Fonds de croissance et de revenu de dividendes 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 37,4 M$ de dollars pour s'établir à 902,7 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 19,8 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 0,8 M$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 16,8 M$ de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -0,3 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de -1,4 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 40 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX, à 35 % de l'indice de rendement global des actions privilégiées S&P/TSX et à 25 % de l'indice de rendement global MSCI Monde tous pays dividendes élevés (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.

Sur la période, le Fonds a surpassé son indice de référence. La sélection de titres au Canada et aux États-Unis a contribué au rendement du Fonds, tout comme la sélection de titres et les surpondérations dans les secteurs des services financiers et de l'énergie. Parmi les principaux contributeurs individuels à la performance du Fonds, citons une participation dans Fairfax Financial Holdings Ltd, qui a fait état d'une expansion de ses activités d'assurance, améliorant ainsi le rendement de ses capitaux propres et le taux de croissance potentiel de sa valeur comptable. Une participation dans la société de traitement des cartes de crédit Network International Holdings PLC a également contribué à la performance du Fonds, l'action de la société ayant augmenté à la suite d'une offre de rachat de la part des sociétés de capital-investissement CVC Capital Partners et Francisco Partners Management L.P. Dans le secteur de l'énergie, plusieurs participations du Fonds ont bénéficié de la hausse des prix du pétrole brut. Il s'agit notamment de Suncor Energy Inc., Cenovus Energy Inc. et ARC Resources Ltd. qui ont contribué à la performance du Fonds. Une position surpondérée dans Teck Resources Ltd. a également contribué à la performance du Fonds, la société ayant fait l'objet d'un intérêt de rachat de la part de la société minière internationale Glencore PLC.

La sous-pondération des secteurs des technologies de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire a nui à la performance du Fonds. Les titres ayant le plus nui au rendement du fonds sont ceux d'AT&T Inc., de TELUS Corp. et d'Enbridge Inc. L'action d'AT&T Inc. a été plombée par des rumeurs et des inquiétudes concernant l'entrée d'Amazon.com Inc. dans le secteur du sans-fil aux États-Unis en partenariat avec DISH Network Corp. En outre, les inquiétudes concernant l'exposition aux câbles en plomb ont pesé sur l'action de la société. 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. Enbridge Inc. a également été affectée par la hausse des taux d'intérêt et une émission d'actions pour financer en partie son acquisition de trois services publics de distribution de gaz réglementés aux États-Unis.

Nous avons ajouté au Fonds une nouvelle position dans Frontier Communications Corp. et augmenté les positions existantes dans Brookfield Corp, Enbridge Inc. et Mondelez International Inc. Une position dans TC Energy Corp. a été éliminée du Fonds. Nous avons également réduit nos positions dans Fairfax Financial Holdings Ltd. et ARC Resources Ltd.

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 bénéfices. 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 au secteur de la consommation discrétionnaire et augmenté sa pondération dans les secteurs des services de communication et de la consommation de base, car nous nous attendons à ce que les consommateurs réduisent leurs dépenses discrétionnaires dans un contexte de hausse des taux d'intérêt.

Nous estimons que les valorisations des actions privilégiées sont attrayantes, grâce au rendement élevé des dividendes découlant de la hausse des taux d'intérêt et au prix escompté de ces instruments. Bien que le marché canadien des actions privilégiées ait été mis à mal par les préoccupations économiques et les changements apportés aux politiques fiscales, nous pensons que ces défis sont plus que compensés par ces valorisations.

Fonds de croissance et de revenu de dividendes 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	1,500	0,20
Série E	1,950	0,15
Série EF	0,950	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 W	Payés directement par les investisseurs	0,14
Série X	1,000	0,20
Série Z	1,300	0,20

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 5,9 M$ de dollars et des frais d'administration de 0,9 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.

