Catégorie de société 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 1,7 M$ de dollars pour s'établir à 12,9 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 1,2 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 0,5 M$ de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de -3,7 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2023. Durant la même période, les indices de référence du Fonds ont dégagé -4,8 %. Ce dernier est l'indice de rendement global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global) (50 % couvert en $ CA).

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

Le commentaire qui suit s'applique aux résultats d'exploitation du Fonds d'obligations mondiales CI (le fonds sous-jacent).

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 %.

Le fonds sous-jacent a surclassé son indice de référence sur la période. La position sous-pondérée en termes de duration (sensibilité aux taux d'intérêt) du fonds sous-jacent a le plus contribué au rendement alors que 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 sous-jacent. 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 sous-jacent, 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 sous-jacent 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 sous-jacent, alors que les taux d'intérêt ont augmenté. La surpondération du dollar australien a légèrement nui au rendement du fonds sous-jacent en raison des préoccupations concernant les perspectives de croissance en Chine. Les titres qui ont le plus nui au rendement du fonds sous-jacent 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 sous-jacent 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 sous-jacent, 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 sous-jacent 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.

Dans l'ensemble, le Fonds a réalisé un rendement supérieur à celui de son indice de référence pour la période.

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.

Catégorie de société 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 sous-jacent aux taux d'intérêt. Le fonds sous-jacent 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 sous-jacent 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 sous-jacent 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 sous-jacent 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.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs et l'agent chargé de la tenue des registres du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire 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 (%) :
Actions A	1,200	0,18
Actions AT5	1,200	0,18
Actions AT8	1,200	0,18
Actions E	1,050	0,15
Actions EF	0,550	0,15
Actions EFT5	0,550	0,15
Actions EFT8	0,550	0,15
Actions ET5	1,050	0,15
Actions ET8	1,050	0,15
Actions F	0,700	0,18
Actions FT8	0,700	0,18
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions IT8	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT5	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions P	Payés directement par les investisseurs	0,18

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,04 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.

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.

Catégorie de société 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 comité d'examen indépendant (CEI) en ce qui concerne les transactions entre parties liées :

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

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds n'était partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023. Si le Fonds a investi dans des opérations entre parties liées, il s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées au cours de cette période ou de cet exercice de référence.

