclure des contrats de change à terme de temps à autre. Les contrats de change à terme sont évalués chaque jour d'évaluation selon la différence entre le taux prévu aux termes du contrat et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliquée au montant notionnel du contrat et ajustée en fonction du risque de contrepartie. Tout profit (perte) latent découlant des contrats de change à terme est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous « Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme », jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

l. Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à chaque date d'évaluation en utilisant le cours de clôture affiché à la Bourse pertinente. Les liquidités et les équivalents de liquidités sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme standardisés qui sont présentés dans les états de la situation financière sous « Marge de variation quotidienne sur les dérivés ». Tout profit (perte) latent découlant des contrats à terme standardisés est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous « Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme », jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

m. Vente à découvert

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre d'un courtier afin de conclure la vente. Puisque le Fonds emprunte un titre du courtier, il doit avoir un compte sur marge auprès de ce dernier contenant des liquidités ou des titres liquides. Les liquidités détenues dans le compte sur marge pour les ventes à découvert sont incluses dans les états de la situation financière au poste « Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert ». La perte maximale sur les titres vendus à découvert peut être illimitée. Le résultat d'une vente à découvert pour un Fonds est une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle le Fonds dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Le Fonds réalise un profit si le prix du titre baisse entre ces dates. Le profit ou la perte qui seraient réalisés si la position était fermée à la date d'évaluation sont indiqués dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés ». Lorsque la position vendeur est liquidée, les profits et les pertes sont réalisés et inclus au poste « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés », dans les états du résultat global. Les frais versés à un courtier pour l'emprunt de titres sont inclus dans les états du résultat global au poste « Frais d'emprunt de titres ».

n. Swaps sur défaillance

Les swaps sur défaillance sont des ententes qui aident à atténuer l'exposition au risque de crédit à l'égard d'une entité émettrice (l'« entité de référence ») ou à augmenter l'exposition au risque de crédit de l'entité de référence en créant une position de placement théorique pour le Fonds. Lorsqu'une position de placement théorique est créée, le risque de crédit auquel est exposé le Fonds est comparable au risque qui aurait découlé d'un placement direct du Fonds dans l'entité de référence. En vertu des swaps sur défaillance, l'acheteur de protection, dont l'intention est de réduire son exposition au risque de crédit à l'égard de l'entité de référence, verse une prime au vendeur de protection qui assume le risque de crédit en cas de défaillance. Cette prime est payée à intervalles réguliers sur la durée du swap. En échange de la prime versée, l'acheteur de protection a le droit de recevoir du vendeur de protection le remboursement complet d'une perte attribuable à un cas de défaillance de l'entité de référence. Un cas de défaillance peut être déclenché par une faillite, un défaut de paiement ou une restructuration de l'entité de référence. En cas de défaillance, le swap peut être réglé par la livraison physique de l'obligation pour un produit correspondant à la valeur nominale ou par le versement d'un paiement comptant correspondant au montant de la perte. Les swaps sur défaillance sont évalués en fonction des évaluations fournies par les courtiers.

Les variations dans la valeur des swaps sur défaillance sont inscrites au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés », dans les états du résultat global. Les primes versées ou reçues au titre des swaps sur défaillance sont comptabilisées dans les états du résultat global sous « Revenu (perte) sur les dérivés ». Si un swap sur défaillance vient à échéance ou est résilié, les profits ou les pertes sont comptabilisés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

o. Retenues d'impôts

Le Fonds peut, de temps à autre, être assujetti à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées séparément dans les états du résultat global.

p. Compensation des instruments financiers

Les informations présentées dans les tableaux « Compensation des instruments financiers » dans les remarques propres au Fonds sur les états financiers du Fonds comprennent les actifs et passifs des contrats de change à terme qui sont assujettis à un accord de compensation exécutoire. Les transactions avec des contreparties individuelles sont régies par des accords de compensation distincts. Chaque accord prévoit un règlement net de certains contrats ouverts pour lesquels le Fonds et la contrepartie concernée choisissent de régler leurs contrats sur une base nette. En l'absence d'un tel choix, les contrats seront réglés sur une base brute. Cependant, chaque partie à l'accord de compensation aura la possibilité de régler tous les contrats ouverts sur une base nette en cas de défaillance de l'autre partie.

