Fonds d'obligations mondiales 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 23,9 M$ de dollars pour s'établir à 212,4 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 14,1 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 6,7 M$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 3,1 M$ de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -3,6 %, 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 -5,6 %. Ce dernier est l'indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan (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 ».

Plusieurs facteurs ont entraîné une liquidation de taux d'intérêt, notamment les mesures prises par les banques centrales, les annonces d'émissions et les interrogations accrues sur la qualité des obligations du Trésor américain. La Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine (Fed) ont toutes deux maintenu leurs taux d'intérêt en septembre 2023, après les avoir relevés de 0,25 point de pourcentage au début de l'été. Il est important de noter que la projection de la Fed jusqu'en 2025 indiquait que les taux d'intérêt seraient probablement supérieurs de 50 points de base aux prévisions antérieures, ce qui a poussé les rendements à plus long terme à la hausse. La Banque centrale européenne a relevé ses taux d'intérêt de 0,25 point de pourcentage lors de ses deux réunions du troisième trimestre 2023. La Banque d'Angleterre a voté en faveur du maintien des taux d'intérêt lors de sa réunion de septembre. En juillet 2023, la Banque du Japon (BdJ) a de nouveau augmenté les fourchettes de négociation autour de son obligation à 10 ans, les faisant passer de 0,50 % à un maximum de 1,00 %.

Sur la période, le Fonds a surclassé son indice de référence. La position sous-pondérée en termes de duration (sensibilité aux taux d'intérêt) du Fonds a contribué à la performance lorsque les taux d'intérêt ont augmenté. La sous-pondération des obligations d'État, en particulier au Royaume-Uni, au Japon et en Europe, a contribué au rendement du Fonds. La sous-pondération du yen japonais et de l'euro a contribué au rendement, ces devises s'étant affaiblies par rapport au dollar canadien. La sélection de titres dans les obligations d'entreprise a également contribué au rendement du Fonds, car les écarts de crédit (l'écart de rendement entre les titres de même échéance, mais dont la qualité du crédit diffère) se sont rétrécis au cours de la période. Les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds ont été le gouvernement du Canada à 2,75 %, échéant le 1er août 2024, le Trésor américain à 0,38 %, échéant le 31 octobre 2023 et les obligations du Trésor américain à 0,75 %, échéant le 15 novembre 2024. Ces obligations à court terme ont surpassé les obligations à long terme, les courbes de rendement américaines et canadiennes s'étant accentuées (dans ces cas, l'écart entre les rendements des obligations à court et à long terme s'élargit).

La surpondération des obligations d'État canadiennes a nui à la performance du Fonds, alors que les taux d'intérêt ont augmenté. La surpondération du dollar australien a légèrement nui au rendement du Fonds en raison des préoccupations concernant les perspectives de croissance en Chine. Les titres qui ont le plus nui au rendement du Fonds ont été les avoirs en obligations d'État japonaises, dont les rendements ont augmenté après que la BdJ a commencé à normaliser sa politique de contrôle de la courbe des rendements. Ces avoirs comprenaient les obligations du gouvernement du Japon (GdJ) à 0,10 %, échéant le 20 mars 2031, du GdJ à 0,10 %, échéant le 20 décembre 2030, du GdJ à 0,70 %, échéant le 20 décembre 2051 et du GdJ à 0,10 %, échéant le 20 juin 2031.

Alors que les rendements augmentaient et que les banques centrales du monde entier signalaient une fin probable aux augmentations des taux d'intérêt, nous avons augmenté la duration du Fonds avec de nouvelles participations dans le segment de cinq ans avec des ajouts d'obligations du Trésor américain à 3,625 %, échéant le 31 mai 2028 et du gouvernement de l'Allemagne à 2,40 %, échéant le 19 octobre 2028. Pour augmenter la duration du Fonds, nous avons augmenté les participations existantes dans le segment des échéances de 10 ans, y compris les obligations du Trésor américain à 3,875 %, échéant le 15 août 2033 et du gouvernement du Royaume-Uni à 3,25 %, échéant le 31 janvier 2033. Nous avons éliminé du Fonds une participation dans des obligations émises par le gouvernement de l'Italie à 0,50 %, échéant le 1er février 2026. Les valorisations serrées des obligations d'État italiennes ne reflétaient pas la détérioration des fondamentaux et la faiblesse des perspectives budgétaires.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Alors que les banques centrales restent mal à l'aise face à la persistance de l'inflation, nous prévoyons que les taux directeurs demeureront à leurs niveaux actuels. L'impact décalé de la hausse des coûts d'emprunt continuera à se répercuter sur le comportement des consommateurs, et nous nous attendons à de nouvelles baisses des dépenses de consommation discrétionnaire, des gains d'emploi et des pressions salariales.