Catégorie de société 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 action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions A [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 août 2002												
30 sept. 2023	10,32	0,15	(0,09)	(0,14)	(0,30)	(0,38)	-	-	-	-	-	9,94
31 mars 2023	10,58	0,33	(0,19)	(0,37)	(0,17)	(0,40)	-	-	-	-	-	10,32
31 mars 2022	11,53	0,19	(0,22)	(0,04)	(0,78)	(0,85)	-	-	-	-	-	10,58
31 mars 2021	12,86	0,22	(0,25)	0,24	(0,97)	(0,76)	-	-	(0,45)	-	(0,45)	11,53
31 mars 2020	12,11	0,28	(0,23)	0,17	0,79	1,01	-	(0,15)	(0,11)	-	(0,26)	12,86
31 mars 2019	12,10	0,27	(0,22)	(0,06)	(0,17)	(0,18)	-	-	-	-	-	12,11
Actions AT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 décembre 2011												
30 sept. 2023	5,19	0,07	(0,05)	(0,07)	(0,14)	(0,19)	-	-	-	(0,13)	(0,13)	4,87
31 mars 2023	5,64	0,17	(0,10)	(0,19)	(0,10)	(0,22)	-	-	-	(0,30)	(0,30)	5,19
31 mars 2022	6,49	0,11	(0,12)	(0,02)	(0,42)	(0,45)	-	-	-	(0,34)	(0,34)	5,64
31 mars 2021	7,61	0,13	(0,15)	0,14	(0,58)	(0,46)	-	-	(0,26)	(0,36)	(0,62)	6,49
31 mars 2020	7,54	0,17	(0,14)	0,09	0,52	0,64	-	(0,09)	(0,06)	(0,38)	(0,53)	7,61
31 mars 2019	7,94	0,17	(0,14)	(0,04)	(0,08)	(0,09)	-	-	-	(0,39)	(0,39)	7,54
Actions AT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 décembre 2011												
30 sept. 2023	3,62	0,05	(0,03)	(0,05)	(0,10)	(0,13)	-	-	-	(0,15)	(0,15)	3,34
31 mars 2023	4,07	0,12	(0,07)	(0,14)	(0,03)	(0,12)	-	-	-	(0,34)	(0,34)	3,62
31 mars 2022	4,85	0,08	(0,09)	(0,02)	(0,33)	(0,36)	-	-	-	(0,41)	(0,41)	4,07
31 mars 2021	5,86	0,10	(0,12)	0,11	(0,32)	(0,23)	-	-	(0,20)	(0,45)	(0,65)	4,85
31 mars 2020	6,00	0,13	(0,11)	0,06	0,42	0,50	-	(0,07)	(0,05)	(0,48)	(0,60)	5,86
31 mars 2019	6,52	0,14	(0,12)	(0,03)	(0,28)	(0,29)	-	-	-	(0,51)	(0,51)	6,00
Actions E [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2023	9,71	0,14	(0,08)	(0,13)	(0,28)	(0,35)	-	-	-	-	-	9,35
31 mars 2023	9,93	0,32	(0,16)	(0,35)	(0,06)	(0,25)	-	-	-	-	-	9,71
31 mars 2022	10,80	0,18	(0,18)	(0,05)	(0,84)	(0,89)	-	-	-	-	-	9,93
31 mars 2021	12,01	0,21	(0,21)	0,23	(1,00)	(0,77)	-	-	(0,42)	-	(0,42)	10,80
31 mars 2020	11,30	0,26	(0,19)	0,14	0,73	0,94	-	(0,14)	(0,10)	-	(0,24)	12,01
31 mars 2019	11,24	0,26	(0,16)	(0,06)	(0,07)	(0,03)	-	-	-	-	-	11,30
Actions EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	8,51	0,12	(0,04)	(0,11)	(0,25)	(0,28)	-	-	-	-	-	8,22
31 mars 2023	8,66	0,26	(0,09)	(0,30)	(0,14)	(0,27)	-	-	-	-	-	8,51
31 mars 2022	9,36	0,16	(0,10)	(0,04)	(0,58)	(0,56)	-	-	-	-	-	8,66
31 mars 2021	10,36	0,18	(0,13)	0,20	(0,89)	(0,64)	-	-	(0,36)	-	(0,36)	9,36
31 mars 2020	9,68	0,22	(0,11)	0,12	0,72	0,95	-	(0,12)	(0,09)	-	(0,21)	10,36
31 mars 2019	9,59	0,22	(0,08)	(0,05)	(0,15)	(0,06)	-	-	-	-	-	9,68

