

Fonds équilibré canadien 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 162,3 M\$ de dollars pour s'établir à 2 299,9 M\$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 158,0 M\$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 3,8 M\$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,5 M\$ de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -0,8 %, 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 -1,2 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 40 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada, à 30 % de l'indice de rendement global MSCI Monde tous pays et à 30 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX (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 ».

Les marchés financiers mondiaux ont continué à s'adapter à des taux d'intérêt plus élevés au cours de la période, ainsi qu'à une croissance économique plus forte que prévu, en particulier aux États-Unis. L'effet conjugué de la résilience des économies et de la hausse des taux d'intérêt a produit des rendements modérés pour de nombreux marchés boursiers.

Au Canada, l'impact de l'inflation et de la hausse des taux d'intérêt a continué à se faire sentir dans l'économie. La charge d'intérêt des emprunteurs canadiens a augmenté, affectant des indicateurs économiques clés tels que les ventes au détail et les taux de chômage. Bien qu'il n'y ait pas eu de faiblesse significative, le ralentissement était apparent et a contribué à une baisse modérée de nombreuses actions canadiennes, telle que mesurée par l'indice composé TSX. Les pressions inflationnistes ont également entraîné une légère baisse de l'indice des obligations canadiennes.

Le Fonds a légèrement surpassé son indice de référence pour la période. La surpondération des actions et la sous-pondération des titres à revenu fixe ont également contribué à la performance du Fonds. En ce qui concerne les titres à revenu fixe, la surpondération des obligations de qualité supérieure a contribué à la performance du Fonds.

La sous-exposition aux secteurs des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire et des services de communication a nuï à la performance du Fonds. La couverture du risque de change a nuï à la performance du Fonds en raison de la baisse du dollar canadien. Les titres qui ont le plus nuï à la performance du Fonds sont ceux de Wheaton Precious Metals Corp., MasTec Inc. et TELUS Corp. Wheaton Precious Metals Corp. a été affectée par la baisse du prix de l'or dans un contexte de taux d'intérêt élevés. MasTec Inc. a été affectée par une réduction de son carnet de commandes et par la crainte que les prévisions de croissance ne soient pas atteintes. TELUS Corp. a subi l'impact négatif de la hausse des taux d'intérêt et de la réduction de ses prévisions pour 2023 en ce qui concerne ses entreprises TELUS International et TELUS Health.

Nous avons ajouté de nouvelles positions dans Restaurant Brands International Inc., Stantec Inc., MasTec Inc. et Entergy Corp. Les positions dans TC Energy Corp., Jamieson Wellness Inc., Arista Networks Inc. et MDA Ltd. ont été éliminées du Fonds.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Pour l'avenir, nous prévoyons un ralentissement de la croissance économique dans la plupart des marchés développés, mais nous ne nous attendons pas à une forte récession. L'inflation est restée persistante, même si des signes indiquent qu'elle va s'atténuer à moyen terme. Les pressions salariales devraient probablement se poursuivre, les travailleurs et les consommateurs cherchant à obtenir une croissance des salaires réels contre l'inflation. Dans l'ensemble, cela laisse présager des perspectives modérées pour les rendements des marchés, avec une incertitude autour de chacun des moteurs du rendement à supérieur des marchés boursiers : l'expansion de la valorisation ou la croissance des bénéficiaires. Si les hausses de taux d'intérêt sont susceptibles de se modérer, il est peu probable que les conditions économiques et inflationnistes conduisent à des baisses de taux d'intérêt à grande échelle.

Dans ce contexte, le Fonds a une exposition surpondérée aux actions, avec un penchant pour les secteurs orientés vers la valeur, tels que les services financiers et l'énergie. Nous avons réduit l'exposition du Fonds aux biens de consommation, car nous pensons que les consommateurs réduiront leurs dépenses discrétionnaires en raison de la hausse des taux d'intérêt.