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. Cela maintiendrait les rendements élevés plus longtemps, mais soutiendrait largement les valorisations des actifs plus risqués. Nous pensons que cette étape sera transitoire et se transformera en une contraction modeste en 2024.

Fonds d'obligations mondiales CI

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

Pour se positionner en vue d'une éventuelle contraction économique, nous avons augmenté l'exposition du Fonds aux taux d'intérêt. Le Fonds présente une position sous-pondérée en raison de la forte sous-pondération des obligations d'État japonaises, la BdJ ayant à peine commencé à normaliser sa politique monétaire. Le Fonds a une position surpondérée en termes de duration sur les taux d'intérêt américains et canadiens contre une position sous-pondérée en termes de duration sur les taux d'intérêt européens et britanniques, l'inflation en Europe et au Royaume-Uni ayant été plus lente à se résorber qu'aux États-Unis ou au Canada. En ce qui concerne le crédit souverain, le Fonds a sous-pondéré l'Italie en raison de la détérioration des fondamentaux et de la faiblesse des perspectives budgétaires, mais il a surpondéré les obligations souveraines des marchés émergents. Le Fonds est positionné avec une surpondération sur le crédit d'entreprise de qualité supérieure et une modeste surpondération sur les obligations d'entreprise à rendement élevé.

Fusion de séries

Le 21 juillet 2023 ou autour de cette date, la Série Prestige a fusionné avec la Série F.

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	1,200	0,18
Série Prestige	1,110	0,18
Série E	1,050	0,15
Série EF	0,550	0,15
Série F	0,700	0,18
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	0,18
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,12

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,2 M$ de dollars et des frais d'administration de 0,04 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.

Sous-conseiller en valeurs

CI Global Investments Inc., société affiliée de CI Investments Inc., offre des conseils en placement au Fonds.

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.