Fonds de croissance et de revenu de dividendes 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 de croissance et de revenu de dividendes 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 : 29 octobre 1996												
30 sept. 2023	14,38	0,34	(0,15)	0,26	(0,48)	(0,03)	-	(0,07)	(0,17)	-	(0,24)	14,10
31 mars 2023	16,32	0,64	(0,30)	0,20	(1,36)	(0,82)	-	(0,30)	(0,78)	-	(1,08)	14,38
31 mars 2022	15,07	0,65	(0,30)	1,79	0,57	2,71	-	(0,33)	(1,11)	-	(1,44)	16,32
31 mars 2021	11,05	0,57	(0,25)	0,13	4,05	4,50	-	(0,30)	(0,15)	(0,05)	(0,50)	15,07
31 mars 2020	13,62	0,62	(0,26)	0,53	(3,14)	(2,25)	-	(0,29)	(0,19)	(0,02)	(0,50)	11,05
31 mars 2019	14,04	0,51	(0,26)	0,22	(0,43)	0,04	-	(0,25)	(0,23)	-	(0,48)	13,62
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2023	12,80	0,32	(0,16)	0,23	(0,42)	(0,03)	-	(0,06)	(0,14)	-	(0,20)	12,54
31 mars 2023	14,48	0,60	(0,32)	0,19	(1,25)	(0,78)	-	(0,24)	(0,62)	-	(0,86)	12,80
31 mars 2022	13,41	0,62	(0,33)	1,59	0,51	2,39	-	(0,28)	(0,96)	-	(1,24)	14,48
31 mars 2021	9,85	0,55	(0,27)	0,12	3,60	4,00	-	(0,25)	(0,13)	(0,05)	(0,43)	13,41
31 mars 2020	12,16	0,60	(0,28)	0,44	(2,53)	(1,77)	-	(0,23)	(0,17)	(0,02)	(0,42)	9,85
31 mars 2019	12,56	0,49	(0,29)	0,18	(0,34)	0,04	-	(0,18)	(0,22)	-	(0,40)	12,16
Série EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	9,51	0,23	(0,06)	0,18	(0,35)	-	-	(0,05)	(0,14)	-	(0,19)	9,32
31 mars 2023	10,79	0,43	(0,13)	0,13	(0,89)	(0,46)	-	(0,22)	(0,56)	-	(0,78)	9,51
31 mars 2022	9,96	0,44	(0,13)	1,17	0,39	1,87	-	(0,24)	(0,78)	-	(1,02)	10,79
31 mars 2021	7,31	0,38	(0,10)	0,06	2,73	3,07	-	(0,23)	(0,13)	(0,04)	(0,40)	9,96
31 mars 2020	9,01	0,42	(0,11)	0,32	(1,94)	(1,31)	-	(0,23)	(0,15)	(0,02)	(0,40)	7,31
31 mars 2019	9,30	0,34	(0,11)	0,13	(0,25)	0,11	-	(0,22)	(0,17)	-	(0,39)	9,01
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 septembre 2001												
30 sept. 2023	11,47	0,28	(0,08)	0,21	(0,41)	-	-	(0,06)	(0,16)	-	(0,22)	11,24
31 mars 2023	13,08	0,51	(0,17)	0,15	(1,00)	(0,51)	-	(0,28)	(0,71)	-	(0,99)	11,47
31 mars 2022	12,06	0,52	(0,17)	1,43	0,45	2,23	-	(0,28)	(0,93)	-	(1,21)	13,08
31 mars 2021	8,85	0,46	(0,14)	0,11	3,24	3,67	-	(0,27)	(0,15)	(0,05)	(0,47)	12,06
31 mars 2020	10,90	0,49	(0,14)	0,45	(2,81)	(2,01)	-	(0,26)	(0,18)	(0,02)	(0,46)	8,85
31 mars 2019	11,24	0,41	(0,15)	0,18	(0,31)	0,13	-	(0,25)	(0,20)	-	(0,45)	10,90
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 15 juillet 2003												
30 sept. 2023	12,35	0,29	(0,01)	0,23	(0,42)	0,09	-	(0,08)	(0,21)	-	(0,29)	12,14
31 mars 2023	14,01	0,54	(0,02)	0,18	(1,18)	(0,48)	-	(0,33)	(0,83)	-	(1,16)	12,35
31 mars 2022	12,87	0,55	-	1,53	0,49	2,57	-	(0,33)	(1,09)	-	(1,42)	14,01
31 mars 2021	9,41	0,48	-	0,11	3,46	4,05	-	(0,36)	(0,18)	(0,06)	(0,60)	12,87
31 mars 2020	11,56	0,54	-	0,42	(2,37)	(1,41)	-	(0,36)	(0,22)	(0,03)	(0,61)	9,41
31 mars 2019	11,88	0,43	-	0,16	(0,34)	0,25	-	(0,39)	(0,20)	-	(0,59)	11,56