Les accords de compensation de l'International Swaps and Derivatives Association Inc. (accord de compensation ISDA) régissent les opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré conclus par le Fonds et des contreparties choisies. Les accords de compensation ISDA prévoient des dispositions pour les obligations générales, les représentations, les accords, les garanties et les cas de défaillance ou de résiliation. Les clauses de résiliation comprennent des dispositions qui peuvent permettre aux contreparties de choisir une résiliation anticipée et de provoquer un règlement de toutes les opérations en cours en vertu de l'accord de compensation ISDA applicable. Tout choix de résiliation anticipée pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers. La juste valeur des opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré, nette de la garantie reçue ou des biens donnés en garantie par la contrepartie à la fin de l'exercice est décrite dans chaque note annexe propre au Fonds de chaque Fonds, le cas échéant.

Le Fonds peut être assujetti à plusieurs accords-cadres ou accords de compensation, avec certaines contreparties. Ces accords-cadres réduisent le risque de contrepartie lié aux opérations pertinentes en spécifiant les mécanismes de protection de crédit et en fournissant une normalisation qui améliore la certitude juridique. Puisque les opérations ont des mécanismes différents et sont parfois négociées par différentes entités juridiques d'une contrepartie, chaque type d'opération peut être couvert par un accord-cadre différent, d'où la nécessité d'avoir plusieurs accords avec une seule contrepartie. Comme les accords-cadres sont propres aux opérations uniques visant différents types d'actifs, ils permettent au Fond de dénouer et de régler son exposition totale à une contrepartie en cas de défaillance à l'égard des opérations régies par un accord unique avec une contrepartie.

q. Taxe de vente harmonisée

Certaines provinces, y compris l'Ontario, l'Île-du-Prince-Édouard, la Nouvelle-Écosse, le Nouveau-Brunswick et Terre-Neuve-et-Labrador (chacune, une juridiction fiscale participante), ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (« TVP ») avec la taxe fédérale sur les produits et services (« TPS »). La taxe de vente harmonisée (« TVH ») correspond au taux de 5 % de la TPS fédérale combiné à celui de la TVP des provinces concernées. La province de Québec perçoit également la taxe de vente du Québec (« TVQ »). La TVH à verser ou à recevoir est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de parts et la valeur de leur participation dans le Fonds à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève le Fonds. Le taux effectif des taxes de vente applicable à chaque série du Fonds est fonction de la répartition des placements des porteurs de parts entre les provinces. Il est calculé selon le taux de TVH ou, si la province concernée n'applique pas la TVH, selon le taux de TPS ou de la TVQ. Tous les montants à ce titre sont inscrits au poste « Taxe de vente harmonisée » des états du résultat global.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des dépenses pour l'exercice. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation à la juste valeur des investissements et des dérivés non cotés sur un marché actif

De temps à autre, le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des titres non cotés, des titres privés ou des dérivés. Les titres non cotés sont évalués selon les prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. La juste valeur des titres privés est établie à l'aide de modèles d'évaluation fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas

étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs ont été examinées de façon indépendante par le gestionnaire selon les hypothèses et les estimations disponibles à la date de l'état de la situation financière. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des titres privés.

Dans la mesure du possible, les modèles d'évaluation font appel à des données observables. Toutefois, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre à l'entité que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités, les corrélations et les hypothèses clés au sujet d'événements futurs. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Le Fonds considère comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

IFRS 10 – *États financiers consolidés* (IFRS 10)

Conformément à la norme IFRS 10, le gestionnaire a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement, qui exige que le Fonds obtienne des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs dans le but de fournir des services de gestion d'investissement, qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue et mesure le rendement de ses placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, le Fonds ne consolide pas ses placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évalue plutôt à la JVRN, comme l'exige la norme comptable.

4. TITRES RACHETABLES

Les parts rachetables émises et en circulation représentent le capital du Fonds.

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité des parts rachetables et cessibles de chaque série. En général, il n'existe aucune restriction ni exigence de capital particulière pour le Fonds, sauf en ce qui a trait au montant minimal des souscriptions/rachats. Les variations pertinentes relatives aux souscriptions et aux rachats de parts de chaque Fonds sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits aux notes 1 et 10, le Fonds s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour régler les rachats en utilisant une facilité d'emprunt à court terme ou en cédant des placements au besoin.