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

Catégorie de société 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 action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions EFT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	5,71	0,08	(0,02)	(0,07)	(0,17)	(0,18)	-	-	-	(0,14)	(0,14)	5,38
31 mars 2023	6,13	0,13	(0,06)	(0,20)	(0,02)	(0,15)	-	-	-	(0,32)	(0,32)	5,71
31 mars 2022	7,00	0,12	(0,07)	(0,03)	(0,51)	(0,49)	-	-	-	(0,37)	(0,37)	6,13
31 mars 2021	8,14	0,14	(0,09)	0,15	(0,64)	(0,44)	-	-	(0,25)	(0,41)	(0,66)	7,00
31 mars 2020	8,00	0,19	(0,09)	0,10	0,52	0,72	-	(0,09)	(0,07)	(0,40)	(0,56)	8,14
31 mars 2019	8,34	0,19	(0,07)	(0,05)	(0,07)	-	-	-	-	(0,41)	(0,41)	8,00
Actions EFT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	4,43	0,06	(0,02)	(0,06)	(0,13)	(0,15)	-	-	-	(0,18)	(0,18)	4,10
31 mars 2023	4,94	0,15	(0,05)	(0,17)	(0,02)	(0,09)	-	-	-	(0,41)	(0,41)	4,43
31 mars 2022	5,84	0,09	(0,06)	(0,02)	(0,42)	(0,41)	-	-	-	(0,49)	(0,49)	4,94
31 mars 2021	7,00	0,12	(0,08)	0,13	(0,53)	(0,36)	-	-	(0,22)	(0,55)	(0,77)	5,84
31 mars 2020	7,10	0,16	(0,08)	0,09	0,45	0,62	-	(0,08)	(0,06)	(0,57)	(0,71)	7,00
31 mars 2019	7,65	0,17	(0,06)	(0,04)	(0,01)	0,06	-	-	-	(0,60)	(0,60)	7,10
Actions ET5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 29 août 2012												
30 sept. 2023	5,59	0,08	(0,05)	(0,07)	(0,16)	(0,20)	-	-	-	(0,14)	(0,14)	5,24
31 mars 2023	6,05	0,19	(0,09)	(0,21)	(0,04)	(0,15)	-	-	-	(0,32)	(0,32)	5,59
31 mars 2022	6,95	0,11	(0,12)	(0,03)	(0,51)	(0,55)	-	-	-	(0,37)	(0,37)	6,05
31 mars 2021	8,13	0,14	(0,13)	0,15	(1,07)	(0,91)	-	-	(0,25)	(0,41)	(0,66)	6,95
31 mars 2020	8,04	0,18	(0,14)	0,10	0,52	0,66	-	(0,09)	(0,07)	(0,40)	(0,56)	8,13
31 mars 2019	8,43	0,19	(0,12)	(0,04)	-	0,03	-	-	-	(0,41)	(0,41)	8,04
Actions ET8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	4,26	0,06	(0,02)	(0,05)	(0,13)	(0,14)	-	-	-	(0,17)	(0,17)	3,94
31 mars 2023	4,76	0,15	(0,06)	(0,16)	(0,02)	(0,09)	-	-	-	(0,40)	(0,40)	4,26
31 mars 2022	5,65	0,09	(0,09)	(0,02)	(0,41)	(0,43)	-	-	-	(0,48)	(0,48)	4,76
31 mars 2021	6,81	0,11	(0,11)	0,16	(0,33)	(0,17)	-	-	(0,21)	(0,54)	(0,75)	5,65
31 mars 2020	6,95	0,15	(0,12)	0,09	0,44	0,56	-	(0,08)	(0,06)	(0,56)	(0,70)	6,81
31 mars 2019	7,53	0,17	(0,10)	(0,03)	-	0,04	-	-	-	(0,59)	(0,59)	6,95
Actions F [1][2][3][4]												
Début des activités : 16 septembre 2002												
30 sept. 2023	11,72	0,17	(0,07)	(0,15)	(0,33)	(0,38)	-	-	-	-	-	11,32
31 mars 2023	11,95	0,39	(0,15)	(0,42)	(0,09)	(0,27)	-	-	-	-	-	11,72
31 mars 2022	12,95	0,22	(0,17)	(0,04)	(0,79)	(0,78)	-	-	-	-	-	11,95
31 mars 2021	14,35	0,25	(0,20)	0,27	(1,24)	(0,92)	-	-	(0,50)	-	(0,50)	12,95
31 mars 2020	13,45	0,31	(0,18)	0,22	0,96	1,31	-	(0,16)	(0,12)	-	(0,28)	14,35
31 mars 2019	13,35	0,30	(0,15)	(0,07)	(0,36)	(0,28)	-	-	-	-	-	13,45
Actions FT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2023	5,65	0,08	(0,03)	(0,08)	(0,21)	(0,24)	-	-	-	(0,23)	(0,23)	5,23
31 mars 2023	6,31	0,19	(0,07)	(0,22)	(0,15)	(0,25)	-	-	-	(0,53)	(0,53)	5,65
31 mars 2022	7,48	0,12	(0,09)	(0,03)	(0,53)	(0,53)	-	-	-	(0,63)	(0,63)	6,31
31 mars 2021	8,99	0,15	(0,12)	0,17	(0,76)	(0,56)	-	-	(0,30)	(0,69)	(0,99)	7,48
31 mars 2020	9,14	0,20	(0,12)	0,13	0,58	0,79	-	(0,10)	(0,07)	(0,74)	(0,91)	8,99
31 mars 2019	9,87	0,22	(0,11)	(0,05)	0,01	0,07	-	-	-	(0,78)	(0,78)	9,14

