Fonds d'obligations mondiales de base améliorées 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 2,1 M$ de dollars pour s'établir à 11,6 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 1,4 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 0,5 M$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,2 M$ de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -4,3 %, 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 -4,5 %. Ce dernier est l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada (l'indice de référence ou l'indice).

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

La Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont surpris le marché en procédant à deux ou trois hausses de taux d'intérêt de plus que ce qui avait été prévu il y a un exercice. La hausse persistante des rendements des obligations d'État tout au long de la période a fait baisser les prix des obligations à rendement élevé de qualité supérieure et à duration courte (sensibilité aux taux d'intérêt). La menace d'une crise bancaire régionale aux États-Unis a pesé sur le marché au premier trimestre 2023, mais s'est atténuée au cours de l'été. Toutefois, les émissions sur les marchés publics ont été légères, car l'inclination à refinancer à des taux d'intérêt plus élevés était faible et certaines sociétés se sont concentrées sur la réduction de la dette. L'inflation a commencé à se modérée, l'industrie manufacturière s'est légèrement contractée, et les consommateurs sont devenus plus prudents.

Le Fonds a légèrement surclassé son indice de référence pour la période. La sélection des titres a contribué au rendement du Fonds, tout comme l'exposition surpondérée aux obligations à rendement élevé et la duration inférieure à celle de l'indice de référence. Les participations dans les obligations à taux flottant émises par les assureurs Lincoln National Corp. et The Hartford Financial Services Group Inc. se sont avérées défensives et ont contribué au rendement du Fonds à mesure que les taux d'intérêt augmentaient.

L'exposition aux actions privilégiées canadiennes a nui au rendement du Fonds. Le cours des actions privilégiées canadiennes a baissé, même pour les instruments à taux révisable et à taux flottant fixe, en raison de la hausse des taux d'intérêt. Même si les investisseurs de détail ont semblé délaisser cette catégorie d'actifs et que le Bureau du surintendant des institutions financières préfère que le capital d'absorption des risques des banques soit structuré différemment, nous continuons de trouver des valeurs attrayantes dans cet espace. Nous avons été un peu en avance sur les obligations de plus longue duration et notre nouvelle position dans les obligations de Ford Motor Co. à 4,75 %, échéant le 15 janvier 2043, qui a été ajoutée pour profiter d'une éventuelle amélioration de la qualité supérieure des obligations, a nui au rendement du Fonds alors que les rendements grimpaient.

Nous avons ajouté au Fonds une nouvelle obligation cotée BBB, soit une obligation Paramount Global à 4,375 %, échéant en 2043, alors que les taux d'intérêt augmentaient. Nous pensons qu'une stagnation du cours des actions devrait être le catalyseur d'une amélioration du crédit. La duration du Fonds a été prolongée par l'achat d'obligations d'État françaises et américaines. Nous avons ajouté une nouvelle position obligataire dans Alimentation Couche-Tard Inc. à 5,592 %, échéant en 2030, au moment de l'émission, car nous sommes convaincus que le volume des déplacements et des dépenses auprès des dépanneurs devraient continuer à se rétablir post-COVID-19.

Une participation dans General Electric Co. a été éliminée du Fonds. La société a quitté sa division des soins de santé en janvier 2023, ce qui a déclenché un remboursement important de la dette. Les actions privilégiées n'étaient plus requises dans la structure du capital et très coûteuses à maintenir. À ce titre, la société a annoncé le rachat partiel de 54 % de l'émission en février, et le reste a été racheté à la mi-septembre de cet exercice. Une participation dans des obligations de niveau 1 émises par Commerzbank AG (8,125 %, échéant en 2023) a expiré et a donc été éliminée du Fonds.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les coûts d'emprunt élevés ont un impact différent sur chaque émetteur d'obligations à rendement élevé. De nombreuses sociétés ont une combinaison de dettes à taux fixe et à taux flottant, et en ressentent déjà les effets. Les taux des coupons obligataires seront plus élevés à l'avenir, mais ce sera progressif, car en 2021, de nombreux émetteurs ont profité des taux d'intérêt très bas pour refinancer la dette et reporter les échéances. Néanmoins, il s'agit d'un marché qui est plus sensible que d'autres à la croissance économique. Par conséquent, nous avons aligné le Fonds avec les chefs de file du marché et les sociétés qui ont l'intention de réduire leur dette.

