Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

Le présent Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers semestriels ou annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels ou 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.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2023 au 30 septembre 2023, l'actif net du Fonds a diminué de 17,1 M$ de dollars pour s'établir à 202,0 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 12,8 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 0,8 M$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 5,1 M$ de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de -0,2 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 0,9 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 70 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et à 30 % de l'indice de rendement global S&P 500 (l'indice de référence ou l'indice).

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

Le commentaire qui suit s'applique aux résultats d'exploitation du Fonds d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI (le fonds sous-jacent).

L'inflation a diminué au cours de la période en raison d'une politique monétaire restrictive et de taux d'intérêt plus élevés, ainsi que d'un relâchement des pressions de la chaîne d'approvisionnement mondiale. La hausse des taux hypothécaires a freiné l'activité de construction résidentielle, et des signes précoces de faiblesse ont été observés dans certains secteurs de l'immobilier commercial, comme les bureaux et les commerces de détail. Le chômage est resté à des niveaux presque records, mais les salaires ont subi davantage de pressions et les grèves se sont multipliées. L'inflation et les taux d'intérêt plus élevés pour les prêts hypothécaires, les prêts automobiles et la dette de carte de crédit ont entravé les dépenses des consommateurs sur les achats discrétionnaires.

Le fonds sous-jacent a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice de référence pendant la période. La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a nui à la performance du fonds sous-jacent, tout comme son allocation au secteur de l'énergie. Les titres Aritzia Inc. et Kinaxis Inc. ont été les plus grands obstacles à la performance du fonds sous-jacent. Aritzia Inc. a sous-performé en raison du ralentissement de la demande des consommateurs et de l'accueil mitigé réservé au lancement de ses récents produits, ce qui a entraîné l'accumulation d'un inventaire excédentaire. Nous avons abandonné la position du fonds sous-jacent dans cette société. L'augmentation des coûts liés aux effectifs et au développement de nouveaux produits a entraîné la sous-performance des actions de Kinaxis. Cependant, nous pensons que ces investissements devraient générer des rendements attrayants.

La sélection de titres dans le secteur des services de communication a contribué au rendement du fonds sous-jacent, tout comme la pondération du secteur des matières premières. Parmi les titres ayant contribué le plus au rendement du fonds sous-jacent, nous comptons Alphabet Inc. et Meta Platforms Inc. Le cours de l'action d'Alphabet a surperformé parce que la société a rationalisé les effectifs et les coûts excédentaires accumulés au cours des derniers exercices et a bénéficié de l'optimisme des investisseurs quant à l'occasion d'intégrer l'intelligence artificielle dans son navigateur de recherche et d'autres applications. Meta Platforms a annoncé une rationalisation des effectifs et des dépenses pour développer son « métavers », ce qui devrait soutenir un redressement de la rentabilité. La société a également bénéficié d'une stabilisation de la demande de publicité et d'un meilleur engagement des utilisateurs grâce à de nouvelles fonctions comme Reels.

Nous avons ajouté une nouvelle position dans Exchange Income Corp. au fonds sous-jacent en raison des antécédents de cette société en matière d'acquisitions réussies, de son rendement en dividendes attrayant et de son exposition diversifiée à de nombreux marchés en croissance. Une position existante dans Element Fleet Management Corp. a été augmentée après que nous ayons été encouragés par l'amélioration des livraisons des fabricants de véhicules, qui a soutenu un nombre record de contrats de location. Une société de Jamieson Wellness Inc. a été éliminée du Fonds sous-jacent en raison de préoccupations concernant les plans d'expansion internationale de la société et les réductions d'inventaire des détaillants au Canada. La participation du Fonds sous-jacent dans Open Text Corp. a été réduite car nous nous attendons à ce que le segment des services d'informatique en nuage de la société connaisse un ralentissement des nouvelles réservations au cours des prochains trimestres.

Dans l'ensemble, le Fonds s'est laissé distancer par son indice de référence pour la période.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous nous attendons à ce qu'une inflation élevée persiste à court terme, et nous favorisons donc les entreprises qui ont des avantages concurrentiels durables leur permettant d'exercer un pouvoir de fixation des prix. À l'échelle mondiale, les banques centrales ont augmenté énergiquement les taux d'intérêt pour lutter contre l'inflation. Cela a exercé une pression sur les valorisations des sociétés du secteur des technologies de l'information à forte croissance et des sociétés des secteurs cycliques, notamment le logement, les produits de luxe et les composants industriels. Bien que nous ne positionnons pas le fonds sous-jacent sur la base de facteurs macroéconomiques, nous pensons que le récent recul de l'évaluation a présenté des occasions convaincantes de construire des participations dans des sociétés de haute qualité dans ces domaines.