Fonds d'obligations mondiales 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 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 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 : 31 août 1992												
30 sept. 2023	3,46	0,05	(0,03)	-	(0,14)	(0,12)	(0,02)	-	-	-	(0,02)	3,31
31 mars 2023	3,71	0,09	(0,05)	(0,44)	0,31	(0,09)	(0,16)	-	-	-	(0,16)	3,46
31 mars 2022	4,04	0,07	(0,06)	(0,10)	(0,19)	(0,28)	(0,01)	-	-	-	(0,01)	3,71
31 mars 2021	4,33	0,08	(0,07)	0,04	(0,31)	(0,26)	(0,01)	-	-	-	(0,01)	4,04
31 mars 2020	4,02	0,09	(0,06)	0,53	(0,20)	0,36	(0,03)	-	-	-	(0,03)	4,33
31 mars 2019	4,03	0,09	(0,07)	(0,08)	0,02	(0,04)	(0,02)	-	-	-	(0,02)	4,02
Série Prestige [(1)(2)(3)(4)]												
Début des activités : 29 août 2003†												
30 sept. 2023	7,70	0,06	(0,03)	0,06	(0,19)	(0,10)	(0,03)	-	-	-	(0,03)	-
31 mars 2023	8,26	0,19	(0,11)	(0,97)	0,68	(0,21)	(0,38)	-	-	-	(0,38)	7,70
31 mars 2022	8,99	0,15	(0,12)	(0,22)	(0,47)	(0,66)	(0,03)	-	-	-	(0,03)	8,26
31 mars 2021	9,64	0,17	(0,13)	0,08	(0,72)	(0,60)	(0,04)	-	-	-	(0,04)	8,99
31 mars 2020	8,93	0,19	(0,13)	1,13	(0,41)	0,78	(0,07)	-	-	-	(0,07)	9,64
31 mars 2019	8,97	0,19	(0,12)	(0,18)	0,09	(0,02)	(0,08)	-	-	-	(0,08)	8,93
Série E [(1)(2)(3)(4)]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2023	9,09	0,14	(0,06)	0,01	(0,40)	(0,31)	(0,07)	-	-	-	(0,07)	8,70
31 mars 2023	9,72	0,23	(0,13)	(1,11)	0,78	(0,23)	(0,43)	-	-	-	(0,43)	9,09
31 mars 2022	10,58	0,19	(0,14)	(0,27)	(0,58)	(0,80)	(0,04)	-	-	-	(0,04)	9,72
31 mars 2021	11,36	0,21	(0,15)	0,12	(0,73)	(0,55)	(0,05)	-	-	-	(0,05)	10,58
31 mars 2020	10,53	0,23	(0,15)	1,31	(0,46)	0,93	(0,10)	-	-	-	(0,10)	11,36
31 mars 2019	10,58	0,23	(0,14)	(0,19)	0,15	0,05	(0,11)	-	-	-	(0,11)	10,53
Série EF [(1)(2)(3)(4)]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	8,29	0,12	(0,03)	0,01	(0,36)	(0,26)	(0,09)	-	-	-	(0,09)	7,94
31 mars 2023	8,70	0,20	(0,06)	(1,22)	0,81	(0,27)	(0,28)	-	-	-	(0,28)	8,29
31 mars 2022	9,48	0,16	(0,07)	(0,24)	(0,43)	(0,58)	(0,09)	-	-	-	(0,09)	8,70
31 mars 2021	10,18	0,18	(0,08)	0,09	(0,67)	(0,48)	(0,11)	-	-	-	(0,11)	9,48
31 mars 2020	9,43	0,20	(0,07)	1,21	(0,46)	0,88	(0,14)	-	-	-	(0,14)	10,18
31 mars 2019	9,46	0,21	(0,07)	(0,23)	(0,07)	(0,16)	(0,14)	-	-	-	(0,14)	9,43
Série F [(1)(2)(3)(4)]												
Début des activités : 8 août 2000												
30 sept. 2023	7,29	0,11	(0,04)	-	(0,31)	(0,24)	(0,07)	-	-	-	(0,07)	6,98
31 mars 2023	7,82	0,19	(0,08)	(1,13)	1,27	0,25	(0,39)	-	-	-	(0,39)	7,29
31 mars 2022	8,52	0,14	(0,09)	(0,19)	(0,24)	(0,38)	(0,06)	-	-	-	(0,06)	7,82
31 mars 2021	9,15	0,16	(0,09)	0,09	(0,72)	(0,56)	(0,08)	-	-	-	(0,08)	8,52
31 mars 2020	8,48	0,18	(0,09)	1,33	(0,47)	0,95	(0,11)	-	-	-	(0,11)	9,15
31 mars 2019	8,52	0,18	(0,09)	(0,17)	0,12	0,04	(0,11)	-	-	-	(0,11)	8,48

†Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait aucune part de série Prestige en circulation.