Fonds d'obligations mondiales de base améliorées CI

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

Divers sondages indiquent que l'on s'attend de plus en plus à ce que l'inflation mondiale puisse être maîtrisée sans contraction significative de la croissance économique mondiale. Il s'agirait d'un « atterrissage en douceur » de l'économie, même si cela signifie (selon notre interprétation) un ou deux trimestres de croissance légèrement négative d'un exercice à l'autre. Cela maintiendrait les rendements élevés plus longtemps, mais soutiendrait probablement aussi largement les valorisations des actifs plus risqués.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 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	1,150	0,17
Série E	1,050	0,15
Série EF	0,550	0,15
Série F	0,600	0,17
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,17
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,11

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,1 M$ de dollars et des frais d'administration de 0,01 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

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les titres d'un émetteur d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le Comité d'examen indépendant (CEI) passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 30 septembre 2023, le Fonds a exécuté de telles opérations.

Comité d'examen indépendant

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

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

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds n'était partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 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.

Fonds d'obligations mondiales de base améliorées 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 part ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	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 distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série A [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 décembre 2015												
30 sept. 2023	8,67	0,20	(0,07)	(0,17)	(0,32)	(0,36)	(0,09)	(0,02)	-	(0,01)	(0,12)	8,18
31 mars 2023	9,35	0,36	(0,14)	(0,35)	(0,35)	(0,48)	(0,20)	(0,03)	-	(0,03)	(0,26)	8,67
31 mars 2022	10,00	0,33	(0,15)	0,01	(0,54)	(0,35)	(0,14)	(0,04)	-	(0,06)	(0,24)	9,35
31 mars 2021	9,37	0,35	(0,16)	0,22	0,51	0,92	(0,16)	(0,04)	-	(0,05)	(0,25)	10,00
31 mars 2020	9,64	0,36	(0,15)	0,28	(1,10)	(0,61)	(0,18)	(0,04)	-	(0,04)	(0,26)	9,37
31 mars 2019	9,58	0,33	(0,15)	(0,26)	0,27	0,19	(0,17)	(0,02)	-	(0,05)	(0,24)	9,64
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 décembre 2015												
30 sept. 2023	8,56	0,20	(0,06)	(0,19)	(0,31)	(0,36)	(0,10)	(0,02)	-	(0,02)	(0,14)	8,07
31 mars 2023	9,26	0,37	(0,13)	(0,35)	(0,23)	(0,34)	(0,22)	(0,04)	-	(0,04)	(0,30)	8,56
31 mars 2022	9,93	0,35	(0,14)	-	(0,61)	(0,40)	(0,15)	(0,04)	-	(0,09)	(0,28)	9,26
31 mars 2021	9,33	0,37	(0,14)	0,22	0,55	1,00	(0,17)	(0,04)	-	(0,08)	(0,29)	9,93
31 mars 2020	9,63	0,39	(0,14)	0,40	(0,65)	-	(0,20)	(0,04)	-	(0,05)	(0,29)	9,33
31 mars 2019	9,58	0,35	(0,13)	(0,23)	0,31	0,30	(0,19)	(0,02)	-	(0,06)	(0,27)	9,63
Série EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 décembre 2015												
30 sept. 2023	8,54	0,19	(0,04)	(0,17)	(0,31)	(0,33)	(0,13)	(0,02)	-	(0,02)	(0,17)	8,04
31 mars 2023	9,24	0,36	(0,08)	(0,35)	(0,28)	(0,35)	(0,27)	(0,05)	-	(0,04)	(0,36)	8,54
31 mars 2022	9,91	0,33	(0,08)	0,06	(0,46)	(0,15)	(0,20)	(0,06)	-	(0,09)	(0,35)	9,24
31 mars 2021	9,31	0,35	(0,08)	0,22	0,76	1,25	(0,22)	(0,05)	-	(0,08)	(0,35)	9,91
31 mars 2020	9,61	0,41	(0,08)	0,47	(0,64)	0,16	(0,25)	(0,05)	-	(0,05)	(0,35)	9,31
31 mars 2019	9,57	0,33	(0,07)	(0,27)	0,25	0,24	(0,25)	(0,03)	-	(0,06)	(0,34)	9,61
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 décembre 2015												
30 sept. 2023	8,55	0,19	(0,04)	(0,17)	(0,30)	(0,32)	(0,12)	(0,02)	-	(0,02)	(0,16)	8,06
31 mars 2023	9,26	0,36	(0,09)	(0,35)	(0,28)	(0,36)	(0,26)	(0,04)	-	(0,04)	(0,34)	8,55
31 mars 2022	9,93	0,34	(0,09)	-	(0,51)	(0,26)	(0,19)	(0,06)	-	(0,09)	(0,34)	9,26
31 mars 2021	9,33	0,36	(0,09)	0,22	0,51	1,00	(0,21)	(0,05)	-	(0,08)	(0,34)	9,93
31 mars 2020	9,62	0,36	(0,09)	0,26	(1,09)	(0,56)	(0,24)	(0,05)	-	(0,05)	(0,34)	9,33
31 mars 2019	9,58	0,32	(0,09)	(0,33)	0,09	(0,01)	(0,23)	(0,03)	-	(0,06)	(0,32)	9,62
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 décembre 2015												
30 sept. 2023	8,56	0,20	-	(0,12)	(0,56)	(0,48)	(0,15)	(0,03)	-	(0,02)	(0,20)	8,05
31 mars 2023	9,27	0,36	(0,01)	(0,35)	(0,29)	(0,29)	(0,32)	(0,06)	-	(0,05)	(0,43)	8,56
31 mars 2022	9,94	0,33	-	0,12	(0,26)	0,19	(0,25)	(0,07)	-	(0,09)	(0,41)	9,27
31 mars 2021	9,33	0,35	(0,01)	0,25	0,53	1,12	(0,28)	(0,06)	-	(0,08)	(0,42)	9,94
31 mars 2020	9,63	0,55	-	0,39	(0,39)	0,55	(0,31)	(0,06)	-	(0,05)	(0,42)	9,33
31 mars 2019	9,58	0,32	-	(0,28)	0,18	0,22	(0,31)	(0,04)	-	(0,07)	(0,42)	9,63