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

Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2023	13,67	0,32	(0,02)	0,25	(0,46)	0,09	-	(0,08)	(0,22)	-	(0,30)	13,45
31 mars 2023	15,54	0,60	(0,04)	0,19	(1,31)	(0,56)	-	(0,36)	(0,93)	-	(1,29)	13,67
31 mars 2022	14,25	0,60	(0,03)	1,71	0,53	2,81	-	(0,36)	(1,16)	-	(1,52)	15,54
31 mars 2021	10,39	0,53	(0,02)	0,11	3,85	4,47	-	(0,38)	(0,18)	(0,06)	(0,62)	14,25
31 mars 2020	12,74	0,59	(0,02)	0,47	(2,62)	(1,58)	-	(0,38)	(0,21)	(0,03)	(0,62)	10,39
31 mars 2019	13,07	0,48	(0,02)	0,18	(0,38)	0,26	-	(0,41)	(0,20)	-	(0,61)	12,74
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	9,69	0,23	(0,02)	0,18	(0,35)	0,04	-	(0,07)	(0,17)	-	(0,24)	9,51
31 mars 2023	11,05	0,43	(0,04)	0,13	(0,92)	(0,40)	-	(0,27)	(0,67)	-	(0,94)	9,69
31 mars 2022	10,19	0,43	(0,02)	1,26	0,35	2,02	-	(0,26)	(0,87)	-	(1,13)	11,05
31 mars 2021	7,48	0,39	(0,02)	0,17	2,61	3,15	-	(0,28)	(0,16)	(0,06)	(0,50)	10,19
31 mars 2020	9,22	0,43	(0,02)	0,34	(2,01)	(1,26)	-	(0,28)	(0,19)	(0,02)	(0,49)	7,48
31 mars 2019	9,51	0,34	(0,02)	0,11	(0,21)	0,22	-	(0,30)	(0,18)	-	(0,48)	9,22
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 juillet 2017												
30 sept. 2023	10,28	0,23	(0,02)	0,19	(0,40)	-	-	(0,07)	(0,18)	-	(0,25)	10,09
31 mars 2023	11,15	0,44	(0,03)	(0,05)	2,49	2,85	-	(0,13)	(0,33)	-	(0,46)	10,28
31 mars 2022	10,29	0,43	(0,02)	1,21	0,50	2,12	-	(0,27)	(0,89)	-	(1,16)	11,15
31 mars 2021	7,56	0,36	(0,01)	0,07	2,82	3,24	-	(0,28)	(0,18)	(0,06)	(0,52)	10,29
31 mars 2020	9,34	0,46	(0,02)	0,43	(1,75)	(0,88)	-	(0,29)	(0,21)	(0,03)	(0,53)	7,56
31 mars 2019	9,65	0,37	(0,02)	0,45	(0,37)	0,43	-	(0,31)	(0,20)	-	(0,51)	9,34
Série X [1][2][3][4]												
Début des activités : 29 août 2003												
30 sept. 2023	12,26	0,29	(0,09)	0,22	(0,41)	0,01	-	(0,06)	(0,16)	-	(0,22)	12,04
31 mars 2023	13,90	0,53	(0,18)	0,18	(1,22)	(0,69)	-	(0,27)	(0,70)	-	(0,97)	12,26
31 mars 2022	12,81	0,54	(0,18)	1,52	0,49	2,37	-	(0,30)	(0,98)	-	(1,28)	13,90
31 mars 2021	9,38	0,48	(0,15)	0,10	3,44	3,87	-	(0,29)	(0,14)	(0,05)	(0,48)	12,81
31 mars 2020	11,54	0,54	(0,15)	0,42	(2,39)	(1,58)	-	(0,28)	(0,17)	(0,02)	(0,47)	9,38
31 mars 2019	11,89	0,43	(0,15)	0,17	(0,34)	0,11	-	(0,26)	(0,20)	-	(0,46)	11,54

