

Catégorie du marché monétaire CI

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

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sans frais, en composant le 1 800 792-9355, en écrivant à CI Investments Inc., 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3, ou en visitant notre site Web, au www.ci.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement de la Catégorie du marché monétaire CI (le Fonds) est de maximiser le revenu à court terme et de préserver le capital en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres du Fonds du marché monétaire CI (le fonds sous-jacent).

Le fonds sous-jacent vise à maximiser le revenu à court terme et à préserver le capital en investissant dans des titres de créance à court terme de grande qualité. Le fonds sous-jacent investit dans des instruments de créance et des billets canadiens de grande qualité, comme des bons du Trésor canadien, des bons du Trésor provinciaux et du papier commercial de sociétés. Il peut également investir dans des billets à taux variable et des instruments d'emprunt dont la durée restant à courir jusqu'à l'échéance est égale ou inférieure à 1 an. Le Fonds est géré avec prudence et s'efforce de maintenir une valeur liquidative constante de 10,00 \$ par titre.

Pour une analyse détaillée de l'objectif et des stratégies de placement respectifs du Fonds et du fonds sous-jacent, veuillez vous reporter au prospectus simplifié le plus récent du Fonds et du fonds sous-jacent.

RISQUE

Durant la période ou l'exercice, aucune modification apportée au Fonds n'a eu d'incidence importante sur le niveau de risque global associé à celui-ci. Les risques liés aux placements dans ce Fonds sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou ses modifications. Le gestionnaire procède à un examen de la notation du risque du Fonds, au moins chaque exercice, selon la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Toute modification apportée à la notation du risque durant la période ou l'exercice découle d'un tel examen et ne repose pas sur des changements apportés à l'objectif ou aux stratégies de placement ou à la gestion du Fonds.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2022 au 31 mars 2023, l'actif net du Fonds a augmenté de 170,8 million(s) de dollars pour s'établir à 208,1 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 170,8 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 3,2 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 3,2 million(s) de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de 2,3 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2023.

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

Les commentaires suivants concernent les résultats d'exploitation du Fonds marché monétaire CI (le fonds sous-jacent).

La politique monétaire accommodante mise en place pendant la pandémie mondiale de COVID-19 a alimenté une hausse de l'inflation qui n'avait pas été observée depuis des décennies. Au cours de l'exercice, la Banque du Canada (BdC) a porté son taux de financement à un jour de 0,50 % à 4,50 %, alors que les banques centrales du monde entier prenaient des mesures énergiques pour atténuer les pressions inflationnistes. En mars 2023, pour la première fois depuis un an, la BdC a choisi de ne pas relever davantage les taux d'intérêt et a maintenu son taux directeur à 4,50 %, annonçant qu'elle prévoyait de le maintenir à ce niveau sous réserve de l'évolution des données économiques.

La surpondération des titres de sociétés à court terme de haute qualité a contribué au rendement du fonds sous-jacent, tout comme l'exposition à la dette commerciale. La principale contribution individuelle au rendement du fonds sous-jacent a été une participation dans des obligations à taux flottant (31 janv. 2025) émises par la Banque Toronto-Dominion. Les billets à taux flottant ont généré des rendements élevés lorsque la BdC a augmenté son taux de financement à jour de 0,50 % à 4,50 %.

L'importante position de trésorerie du fonds sous-jacent est maintenue pour répondre aux exigences réglementaires ainsi qu'aux besoins de liquidités du fonds sous-jacent. La répartition en liquidités du fonds sous-jacent a nuí au rendement.

Les augmentations et les diminutions des positions sont effectuées principalement en raison des activités de gestion de la trésorerie afin de traiter les flux d'entrée et de sortie du fonds sous-jacent lorsqu'ils se produisent. Étant donné la nature à court terme des titres, les positions sont souvent éliminées en raison des échéances au fur et à mesure qu'elles surviennent. Les positions du marché monétaire ne font pas l'objet d'une négociation active, car elles sont de grande qualité et sont souvent conservées jusqu'à l'échéance en l'absence de sorties importantes du fonds sous-jacent. Cela limite la rotation et les coûts de transaction.