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

Fonds d'obligations mondiales de base améliorées 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 part ($)		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	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 distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 décembre 2015												
30 sept. 2023	8,53	0,19	(0,01)	(0,17)	(0,31)	(0,30)	(0,15)	(0,03)	-	(0,02)	(0,20)	8,02
31 mars 2023	9,25	0,36	(0,03)	(0,34)	(0,42)	(0,43)	(0,32)	(0,05)	-	(0,05)	(0,42)	8,53
31 mars 2022	9,92	0,33	(0,02)	0,02	(0,53)	(0,20)	(0,25)	(0,07)	-	(0,09)	(0,41)	9,25
31 mars 2021	9,32	0,35	(0,02)	0,22	0,50	1,05	(0,27)	(0,06)	-	(0,08)	(0,41)	9,92
31 mars 2020	9,62	0,38	(0,02)	0,46	(0,65)	0,17	(0,30)	(0,06)	-	(0,05)	(0,41)	9,32
31 mars 2019	9,58	0,33	(0,02)	(0,26)	0,22	0,27	(0,30)	(0,03)	-	(0,06)	(0,39)	9,62
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	8,65	0,19	(0,01)	(0,17)	(0,31)	(0,30)	(0,14)	(0,03)	-	(0,02)	(0,19)	8,16
31 mars 2023	9,35	0,36	(0,03)	(0,36)	(0,25)	(0,28)	(0,29)	(0,05)	-	(0,05)	(0,39)	8,65
31 mars 2022	10,01	0,33	(0,02)	0,01	(0,60)	(0,28)	(0,25)	(0,07)	-	(0,06)	(0,38)	9,35
31 mars 2021	9,38	0,35	(0,03)	0,20	0,54	1,06	(0,27)	(0,06)	-	(0,05)	(0,38)	10,01
31 mars 2020	9,66	0,38	(0,02)	0,41	(0,67)	0,10	(0,28)	(0,06)	-	(0,04)	(0,38)	9,38
31 mars 2019	9,59	0,36	(0,02)	(0,08)	0,61	0,87	(0,29)	(0,03)	-	(0,05)	(0,37)	9,66
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 septembre 2019												
30 sept. 2023	8,83	0,20	(0,01)	(0,17)	(0,34)	(0,32)	(0,14)	(0,03)	-	(0,02)	(0,19)	8,33
31 mars 2023	9,52	0,37	(0,02)	(0,36)	(0,28)	(0,29)	(0,30)	(0,05)	-	(0,05)	(0,40)	8,83
31 mars 2022	10,17	0,34	(0,01)	0,01	(0,62)	(0,28)	(0,25)	(0,07)	-	(0,06)	(0,38)	9,52
31 mars 2021	9,51	0,36	(0,01)	0,13	2,08	2,56	(0,27)	(0,06)	-	(0,04)	(0,37)	10,17
31 mars 2020	10,00	0,18	(0,01)	0,10	(0,57)	(0,30)	(0,14)	(0,02)	(0,04)	-	(0,20)	9,51