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

Nous pensons que le conflit entre la Russie et l'Ukraine a remodelé la chaîne d'approvisionnement énergétique mondiale. Le secteur nord-américain de l'énergie a bénéficié de prix élevés et est bien placé pour augmenter les volumes afin de pallier la pénurie de pétrole brut et de gaz naturel, notamment en Europe. Cependant, nous restons conscients de la pression compensatoire potentielle de la destruction de la demande et du ralentissement économique induit par les banques centrales pour maîtriser l'inflation.

Les budgets des consommateurs ont été mis sous pression par une inflation élevée et une détérioration de l'accessibilité au logement. Bien que nous restions prudents, nous pensons que les dépenses de consommation seront assez résilientes en raison de l'épargne excédentaire accumulée pendant la pandémie de la COVID-19, d'un capital immobilier record et d'un faible taux de chômage. Nous pensons que les dépenses resteront particulièrement résilientes dans le domaine des voyages, des divertissements et des expériences, dont les consommateurs n'ont pas pu profiter pendant la pandémie.

Nous continuons à privilégier les sociétés aptes à résister à n'importe quel contexte économique, ainsi que les entreprises confrontées à des défis à court terme qui se négocient à des prix bien inférieurs à notre estimation de leur valeur intrinsèque. Nous continuons à mettre l'accent sur la résilience du bilan et la liquidité, ce qui permet aux sociétés de continuer à investir en période de ralentissement économique et d'en sortir plus fortes lorsque le contexte se rétablit.

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 30 septembre 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	1,950	0,17
Série B	2,250	0,18
Série E	1,900	0,18
Série EF	0,900	0,18
Série F	0,950	0,17
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série O	Payés directement par les investisseurs	0,18
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,12
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,11

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 1,6 M$ de dollars et des frais d'administration de 0,2 M$ de dollars pour la période.

Frais de gestion

Environ 26 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 74 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète des parts ou des actions d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 30 septembre 2023, le Fonds a effectué des opérations entre fonds liés ou a détenu une ou des positions dans un ou des fonds liés à la fin de la période ou de l'exercice.

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

Comité d'examen indépendant

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du comité d'examen indépendant (CEI) en ce qui concerne les transactions entre parties liées :