Sur les marchés à revenu fixe, les banques centrales sont confrontées à une inflation persistante et à un ralentissement de l'activité économique. Les taux d'intérêt devraient rester plus longtemps élevés pour maîtriser l'inflation, ce qui pourrait provoquer un ralentissement économique dans un avenir proche. Nous pensons que les hausses de taux d'intérêt devraient être modérées à l'avenir en raison de l'impact traîne de la hausse des coûts d'emprunt sur le comportement des consommateurs et des entreprises. Nous avons positionné le Fonds en surpondérant l'exposition au crédit et en surpondérant modérément la duration, afin de réduire le risque du Fonds.

Fonds équilibré canadien CI

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

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	2,000	0,20
Série AT6	2,000	0,20
Série D	1,650	0,20
Série E	1,850	0,15
Série EF	0,850	0,15
Série F	1,000	0,20
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	0,20
Série PP	Payés directement par les investisseurs	0,13
Série U	1,950	0,20
Série Y	0,850	0,18
Série Z	1,750	0,20
Série ZZ	1,850	0,18

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 12,5 M\$ de dollars et des frais d'administration de 1,4 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.

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 équilibré canadien 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 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 (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents(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	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 25 juin 1997												
30 sept. 2023	17,80	0,30	(0,22)	0,04	(0,25)	(0,13)	-	-	-	-	-	17,65
31 mars 2023	18,84	0,53	(0,44)	(0,02)	(1,16)	(1,09)	-	-	-	-	-	17,80
31 mars 2022	18,50	0,49	(0,47)	1,68	(0,10)	1,60	-	(0,23)	(1,01)	-	(1,24)	18,84
31 mars 2021	14,70	0,42	(0,41)	0,66	3,18	3,85	-	-	-	-	-	18,50
31 mars 2020	15,87	0,53	(0,40)	-	(2,24)	(2,11)	(0,01)	(0,09)	-	-	(0,10)	14,70
31 mars 2019	16,58	0,42	(0,40)	0,58	(0,61)	(0,01)	(0,01)	(0,14)	(0,56)	-	(0,71)	15,87