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

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

3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

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

Fonds d'obligations mondiales de base améliorées 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 en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Série A [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 décembre 2015								
30 sept. 2023	7 333	896	1,34	0,15	1,49	11,72	0,08	22,04
31 mars 2023	8 485	979	1,33	0,15	1,48	11,61	0,07	51,08
31 mars 2022	11 182	1 196	1,32	0,15	1,47	11,69	0,05	49,15
31 mars 2021	14 958	1 496	1,32	0,15	1,47	11,66	0,05	114,75
31 mars 2020	16 099	1 718	1,32	0,16	1,48	12,27	0,10	155,11
31 mars 2019	3 643	378	1,40	0,18	1,58	12,82	0,01	139,82
Série E [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 décembre 2015								
30 sept. 2023	362	45	1,22	0,15	1,37	12,99	0,08	22,04
31 mars 2023	511	60	1,22	0,16	1,38	12,99	0,07	51,08
31 mars 2022	463	50	1,20	0,14	1,34	11,92	0,05	49,15
31 mars 2021	542	55	1,20	0,14	1,34	11,86	0,05	114,75
31 mars 2020	655	70	1,20	0,14	1,34	11,95	0,10	155,11
31 mars 2019	535	56	1,20	0,15	1,35	12,38	0,01	139,82
Série EF [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 décembre 2015								
30 sept. 2023	48	6	0,73	0,04	0,77	5,00	0,08	22,04
31 mars 2023	51	6	0,72	0,04	0,76	5,00	0,07	51,08
31 mars 2022	55	6	0,70	0,04	0,74	5,00	0,05	49,15
31 mars 2021	105	11	0,70	0,07	0,77	10,10	0,05	114,75
31 mars 2020	201	22	0,70	0,08	0,78	11,77	0,10	155,11
31 mars 2019	773	80	0,70	0,08	0,78	11,57	0,01	139,82
Série F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 décembre 2015								
30 sept. 2023	3 004	373	0,80	0,09	0,89	12,19	0,08	22,04
31 mars 2023	3 763	440	0,79	0,10	0,89	12,44	0,07	51,08
31 mars 2022	5 227	565	0,77	0,10	0,87	12,65	0,05	49,15
31 mars 2021	7 155	721	0,77	0,10	0,87	12,75	0,05	114,75
31 mars 2020	7 810	837	0,78	0,09	0,87	9,73	0,10	155,11
31 mars 2019	1 161	121	0,82	0,08	0,90	9,52	0,01	139,82
Série I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 décembre 2015								
30 sept. 2023	216	27	0,03	-	0,03	-	0,08	22,04
31 mars 2023	74	9	0,02	-	0,02	-	0,07	51,08
31 mars 2022	79	9	-	-	-	-	0,05	49,15
31 mars 2021	383	39	-	-	-	-	0,05	114,75
31 mars 2020	566	61	-	-	-	-	0,10	155,11
31 mars 2019	14 399	1 495	-	-	-	-	0,01	139,82