Si l'ordre de souscription est accepté, le Fonds émettra généralement les parts au courtier ou au preneur ferme désigné dans un délai de trois jours de Bourse suivant la date de prise d'effet de la souscription. Pour chaque nombre prescrit de parts émises, un courtier ou un preneur ferme désigné doit remettre un paiement composé : i) d'un panier de parts pertinentes et d'un montant au comptant suffisant pour que la valeur des parts et du montant au comptant soit égale à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts du Fonds au moment de l'évaluation le jour de prise d'effet de la souscription; ou ii) sur approbation du gestionnaire, d'un montant au comptant suffisant pour que sa valeur soit égale à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts du Fonds au moment de l'évaluation le jour de prise d'effet de la souscription, dans chaque cas plus les frais de souscription applicables établis par le gestionnaire.

Des parts du Fonds peuvent également être émises aux porteurs de parts du Fonds au réinvestissement automatique de toutes les distributions conformément à la politique de distribution du Fonds.

Les porteurs de parts peuvent, tout jour de Bourse, échanger un multiple entier du nombre prescrit de parts du Fonds contre des paniers de parts et un montant au comptant ou, à la discrétion du gestionnaire, contre un montant au comptant uniquement. Le prix d'échange sera égal à la valeur liquidative applicable du nombre prescrit de parts du Fonds visées par l'échange au moment de l'évaluation le jour de prise d'effet de l'ordre d'échange, payable généralement dans un délai de trois jours de Bourse suivant la date de prise d'effet de l'ordre d'échange par la remise : i) d'un panier de parts et d'un montant au comptant suffisant pour que la valeur des parts et du montant au comptant soit égale à la valeur liquidative applicable du nombre prescrit de parts du Fonds; ou ii) sur approbation du gestionnaire, uniquement d'un montant au comptant suffisant pour que sa valeur soit égale à la valeur liquidative applicable du nombre prescrit de parts du Fonds, dans chaque cas moins les frais de rachat applicables établis par le gestionnaire. Les parts seront rachetées dans le cadre de l'échange.

Les porteurs de parts du Fonds peuvent aussi, tout jour de Bourse, faire racheter des parts du Fonds à un prix de rachat par part égal à 95 % du cours de clôture applicable des titres à la Bourse de Toronto (TSX), le jour de prise d'effet du rachat, moins tous frais de rachat applicables déterminés par le gestionnaire.

Les porteurs de parts qui ont présenté un ordre de rachat avant la date de clôture des registres pour le versement d'une distribution n'auront pas droit à cette distribution.

L'information se rapportant aux transactions sur parts rachetables figure dans les notes annexes propres au Fonds.

Au 31 décembre 2023, le gestionnaire avait fait un investissement initial de 59 859 $ dans le Fonds (75 161 $ au 31 décembre 2022).

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Frais de gestion

Le gestionnaire du Fonds, en contrepartie de frais de gestion, fournit les services de gestion nécessaires au fonctionnement quotidien du Fonds, y compris la gestion du portefeuille d'investissement du Fonds et la mise à disposition de personnel de gestion clé.

Le gestionnaire a retenu les services du sous-conseiller en valeurs pour fournir des services de gestion de portefeuille et il est responsable de la supervision de ces services de gestion de portefeuille.

En contrepartie des services qu'il fournit au Fonds, le gestionnaire a le droit de recevoir du Fonds des frais de gestion annuels calculés en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série du Fonds, selon le cas. Ces frais sont calculés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu. Le gestionnaire rémunère le sous-conseiller en valeurs à partir de ses frais de gestion. Dans certaines circonstances, le gestionnaire a également droit à un montant égal aux frais de service payables aux courtiers inscrits. Ces frais sont calculés quotidiennement et payés trimestriellement à terme échu.

Voir le tableau des frais de gestion et d'administration dans les notes annexes propres au Fonds pour obtenir les ratios des frais de gestion de chaque série du Fonds.

Frais d'administration

À compter du 1er janvier 2021, chaque série du Fonds (autres que les parts des séries E, I, IH et O) verse au gestionnaire des frais d'administration annuels. Les frais d'administration sont calculés et accumulés quotidiennement en fonction de la valeur liquidative de chaque série de titres du Fonds le jour ouvrable

précédent. Ces frais sont généralement payés quotidiennement ou, dans certains cas, mensuellement et sont assujettis aux taxes applicables, y compris la TPS, la TVH et toute taxe de vente provinciale applicable.

Aucun frais d'administration ne s'applique à l'égard des parts de série I ou IH, car des arrangements distincts en matière de frais et de dépenses sont établis dans chaque convention de compte de série I et IH.

Absorption
Le gestionnaire peut, dans certains cas ou à l'égard de certaines séries, renoncer à la totalité ou à une partie des frais d'administration du Fonds ou de la série. La décision de renoncer aux frais d'administration est à la discrétion du gestionnaire et peut se poursuivre indéfiniment ou être révoquée à tout moment sans préavis aux porteurs de parts.

