Catégorie de société obligations de sociétés 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 20,2 M$ de dollars pour s'établir à 412,7 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 24,1 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 4,2 M$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,3 M$ de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de 0,4 %, 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 -0,6 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 70 % de l'indice de rendement global des obligations universelles de toutes les sociétés + feuille d'érable FTSE Canada, à 30 % de l'indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé ICE BofA (l'indice de référence ou l'indice).

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 ».

Les commentaires suivants concernent les résultats d'exploitation du Fonds d'obligations de sociétés CI (le fonds sous-jacent).

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

Le fonds sous-jacent a surclassé son indice de référence sur la période. La sélection des titres a contribué au rendement du fonds sous-jacent, tout comme l'exposition surpondérée aux obligations à rendement élevé et la duration inférieure à celle de l'indice de référence. Une position dans un prêt à terme d'American Airlines Group Inc. (taux de financement à un jour garanti +475 pb, échéant en 2028), qui est garanti par son programme de fidélisation AAdvantage, a contribué au rendement du fonds sous-jacent een raison de son rendement plus élevé et de sa volatilité plus faible entraînés par l'augmentation des taux de référence. Les participations dans les obligations à taux flottant émises par les assureurs Lincoln National Corp. et The Hartford Financial Services Group Inc. se sont avérées défensives et ont contribué au rendement du fonds sous-jacent à mesure que les taux d'intérêt augmentaient.

L'exposition aux actions privilégiées canadiennes a nui au rendement du fonds sous-jacent. Nous avons été un peu en avance sur les obligations de plus longue duration et notre nouvelle position dans les obligations de Ford Motor Co. à 4,75 %, échéant le 15 janvier 2043, qui a été ajoutée pour profiter d'une éventuelle amélioration de la qualité supérieure des obligations, a nui au rendement du fonds sous-jacent alors que les rendements grimpaient. Les obligations du gouvernement du Canada détenues par le fonds sous-jacent, que nous utilisons pour gérer la duration, ont nui au rendement du fonds sous-jacent alors que les taux d'intérêt augmentaient.

Nous avons ajouté au fonds sous-jacent une nouvelle obligation cotée BBB, soit une obligation Paramount Global à 4,375 %, échéant en 2043, alors que les taux d'intérêt augmentaient. Nous pensons qu'une stagnation du cours des actions devrait être le catalyseur d'une amélioration du crédit. Une nouvelle position obligataire garantie dans New Fortress Energy Inc. à 6,5 %, échéant en 2026, a été ajoutée au fonds sous-jacent. La société est présente dans le secteur de la transition vers l'énergie propre et conclut des contrats avec des exportateurs de gaz naturel liquéfié afin de recevoir des cargaisons qui seront regazéifiées pour respecter les engagements contractuels envers les services publics. Une obligation perpétuelle hybride cotée BB+ (7,5 %) émise par The Goldman Sachs Group Inc. a également été ajoutée au fonds sous-jacent. Ces titres sont indexés sur les swaps à cinq exercices +315,6 pb, ce qui, selon nous, entraînera leur remboursement anticipé.

Une participation dans General Electric Co. a été éliminée du fonds sous-jacent. La société a quitté sa division des soins de santé en janvier 2023, ce qui a déclenché un remboursement important de la dette. Les actions privilégiées n'étaient plus requises dans la structure du capital et très coûteuses à maintenir. À ce titre, la société a annoncé le rachat partiel de 54 % de l'émission en février, et le reste a été racheté à la mi-septembre de cet exercice. Nous avons vendu les positions du Fonds dans des obligations à prix élevé, y compris les obligations libellées en dollars canadiens de CES Energy Solutions Corp. (6,375 %, échéant en 2024), en raison de préoccupations liées à la valeur relative. Le produit a été redéployé dans des occasions à rendement élevé, à prix plus bas et à plus longue duration.