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

Fonds d'obligations mondiales de base améliorées 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 de parts en circulation	Ratio des frais de gestion avant taxes	Taxe de vente harmonisée	Ratio des frais de gestion après taxes	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice	Ratio des frais d'opérations	Taux de rotation du portefeuille
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Série O [1)2)3)4)5)]								
Début des activités : 21 décembre 2015								
30 sept. 2023	591	74	0,18	0,01	0,19	7,59	0,08	22,04
31 mars 2023	770	90	0,16	0,01	0,17	7,98	0,07	51,08
31 mars 2022	1 174	127	0,15	0,01	0,16	7,68	0,05	49,15
31 mars 2021	1 288	130	0,15	0,01	0,16	8,30	0,05	114,75
31 mars 2020	1 280	137	0,15	0,01	0,16	8,55	0,10	155,11
31 mars 2019	1 723	179	0,15	0,02	0,17	9,89	0,01	139,82
Série P [1)2)3)4)5)]								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	31	4	0,20	0,02	0,22	14,10	0,08	22,04
31 mars 2023	76	9	0,19	0,02	0,21	14,11	0,07	51,08
31 mars 2022	77	8	0,17	0,02	0,19	13,27	0,05	49,15
31 mars 2021	80	8	0,17	0,02	0,19	13,00	0,05	114,75
31 mars 2020	38	4	0,17	0,02	0,19	13,00	0,10	155,11
31 mars 2019	36	4	0,18	0,03	0,21	13,00	0,01	139,82
Série W [1)2)3)4)5)]								
Début des activités : 27 septembre 2019								
30 sept. 2023	1	-	0,14	0,01	0,15	13,00	0,08	22,04
31 mars 2023	1	-	0,12	0,01	0,13	13,00	0,07	51,08
31 mars 2022	1	-	0,11	0,01	0,12	13,00	0,05	49,15
31 mars 2021	1	-	0,11	0,01	0,12	13,00	0,05	114,75
31 mars 2020	10	1	0,11	0,01	0,12	13,00	0,10	155,11

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 de parts et peut être différent de 13 %.

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

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

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

Fonds d'obligations mondiales de base améliorées CI

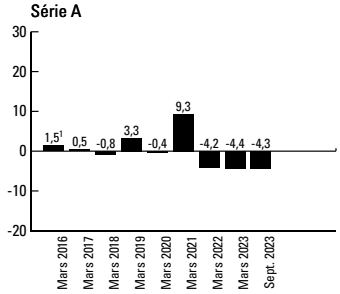
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

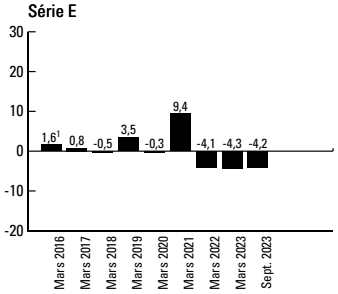
RENDEMENT PASSÉ

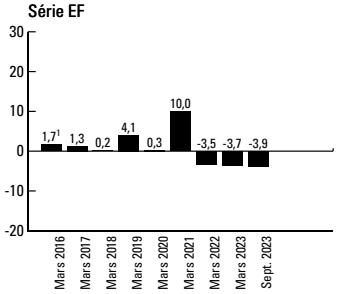
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

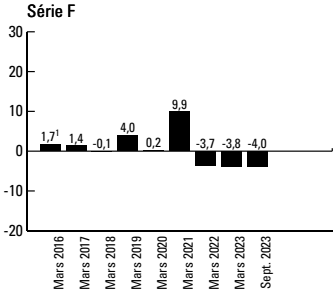
Rendement annuel

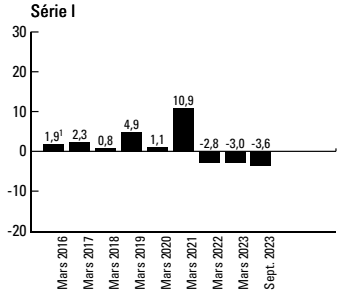
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée 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.