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

Fonds de croissance et de revenu de dividendes 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 Z [1][2][3][4]												
Début des activités : 29 août 2003												
30 sept. 2023	12,33	0,29	(0,11)	0,22	(0,42)	(0,02)	-	(0,06)	(0,15)	-	(0,21)	12,09
31 mars 2023	13,96	0,54	(0,23)	0,18	(1,25)	(0,76)	-	(0,26)	(0,67)	-	(0,93)	12,33
31 mars 2022	12,88	0,54	(0,23)	1,53	0,50	2,34	-	(0,29)	(0,95)	-	(1,24)	13,96
31 mars 2021	9,43	0,48	(0,19)	0,11	3,46	3,86	-	(0,27)	(0,13)	(0,04)	(0,44)	12,88
31 mars 2020	11,60	0,54	(0,19)	0,42	(2,40)	(1,63)	-	(0,26)	(0,16)	(0,02)	(0,44)	9,43
31 mars 2019	11,95	0,44	(0,20)	0,17	(0,34)	0,07	-	(0,24)	(0,19)	-	(0,43)	11,60

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 de croissance et de revenu de dividendes 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 : 29 octobre 1996								
30 sept. 2023	575 991	40 847	1,70	0,19	1,89	11,01	0,05	8,80
31 mars 2023	603 906	41 989	1,70	0,19	1,89	10,90	0,03	13,42
31 mars 2022	656 344	40 213	1,70	0,18	1,88	10,82	0,09	58,44
31 mars 2021	589 993	39 142	1,70	0,18	1,88	10,87	0,08	40,58
31 mars 2020	485 143	43 896	1,70	0,18	1,88	10,85	0,08	43,88
31 mars 2019	384 798	28 255	1,70	0,18	1,88	10,85	0,12	44,29
Série E [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
30 sept. 2023	29 073	2 319	2,09	0,24	2,33	11,66	0,05	8,80
31 mars 2023	31 216	2 439	2,10	0,24	2,34	11,63	0,03	13,42
31 mars 2022	35 252	2 434	2,10	0,24	2,34	11,56	0,09	58,44
31 mars 2021	30 976	2 311	2,10	0,24	2,34	11,46	0,08	40,58
31 mars 2020	25 586	2 598	2,10	0,24	2,34	11,31	0,08	43,88
31 mars 2019	34 518	2 839	2,10	0,23	2,33	11,17	0,12	44,29
Série EF [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	2 876	308	1,10	0,10	1,20	8,80	0,05	8,80
31 mars 2023	2 655	279	1,10	0,10	1,20	8,73	0,03	13,42
31 mars 2022	2 815	261	1,10	0,10	1,20	8,71	0,09	58,44
31 mars 2021	2 492	250	1,10	0,09	1,19	8,59	0,08	40,58
31 mars 2020	2 403	329	1,10	0,10	1,20	8,96	0,08	43,88
31 mars 2019	3 502	389	1,10	0,10	1,20	8,99	0,12	44,29
Série F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 28 septembre 2001								
30 sept. 2023	89 794	7 987	1,20	0,13	1,33	10,79	0,05	8,80
31 mars 2023	89 266	7 785	1,20	0,13	1,33	10,65	0,03	13,42
31 mars 2022	63 235	4 836	1,20	0,13	1,33	10,57	0,09	58,44
31 mars 2021	47 302	3 921	1,20	0,13	1,33	10,51	0,08	40,58
31 mars 2020	37 622	4 252	1,20	0,12	1,32	10,24	0,08	43,88
31 mars 2019	22 386	2 053	1,20	0,13	1,33	10,75	0,12	44,29
Série I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 15 juillet 2003								
30 sept. 2023	20 110	1 656	-	-	-	-	0,05	8,80
31 mars 2023	21 488	1 739	-	-	-	-	0,03	13,42
31 mars 2022	25 017	1 785	-	-	-	-	0,09	58,44
31 mars 2021	23 382	1 817	-	-	-	-	0,08	40,58
31 mars 2020	19 165	2 036	-	-	-	-	0,08	43,88
31 mars 2019	25 669	2 220	-	-	-	-	0,12	44,29