Dans l'ensemble, le Fonds a surclassé son indice de référence sur la période.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

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

Catégorie de société obligations de sociétés CI

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

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

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs 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	0,20
Actions AT5	1,200	0,20
Actions AT8	1,200	0,20
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	0,20
Actions FT5	0,700	0,20
Actions FT8	0,700	0,20
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 OT8	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions P	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions PT5	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions PT8	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions X	0,200	0,20

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,6 M$ de dollars et des frais d'administration de 0,2 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.

Catégorie de société obligations de sociétés 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 de sociétés 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 : 15 juillet 2003												
30 sept. 2023	15,79	0,47	(0,15)	(0,17)	(0,08)	0,07	-	-	-	-	-	15,85
31 mars 2023	16,44	0,84	(0,29)	(1,15)	(0,14)	(0,74)	-	(0,03)	-	(0,02)	(0,05)	15,79
31 mars 2022	17,11	0,78	(0,33)	0,27	(1,06)	(0,34)	-	-	(0,26)	-	(0,26)	16,44
31 mars 2021	15,10	0,84	(0,34)	0,18	2,00	2,68	-	-	(0,58)	-	(0,58)	17,11
31 mars 2020	17,11	0,95	(0,33)	0,02	(1,52)	(0,88)	-	(0,20)	(0,64)	-	(0,84)	15,10
31 mars 2019	16,96	0,91	(0,31)	(0,02)	(0,07)	0,51	-	(0,08)	(0,36)	-	(0,44)	17,11
Actions AT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 6 mai 2011												
30 sept. 2023	6,33	0,18	(0,06)	(0,07)	(0,02)	0,03	-	(0,10)	-	(0,06)	(0,16)	6,20
31 mars 2023	6,97	0,35	(0,12)	(0,45)	(0,10)	(0,32)	-	(0,23)	-	(0,15)	(0,38)	6,33
31 mars 2022	7,64	0,34	(0,15)	0,12	(0,43)	(0,12)	-	-	(0,10)	(0,40)	(0,50)	6,97
31 mars 2021	7,11	0,39	(0,16)	0,09	0,92	1,24	-	-	(0,27)	(0,41)	(0,68)	7,64
31 mars 2020	8,47	0,46	(0,16)	0,02	(0,87)	(0,55)	-	(0,09)	(0,31)	(0,42)	(0,82)	7,11
31 mars 2019	8,85	0,46	(0,16)	(0,01)	(0,05)	0,24	-	(0,04)	(0,18)	(0,45)	(0,67)	8,47
Actions AT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 6 mai 2011												
30 sept. 2023	4,43	0,13	(0,04)	(0,05)	(0,02)	0,02	-	(0,11)	-	(0,07)	(0,18)	4,27
31 mars 2023	5,06	0,25	(0,09)	(0,39)	(0,06)	(0,29)	-	(0,26)	-	(0,17)	(0,43)	4,43
31 mars 2022	5,72	0,25	(0,11)	0,09	(0,33)	(0,10)	-	-	(0,07)	(0,47)	(0,54)	5,06
31 mars 2021	5,50	0,29	(0,12)	0,07	0,68	0,92	-	-	(0,20)	(0,50)	(0,70)	5,72
31 mars 2020	6,77	0,36	(0,13)	0,02	(0,60)	(0,35)	-	(0,07)	(0,24)	(0,53)	(0,84)	5,50
31 mars 2019	7,30	0,38	(0,13)	-	(0,07)	0,18	-	(0,03)	(0,14)	(0,59)	(0,76)	6,77
Actions E [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2023	12,43	0,37	(0,10)	(0,14)	(0,06)	0,07	-	-	-	-	-	12,50
31 mars 2023	12,92	0,66	(0,20)	(0,89)	(0,11)	(0,54)	-	(0,02)	-	(0,01)	(0,03)	12,43
31 mars 2022	13,42	0,62	(0,23)	0,21	(0,87)	(0,27)	-	-	(0,20)	-	(0,20)	12,92
31 mars 2021	11,82	0,66	(0,24)	0,15	1,54	2,11	-	-	(0,46)	-	(0,46)	13,42
31 mars 2020	13,36	0,74	(0,23)	0,03	(1,36)	(0,82)	-	(0,15)	(0,50)	-	(0,65)	11,82
31 mars 2019	13,19	0,71	(0,19)	(0,02)	(0,01)	0,49	-	(0,06)	(0,28)	-	(0,34)	13,36
Actions EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 novembre 2014												
30 sept. 2023	10,29	0,30	(0,06)	(0,11)	(0,04)	0,09	-	-	-	-	-	10,37
31 mars 2023	10,63	0,55	(0,11)	(0,76)	(0,08)	(0,40)	-	(0,02)	-	(0,01)	(0,03)	10,29
31 mars 2022	10,98	0,50	(0,13)	0,17	(0,66)	(0,12)	-	-	(0,17)	-	(0,17)	10,63
31 mars 2021	9,61	0,54	(0,13)	0,12	1,29	1,82	-	-	(0,37)	-	(0,37)	10,98
31 mars 2020	10,81	0,61	(0,12)	0,02	(1,15)	(0,64)	-	(0,13)	(0,41)	-	(0,54)	9,61
31 mars 2019	10,61	0,57	(0,09)	(0,01)	(0,04)	0,43	-	(0,05)	(0,22)	-	(0,27)	10,81