*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 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 I [1][2][3][4]												
Début des activités : 26 septembre 2001												
30 sept. 2023	7,56	0,11	-	-	(0,32)	(0,21)	(0,11)	-	-	-	(0,11)	7,24
31 mars 2023	7,88	0,18	-	(0,79)	0,37	(0,24)	(0,25)	-	-	-	(0,25)	7,56
31 mars 2022	8,58	0,15	-	(0,21)	(0,47)	(0,53)	(0,15)	-	-	-	(0,15)	7,88
31 mars 2021	9,20	0,16	-	0,07	(0,70)	(0,47)	(0,16)	-	-	-	(0,16)	8,58
31 mars 2020	8,53	0,18	-	1,10	(0,43)	0,85	(0,20)	-	-	-	(0,20)	9,20
31 mars 2019	8,57	0,18	-	(0,17)	0,13	0,14	(0,20)	-	-	-	(0,20)	8,53
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2023	9,37	0,14	(0,01)	-	(0,40)	(0,27)	(0,13)	-	-	-	(0,13)	8,97
31 mars 2023	9,91	0,23	(0,02)	(1,19)	0,87	(0,11)	(0,45)	-	-	-	(0,45)	9,37
31 mars 2022	10,78	0,18	(0,02)	(0,29)	(0,53)	(0,66)	(0,16)	-	-	-	(0,16)	9,91
31 mars 2021	11,56	0,20	(0,02)	0,11	(0,78)	(0,49)	(0,18)	-	-	-	(0,18)	10,78
31 mars 2020	10,71	0,23	(0,02)	1,37	(0,52)	1,06	(0,22)	-	-	-	(0,22)	11,56
31 mars 2019	10,75	0,23	(0,02)	(0,18)	0,15	0,18	(0,22)	-	-	-	(0,22)	10,71
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	8,48	0,12	(0,01)	-	(0,36)	(0,25)	(0,11)	-	-	-	(0,11)	8,12
31 mars 2023	8,95	0,20	(0,02)	(1,03)	0,66	(0,19)	(0,38)	-	-	-	(0,38)	8,48
31 mars 2022	9,74	0,17	(0,02)	(0,25)	(0,56)	(0,66)	(0,14)	-	-	-	(0,14)	8,95
31 mars 2021	10,45	0,18	(0,02)	0,09	(0,77)	(0,52)	(0,16)	-	-	-	(0,16)	9,74
31 mars 2020	9,68	0,21	(0,02)	1,23	(0,41)	1,01	(0,20)	-	-	-	(0,20)	10,45
31 mars 2019	9,72	0,20	(0,02)	(0,09)	0,07	0,16	(0,20)	-	-	-	(0,20)	9,68
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2023	9,02	0,12	-	-	(0,39)	(0,27)	(0,12)	-	-	-	(0,12)	8,63
31 mars 2023	9,54	0,22	(0,01)	(1,15)	0,87	(0,07)	(0,44)	-	-	-	(0,44)	9,02
31 mars 2022	10,38	0,18	(0,01)	(0,26)	(0,60)	(0,69)	(0,17)	-	-	-	(0,17)	9,54
31 mars 2021	11,14	0,20	(0,01)	0,20	0,05	0,44	(0,19)	-	-	-	(0,19)	10,38
31 mars 2020	10,32	0,22	(0,02)	1,30	(0,46)	1,04	(0,22)	-	-	-	(0,22)	11,14
31 mars 2019	10,36	0,22	(0,02)	(0,19)	0,17	0,18	(0,21)	-	-	-	(0,21)	10,32

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 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 A [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 31 août 1992								
30 sept. 2023	18 374	5 547	1,38	0,16	1,54	11,49	0,01	20,17
31 mars 2023	20 631	5 963	1,40	0,16	1,56	11,32	0,01	20,09
31 mars 2022	24 887	6 710	1,38	0,16	1,54	11,38	0,02	198,80
31 mars 2021	35 523	8 798	1,38	0,15	1,53	10,75	0,03	195,82
31 mars 2020	43 621	10 065	1,38	0,15	1,53	10,86	0,01	175,40
31 mars 2019	26 054	6 489	1,59	0,17	1,76	10,91	-	91,86
Série Prestige [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 29 août 2003†								
30 sept. 2023	-	-	-	-	-	-	-	20,17
31 mars 2023	169	22	-	-	-	-	0,01	20,09
31 mars 2022	210	25	1,29	0,09	1,38	6,81	0,02	198,80
31 mars 2021	260	29	1,29	0,10	1,39	7,56	0,03	195,82
31 mars 2020	286	30	1,29	0,10	1,39	8,03	0,01	175,40
31 mars 2019	279	31	1,29	0,12	1,41	8,98	-	91,86
Série E [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
30 sept. 2023	513	59	1,20	0,14	1,34	11,93	0,01	20,17
31 mars 2023	665	73	1,22	0,14	1,36	11,37	0,01	20,09
31 mars 2022	863	89	1,20	0,13	1,33	10,78	0,02	198,80
31 mars 2021	1 028	97	1,20	0,14	1,34	11,60	0,03	195,82
31 mars 2020	1 657	146	1,20	0,13	1,33	10,98	0,01	175,40
31 mars 2019	1 645	156	1,20	0,13	1,33	10,91	-	91,86
Série EF [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	47	6	0,70	0,04	0,74	5,43	0,01	20,17
31 mars 2023	55	7	0,71	0,04	0,75	5,58	0,01	20,09
31 mars 2022	496	57	0,70	0,05	0,75	6,50	0,02	198,80
31 mars 2021	738	78	0,70	0,05	0,75	7,14	0,03	195,82
31 mars 2020	1 002	99	0,70	0,06	0,76	8,71	0,01	175,40
31 mars 2019	1 229	130	0,70	0,07	0,77	9,83	-	91,86
Série F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 8 août 2000								
30 sept. 2023	17 110	2 450	0,88	0,11	0,99	12,42	0,01	20,17
31 mars 2023	18 286	2 507	0,90	0,12	1,02	13,57	0,01	20,09
31 mars 2022	6 463	826	0,88	0,11	0,99	13,20	0,02	198,80
31 mars 2021	28 265	3 317	0,88	0,11	0,99	12,46	0,03	195,82
31 mars 2020	32 793	3 585	0,88	0,10	0,98	11,32	0,01	175,40
31 mars 2019	7 740	913	0,99	0,10	1,09	10,47	-	91,86

†Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait aucune part de série Prestige en circulation.