6. PRÊT DE TITRES
Le Fonds a conclu un programme de prêt de titres avec la Bank of New York Mellon, qui agit comme agent de prêt de titres. Ces opérations comportent l'échange temporaire de titres contre une garantie comportant l'engagement à remettre les mêmes titres à une date future. Le produit tiré de ces opérations prend la forme d'honoraires payés par la contrepartie et, dans certaines circonstances, d'intérêts payés sur le montant au comptant ou les titres détenus en garantie. Le produit des opérations de prêt de titres est inclus aux états du résultat global et est comptabilisé lorsqu'il est gagné. La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par le Fonds ne pourra pas dépasser 50 % de ses actifs. La garantie reçue est composée de titres admissibles et de titres qui sont immédiatement convertibles en titres de même type ou qui peuvent être échangés contre de tels titres, qui comportent les mêmes modalités et pour un même nombre que ceux prêtés par le Fonds, d'une valeur de marché correspondant au moins à 102 % de la valeur de marché des titres prêtés. Le dépositaire du Fonds a le droit de recevoir des paiements à même le montant brut tiré des opérations de prêt de titres du Fonds et assume tous les coûts d'exploitation directement liés au prêt de titres, y compris le coût d'indemnisation en cas de défaut de l'emprunteur. Pour le Fonds qui participe au programme, la valeur des titres prêtés et des garanties reçues de même qu'un rapprochement entre le revenu brut tiré des prêts de titres et le revenu tiré des prêts de titres reçu par le Fonds figurent dans les notes annexes propres au Fonds de l'état financier du Fonds, le cas échéant. Les revenus tirés des prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global.

7. IMPOSITION
Le Fonds est considéré comme un fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net du Fond aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôts sur le revenu. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés qui ne sont ni payés ni payables peut, en général, être recouvré en vertu des dispositions de remboursement contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et dans les lois provinciales de l'impôt sur le revenu, lorsque des rachats sont effectués. À l'occasion, le Fonds peut effectuer des distributions supérieures à ses revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

Voir les notes annexes propres au Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes fiscales reportées.

8. DISTRIBUTIONS
Le Fonds prévoit d'effectuer une distribution chaque mois. Si le Fonds gagne plus de revenus nets ou de gains en capital nets que la distribution, il distribuera l'excédent chaque mois de décembre. Si le Fonds gagne moins que le montant distribué, la différence est un remboursement de capital.

Les distributions sont automatiquement réinvesties, sans frais, dans des parts supplémentaires du Fonds.

Le gestionnaire peut modifier la politique de distributions à son gré.

9. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES
Le gestionnaire gère et administre les activités commerciales et les affaires du Fonds, à l'exception des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille requis par le Fonds. Ces services sont fournis dans le cours normal des activités et sont comptabilisés selon le montant de la contrepartie dont ont convenu les parties. Les achats et les ventes de titres entre les Fonds sont effectués sans lien de dépendance par l'entremise d'un tiers courtier indépendant.

Le Fonds peut détenir une participation directe ou indirecte dans l'entreprise CI Financial Corp. ou ses filiales, ou dans d'autres fonds de placement gérés par le gestionnaire indiqués dans les notes annexes propres au Fonds, le cas échéant.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Transition du taux interbancaire offert
Le 16 mai 2022, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, l'administrateur du taux offert en dollars canadiens (CDOR), a annoncé que le CDOR pour toutes les échéances cessera d'être calculé après sa publication finale le 28 juin 2024.

La réforme des taux de référence à l'échelle mondiale visant à passer du CDOR à des taux de référence alternatifs peut avoir une incidence sur un Fonds qui détient des placements indexés au CDOR. Les risques de marché découlent du fait que les nouveaux taux de référence sont susceptibles de différer du taux CDOR, ce qui peut se répercuter sur la volatilité ou la liquidité des marchés pour les instruments actuellement indexés sur le CDOR. Afin de gérer ces risques, le gestionnaire continue de suivre de près l'évolution du secteur et prend toutes les mesures nécessaires pour identifier, mesurer et gérer les risques liés à l'exposition des Fonds au CDOR découlant des titres en portefeuille.