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

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds n'était partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 30 septembre 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 d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 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 six dernières périodes ou derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	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**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série A [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 mars 2006												
30 sept. 2023	11,16	-	(0,13)	0,16	(0,02)	0,01	-	-	-	(0,28)	(0,28)	10,86
31 mars 2023	12,84	0,06	(0,26)	3,90	(4,93)	(1,23)	-	-	-	(0,56)	(0,56)	11,16
31 mars 2022	12,76	-	(0,32)	0,88	0,34	0,90	-	-	(0,22)	(0,57)	(0,79)	12,84
31 mars 2021	10,39	-	(0,28)	0,54	3,16	3,42	-	(0,43)	-	(0,56)	(0,99)	12,76
31 mars 2020	12,91	0,22	(0,31)	0,67	(1,92)	(1,34)	-	(0,42)	-	(0,56)	(0,98)	10,39
31 mars 2019	13,16	0,05	(0,29)	1,94	(1,24)	0,46	-	(0,07)	-	(0,58)	(0,65)	12,91
Série B [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 mars 2006												
30 sept. 2023	10,82	-	(0,15)	0,15	0,13	0,13	-	-	-	(0,28)	(0,28)	10,51
31 mars 2023	12,51	0,07	(0,30)	5,35	(6,93)	(1,81)	-	-	-	(0,56)	(0,56)	10,82
31 mars 2022	12,50	-	(0,36)	0,93	1,11	1,68	-	-	(0,13)	(0,66)	(0,79)	12,51
31 mars 2021	10,22	0,01	(0,32)	0,59	3,22	3,50	-	(0,42)	-	(0,56)	(0,98)	12,50
31 mars 2020	12,76	0,23	(0,35)	0,71	(1,52)	(0,93)	-	(0,41)	-	(0,56)	(0,97)	10,22
31 mars 2019	13,06	0,18	(0,33)	1,83	(1,47)	0,21	-	(0,07)	-	(0,58)	(0,65)	12,76
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 janvier 2019												
30 sept. 2023	8,83	-	(0,10)	0,12	(0,03)	(0,01)	-	-	-	(0,22)	(0,22)	8,60
31 mars 2023	10,17	0,04	(0,21)	2,83	(3,42)	(0,76)	-	-	-	(0,45)	(0,45)	8,83
31 mars 2022	10,12	-	(0,26)	0,69	0,24	0,67	-	-	(0,18)	(0,45)	(0,63)	10,17
31 mars 2021	8,24	-	(0,22)	0,75	2,14	2,67	-	(0,34)	-	(0,45)	(0,79)	10,12
31 mars 2020	10,25	0,17	(0,24)	0,50	(1,75)	(1,32)	-	(0,33)	-	(0,45)	(0,78)	8,24
31 mars 2019	10,00	-	(0,04)	0,18	0,18	0,32	-	(0,01)	-	(0,07)	(0,08)	10,25
Série EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 janvier 2019												
30 sept. 2023	8,81	-	(0,05)	0,12	(0,04)	0,03	-	-	-	(0,28)	(0,28)	8,57
31 mars 2023	10,16	0,04	(0,11)	2,81	(3,38)	(0,64)	-	-	-	(0,57)	(0,57)	8,81
31 mars 2022	10,10	-	(0,13)	0,69	0,23	0,79	-	-	(0,19)	(0,56)	(0,75)	10,16
31 mars 2021	8,24	0,08	(0,11)	0,31	3,50	3,78	-	(0,34)	-	(0,57)	(0,91)	10,10
31 mars 2020	10,25	0,17	(0,13)	0,50	(1,76)	(1,22)	-	(0,33)	-	(0,57)	(0,90)	8,24
31 mars 2019	10,00	-	(0,02)	0,19	0,18	0,35	-	(0,01)	-	(0,08)	(0,09)	10,25
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 15 avril 2008												
30 sept. 2023	13,82	-	(0,09)	0,19	(0,03)	0,07	-	-	-	(0,32)	(0,32)	13,56
31 mars 2023	15,66	0,07	(0,17)	4,43	(5,60)	(1,27)	-	-	-	(0,64)	(0,64)	13,82
31 mars 2022	15,37	-	(0,21)	1,06	0,37	1,22	-	-	(0,28)	(0,64)	(0,92)	15,66
31 mars 2021	12,35	-	(0,18)	0,65	3,82	4,29	-	(0,52)	-	(0,64)	(1,16)	15,37
31 mars 2020	15,17	0,27	(0,19)	0,79	(2,22)	(1,35)	-	(0,50)	-	(0,64)	(1,14)	12,35
31 mars 2019	15,28	0,09	(0,21)	2,23	(1,44)	0,67	-	(0,08)	-	(0,66)	(0,74)	15,17