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

Catégorie de société 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 action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions I [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 août 2008												
30 sept. 2023	13,02	0,19	(0,02)	(0,17)	(0,39)	(0,39)	-	-	-	-	-	12,63
31 mars 2023	13,15	0,43	(0,04)	(0,47)	(0,10)	(0,18)	-	-	-	-	-	13,02
31 mars 2022	14,11	0,24	(0,05)	(0,06)	(1,01)	(0,88)	-	-	-	-	-	13,15
31 mars 2021	15,48	0,27	(0,07)	0,30	(1,25)	(0,75)	-	-	(0,55)	-	(0,55)	14,11
31 mars 2020	14,37	0,33	(0,05)	0,17	0,93	1,38	-	(0,18)	(0,13)	-	(0,31)	15,48
31 mars 2019	14,11	0,32	(0,01)	(0,07)	(0,09)	0,15	-	-	-	-	-	14,37
Actions IT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 29 décembre 2011												
30 sept. 2023	4,48	0,06	(0,01)	(0,06)	(0,12)	(0,13)	-	-	-	(0,18)	(0,18)	4,17
31 mars 2023	4,95	0,15	(0,01)	(0,17)	(0,05)	(0,08)	-	-	-	(0,41)	(0,41)	4,48
31 mars 2022	5,80	0,10	(0,02)	(0,02)	(0,41)	(0,35)	-	-	-	(0,49)	(0,49)	4,95
31 mars 2021	6,90	0,11	(0,03)	0,13	(0,48)	(0,27)	-	-	(0,23)	(0,53)	(0,76)	5,80
31 mars 2020	6,94	0,16	(0,02)	0,08	0,47	0,69	-	(0,08)	(0,06)	(0,56)	(0,70)	6,90
31 mars 2019	7,41	0,16	(0,01)	(0,03)	0,02	0,14	-	-	-	(0,58)	(0,58)	6,94
Actions O [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2023	11,05	0,16	(0,03)	(0,15)	(0,32)	(0,34)	-	-	-	-	-	10,71
31 mars 2023	11,17	0,36	(0,05)	(0,39)	(0,10)	(0,18)	-	-	-	-	-	11,05
31 mars 2022	12,01	0,20	(0,06)	(0,05)	(0,85)	(0,76)	-	-	-	-	-	11,17
31 mars 2021	13,21	0,23	(0,08)	0,25	(1,05)	(0,65)	-	-	(0,47)	-	(0,47)	12,01
31 mars 2020	12,27	0,29	(0,06)	0,16	0,77	1,16	-	(0,15)	(0,11)	-	(0,26)	13,21
31 mars 2019	12,07	0,28	(0,03)	(0,06)	(0,13)	0,06	-	-	-	-	-	12,27
Actions OT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 29 août 2012												
30 sept. 2023	6,35	0,09	(0,01)	(0,08)	(0,19)	(0,19)	-	-	-	(0,16)	(0,16)	6,00
31 mars 2023	6,79	0,21	(0,03)	(0,25)	0,14	0,07	-	-	-	(0,36)	(0,36)	6,35
31 mars 2022	7,71	0,13	(0,04)	(0,02)	(0,60)	(0,53)	-	-	-	(0,41)	(0,41)	6,79
31 mars 2021	8,90	0,15	(0,05)	0,17	(0,74)	(0,47)	-	-	(0,28)	(0,45)	(0,73)	7,71
31 mars 2020	8,70	0,20	(0,04)	0,11	0,56	0,83	-	(0,10)	(0,07)	(0,44)	(0,61)	8,90
31 mars 2019	9,01	0,20	(0,02)	(0,04)	(0,09)	0,05	-	-	-	(0,44)	(0,44)	8,70