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

Fonds d'obligations mondiales 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 I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 26 septembre 2001								
30 sept. 2023	174 342	24 083	-	-	-	-	0,01	20,17
31 mars 2023	194 267	25 691	0,01	-	0,01	-	0,01	20,09
31 mars 2022	384 977	48 877	-	-	-	-	0,02	198,80
31 mars 2021	420 004	48 980	-	-	-	-	0,03	195,82
31 mars 2020	445 083	48 359	-	-	-	-	0,01	175,40
31 mars 2019	1 626 728	190 714	-	-	-	-	-	91,86
Série O [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
30 sept. 2023	1 693	189	0,15	0,02	0,17	12,79	0,01	20,17
31 mars 2023	1 844	197	0,17	0,02	0,19	12,52	0,01	20,09
31 mars 2022	2 042	206	0,15	0,02	0,17	11,67	0,02	198,80
31 mars 2021	2 792	259	0,15	0,02	0,17	10,94	0,03	195,82
31 mars 2020	3 959	342	0,15	0,02	0,17	11,20	0,01	175,40
31 mars 2019	3 116	291	0,15	0,02	0,17	10,62	-	91,86
Série P [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	328	40	0,18	0,02	0,20	13,10	0,01	20,17
31 mars 2023	344	41	0,19	0,02	0,21	11,20	0,01	20,09
31 mars 2022	580	65	0,18	0,02	0,20	11,50	0,02	198,80
31 mars 2021	614	63	0,18	0,02	0,20	10,29	0,03	195,82
31 mars 2020	1 451	139	0,18	0,02	0,20	9,78	0,01	175,40
31 mars 2019	1 110	115	0,18	0,01	0,19	6,46	-	91,86
Série W [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2023	1	-	0,12	0,02	0,14	13,00	0,01	20,17
31 mars 2023	1	-	0,12	0,02	0,14	13,00	0,01	20,09
31 mars 2022	1	-	0,12	0,02	0,14	13,00	0,02	198,80
31 mars 2021	1	-	0,12	0,02	0,14	13,00	0,03	195,82
31 mars 2020	12	1	0,14	0,03	0,17	13,00	0,01	175,40
31 mars 2019	11	1	0,18	0,03	0,21	13,00	-	91,86

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 CI

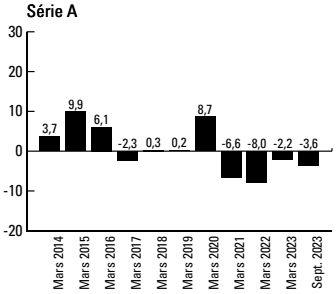
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

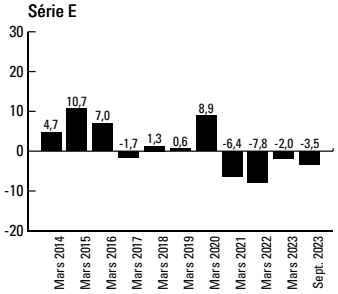
RENDEMENT PASSÉ

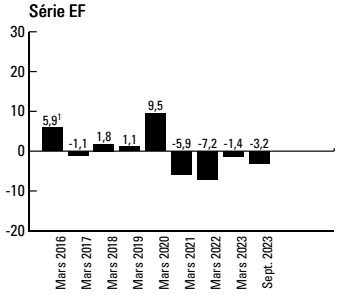
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties 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.