Série AT6 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 26 juillet 2012												
30 sept. 2023	6,16	0,10	(0,08)	0,01	(0,08)	(0,05)	(0,02)	(0,16)	-	-	(0,18)	5,93
31 mars 2023	6,96	0,19	(0,16)	(0,01)	(0,35)	(0,33)	(0,05)	(0,36)	-	-	(0,41)	6,16
31 mars 2022	7,25	0,18	(0,18)	0,65	0,01	0,66	-	(0,09)	(0,36)	(0,45)	(0,90)	6,96
31 mars 2021	6,12	0,16	(0,16)	0,26	1,31	1,57	-	-	-	(0,42)	(0,42)	7,25
31 mars 2020	6,98	0,23	(0,17)	0,06	(0,44)	(0,32)	(0,01)	(0,04)	-	(0,37)	(0,42)	6,12
31 mars 2019	7,77	0,19	(0,18)	0,24	(0,22)	0,03	(0,01)	(0,06)	(0,72)	-	(0,79)	6,98
Série D ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 26 juillet 2012												
30 sept. 2023	11,77	0,20	(0,12)	0,03	(0,18)	(0,07)	-	-	-	-	-	11,69
31 mars 2023	12,44	0,34	(0,25)	(0,01)	(0,77)	(0,69)	-	(0,03)	-	-	(0,03)	11,77
31 mars 2022	12,22	0,31	(0,26)	1,11	(0,02)	1,14	-	(0,16)	(0,71)	-	(0,87)	12,44
31 mars 2021	9,70	0,27	(0,23)	0,43	2,11	2,58	-	(0,03)	-	-	(0,03)	12,22
31 mars 2020	10,47	0,35	(0,22)	0,09	(0,79)	(0,57)	(0,01)	(0,10)	-	-	(0,11)	9,70
31 mars 2019	10,94	0,28	(0,22)	0,34	(0,33)	0,07	(0,01)	(0,10)	(0,40)	-	(0,51)	10,47
Série E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	10,00	0,18	(0,11)	0,02	(0,14)	(0,05)	-	-	-	-	-	9,93
31 mars 2023	10,56	0,31	(0,23)	(0,01)	(0,65)	(0,58)	-	-	-	-	-	10,00
31 mars 2022	10,37	0,29	(0,24)	0,94	(0,05)	0,94	-	(0,13)	(0,59)	-	(0,72)	10,56
31 mars 2021	8,23	0,25	(0,21)	0,37	1,79	2,20	-	(0,01)	-	-	(0,01)	10,37
31 mars 2020	8,89	0,31	(0,20)	0,03	(1,00)	(0,86)	(0,01)	(0,07)	-	-	(0,08)	8,23
31 mars 2019	9,28	0,25	(0,20)	0,29	(0,27)	0,07	(0,01)	(0,08)	(0,33)	-	(0,42)	8,89
Série EF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	9,90	0,17	(0,06)	0,02	(0,17)	(0,04)	-	-	-	-	-	9,88
31 mars 2023	10,46	0,30	(0,12)	(0,01)	(0,63)	(0,46)	(0,01)	(0,10)	-	-	(0,11)	9,90
31 mars 2022	10,28	0,27	(0,12)	0,94	(0,07)	1,02	-	(0,16)	(0,69)	-	(0,85)	10,46
31 mars 2021	8,16	0,24	(0,10)	0,36	1,80	2,30	-	(0,12)	-	-	(0,12)	10,28
31 mars 2020	8,81	0,30	(0,10)	0,03	(1,04)	(0,81)	(0,02)	(0,16)	-	-	(0,18)	8,16
31 mars 2019	9,21	0,24	(0,10)	0,27	(0,33)	0,08	(0,01)	(0,10)	(0,40)	-	(0,51)	8,81