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

Catégorie de société 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 action ($)		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	9,03	0,13	(0,02)	(0,12)	(0,26)	(0,27)	-	-	-	-	-	8,76
31 mars 2023	9,14	0,30	(0,04)	(0,33)	0,03	(0,04)	-	-	-	-	-	9,03
31 mars 2022	9,83	0,17	(0,05)	(0,05)	(1,11)	(1,04)	-	-	-	-	-	9,14
31 mars 2021	10,81	0,19	(0,07)	0,19	(1,07)	(0,76)	-	-	(0,38)	-	(0,38)	9,83
31 mars 2020	10,05	0,23	(0,06)	0,14	0,67	0,98	-	(0,12)	(0,09)	-	(0,21)	10,81
31 mars 2019	9,89	0,23	(0,03)	(0,03)	0,17	0,34	-	-	-	-	-	10,05

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

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

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

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

Catégorie de société 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 en milliers de dollars	Nombre d'actions 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 %
Actions A [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 28 août 2002								
30 sept. 2023	3 322	334	1,38	0,17	1,55	12,20	-	1,90
31 mars 2023	3 785	367	1,39	0,17	1,56	12,15	-	11,05
31 mars 2022	5 552	525	1,38	0,17	1,55	12,07	-	10,29
31 mars 2021	8 792	762	1,38	0,16	1,54	11,88	-	12,74
31 mars 2020	11 681	909	1,38	0,15	1,53	10,79	-	12,38
31 mars 2019	7 937	656	1,60	0,17	1,77	10,66	-	19,28
Actions AT5 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 22 décembre 2011								
30 sept. 2023	104	21	1,38	0,20	1,58	14,19	-	1,90
31 mars 2023	170	33	1,39	0,19	1,58	13,80	-	11,05
31 mars 2022	258	46	1,38	0,20	1,58	14,15	-	10,29
31 mars 2021	382	59	1,38	0,19	1,57	14,13	-	12,74
31 mars 2020	526	69	1,38	0,20	1,58	14,20	-	12,38
31 mars 2019	618	82	1,59	0,22	1,81	13,88	-	19,28
Actions AT8 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 22 décembre 2011								
30 sept. 2023	14	4	1,38	0,21	1,59	14,94	-	1,90
31 mars 2023	15	4	1,39	0,19	1,58	13,34	-	11,05
31 mars 2022	46	11	1,38	0,18	1,56	13,22	-	10,29
31 mars 2021	64	13	1,38	0,18	1,56	12,97	-	12,74
31 mars 2020	93	16	1,38	0,18	1,56	13,31	-	12,38
31 mars 2019	89	15	1,68	0,17	1,85	10,42	-	19,28
Actions E [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
30 sept. 2023	1 559	167	1,20	0,14	1,34	11,47	-	1,90
31 mars 2023	1 661	171	1,21	0,14	1,35	11,52	-	11,05
31 mars 2022	1 838	185	1,20	0,14	1,34	11,33	-	10,29
31 mars 2021	2 002	185	1,20	0,14	1,34	11,31	-	12,74
31 mars 2020	2 494	208	1,20	0,14	1,34	11,40	-	12,38
31 mars 2019	2 459	218	1,20	0,14	1,34	11,67	-	19,28
Actions EF [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	800	97	0,70	0,07	0,77	10,70	-	1,90
31 mars 2023	846	99	0,71	0,08	0,79	11,17	-	11,05
31 mars 2022	1 535	177	0,70	0,08	0,78	11,65	-	10,29
31 mars 2021	2 301	246	0,70	0,08	0,78	10,83	-	12,74
31 mars 2020	2 474	239	0,70	0,08	0,78	11,14	-	12,38
31 mars 2019	2 431	251	0,70	0,09	0,79	12,25	-	19,28