*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 de sociétés 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 : 27 novembre 2014												
30 sept. 2023	6,73	0,20	(0,04)	(0,07)	(0,04)	0,05	-	(0,10)	-	(0,07)	(0,17)	6,61
31 mars 2023	7,35	0,37	(0,07)	(0,49)	(0,10)	(0,29)	-	(0,24)	-	(0,16)	(0,40)	6,73
31 mars 2022	7,99	0,36	(0,09)	0,12	(0,49)	(0,10)	-	-	(0,11)	(0,41)	(0,52)	7,35
31 mars 2021	7,37	0,41	(0,10)	0,09	0,89	1,29	-	-	(0,25)	(0,45)	(0,70)	7,99
31 mars 2020	8,71	0,48	(0,09)	0,02	(0,91)	(0,50)	-	(0,10)	(0,32)	(0,43)	(0,85)	7,37
31 mars 2019	9,00	0,47	(0,08)	0,01	(0,02)	0,38	-	(0,04)	(0,18)	(0,46)	(0,68)	8,71
Actions EFT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	5,24	0,15	(0,03)	(0,06)	(0,02)	0,04	-	(0,13)	-	(0,08)	(0,21)	5,07
31 mars 2023	5,93	0,30	(0,06)	(0,36)	(0,04)	(0,16)	-	(0,30)	-	(0,20)	(0,50)	5,24
31 mars 2022	6,66	0,30	(0,08)	0,13	(0,82)	(0,47)	-	-	(0,15)	(0,49)	(0,64)	5,93
31 mars 2021	6,35	0,34	(0,08)	0,08	0,78	1,12	-	-	(0,21)	(0,61)	(0,82)	6,66
31 mars 2020	7,74	0,42	(0,08)	0,02	(0,88)	(0,52)	-	(0,08)	(0,28)	(0,61)	(0,97)	6,35
31 mars 2019	8,26	0,43	(0,07)	(0,02)	-	0,34	-	(0,03)	(0,16)	(0,67)	(0,86)	7,74
Actions ET5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 29 août 2012												
30 sept. 2023	6,43	0,19	(0,05)	(0,07)	(0,04)	0,03	-	(0,10)	-	(0,06)	(0,16)	6,30
31 mars 2023	7,06	0,36	(0,11)	(0,49)	(0,08)	(0,32)	-	(0,23)	-	(0,15)	(0,38)	6,43
31 mars 2022	7,72	0,35	(0,13)	0,12	(0,49)	(0,15)	-	-	(0,11)	(0,39)	(0,50)	7,06
31 mars 2021	7,17	0,39	(0,14)	0,08	0,92	1,25	-	-	(0,24)	(0,44)	(0,68)	7,72
31 mars 2020	8,52	0,46	(0,14)	0,03	(0,62)	(0,27)	-	(0,09)	(0,31)	(0,42)	(0,82)	7,17
31 mars 2019	8,86	0,46	(0,12)	0,01	(0,03)	0,32	-	(0,04)	(0,18)	(0,45)	(0,67)	8,52