Gestion des risques
Le Fonds est exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque lié à l'effet de levier et à la vente à découvert, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel le Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détient le Fonds. La valeur des placements dans le portefeuille peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions du marché, de la conjoncture économique et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le fonds a investi. Le gestionnaire du Fonds peut atténuer les effets négatifs de ces risques sur la performance du Fonds à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions du Fonds et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, en fonction des objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture de certains risques.

Risque lié à l'effet de levier et à la vente à découvert
Lorsqu'un Fonds investit dans des produits dérivés, emprunte des espèces à des fins de placement ou a recours à la vente à découvert physique d'actions ou d'autres actifs du portefeuille, un effet de levier peut survenir dans le Fonds. Un effet de levier survient lorsque l'exposition théorique du Fonds aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. Il s'agit d'une technique de placement qui amplifie les profits et les pertes. Par conséquent, toute détérioration de la valeur ou du niveau de l'actif sous-jacent, du taux ou de l'indice peut amplifier les pertes comparativement à celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le Fonds et cela peut entraîner des pertes supérieures au

montant investi dans l'instrument dérivé lui-même. L'effet de levier peut accroître la volatilité, nuire à la liquidité du Fonds et contraindre celui-ci à liquider des positions à des moments défavorables.

En 2023 et 2022, le Fonds a exercé un effet de levier en participant à des transactions de vente à découvert, ce qui expose le Fonds au risque de vente à découvert.

Le risque lié à la vente à découvert représente le risque de perte lié à la vente à découvert. Rien ne garantit que la valeur des titres baissera durant la période de vente à découvert pour que le Fond réalise un profit, et la valeur des titres vendus à découvert pourrait même s'apprécier, générant une perte pour le Fonds. Le Fonds pourrait avoir des difficultés à racheter et à rendre les titres empruntés s'il n'existe pas de marché liquide pour ceux-ci. Le prêteur peut également rappeler les titres empruntés en tout temps. Le prêteur peut faire faillite, et le Fonds pourrait perdre les biens en garantie déposés auprès du prêteur. Le Fond atténue ce risque en déposant les biens en garantie seulement auprès d'institutions financières réglementées ou de courtiers réglementés.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, la valeur totale minimale de l'effet de levier exercé par le Fonds a été de 7,6 millions $ (0,7 % de la valeur liquidative) (20,3 millions $ au 31 décembre 2022, 2,4 % de la valeur liquidative) et la valeur totale maximale de l'effet de levier utilisé au cours de la période a été de 24,5 millions $ (2,3 % de la valeur liquidative) (75,3 millions $ au 31 décembre 2022, 6,3 % de la valeur liquidative).

Au 31 décembre 2023, le Fonds avait donné en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 29 997 241 $ (5 551 000 $ au 31 décembre 2022).

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actif, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Les détails de l'exposition du Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le risque de concentration et le classement dans la hiérarchie des justes valeurs, sont disponibles dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance telle que présentée dans l'inventaire du portefeuille représente l'exposition au risque de crédit du Fonds. L'exposition au risque de crédit pour les dérivés se fonde sur le profit latent du Fonds sur les obligations contractuelles envers la contrepartie à la date de clôture. La cote de crédit d'une contrepartie à un instrument dérivé est indiquée dans le tableau du portefeuille de placement ou dans les notes propres au Fonds jointes aux états financiers du Fonds, le cas échéant. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Les notes de crédit des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés proviennent de S&P Global Ratings, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement. Les notes de crédit peuvent être à long terme ou à court terme. Les notes de crédit à court terme sont généralement attribuées aux obligations et instruments dérivés à court terme.

Le tableau ci-dessous permet de comparer les notes de crédit à long terme présentées dans le tableau des risques de crédit et les notes de crédit à court terme présentées à l'annexe des dérivés de l'inventaire du portefeuille.

Notes de crédit selon le tableau des risques de crédit	**Notes de crédit selon les tableaux des dérivés**
AAA/Aaa/A++	A-1+
AA/Aa/A+	A-1, A-2, A-3
A	B, B-1
BBB/Baa/B++	B-2
BB/Ba/B+	B-3
B	C
CCC/Caa/C++	-
CC/Ca/C+	-
C et moins	D
Aucune	AN

Les soldes de trésorerie présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la solvabilité du dépositaire. La note de crédit du dépositaire au 31 décembre 2023 était de AA (AA au 31 décembre 2022).

Toutes les opérations effectuées par le Fonds portant sur des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'est effectuée qu'au moment de la réception du paiement par le courtier. Le paiement est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds ne puisse pas respecter ses engagements à temps ou à un prix raisonnable.