Catégorie du marché monétaire CI

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

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

L'inflation au Canada a ralenti en janvier 2023, ce qui a incité la BdC à suspendre ses hausses de taux d'intérêt. La pause est conditionnelle, permettant à la BdC de voir comment les augmentations de taux d'intérêt déjà mises en œuvre ont un impact à la fois sur l'inflation et sur le marché du travail. Le marché du travail canadien reste solide, et les récents chiffres du chômage se sont maintenus à 5 % en mars 2023, ce qui est très proche d'un niveau historiquement bas. La BdC a noté que le faible taux de chômage devra augmenter avant de pouvoir crier victoire dans la bataille contre l'inflation élevée. Si le marché du travail continue de se resserrer et que la forte croissance du produit intérieur brut persiste, nous pensons que la BdC, ainsi que d'autres banques centrales, continueront de relever les taux d'intérêt afin d'atténuer les pressions inflationnistes. Comme les effets de ralentissement des taux d'intérêt plus élevés sont généralement observés 12 à 18 mois après le début d'un cycle de hausse, nous nous attendons à ce que les données indiquent un ralentissement de la croissance économique jusqu'à la fin de 2023 et la possibilité d'une récession légère et de courte durée.

Administrateur

Le 24 octobre 2022, Fiducie RBC Services aux investisseurs a cessé d'agir à titre d'administrateur du Fonds et la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon a commencé à agir à ce titre.

Comité d'examen indépendant

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

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs et l'agent chargé de la tenue des registres du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire offre les services de gestion nécessaires aux activités quotidiennes du Fonds. En contrepartie de frais d'administration, le gestionnaire s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds, à l'exception des coûts d'emprunt, des frais d'intérêt, des frais liés aux assemblées des investisseurs (dans la mesure permise par la réglementation canadienne en valeurs mobilières), des frais engagés par le CEI, des frais liés au respect des nouvelles exigences gouvernementales et réglementaires imposées le ou après le 16 février 2018 et des nouveaux frais imposés par le gouvernement, des frais liés aux modifications des exigences gouvernementales et réglementaires existantes apportées le ou après le 16 février 2018 (y compris l'augmentation des droits de dépôt réglementaires), des nouveaux types de frais qui n'étaient pas engagés avant le 16 février 2018, y compris ceux qui découlent de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires ou qui sont liés à des services externes qui n'étaient habituellement pas facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement en date du 16 février 2018, ainsi que des frais d'exploitation engagés hors du cours normal des activités du Fonds le ou après le 16 février 2018.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 31 mars 2023, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Série A	0,700	Nil
Série F	0,450	Nil
Série I	Payés directement par les investisseurs	Nil
Série P	Payés directement par les investisseurs	Nil
Série W	Payés directement par les investisseurs	Nil
Série X	0,500	Nil

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,1 million(s) de dollars pour l'exercice.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023, le gestionnaire du Fonds a absorbé des frais de gestion de 1 000 million(s) de dollars.

Frais de gestion

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

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète des parts ou des actions d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 31 mars 2023, le Fonds a effectué des opérations entre fonds liés ou a détenue une ou des positions dans un ou des fonds liés à la fin de la période ou de l'exercice.

Catégorie du marché monétaire CI

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

Comité d'examen indépendant

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du CEI en ce qui concerne les transactions entre parties liées :

Les instructions permanentes applicables exigent, entre autres, que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et à la loi applicable et que le gestionnaire rende compte périodiquement des opérations entre parties liées au CEI et informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les politiques et procédures du gestionnaire exigent que les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées a) soient libres de toute influence de la part d'entités liées au gestionnaire et ne prennent en compte aucun facteur touchant une entité liée au gestionnaire; b) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire sans égard à des facteurs autres que l'intérêt véritable du Fonds; c) respectent les limites fixées par la loi applicable; et (d) aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds ne faisait partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023. Si le Fonds a investi dans des opérations entre parties liées, il s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées au cours de cette période ou de cet exercice de référence.