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

Fonds de croissance et de revenu de dividendes 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 O [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
30 sept. 2023	46 808	3 480	0,15	0,02	0,17	11,60	0,05	8,80
31 mars 2023	48 248	3 529	0,15	0,02	0,17	11,55	0,03	13,42
31 mars 2022	52 640	3 388	0,15	0,02	0,17	11,58	0,09	58,44
31 mars 2021	41 476	2 911	0,15	0,02	0,17	11,69	0,08	40,58
31 mars 2020	36 622	3 523	0,15	0,02	0,17	11,65	0,08	43,88
31 mars 2019	47 784	3 751	0,15	0,02	0,17	11,29	0,12	44,29
Série P [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	25 711	2 705	0,20	0,03	0,23	12,89	0,05	8,80
31 mars 2023	24 120	2 488	0,20	0,03	0,23	12,63	0,03	13,42
31 mars 2022	18 196	1 646	0,20	0,03	0,23	12,63	0,09	58,44
31 mars 2021	8 236	808	0,20	0,03	0,23	12,73	0,08	40,58
31 mars 2020	3 133	419	0,20	0,03	0,23	12,74	0,08	43,88
31 mars 2019	3 887	422	0,20	0,02	0,22	7,72	0,12	44,29
Série W [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 27 juillet 2017								
30 sept. 2023	9	1	0,14	0,01	0,15	9,19	0,05	8,80
31 mars 2023	15	1	0,14	0,01	0,15	12,06	0,03	13,42
31 mars 2022	2	-	0,14	0,02	0,16	13,00	0,09	58,44
31 mars 2021	11	1	0,14	0,02	0,16	13,00	0,08	40,58
31 mars 2020	105	14	0,15	0,02	0,17	13,00	0,08	43,88
31 mars 2019	182	19	0,20	0,03	0,23	13,00	0,12	44,29
Série X [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 29 août 2003								
30 sept. 2023	70 038	5 819	1,20	0,12	1,32	10,16	0,05	8,80
31 mars 2023	74 872	6 105	1,20	0,12	1,32	10,15	0,03	13,42
31 mars 2022	96 072	6 913	1,20	0,12	1,32	10,28	0,09	58,44
31 mars 2021	90 401	7 057	1,20	0,12	1,32	10,29	0,08	40,58
31 mars 2020	76 966	8 205	1,20	0,12	1,32	10,24	0,08	43,88
31 mars 2019	106 045	9 186	1,20	0,12	1,32	10,21	0,12	44,29

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

Fonds de croissance et de revenu de dividendes 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 Z [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 29 août 2003								
30 sept. 2023	42 247	3 493	1,50	0,18	1,68	11,70	0,05	8,80
31 mars 2023	44 330	3 596	1,50	0,17	1,67	11,60	0,03	13,42
31 mars 2022	55 521	3 976	1,50	0,17	1,67	11,60	0,09	58,44
31 mars 2021	53 624	4 163	1,50	0,18	1,68	11,71	0,08	40,58
31 mars 2020	44 344	4 704	1,50	0,18	1,68	11,76	0,08	43,88
31 mars 2019	61 566	5 306	1,50	0,18	1,68	11,69	0,12	44,29

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 de croissance et de revenu de dividendes CI

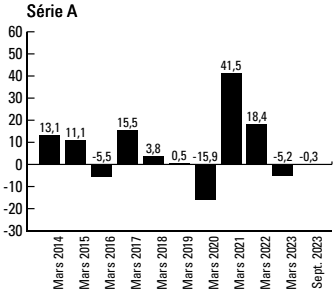
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

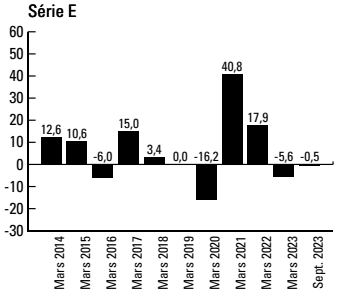
RENDEMENT PASSÉ

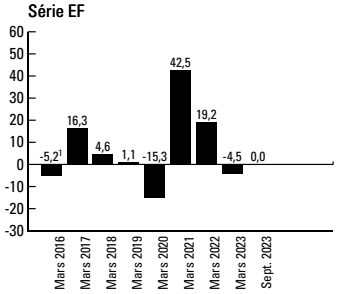
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