Actions ET8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	5,04	0,15	(0,03)	(0,06)	(0,03)	0,03	-	(0,12)	-	(0,08)	(0,20)	4,87
31 mars 2023	5,72	0,28	(0,07)	(0,36)	(0,03)	(0,18)	-	(0,29)	-	(0,20)	(0,49)	5,04
31 mars 2022	6,44	0,28	(0,09)	0,10	(0,41)	(0,12)	-	-	(0,09)	(0,52)	(0,61)	5,72
31 mars 2021	6,17	0,31	(0,10)	(0,08)	2,00	2,13	-	-	(0,20)	(0,59)	(0,79)	6,44
31 mars 2020	7,56	0,41	(0,12)	0,01	(0,79)	(0,49)	-	(0,08)	(0,27)	(0,59)	(0,94)	6,17
31 mars 2019	8,13	0,42	(0,12)	(0,02)	0,01	0,29	-	(0,03)	(0,16)	(0,66)	(0,85)	7,56
Actions F [1][2][3][4]												
Début des activités : 15 juillet 2003												
30 sept. 2023	17,47	0,52	(0,11)	(0,19)	(0,10)	0,12	-	-	-	-	-	17,59
31 mars 2023	18,10	0,94	(0,23)	(1,14)	(0,09)	(0,52)	-	(0,03)	-	(0,02)	(0,05)	17,47
31 mars 2022	18,73	0,86	(0,26)	0,30	(1,25)	(0,35)	-	-	(0,29)	-	(0,29)	18,10
31 mars 2021	16,44	0,92	(0,27)	0,21	2,18	3,04	-	-	(0,64)	-	(0,64)	18,73
31 mars 2020	18,52	1,05	(0,25)	-	(2,62)	(1,82)	-	(0,21)	(0,70)	-	(0,91)	16,44
31 mars 2019	18,23	0,97	(0,21)	(0,01)	(0,11)	0,64	-	(0,08)	(0,38)	-	(0,46)	18,52
Actions FT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 11 septembre 2015												
30 sept. 2023	6,70	0,21	(0,04)	(0,07)	(0,08)	0,02	-	(0,10)	-	(0,07)	(0,17)	6,58
31 mars 2023	7,33	0,37	(0,09)	(0,47)	(0,05)	(0,24)	-	(0,24)	-	(0,16)	(0,40)	6,70
31 mars 2022	7,99	0,36	(0,11)	0,13	(0,54)	(0,16)	-	-	(0,12)	(0,40)	(0,52)	7,33
31 mars 2021	7,39	0,40	(0,12)	0,09	0,93	1,30	-	-	(0,28)	(0,42)	(0,70)	7,99
31 mars 2020	8,75	0,47	(0,12)	(0,04)	(1,84)	(1,53)	-	(0,10)	(0,32)	(0,43)	(0,85)	7,39
31 mars 2019	9,07	0,47	(0,11)	0,03	(0,04)	0,35	-	(0,04)	(0,18)	(0,46)	(0,68)	8,75