Catégorie du marché monétaire CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq dernières périodes ou derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par action (\$) *	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué	
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents de la période ou de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 28 mars 2006												
31 mars 2023	10,00	0,28	(0,08)	-	0,01	0,21	(0,25)	-	-	-	(0,25)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,04	(0,04)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,00
31 mars 2021	10,00	0,06	(0,04)	-	-	0,02	(0,03)	-	-	-	(0,03)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,19	(0,03)	-	-	0,16	(0,16)	-	-	-	(0,16)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,17	(0,03)	-	-	0,14	(0,13)	-	-	-	(0,13)	10,00
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 15 avril 2008												
31 mars 2023	10,00	0,27	(0,05)	-	-	0,22	(0,27)	-	-	-	(0,27)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,04	(0,04)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,00
31 mars 2021	10,00	0,07	(0,03)	-	-	0,04	(0,03)	-	-	-	(0,03)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,18	(0,03)	-	-	0,15	(0,16)	-	-	-	(0,16)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,16	(0,03)	-	-	0,13	(0,13)	-	-	-	(0,13)	10,00
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 21 août 2008												
31 mars 2023	10,00	0,26	-	-	(0,01)	0,25	(0,33)	-	-	-	(0,33)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,04	-	-	-	0,04	-	(0,04)	-	-	(0,04)	10,00
31 mars 2021	10,00	0,06	-	-	-	0,06	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,19	-	-	-	0,19	(0,19)	-	-	-	(0,19)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,17	(0,01)	-	-	0,16	(0,15)	-	-	-	(0,15)	10,00
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 25 mars 2015												
31 mars 2023	10,00	0,38	-	-	-	0,38	(0,33)	-	-	-	(0,33)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,04	-	-	-	0,04	-	(0,04)	-	-	(0,04)	10,00
31 mars 2021	10,00	0,07	-	-	-	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,19	-	-	-	0,19	(0,19)	-	-	-	(0,19)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,20	-	-	-	0,20	(0,15)	-	-	-	(0,15)	10,00
Série W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 22 juin 2020												
31 mars 2023	10,00	0,09	-	-	-	0,09	(0,32)	-	-	-	(0,32)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,04	-	-	-	0,04	-	(0,04)	-	-	(0,04)	10,00
31 mars 2021	10,00	0,04	-	-	-	0,04	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,00

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

Catégorie du marché monétaire CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$)	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice	
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Série X ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 juin 2010												
31 mars 2023	10,00	0,29	(0,03)	-	0,01	0,27	(0,30)	-	-	-	(0,30)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,04	(0,03)	-	-	0,01	-	(0,01)	-	-	(0,01)	10,00
31 mars 2021	10,00	0,07	(0,03)	-	-	0,04	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,19	(0,03)	-	-	0,16	(0,17)	-	-	-	(0,17)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,17	(0,03)	-	-	0,14	(0,13)	-	-	-	(0,13)	10,00