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

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action ($)		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	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**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 août 2008												
30 sept. 2023	16,66	-	-	0,23	(0,01)	0,22	-	-	-	(0,36)	(0,36)	16,48
31 mars 2023	18,59	0,08	-	5,38	(6,72)	(1,26)	-	-	-	(0,71)	(0,71)	16,66
31 mars 2022	17,97	-	-	1,25	0,42	1,67	-	-	(0,33)	(0,72)	(1,05)	18,59
31 mars 2021	14,23	-	-	0,74	4,26	5,00	-	(0,60)	-	(0,71)	(1,31)	17,97
31 mars 2020	17,22	0,32	-	0,89	(2,52)	(1,31)	-	(0,57)	-	(0,71)	(1,28)	14,23
31 mars 2019	17,14	0,13	(0,07)	2,46	(1,62)	0,90	-	(0,09)	-	(0,74)	(0,83)	17,22
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 janvier 2019												
30 sept. 2023	8,79	-	(0,01)	0,12	-	0,11	-	-	-	(0,34)	(0,34)	8,55
31 mars 2023	10,16	0,06	(0,02)	2,67	(3,19)	(0,48)	-	-	-	(0,67)	(0,67)	8,79
31 mars 2022	10,10	-	(0,02)	0,69	0,23	0,90	-	-	(0,18)	(0,67)	(0,85)	10,16
31 mars 2021	8,24	-	(0,02)	0,41	2,44	2,83	-	(0,34)	-	(0,67)	(1,01)	10,10
31 mars 2020	10,25	0,15	(0,02)	0,49	(2,15)	(1,53)	-	(0,33)	-	(0,67)	(1,00)	8,24
31 mars 2019	10,00	-	-	0,19	0,23	0,42	-	(0,01)	-	(0,10)	(0,11)	10,25
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 25 mars 2015												
30 sept. 2023	15,32	-	(0,01)	0,21	(0,05)	0,15	-	-	-	(0,33)	(0,33)	15,14
31 mars 2023	17,12	0,07	(0,02)	4,62	(5,85)	(1,18)	-	-	-	(0,66)	(0,66)	15,32
31 mars 2022	16,58	-	(0,03)	1,14	0,42	1,53	-	-	(0,30)	(0,66)	(0,96)	17,12
31 mars 2021	13,15	-	(0,03)	0,66	4,01	4,64	-	(0,56)	-	(0,66)	(1,22)	16,58
31 mars 2020	15,94	0,28	(0,03)	0,82	(2,61)	(1,54)	-	(0,53)	-	(0,66)	(1,19)	13,15
31 mars 2019	15,87	0,04	(0,08)	2,41	(1,41)	0,96	-	(0,08)	-	(0,68)	(0,76)	15,94
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 septembre 2019												
30 sept. 2023	8,56	-	-	0,12	(0,03)	0,09	-	-	-	(0,33)	(0,33)	8,33
31 mars 2023	9,88	0,04	-	2,68	(3,33)	(0,61)	-	-	-	(0,66)	(0,66)	8,56
31 mars 2022	9,80	-	(0,01)	0,67	0,21	0,87	-	-	(0,18)	(0,65)	(0,83)	9,88
31 mars 2021	7,99	0,08	(0,01)	0,30	3,36	3,73	-	(0,33)	-	(0,66)	(0,99)	9,80
31 mars 2020	10,00	0,03	(0,01)	0,19	(1,63)	(1,42)	-	(0,32)	-	(0,33)	(0,65)	7,99

1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels 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 30 septembre 2023 et les 31 mars.

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net	Nombre d'actions en circulation	Ratio des frais de gestion avant renonciations 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	Taux de rotation du portefeuille
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%	%
Série A [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 28 mars 2006									
30 sept. 2023	109 973	10 124	2,33	2,11	0,22	2,33	10,32	0,01	2,91
31 mars 2023	120 943	10 841	2,34	2,12	0,22	2,34	10,35	0,01	131,59
31 mars 2022	156 801	12 217	2,34	2,12	0,22	2,34	10,44	0,01	4,84
31 mars 2021	164 317	12 877	2,34	2,12	0,22	2,34	10,46	0,02	5,34
31 mars 2020	156 565	15 076	2,34	2,12	0,22	2,34	10,41	0,02	4,72
31 mars 2019	240 885	18 656	2,35	2,13	0,22	2,35	10,38	0,06	12,48
Série B [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 28 mars 2006									
30 sept. 2023	364	35	2,67	2,42	0,25	2,67	10,21	0,01	2,91
31 mars 2023	536	50	2,70	2,43	0,27	2,70	11,33	0,01	131,59
31 mars 2022	1 973	158	2,71	2,43	0,28	2,71	11,64	0,01	4,84
31 mars 2021	7 729	618	2,71	2,43	0,28	2,71	11,60	0,02	5,34
31 mars 2020	11 918	1 166	2,71	2,43	0,28	2,71	11,54	0,02	4,72
31 mars 2019	27 705	2 171	2,71	2,44	0,27	2,71	11,41	0,06	12,48
Série E [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 30 janvier 2019									
30 sept. 2023	2	-	2,35	2,08	0,27	2,35	13,00	0,01	2,91
31 mars 2023	2	-	2,35	2,08	0,27	2,35	13,00	0,01	131,59
31 mars 2022	1	-	2,35	2,08	0,27	2,35	14,50	0,01	4,84
31 mars 2021	1	-	2,35	2,08	0,27	2,35	13,48	0,02	5,34
31 mars 2020	9	1	2,36	2,08	0,28	2,36	13,00	0,02	4,72
31 mars 2019	10	1	2,35	2,07	0,28	2,35	13,00	0,06	12,48
Série EF [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 30 janvier 2019									
30 sept. 2023	2	-	1,22	1,08	0,14	1,22	13,00	0,01	2,91
31 mars 2023	2	-	1,22	1,08	0,14	1,22	13,00	0,01	131,59
31 mars 2022	1	-	1,22	1,08	0,14	1,22	13,00	0,01	4,84
31 mars 2021	1	-	1,22	1,08	0,14	1,22	13,00	0,02	5,34
31 mars 2020	9	1	1,22	1,08	0,14	1,22	13,00	0,02	4,72
31 mars 2019	10	1	1,22	1,08	0,14	1,22	13,00	0,06	12,48
Série F [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 15 avril 2008									
30 sept. 2023	81 498	6 011	1,24	1,12	0,12	1,24	11,02	0,01	2,91
31 mars 2023	87 080	6 302	1,24	1,12	0,12	1,24	11,01	0,01	131,59
31 mars 2022	106 390	6 792	1,25	1,13	0,12	1,25	10,95	0,01	4,84
31 mars 2021	105 733	6 877	1,25	1,13	0,12	1,25	10,81	0,02	5,34
31 mars 2020	106 466	8 618	1,25	1,13	0,12	1,25	10,81	0,02	4,72
31 mars 2019	174 990	11 538	1,26	1,14	0,12	1,26	11,02	0,06	12,48