Le Fonds est principalement exposé au risque de liquidité en raison des rachats de parts quotidiens en espèces. En règle générale, le Fonds investit dans des titres qui sont considérés comme étant facilement réalisables étant donné qu'ils sont négociés en bourse. Certains titres peuvent être moins liquides que d'autres titres et comportent le risque que le gestionnaire ne soit pas en mesure de les vendre aux cours du marché en vigueur. Ainsi, il peut être difficile de modifier considérablement la composition du portefeuille du Fonds dans une courte période.

L'échéance de tous les passifs financiers est de moins de trois mois, sauf pour les parts rachetables, lesquelles peuvent être rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne s'attend pas à ce que cette échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de parts conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

Risque de marché

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des conditions du marché.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conditions économiques et politiques générales, de même que par les tendances du secteur et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital. Sauf pour les placements vendus à découvert, où le risque maximal provenant des instruments financiers est équivalent à leur juste valeur.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, leur exposition à l'autre risque de prix est minime.

Risque de change

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds peut être exposé au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie à cause de fluctuations des taux de change. L'inventaire du portefeuille indique toutes les obligations et tous les dérivés qui sont libellés en devises. Les actions négociées sur des marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds afin de déterminer leur juste valeur.

Risque de taux d' intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt et des dérivés de taux d'intérêt fluctue en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur du Fonds qui investit dans des titres de créance ou des titres de fiducie de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Le risque de taux d'intérêt s'applique également si le Fonds investit dans des titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

Hiérarchie des justes valeurs

Le Fonds doit classer les instruments financiers évalués selon la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs. Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau peut comprendre des actions cotées en Bourse, des fonds négociés en Bourse, des fonds communs de placement offerts aux particuliers, des bons de souscription négociés en Bourse, des contrats à terme standardisés et des options négociées en Bourse.

Les instruments financiers qui sont négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués selon les cours du marché, les cotations de courtiers ou d'autres sources d'évaluations étayées par des données observables sont classés au niveau 2. Ces instruments peuvent comprendre les titres à revenu fixe, les titres adossés à des créances hypothécaires, les instruments à court terme, les bons de souscription hors cote, les options hors cote, les billets structurés de titres indexés, les contrats de change à terme, les swaps et les certificats américain de dépôt et les certificats mondiaux d'actions étrangères si aucun cours du marché n'est disponible.

L'évaluation des placements classés au niveau 3 repose sur des données non observables importantes. Les placements du niveau 3 peuvent comprendre les actions de sociétés fermées, les prêts à terme privés, les titres de fonds d'actions privés et certains dérivés. Des cours observables n'étant pas disponibles pour ces titres, le Fonds pourrait utiliser une variété de techniques d'évaluation pour calculer sa juste valeur.

Si le Fonds investit dans d'autres fonds de placement et ces placements sont classés au niveau 1.

La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les détails de l'exposition du Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le classement dans la hiérarchie des justes valeurs, sont disponibles dans la section des notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

11. LÉGENDE DES DEVISES

Voici une liste des abréviations qui peuvent être utilisées dans les états financiers :

AUD	Dollar australien
MXN	Peso mexicain
BMD	Dollar des Bermudes
MYR	Ringgit malaisien
BRL	Réal brésilien
NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien
NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse
PEN	Nouveau sol péruvien
DKK	Couronne danoise
PHP	Peso philippin
EUR	Euro
PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling
PLN	Zloty polonais
HKD	Dollar de Hong Kong
SEK	Couronne suédoise
IDR	Rupiah indonésienne
SGD	Dollar de Singapour
ILS	Shekel israélien
THB	Baht thaï
INR	Roupie indienne
TWD	Nouveau dollar de Taïwan
JPY	Yen japonais
USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen
ZAR	Rand sud-africain

Certains noms, mots, phrases, graphismes ou conceptions graphiques figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Gestion mondiale d'actifs CI.

Fonds CI, Financière CI, Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI. Les marques et noms des logos CI et icône CI sont la propriété de Gestion mondiale d'actifs CI et sont utilisés sous licence. Gestion mondiale d'actifs CI est le nom d'une société enregistrée de CI Investments Inc.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires des présents états financiers en composant le **1 800 792-9355**, en écrivant à **servicefrancais@ci.com** ou en communiquant avec votre représentant.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet du Fonds, est disponible à l'adresse **www.ci.com** ou à l'adresse **www.sedarplus.ca**.

Pour plus d’informations, veuillez visit www.ci.com.