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

Catégorie de société 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 en milliers de dollars	Nombre d'actions 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 %
Actions EFT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	1	-	0,71	0,04	0,75	5,09	-	1,90
31 mars 2023	1	-	0,71	0,03	0,74	5,08	-	11,05
31 mars 2022	84	14	0,70	0,04	0,74	5,08	-	10,29
31 mars 2021	95	14	0,70	0,05	0,75	6,59	-	12,74
31 mars 2020	144	18	0,70	0,07	0,77	10,21	-	12,38
31 mars 2019	83	10	0,70	0,08	0,78	11,96	-	19,28
Actions EFT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	21	5	0,70	0,10	0,80	14,91	-	1,90
31 mars 2023	23	5	0,71	0,11	0,82	14,91	-	11,05
31 mars 2022	26	5	0,70	0,11	0,81	14,92	-	10,29
31 mars 2021	30	5	0,70	0,10	0,80	14,59	-	12,74
31 mars 2020	46	7	0,70	0,10	0,80	14,50	-	12,38
31 mars 2019	44	6	0,70	0,10	0,80	14,53	-	19,28
Actions ET5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 29 août 2012								
30 sept. 2023	91	17	1,20	0,18	1,38	14,96	-	1,90
31 mars 2023	97	17	1,21	0,18	1,39	14,96	-	11,05
31 mars 2022	105	17	1,20	0,18	1,38	14,96	-	10,29
31 mars 2021	121	17	1,20	0,16	1,36	13,48	-	12,74
31 mars 2020	14	2	1,20	0,16	1,36	13,00	-	12,38
31 mars 2019	13	2	1,20	0,17	1,37	13,00	-	19,28
Actions ET8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	1	-	1,20	0,16	1,36	13,00	-	1,90
31 mars 2023	1	-	1,21	0,16	1,37	13,00	-	11,05
31 mars 2022	1	-	1,20	0,16	1,36	13,00	-	10,29
31 mars 2021	1	-	1,20	0,16	1,36	13,00	-	12,74
31 mars 2020	11	2	1,20	0,16	1,36	13,00	-	12,38
31 mars 2019	11	2	1,20	0,17	1,37	13,00	-	19,28
Actions F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 16 septembre 2002								
30 sept. 2023	1 517	134	0,88	0,09	0,97	10,32	-	1,90
31 mars 2023	2 007	171	0,89	0,10	0,99	10,79	-	11,05
31 mars 2022	2 275	190	0,88	0,10	0,98	11,18	-	10,29
31 mars 2021	3 911	302	0,88	0,10	0,98	11,16	-	12,74
31 mars 2020	4 413	307	0,88	0,09	0,97	10,46	-	12,38
31 mars 2019	1 548	115	1,01	0,11	1,12	11,13	-	19,28
Actions FT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2023	15	3	0,88	0,11	0,99	13,00	-	1,90
31 mars 2023	1	-	0,89	0,10	0,99	11,43	-	11,05
31 mars 2022	30	5	0,88	0,10	0,98	11,00	-	10,29
31 mars 2021	36	5	0,88	0,11	0,99	12,51	-	12,74
31 mars 2020	49	5	0,88	0,11	0,99	13,00	-	12,38
31 mars 2019	10	1	0,98	0,14	1,12	13,00	-	19,28