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

Fonds équilibré canadien 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 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(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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 août 2000												
30 sept. 2023	11,51	0,20	(0,08)	0,03	(0,17)	(0,02)	-	-	-	-	-	11,48
31 mars 2023	12,17	0,35	(0,16)	(0,03)	(0,64)	(0,48)	(0,01)	(0,10)	-	-	(0,11)	11,51
31 mars 2022	11,96	0,32	(0,17)	1,08	(0,09)	1,14	-	(0,18)	(0,77)	-	(0,95)	12,17
31 mars 2021	9,49	0,28	(0,14)	0,43	2,05	2,62	-	(0,11)	-	-	(0,11)	11,96
31 mars 2020	10,25	0,34	(0,14)	-	(1,36)	(1,16)	(0,02)	(0,16)	-	-	(0,18)	9,49
31 mars 2019	10,71	0,28	(0,14)	0,40	(0,43)	0,11	(0,01)	(0,11)	(0,45)	-	(0,57)	10,25
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 15 juillet 2003												
30 sept. 2023	10,16	0,17	-	0,02	(0,14)	0,05	-	-	-	-	-	10,20
31 mars 2023	10,77	0,30	(0,01)	(0,02)	(0,58)	(0,31)	(0,03)	(0,23)	-	-	(0,26)	10,16
31 mars 2022	10,60	0,27	-	0,95	(0,06)	1,16	-	(0,19)	(0,82)	-	(1,01)	10,77
31 mars 2021	8,42	0,24	-	0,39	1,80	2,43	-	(0,24)	-	-	(0,24)	10,60
31 mars 2020	9,10	0,30	-	0,02	(1,20)	(0,88)	(0,04)	(0,27)	-	-	(0,31)	8,42
31 mars 2019	9,53	0,24	-	0,30	(0,29)	0,25	(0,01)	(0,12)	(0,50)	-	(0,63)	9,10
Série O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 30 juillet 2013												
30 sept. 2023	10,90	0,18	(0,01)	0,03	(0,16)	0,04	-	-	-	-	-	10,93
31 mars 2023	11,54	0,32	(0,03)	(0,01)	(0,71)	(0,43)	(0,03)	(0,22)	-	-	(0,25)	10,90
31 mars 2022	11,35	0,29	(0,02)	1,04	(0,07)	1,24	-	(0,20)	(0,86)	-	(1,06)	11,54
31 mars 2021	9,01	0,25	(0,02)	0,40	1,96	2,59	-	(0,24)	-	-	(0,24)	11,35
31 mars 2020	9,73	0,32	(0,02)	0,05	(0,99)	(0,64)	(0,04)	(0,26)	-	-	(0,30)	9,01
31 mars 2019	10,18	0,26	(0,02)	0,31	(0,29)	0,26	(0,01)	(0,13)	(0,52)	-	(0,66)	9,73
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	10,06	0,17	(0,01)	0,02	(0,15)	0,03	-	-	-	-	-	10,09
31 mars 2023	10,64	0,29	(0,03)	(0,02)	(0,53)	(0,29)	(0,03)	(0,19)	-	-	(0,22)	10,06
31 mars 2022	10,48	0,27	(0,02)	0,95	(0,10)	1,10	-	(0,18)	(0,79)	-	(0,97)	10,64
31 mars 2021	8,31	0,23	(0,02)	0,37	1,82	2,40	-	(0,21)	-	-	(0,21)	10,48
31 mars 2020	8,98	0,30	(0,02)	0,04	(0,99)	(0,67)	(0,03)	(0,24)	-	-	(0,27)	8,31
31 mars 2019	9,39	0,24	(0,02)	0,28	(0,24)	0,26	(0,01)	(0,12)	(0,48)	-	(0,61)	8,98
Série PP ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 avril 2022												
30 sept. 2023	9,49	0,16	(0,01)	0,02	(0,14)	0,03	-	-	-	-	-	9,52
31 mars 2023	10,00	0,27	(0,02)	(0,05)	(0,71)	(0,51)	(0,02)	(0,19)	-	-	(0,21)	9,49
Série U ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 14 août 2009												
30 sept. 2023	12,85	0,21	(0,16)	0,03	(0,18)	(0,10)	-	-	-	-	-	12,75
31 mars 2023	13,60	0,37	(0,31)	(0,01)	(0,84)	(0,79)	-	-	-	-	-	12,85
31 mars 2022	13,36	0,34	(0,33)	1,21	(0,07)	1,15	-	(0,17)	(0,73)	-	(0,90)	13,60
31 mars 2021	10,61	0,29	(0,29)	0,48	2,29	2,77	-	-	-	-	-	13,36
31 mars 2020	11,45	0,38	(0,28)	0,09	(0,87)	(0,68)	(0,01)	(0,07)	-	-	(0,08)	10,61
31 mars 2019	11,96	0,30	(0,28)	0,37	(0,36)	0,03	(0,01)	(0,10)	(0,41)	-	(0,52)	11,45
Série Y ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 avril 2022												
30 sept. 2023	9,51	0,16	(0,06)	0,02	(0,13)	(0,01)	-	-	-	-	-	9,49
31 mars 2023	10,00	0,27	(0,11)	(0,04)	(0,57)	(0,45)	(0,01)	(0,10)	-	-	(0,11)	9,51