*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 de sociétés 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 FT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 11 septembre 2015												
30 sept. 2023	5,24	0,15	(0,03)	(0,05)	(0,04)	0,03	-	(0,13)	-	(0,08)	(0,21)	5,06
31 mars 2023	5,94	0,30	(0,07)	(0,30)	(0,03)	(0,10)	-	(0,31)	-	(0,20)	(0,51)	5,24
31 mars 2022	6,68	0,30	(0,09)	0,14	(0,90)	(0,55)	-	-	(0,16)	(0,47)	(0,63)	5,94
31 mars 2021	6,39	0,38	(0,09)	(0,05)	1,74	1,98	-	-	(0,24)	(0,58)	(0,82)	6,68
31 mars 2020	7,81	0,42	(0,10)	(0,03)	(2,46)	(2,17)	-	(0,08)	(0,28)	(0,61)	(0,97)	6,39
31 mars 2019	8,36	0,44	(0,09)	(0,02)	-	0,33	-	(0,03)	(0,17)	(0,68)	(0,88)	7,81
Actions I [1][2][3][4]												
Début des activités : 15 décembre 2006												
30 sept. 2023	18,50	0,55	(0,03)	(0,20)	(0,11)	0,21	-	-	-	-	-	18,72
31 mars 2023	18,97	0,92	(0,05)	(1,45)	(0,73)	(1,31)	-	(0,03)	-	(0,02)	(0,05)	18,50
31 mars 2022	19,44	0,90	(0,07)	0,31	(1,30)	(0,16)	-	-	(0,30)	-	(0,30)	18,97
31 mars 2021	16,89	0,95	(0,09)	0,23	2,08	3,17	-	-	(0,66)	-	(0,66)	19,44
31 mars 2020	18,84	1,06	(0,06)	0,04	(2,17)	(1,13)	-	(0,22)	(0,71)	-	(0,93)	16,89
31 mars 2019	18,35	1,01	(0,02)	(0,04)	(0,01)	0,94	-	(0,08)	(0,39)	-	(0,47)	18,84
Actions IT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 29 décembre 2011												
30 sept. 2023	5,12	0,15	(0,01)	(0,05)	(0,09)	-	-	(0,12)	-	(0,08)	(0,20)	4,97
31 mars 2023	5,74	0,30	(0,02)	(0,55)	(0,20)	(0,47)	-	(0,29)	-	(0,20)	(0,49)	5,12
31 mars 2022	6,39	0,28	(0,02)	0,10	(0,40)	(0,04)	-	-	(0,09)	(0,51)	(0,60)	5,74
31 mars 2021	6,04	0,33	(0,03)	0,08	0,63	1,01	-	-	(0,22)	(0,55)	(0,77)	6,39
31 mars 2020	7,31	0,39	(0,02)	0,02	(0,99)	(0,60)	-	(0,08)	(0,26)	(0,57)	(0,91)	6,04
31 mars 2019	7,74	0,42	(0,01)	(0,02)	0,04	0,43	-	(0,03)	(0,15)	(0,63)	(0,81)	7,31
Actions O [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2023	14,21	0,42	(0,03)	(0,16)	(0,07)	0,16	-	-	-	-	-	14,37
31 mars 2023	14,59	0,76	(0,06)	(0,99)	(0,11)	(0,40)	-	(0,02)	-	(0,02)	(0,04)	14,21
31 mars 2022	14,98	0,69	(0,08)	0,24	(0,96)	(0,11)	-	-	(0,23)	-	(0,23)	14,59
31 mars 2021	13,04	0,73	(0,09)	0,16	1,78	2,58	-	-	(0,51)	-	(0,51)	14,98
31 mars 2020	14,56	0,82	(0,07)	0,03	(1,53)	(0,75)	-	(0,17)	(0,55)	-	(0,72)	13,04
31 mars 2019	14,21	0,77	(0,04)	(0,02)	(0,05)	0,66	-	(0,06)	(0,30)	-	(0,36)	14,56
Actions OT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 29 août 2012												
30 sept. 2023	7,31	0,22	(0,02)	(0,08)	(0,04)	0,08	-	(0,11)	-	(0,07)	(0,18)	7,21
31 mars 2023	7,94	0,41	(0,03)	(0,44)	(0,03)	(0,09)	-	(0,26)	-	(0,17)	(0,43)	7,31
31 mars 2022	8,57	0,39	(0,04)	0,13	(0,55)	(0,07)	-	-	(0,12)	(0,43)	(0,55)	7,94
31 mars 2021	7,86	0,43	(0,05)	0,10	1,00	1,48	-	-	(0,26)	(0,48)	(0,74)	8,57
31 mars 2020	9,23	0,51	(0,04)	0,02	(0,94)	(0,45)	-	(0,10)	(0,34)	(0,45)	(0,89)	7,86
31 mars 2019	9,48	0,51	(0,02)	(0,02)	0,02	0,49	-	(0,04)	(0,19)	(0,48)	(0,71)	9,23
Actions OT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2023	5,51	0,16	(0,01)	(0,06)	(0,03)	0,06	-	(0,13)	-	(0,09)	(0,22)	5,35
31 mars 2023	6,19	0,31	(0,03)	(0,42)	(0,04)	(0,18)	-	(0,32)	-	(0,21)	(0,53)	5,51
31 mars 2022	6,90	0,30	(0,03)	0,10	(0,41)	(0,04)	-	-	(0,10)	(0,56)	(0,66)	6,19
31 mars 2021	6,54	0,34	(0,04)	0,07	0,67	1,04	-	-	(0,22)	(0,62)	(0,84)	6,90
31 mars 2020	7,92	0,43	(0,04)	0,02	(0,66)	(0,25)	-	(0,09)	(0,29)	(0,62)	(1,00)	6,54
31 mars 2019	8,40	0,44	(0,02)	(0,02)	-	0,40	-	(0,04)	(0,17)	(0,68)	(0,89)	7,92