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

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net	Nombre d'actions en circulation	Ratio des frais de gestion avant renonciations 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	Taux de rotation du portefeuille
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%	%
Série I [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 21 août 2008									
30 sept. 2023	5 874	356	-	-	-	-	-	0,01	2,91
31 mars 2023	6 269	376	-	-	-	-	-	0,01	131,59
31 mars 2022	7 551	406	-	-	-	-	-	0,01	4,84
31 mars 2021	7 449	415	-	-	-	-	-	0,02	5,34
31 mars 2020	5 794	407	-	-	-	-	-	0,02	4,72
31 mars 2019	8 710	506	0,06	0,06	-	0,06	-	0,06	12,48
Série O [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 30 janvier 2019									
30 sept. 2023	471	55	0,20	0,18	0,02	0,20	9,81	0,01	2,91
31 mars 2023	517	59	0,20	0,18	0,02	0,20	8,98	0,01	131,59
31 mars 2022	234	23	0,20	0,18	0,02	0,20	8,48	0,01	4,84
31 mars 2021	220	22	0,20	0,18	0,02	0,20	8,46	0,02	5,34
31 mars 2020	192	23	0,20	0,18	0,02	0,20	10,55	0,02	4,72
31 mars 2019	21	2	0,20	0,18	0,02	0,20	13,00	0,06	12,48
Série P [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 25 mars 2015									
30 sept. 2023	3 781	250	0,13	0,12	0,01	0,13	7,66	0,01	2,91
31 mars 2023	3 789	247	0,13	0,12	0,01	0,13	7,06	0,01	131,59
31 mars 2022	3 968	232	0,16	0,15	0,01	0,16	7,51	0,01	4,84
31 mars 2021	4 104	248	0,16	0,15	0,01	0,16	7,51	0,02	5,34
31 mars 2020	3 279	249	0,16	0,15	0,01	0,16	7,47	0,02	4,72
31 mars 2019	4 559	286	0,18	0,17	0,01	0,18	7,28	0,06	12,48
Série W [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 27 septembre 2019									
30 sept. 2023	1	-	0,12	0,11	0,01	0,12	13,00	0,01	2,91
31 mars 2023	1	-	0,12	0,11	0,01	0,12	13,00	0,01	131,59
31 mars 2022	1	-	0,12	0,11	0,01	0,12	13,00	0,01	4,84
31 mars 2021	1	-	0,12	0,11	0,01	0,12	13,00	0,02	5,34
31 mars 2020	9	1	0,12	0,11	0,01	0,12	13,00	0,02	4,72

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

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

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

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

5) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 30 septembre 2023 et les 31 mars.

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

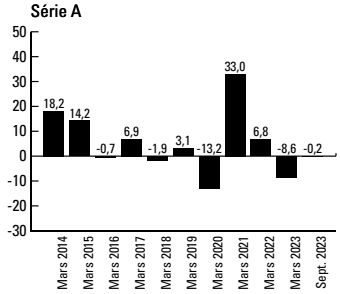
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

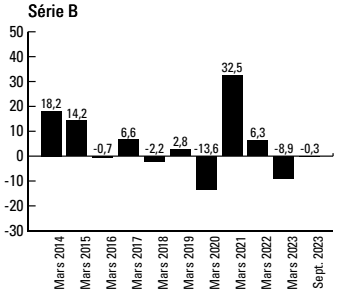
RENDEMENT PASSÉ

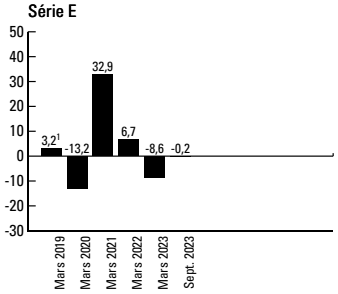
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les dividendes versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