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

Fonds équilibré canadien 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 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 distributions
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série Z ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 29 juin 2005												
30 sept. 2023	11,63	0,19	(0,13)	0,03	(0,16)	(0,07)	-	-	-	-	-	11,55
31 mars 2023	12,30	0,34	(0,26)	(0,01)	(0,77)	(0,70)	-	(0,02)	-	-	(0,02)	11,63
31 mars 2022	12,08	0,31	(0,27)	1,09	(0,06)	1,07	-	(0,16)	(0,69)	-	(0,85)	12,30
31 mars 2021	9,58	0,27	(0,24)	0,44	2,07	2,54	-	(0,02)	-	-	(0,02)	12,08
31 mars 2020	10,35	0,34	(0,23)	0,04	(1,20)	(1,05)	(0,01)	(0,09)	-	-	(0,10)	9,58
31 mars 2019	10,81	0,27	(0,23)	0,34	(0,34)	0,04	(0,01)	(0,09)	(0,39)	-	(0,49)	10,35
Série ZZ ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 avril 2022												
30 sept. 2023	9,51	0,16	(0,11)	0,02	(0,13)	(0,06)	-	-	-	-	-	9,44
31 mars 2023	10,00	0,27	(0,21)	(0,04)	(0,58)	(0,56)	-	-	-	-	-	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 équilibré canadien 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 : 25 juin 1997								
30 sept. 2023	868 369	49 195	2,20	0,23	2,43	10,53	0,05	32,50
31 mars 2023	935 227	52 544	2,20	0,23	2,43	10,51	0,05	53,63
31 mars 2022	1 103 914	58 604	2,20	0,23	2,43	10,48	0,11	70,18
31 mars 2021	1 113 934	60 198	2,20	0,23	2,43	10,42	0,06	63,83
31 mars 2020	1 020 181	69 411	2,20	0,23	2,43	10,49	0,07	145,82
31 mars 2019	413 252	26 038	2,20	0,23	2,43	10,55	0,10	102,21
Série AT6 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 26 juillet 2012								
30 sept. 2023	293	49	2,20	0,23	2,43	10,32	0,05	32,50
31 mars 2023	322	52	2,20	0,24	2,44	10,66	0,05	53,63
31 mars 2022	320	46	2,20	0,22	2,42	9,92	0,11	70,18
31 mars 2021	337	47	2,20	0,21	2,41	9,38	0,06	63,83
31 mars 2020	362	59	2,20	0,20	2,40	9,30	0,07	145,82
31 mars 2019	530	76	2,20	0,20	2,40	9,11	0,10	102,21
Série D ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 26 juillet 2012								
30 sept. 2023	2 974	254	1,85	0,19	2,04	10,17	0,05	32,50
31 mars 2023	3 330	283	1,85	0,19	2,04	10,22	0,05	53,63
31 mars 2022	4 323	348	1,85	0,19	2,04	10,08	0,11	70,18
31 mars 2021	4 796	392	1,85	0,19	2,04	10,22	0,06	63,83
31 mars 2020	4 556	470	1,85	0,19	2,04	10,28	0,07	145,82
31 mars 2019	5 925	566	1,85	0,19	2,04	10,35	0,10	102,21
Série E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	40 249	4 054	2,00	0,21	2,21	10,40	0,05	32,50
31 mars 2023	43 856	4 386	2,00	0,21	2,21	10,35	0,05	53,63
31 mars 2022	51 607	4 888	2,00	0,21	2,21	10,29	0,11	70,18
31 mars 2021	49 277	4 751	2,00	0,20	2,20	10,10	0,06	63,83
31 mars 2020	45 668	5 550	2,00	0,20	2,20	10,13	0,07	145,82
31 mars 2019	34 934	3 931	2,00	0,19	2,19	9,74	0,10	102,21
Série EF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	2 743	278	1,00	0,10	1,10	10,10	0,05	32,50
31 mars 2023	2 068	209	1,00	0,10	1,10	9,88	0,05	53,63
31 mars 2022	2 713	259	1,00	0,10	1,10	10,11	0,11	70,18
31 mars 2021	2 697	262	1,00	0,10	1,10	10,30	0,06	63,83
31 mars 2020	2 485	305	1,00	0,11	1,11	10,74	0,07	145,82
31 mars 2019	1 907	216	1,00	0,11	1,11	10,94	0,10	102,21