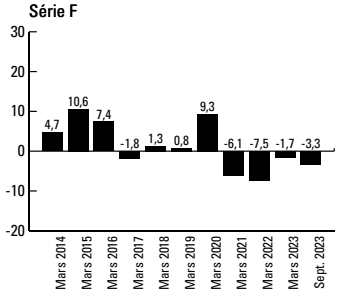
Rendement annuel

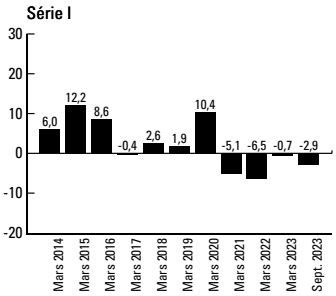
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée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

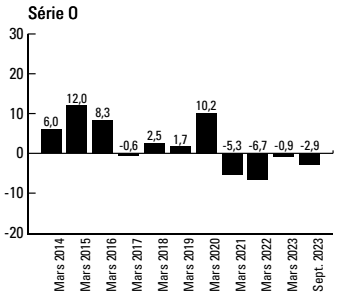


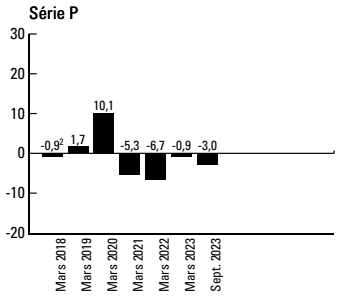


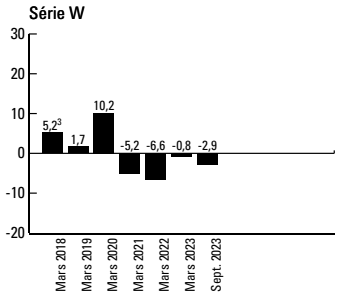












1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
2 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.
3 Le rendement de 2018 couvre la période du 27 juillet 2017 au 31 mars 2018.

Fonds d'obligations mondiales 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	
E.-U.	35,7
Canada	15,8
Fonds	10,0
France	8,7
Japon	8,4
Allemagne	5,3
Australie	3,5
R.-U.	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Jersey	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,8
Pays-Bas	0,8
Iles Caïmans	0,8
Suisse	0,8
Indonésie	0,6
République dominicaine	0,6
Belgique	0,5
Oman	0,5
Afrique du Sud	0,3
Irlande	0,3
Qatar	0,3
Nigeria	0,3
Mexique	0,2
Guatemala	0,2
Panama	0,2
Chili	0,2
Brésil	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,1
Bermudes	0,1
Iles Vierges britanniques	0,1
Arabie Saoudite	0,1
Paraguay	0,1
Ouzbékistan	0,1
Egypte	0,1
Pérou	0,1
Colombie	0,1
Cote d'Ivoire	0,1
Equateur	0,0
Chine	0,0

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Obligations d'Etat étrangères	52,2
Obligations de sociétés	24,7
Obligations d'Etat canadiennes	11,2
Fonds	10,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,8
Contrat(s) de change à terme	0,1

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Fonds d'obligations de marchés émergents CI (Série I)	10,0
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er août 2024	5,5
Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 mai 2028	4,8
Obligation du Trésor américain, 0,75 %, 15 novembre 2024	4,6
République française, coupon zéro, 25 novembre 2030	4,5
République française, coupon zéro, 25 novembre 2031	3,4
Gouvernement d'Australie, bon du Trésor, série 159, 0,25 %, 21 novembre 2024	3,0
Gouvernement du Japon, obligation à dix ans, 0,1 %, 20 mars 2031	2,7
Obligation du Trésor américain, 4 %, 30 juin 2028	2,7
Gouvernement du Canada, 3 %, 1er novembre 2024	2,3
République fédérale d'Allemagne, série 188, 2,4 %, 19 octobre 2028	2,2
Gouvernement du Japon, obligation à dix ans, 0,1 %, 20 décembre 2030	2,2
Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 juillet 2031	2,0
Gouvernement du Japon, obligation à dix ans, 0,1 %, 20 juin 2031	1,8
Obligation du Trésor américain, 3,38 %, 15 mai 2033	1,7
Obligation du Trésor américain, 2,25 %, 15 février 2052	1,5
Obligation du Trésor américain, 2,75 %, 15 août 2032	1,5
Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 15 août 2033	1,5
République fédérale d'Allemagne, 1,8 %, 15 août 2053	1.3
Gouvernement du Japon, obligation à 30 ans, 0,7 %, 20 décembre 2051	1,3
République fédérale d'Allemagne, coupon zéro, 16 avril 2027	1,1
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	1,1
Gouvernement du Canada, obligation à rendement réel, 4 %, 1er décembre 2031	1,1
Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 3,25 %, 31 juillet 2033	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**212 408 $**

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.