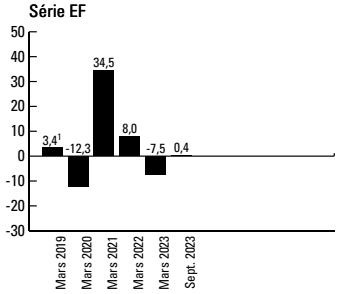
Rendement annuel

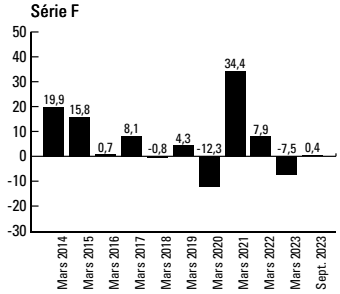
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée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

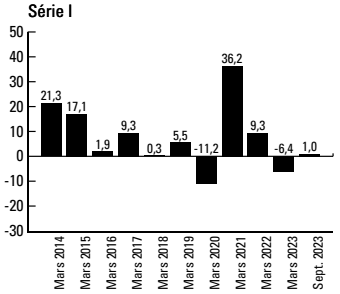


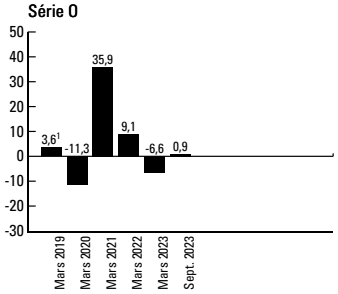


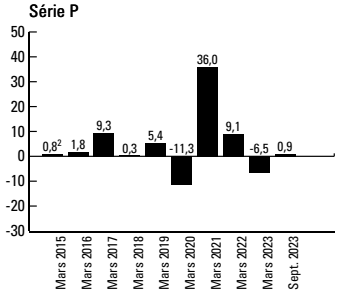


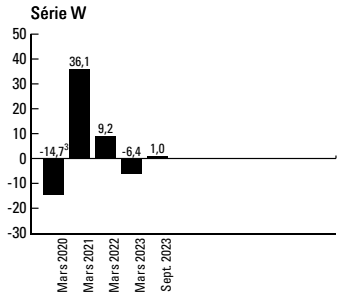












1 Le rendement de 2019 couvre la période du 30 janvier 2019 au 31 mars 2019.
2 Le rendement de 2015 couvre la période du 25 mars 2015 au 31 mars 2015.
3 Le rendement de 2020 couvre la période du 27 septembre 2019 au 31 mars 2020.

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2023

Catégorie*	% de l'actif net
Répartition par pays	
Canada	62,9
E.-U.	37,4
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,4)

Catégorie*	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Services financiers	28,0
Technologies de l'information	16,5
Produits industriels	15,4
Energie	7,9
Services de communication	7,6
Soins de santé	6,8
Biens de consommation discrétionnaire	6,4
Biens de consommation de base	4,9
Services publics	3,6
Immobilier	3,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,4)

Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
Amazon.com Inc.	5,3
Brookfield Corp., catégorie A	4,6
Alphabet Inc., catégorie C	3,9
Meta Platforms Inc., catégorie A	3,7
Element Fleet Management Corp.	3,4
Jacobs Solutions Inc.	3,3
Mastercard Inc., catégorie A	2,9
Microsoft Corp.	2,9
S&P Global Inc.	2,8
WSP Global Inc.	2,8
Enbridge Inc.	2,7
Banque de Montréal	2,6
CGI inc.	2,6
Canadian Natural Resources Ltd.	2,6
Empire Co., Ltd., catégorie A	2,6
Banque Royale du Canada	2,6
Financière Sun Life inc.	2,6
Adobe Inc.	2,5
GFL Environmental Inc.	2,5
Open Text Corp.	2,5
Corporation TC Energie	2,5
Banque Toronto-Dominion (La)	2,5
UnitedHealth Group Inc.	2,4
Alimentation Couche-Tard Inc.	2,3
Boyd Group Services Inc.	2,3
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**201 966 $**

**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.