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

Fonds équilibré canadien 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 F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 8 août 2000								
30 sept. 2023	89 780	7 819	1,20	0,13	1,33	10,59	0,05	32,50
31 mars 2023	91 328	7 932	1,20	0,13	1,33	10,54	0,05	53,63
31 mars 2022	68 524	5 632	1,20	0,13	1,33	10,52	0,11	70,18
31 mars 2021	60 429	5 052	1,20	0,13	1,33	10,54	0,06	63,83
31 mars 2020	52 697	5 553	1,20	0,13	1,33	10,54	0,07	145,82
31 mars 2019	17 360	1 694	1,20	0,12	1,32	10,08	0,10	102,21
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 15 juillet 2003								
30 sept. 2023	972 838	95 373	-	-	-	-	0,05	32,50
31 mars 2023	1 035 747	101 931	-	-	-	-	0,05	53,63
31 mars 2022	994 591	92 314	-	-	-	-	0,11	70,18
31 mars 2021	819 360	77 267	-	-	-	-	0,06	63,83
31 mars 2020	700 450	83 234	-	-	-	-	0,07	145,82
31 mars 2019	437 182	48 019	-	-	-	-	0,10	102,21
Série O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 30 juillet 2013								
30 sept. 2023	51 457	4 707	0,15	0,02	0,17	11,10	0,05	32,50
31 mars 2023	56 408	5 175	0,15	0,02	0,17	11,05	0,05	53,63
31 mars 2022	63 734	5 525	0,15	0,02	0,17	11,20	0,11	70,18
31 mars 2021	61 459	5 413	0,15	0,02	0,17	11,18	0,06	63,83
31 mars 2020	58 773	6 524	0,15	0,02	0,17	11,32	0,07	145,82
31 mars 2019	52 222	5 367	0,15	0,02	0,17	11,30	0,10	102,21
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	2 242	222	0,20	0,02	0,22	12,34	0,05	32,50
31 mars 2023	2 413	240	0,20	0,03	0,23	12,05	0,05	53,63
31 mars 2022	2 108	198	0,20	0,02	0,22	12,15	0,11	70,18
31 mars 2021	1 672	160	0,20	0,02	0,22	11,21	0,06	63,83
31 mars 2020	1 601	193	0,20	0,02	0,22	10,49	0,07	145,82
31 mars 2019	1 328	148	0,20	0,02	0,22	12,03	0,10	102,21
Série PP ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 8 avril 2022								
30 sept. 2023	632	66	0,13	0,01	0,14	6,92	0,05	32,50
31 mars 2023	636	67	0,13	0,01	0,14	11,50	0,05	53,63
Série U ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 14 août 2009								
30 sept. 2023	68 776	5 394	2,15	0,23	2,38	10,89	0,05	32,50
31 mars 2023	72 937	5 674	2,15	0,24	2,39	10,84	0,05	53,63
31 mars 2022	87 720	6 451	2,15	0,23	2,38	10,83	0,11	70,18
31 mars 2021	89 988	6 737	2,15	0,23	2,38	10,85	0,06	63,83
31 mars 2020	80 728	7 612	2,15	0,23	2,38	10,86	0,07	145,82
31 mars 2019	101 275	8 843	2,15	0,23	2,38	10,84	0,10	102,21
Série Y ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 8 avril 2022								
30 sept. 2023	22 117	2 331	1,03	0,12	1,15	11,46	0,05	32,50
31 mars 2023	24 823	2 611	1,03	0,12	1,15	12,62	0,05	53,63

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

Fonds équilibré canadien 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 Z ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 29 juin 2005								
30 sept. 2023	69 196	5 991	1,95	0,21	2,16	10,91	0,05	32,50
31 mars 2023	74 691	6 422	1,95	0,22	2,17	10,93	0,05	53,63
31 mars 2022	90 656	7 373	1,95	0,21	2,16	10,95	0,11	70,18
31 mars 2021	92 910	7 691	1,95	0,21	2,16	10,96	0,06	63,83
31 mars 2020	82 616	8 620	1,95	0,21	2,16	10,56	0,07	145,82
31 mars 2019	62 330	6 022	1,95	0,20	2,15	10,41	0,10	102,21
Série ZZ ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 8 avril 2022								
30 sept. 2023	108 227	11 461	2,03	0,21	2,24	10,60	0,05	32,50
31 mars 2023	118 378	12 444	2,03	0,21	2,24	12,41	0,05	53,63