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

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

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

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

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

Catégorie du marché monétaire CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge après taxes %	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾								
Début des activités : 28 mars 2006								
31 mars 2023	8 274	827	0,78	0,71	0,07	0,78	9,43	-
31 mars 2022	14 686	1 469	0,77	0,35	0,03	0,38	9,77	-
31 mars 2021	20 292	2 029	0,77	0,35	0,03	0,38	8,76	-
31 mars 2020	5 856	586	0,76	0,26	0,02	0,28	9,09	-
31 mars 2019	3 987	399	0,67	0,31	0,03	0,34	9,44	-
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾								
Début des activités : 15 avril 2008								
31 mars 2023	4 993	499	0,51	0,46	0,05	0,51	11,92	-
31 mars 2022	10 261	1 026	0,50	0,34	0,04	0,38	12,05	-
31 mars 2021	13 507	1 351	0,51	0,31	0,04	0,35	12,39	-
31 mars 2020	11 536	1 154	0,50	0,26	0,03	0,29	12,52	-
31 mars 2019	498	50	0,54	0,32	0,04	0,36	11,46	-
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾								
Début des activités : 21 août 2008								
31 mars 2023	535	54	0,01	0,01	-	0,01	-	-
31 mars 2022	2 244	224	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	916	92	-	-	-	-	-	-
31 mars 2020	11	1	0,01	0,01	-	0,01	-	-
31 mars 2019	11	1	0,12	0,06	-	0,06	-	-
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾								
Début des activités : 25 mars 2015								
31 mars 2023	194 133	19 413	0,01	0,01	-	0,01	-	-
31 mars 2022	9 327	933	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	91 504	9 150	-	-	-	-	-	-
31 mars 2020	243 529	24 353	0,01	0,01	-	0,01	-	-
31 mars 2019	219 331	21 933	0,07	0,02	-	0,02	-	-
Série W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾								
Début des activités : 22 juin 2020								
31 mars 2023	1	-	-	-	-	-	-	-
31 mars 2022	401	40	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	4 762	476	-	-	-	-	-	-

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

Catégorie du marché monétaire CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge après taxes %	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %
Série X <small>(1)(2)(3)(4)</small>								
Début des activités : 4 juin 2010								
31 mars 2023	199	20	0,53	0,26	0,02	0,28	9,45	-
31 mars 2022	388	39	0,54	0,25	0,02	0,27	8,33	-
31 mars 2021	394	39	0,54	0,25	0,02	0,27	8,37	-
31 mars 2020	421	42	0,54	0,26	0,02	0,28	8,41	-
31 mars 2019	485	48	0,52	0,32	0,02	0,34	8,48	-

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

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

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

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

Catégorie du marché monétaire CI

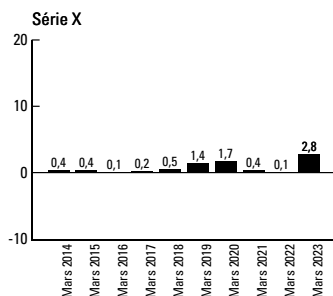
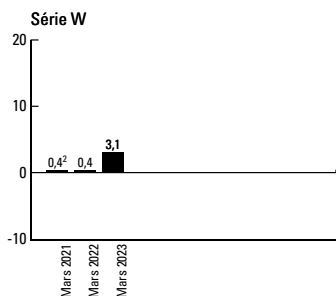
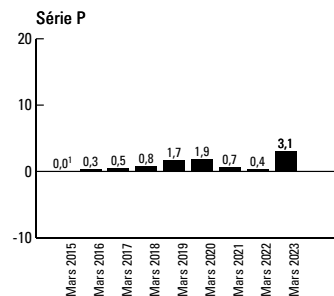
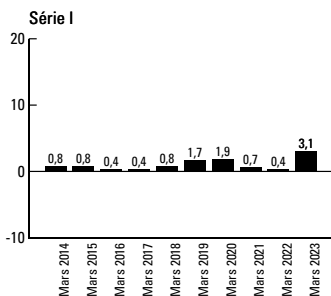
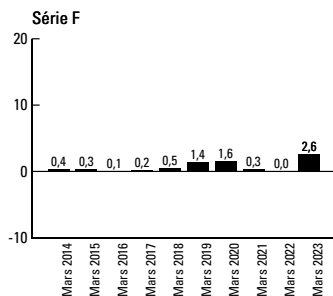
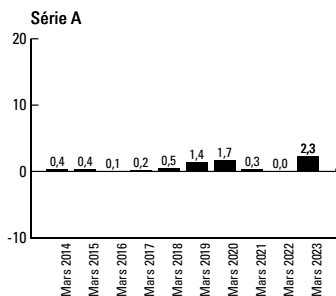
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

RENDEMENT PASSÉ

Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les dividendes versés par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties dans d'actions supplémentaires des séries ou catégories pertinentes du Fonds. De plus, elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement et des autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire le rendement.