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

Catégorie de société 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 en milliers de dollars	Nombre d'actions 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 %
Actions I [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 27 août 2008								
30 sept. 2023	1 369	108	-	-	-	-	-	1,90
31 mars 2023	1 422	109	0,01	-	0,01	-	-	11,05
31 mars 2022	1 632	124	-	-	-	-	-	10,29
31 mars 2021	1 943	138	-	-	-	-	-	12,74
31 mars 2020	2 999	194	-	-	-	-	-	12,38
31 mars 2019	4 075	284	-	-	-	-	-	19,28
Actions IT8 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 29 décembre 2011								
30 sept. 2023	115	27	-	-	-	-	-	1,90
31 mars 2023	124	28	0,01	-	0,01	-	-	11,05
31 mars 2022	93	19	-	-	-	-	-	10,29
31 mars 2021	106	18	-	-	-	-	-	12,74
31 mars 2020	93	13	-	-	-	-	-	12,38
31 mars 2019	139	20	-	-	-	-	-	19,28
Actions O [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
30 sept. 2023	2 621	245	0,15	0,02	0,17	10,90	-	1,90
31 mars 2023	2 980	270	0,16	0,02	0,18	10,64	-	11,05
31 mars 2022	3 750	336	0,15	0,02	0,17	10,50	-	10,29
31 mars 2021	4 306	359	0,15	0,02	0,17	10,89	-	12,74
31 mars 2020	6 053	458	0,15	0,02	0,17	11,00	-	12,38
31 mars 2019	6 231	508	0,15	0,02	0,17	11,01	-	19,28
Actions OT5 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 29 août 2012								
30 sept. 2023	700	117	0,15	0,02	0,17	12,34	-	1,90
31 mars 2023	753	119	0,16	0,02	0,18	13,61	-	11,05
31 mars 2022	274	40	0,15	0,02	0,17	13,65	-	10,29
31 mars 2021	876	114	0,15	0,02	0,17	13,92	-	12,74
31 mars 2020	1 021	115	0,15	0,02	0,17	13,72	-	12,38
31 mars 2019	1 015	117	0,15	0,02	0,17	13,82	-	19,28

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

Catégorie de société 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 en milliers de dollars	Nombre d'actions 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 %
Actions P [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	665	76	0,18	0,02	0,20	13,40	-	1,90
31 mars 2023	722	80	0,19	0,02	0,21	13,29	-	11,05
31 mars 2022	612	67	0,18	0,02	0,20	12,70	-	10,29
31 mars 2021	822	84	0,18	0,02	0,20	13,83	-	12,74
31 mars 2020	260	24	0,18	0,03	0,21	14,43	-	12,38
31 mars 2019	225	22	0,18	0,02	0,20	13,37	-	19,28

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

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

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

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

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

Catégorie de société obligations mondiales CI

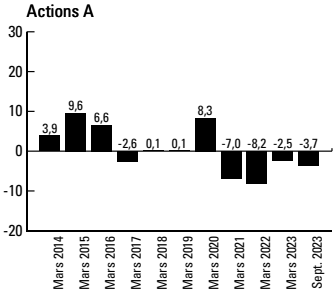
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

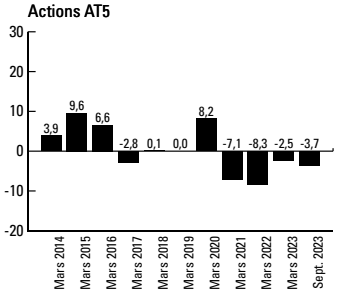
RENDEMENT PASSÉ

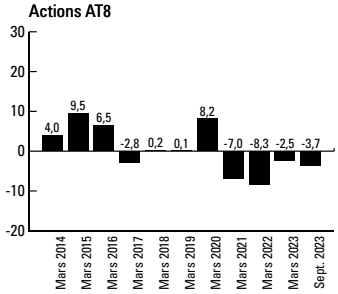
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les dividendes versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

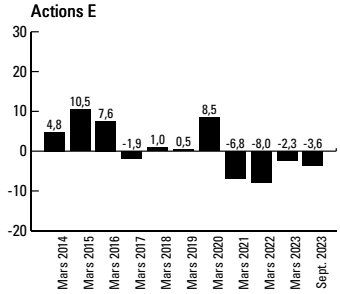
Rendement annuel

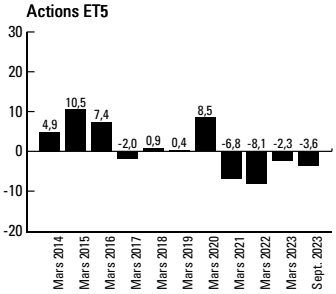
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée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