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 équilibré canadien CI

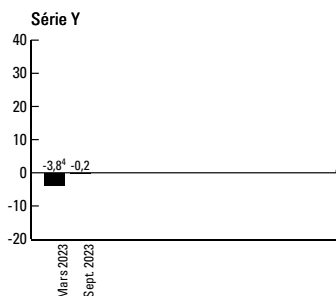
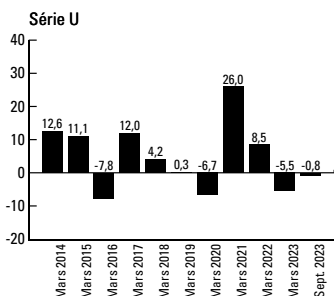
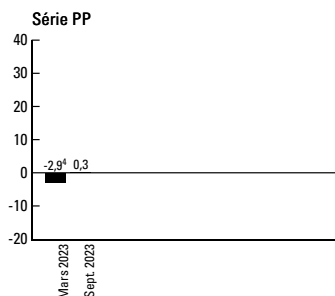
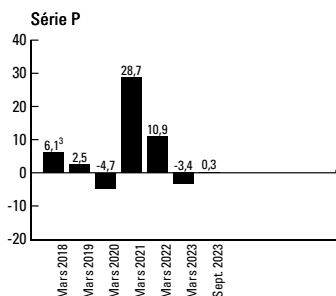
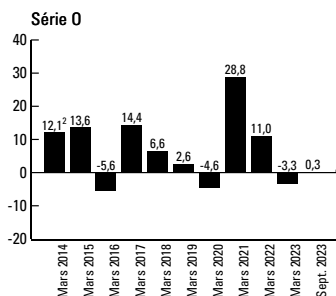
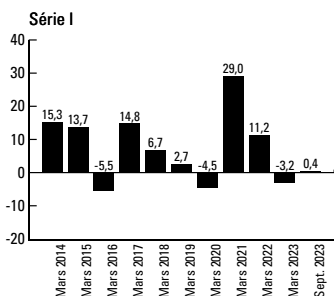
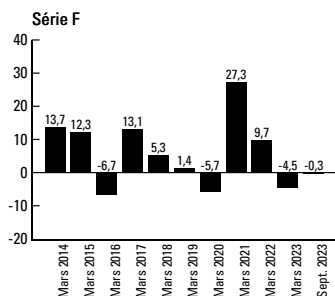
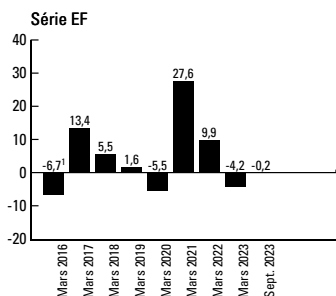
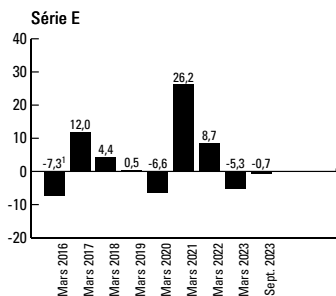
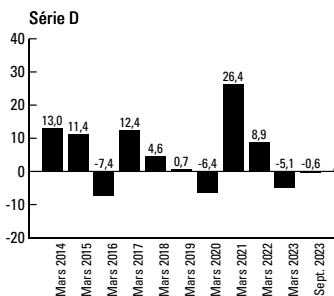
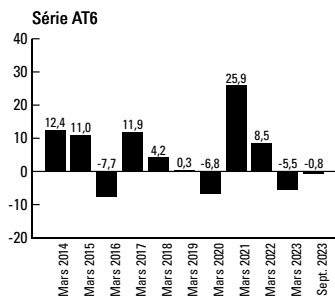
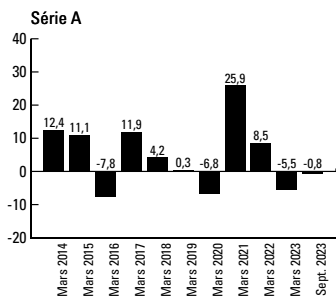
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