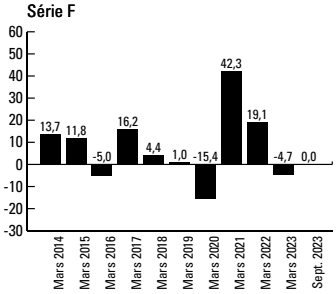
Rendement annuel

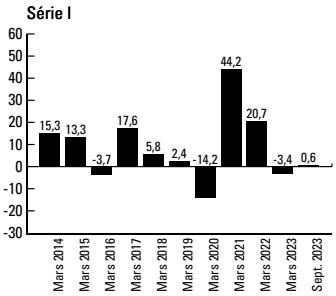
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée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

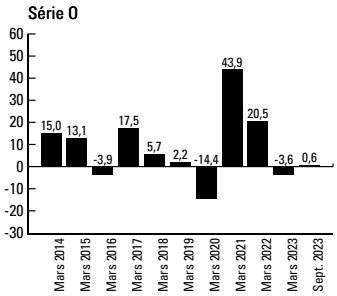


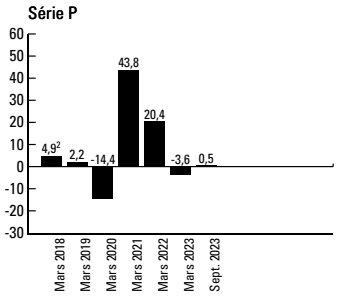


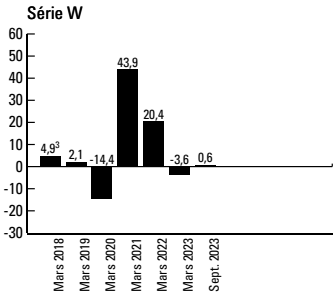


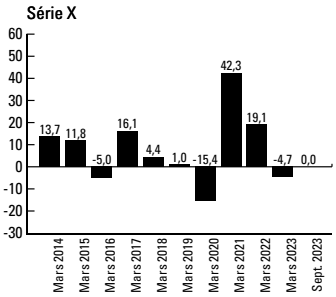


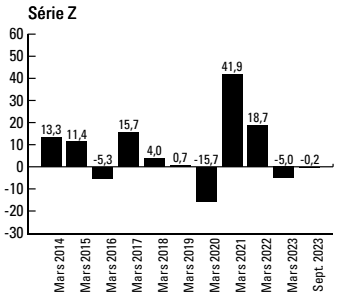












1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
2 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.
3 Le rendement de 2018 couvre la période du 27 juillet 2017 au 31 mars 2018.

Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2023

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
Canada	67,1
E.-U.	19,6
Fonds négocié(s) en bourse	3,8
Autres actifs (passifs) nets	2,2
R.-U.	2,0
France	1,5
Taïwan	1,1
Corée du Sud	0,5
Allemagne	0,4
Suède	0,4
Bermudes	0,4
Autriche	0,3
Suisse	0,3
Chine	0,2
Japon	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,1)

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Services financiers	32,3
Energie	17,1
Produits industriels	6,9
Services de communication	6,6
Soins de santé	6,2
Biens de consommation de base	6,2
Services publics	4,4
Fonds négocié(s) en bourse	3,8
Matériaux	3,8
Obligations de sociétés	3,7
Technologies de l'information	3,6
Autres actifs (passifs) nets	2,2
Biens de consommation discrétionnaire	1,8
Immobilier	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,1)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	3,8
Fairfax Financial Holdings Ltd.	3,0
Société Financière Manuvie	2,5
Suncor Energie Inc.	2,5
Banque de Montréal	2,4
Cenovus Energy Inc.	2,4
Brookfield Corp., catégorie A	2,3
Banque de Nouvelle-Ecosse (La)	2,2
Mines Agnico Eagle Limitée	1,6
Enbridge Inc.	1,6
ARC Resources Ltd.	1,5
Canadian Natural Resources Ltd.	1,5
BCE Inc., privilégiées, série AB, taux flottant, perpétuelles	1,4
TELUS Corp.	1,3
Ressources Teck Limitée, catégorie B	1,3
AT&T Inc.	1,1
Johnson & Johnson	1,1
Procter & Gamble Co. (The)	1,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	1,1
AbbVie Inc.	1,0
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	1,0
Enbridge Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	1,0
Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 22, taux flottant, perpétuelles	1,0
AstraZeneca PLC	0,9
Coca-Cola Co. (The)	0,9
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**902 657 $**

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.