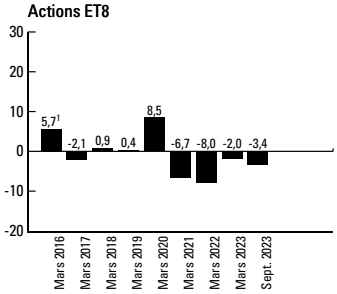


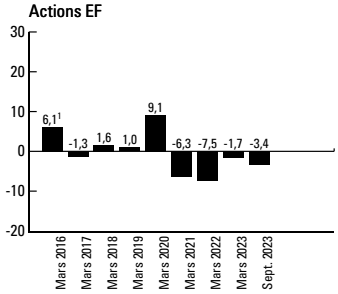


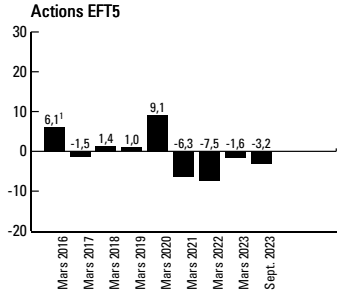


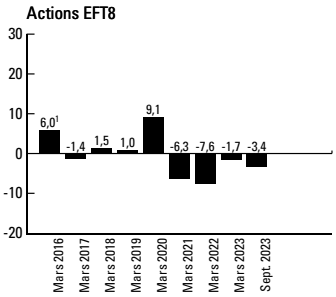


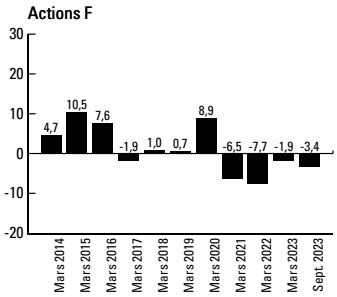


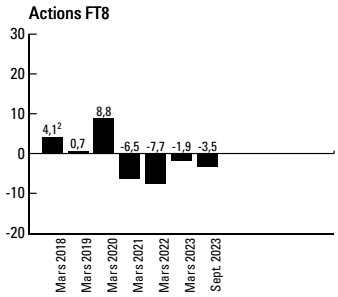


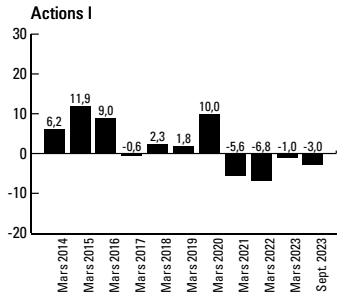






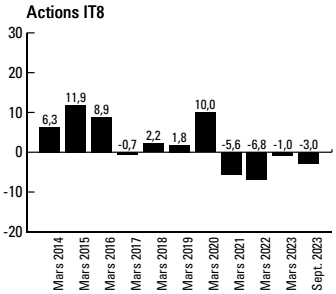


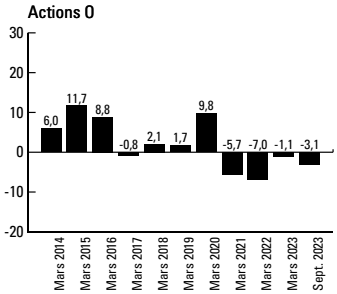


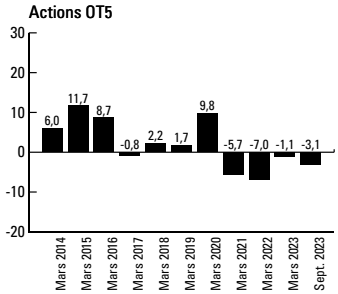


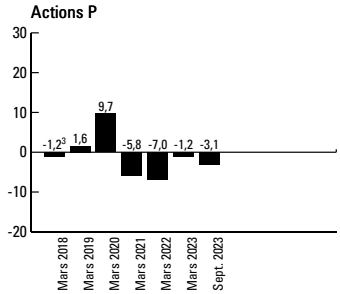
Catégorie de société obligations mondiales CI

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 2018 couvre la période du 27 juillet 2017 au 31 mars 2018.
3 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.

Catégorie de société 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	1,3
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)	**12 915 $**

**Il s'agit des titres et de la répartition du fonds sous-jacent.*
L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour seront disponibles sur une base trimestrielle.

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

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

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