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.

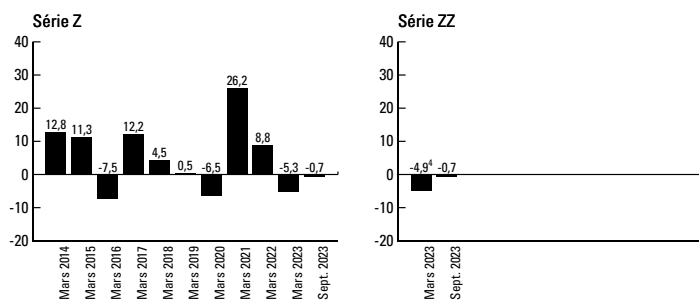
Rendement annuel

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.



Fonds équilibré canadien CI

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



- 1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
 - 2 Le rendement de 2014 couvre la période du 30 juillet 2013 au 31 mars 2014.
 - 3 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.
 - 4 Le rendement de 2023 couvre la période du 8 avril 2022 au 31 mars 2023.
-

Fonds équilibré canadien 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	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur		FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	
Canada	67,6	Services financiers	16,0	Société Financière Manuvie	2,6
E.-U.	19,2	Obligations de sociétés	14,0	Canadian Natural Resources Ltd.	2,5
Fonds négocié(s) en bourse	2,6	Obligations d'Etat canadiennes	9,4	Fairfax Financial Holdings Ltd.	2,2
Fonds	2,4	Energie	9,2	Cenovus Energy Inc.	2,0
R.-U.	2,1	Obligations provinciales	7,6	Fonds de croissance des marchés privés CI (acomptes provisionnels de série I)	1,8
Autres actifs (passifs) nets	1,8	Produits industriels	7,0	Enbridge Inc.	1,7
Brésil	1,5	Biens de consommation discrétionnaire	4,8	Suncor Energie Inc.	1,7
Chine	0,8	Technologies de l'information	4,8	Banque de Montréal	1,6
France	0,6	Biens de consommation de base	4,3	Banque de Nouvelle-Ecosse (La)	1,6
Allemagne	0,6	Soins de santé	4,2	Microsoft Corp.	1,6
Japon	0,6	Matériaux	3,6	Banque Toronto-Dominion (La)	1,6
Zambie	0,2	Fonds négocié(s) en bourse	2,6	Wheaton Precious Metals Corp.	1,5
Jersey	0,1	Services de communication	2,5	Advanced Micro Devices Inc.	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0	Fonds	2,4	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	1,3
Contrat(s) de change à terme	(0,1)	Services publics	2,0	Alimentation Couche-Tard Inc.	1,2
		Autres actifs (passifs) nets	1,8	Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	1,1
		Immobilier	1,6	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	1,0
		Obligations municipales	1,1	US Foods Holding Corp.	1,0
		Titres adossés à des actifs	1,0	UnitedHealth Group Inc.	1,0
		Obligations d'Etat étrangères	0,2	WSP Global Inc.	1,0
		Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0	Alphabet Inc., catégorie A	0,9
		Contrat(s) de change à terme	(0,1)	Amazon.com Inc.	0,9
				TELUS Corp.	0,9
				Ressources Teck Limitée, catégorie B	0,9
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	2 299 893 \$

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.