Rendement annuel

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



1 Le rendement de 2015 couvre la période du 25 mars 2015 au 31 mars 2015.

2 Le rendement de 2021 couvre la période du 22 juin 2020 au 31 mars 2021.

Catégorie du marché monétaire CI

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2023

Catégorie*	% de l'actif net	Catégorie*	% de l'actif net	Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Placement(s) à court terme	71,7	Placement(s) à court terme	71,7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,1
Canada	14,6	Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,1	Enbridge Gas Inc., 4,424 %, 20 avril 2023	7,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,1	Services financiers	10,3	Gouvernement du Canada, 4,167 %, 22 juin 2023	5,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)	Titres adossés à des actifs	3,1	Gouvernement du Canada, 4,176 %, 25 mai 2023	4,5
		Services publics	0,7	Banque HSBC Canada, 3,25 %, 15 septembre 2023	4,0
		Produits industriels	0,5	Province de l'Ontario, 2,691 %, 5 avril 2023	3,8
		Autres actifs (passifs) nets	(0,4)	Banque Royale du Canada, 4,161 %, 17 avril 2023	3,4
				Banque HSBC Canada, 5,633 %, 29 juin 2023	3,1
				Banque de Nouvelle-Écosse (La), 5,04 %, 6 avril 2023	2,8
				Alectra Inc., 1,53 %, 3 avril 2023	2,7
				Glacier Credit Card Trust, 3,14 %, 20 septembre 2023	2,7
				Inter Pipeline Corridor Inc., 4,777 %, 29 mai 2023	2,5
				Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,389 %, 5 mai 2023	2,4
				Province de l'Ontario, 4,279 %, 10 mai 2023	2,4
				Banque Toronto-Dominion (La), taux flottant, 31 janvier 2025	2,4
				Banque de Montréal, 5,053 %, 25 avril 2023	2,3
				Enbridge Gas Inc., 4,35 %, 18 avril 2023	2,3
				Province de la Colombie-Britannique, 4,348 %, 9 juin 2023	2,2
				Province de l'Ontario, 4,384 %, 24 mai 2023	2,2
				Province du Québec, 4,399 %, 2 juin 2023	2,2
				Banque Toronto Dominion (La), 5,04 %, 6 avril 2023	2,2
				Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	2,0
				Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,082 %, 6 avril 2023	2,0
				Province du Québec, 4,33 %, 9 juin 2023	1,9
				Banque Toronto-Dominion (La), 3,01 %, 30 mai 2023	1,9
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	208 135 \$

*Il s'agit des titres et de la répartition du fonds sous-jacent.

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

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le Fonds, ses futurs résultats, stratégies et perspectives, et d'éventuelles futures actions du Fonds. L'usage du conditionnel et l'emploi de termes à connotation prospective tels que « soupçonner », « perspective », « penser », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention de », « prévision » ou « objectif » permettent de repérer ces déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. Étant donné qu'elles comportent, de façon inhérente, des risques et des incertitudes, qui peuvent aussi bien concerner le Fonds que les facteurs économiques généraux, il est possible que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car les événements ou résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs importants, dont les suivants : la conjoncture économique, politique et financière au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les progrès technologiques, les modifications apportées aux lois et règlements, les procédures judiciaires et réglementaires, les poursuites judiciaires et les catastrophes naturelles.

Cette liste des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre une décision de placement, nous vous invitons à examiner soigneusement les différents facteurs, y compris ceux-là. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.