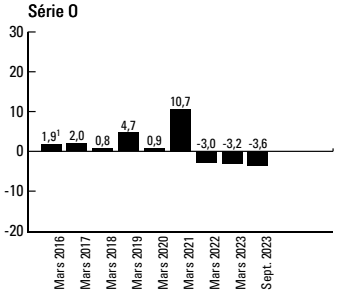


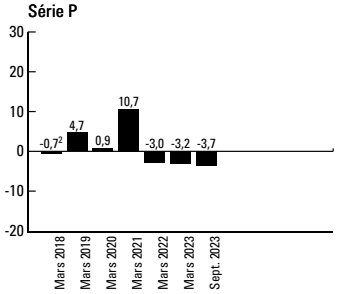


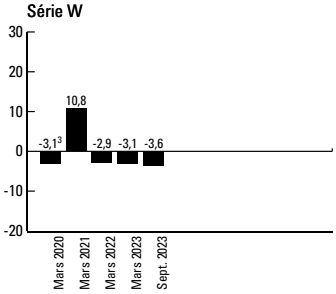












1 Le rendement de 2016 couvre la période du 21 décembre 2015 au 31 mars 2016.
2 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.
3 Le rendement de 2020 couvre la période du 27 septembre 2019 au 31 mars 2020.

Fonds d'obligations mondiales de base améliorées 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	76,4
E.-U.	12,6
Fonds négocié(s) en bourse	7,1
R.-U.	1,2
Autres actifs (passifs) nets	1,0
Iles Caïmans	0,5
Jersey	0,4
Liberia	0,3
Panama	0,3
Bermudes	0,2
Irlande	0,2
Iles Vierges britanniques	0,1
Suisse	0,1
Japon	0,1
Pays-Bas	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2)
Contrat(s) de change à terme	(0,3)

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Obligations de sociétés	50,9
Obligations provinciales	21,3
Obligations d'Etat canadiennes	7,1
Fonds négocié(s) en bourse	7,1
Services financiers	4,0
Titres adossés à des actifs	3,1
Energie	1,8
Obligations d'Etat étrangères	1,8
Services de communication	1,3
Autres actifs (passifs) nets	1,0
Services publics	0,8
Immobilier	0,2
Biens de consommation de base	0,1
Technologies de l'information	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2)
Contrat(s) de change à terme	(0,3)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	7,1
Province de l'Ontario, 2,65 %, 2 décembre 2050	5,8
Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	3,4
Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 août 2050	2,3
Gouvernement du Canada, 2 %, 1er décembre 2051	2,0
Province de l'Ontario, 2,9 %, 2 juin 2049	1,6
Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	1,6
Province de l'Alberta, 2,55 %, 1er juin 2027	1,5
Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 juillet 2077	1,4
Gouvernement du Canada, 4 %, 1er juin 2041	1,2
Province du Manitoba, 2,05 %, 5 septembre 2052	1,1
Banque Canadienne de l'Ouest, série 1, taux variable, 30 avril 2081	0,9
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	0,9
Gouvernement du Canada, obligation à rendement réel, 4,25 %, 1er décembre 2026	0,8
Pembina Pipeline Corp., 4,74 %, 21 janvier 2047	0,8
Province de l'Ontario, 2,9 %, 2 juin 2028	0,8
Banque Canadienne de l'Ouest, taux variable, 31 juillet 2081	0,6
Citigroup Capital XIII, privilégiées, taux variable	0,6
Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 27 septembre 2077	0,6
FortisAlberta Inc., 4,27 %, 22 septembre 2045	0,6
PNC Financial Services Group Inc., série O, convertible, taux variable, 1er novembre 2023	0,6
Province de l'Alberta, 3,1 %, 1er juin 2050	0,6
Province de la Saskatchewan, 3,75 %, 5 mars 2054	0,6
Banque Royale du Canada, 2,35 %, 2 juillet 2024	0,6
Obligation du Trésor américain, 1,38 %, 15 novembre 2031	0,6
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**11 586 $**

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.