*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 de sociétés 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	9,94	0,30	(0,02)	(0,11)	(0,06)	0,11	-	-	-	-	-	10,05
31 mars 2023	10,21	0,53	(0,04)	(0,71)	(0,09)	(0,31)	-	(0,02)	-	(0,01)	(0,03)	9,94
31 mars 2022	10,48	0,48	(0,05)	0,17	(0,69)	(0,09)	-	-	(0,16)	-	(0,16)	10,21
31 mars 2021	9,12	0,52	(0,06)	0,11	1,12	1,69	-	-	(0,36)	-	(0,36)	10,48
31 mars 2020	10,19	0,58	(0,05)	0,01	(1,29)	(0,75)	-	(0,12)	(0,39)	-	(0,51)	9,12
31 mars 2019	9,95	0,54	(0,03)	(0,02)	(0,06)	0,43	-	(0,05)	(0,21)	-	(0,26)	10,19
Actions PT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	7,34	0,21	(0,02)	(0,05)	(0,18)	(0,04)	-	(0,11)	-	(0,07)	(0,18)	7,24
31 mars 2023	7,96	0,40	(0,03)	(0,51)	(0,03)	(0,17)	-	(0,26)	-	(0,17)	(0,43)	7,34
31 mars 2022	8,58	0,39	(0,04)	0,13	(0,56)	(0,08)	-	-	(0,13)	(0,43)	(0,56)	7,96
31 mars 2021	7,86	0,40	(0,04)	(0,09)	2,48	2,75	-	-	(0,26)	(0,48)	(0,74)	8,58
31 mars 2020	9,23	0,51	(0,05)	0,02	(0,99)	(0,51)	-	(0,10)	(0,34)	(0,45)	(0,89)	7,86
31 mars 2019	9,49	0,51	(0,03)	(0,02)	0,01	0,47	-	(0,04)	(0,19)	(0,48)	(0,71)	9,23
Actions PT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	6,05	0,18	(0,01)	(0,07)	(0,03)	0,07	-	(0,14)	-	(0,10)	(0,24)	5,88
31 mars 2023	6,80	0,34	(0,03)	(0,44)	(0,04)	(0,17)	-	(0,35)	-	(0,23)	(0,58)	6,05
31 mars 2022	7,58	0,34	(0,04)	0,12	(0,47)	(0,05)	-	-	(0,11)	(0,61)	(0,72)	6,80
31 mars 2021	7,18	0,39	(0,05)	0,08	0,95	1,37	-	-	(0,24)	(0,69)	(0,93)	7,58
31 mars 2020	8,70	0,47	(0,04)	0,02	(0,89)	(0,44)	-	(0,09)	(0,31)	(0,68)	(1,08)	7,18
31 mars 2019	9,23	0,49	(0,03)	(0,02)	(0,01)	0,43	-	(0,04)	(0,18)	(0,75)	(0,97)	8,70
Actions X [1][2][3][4]												
Début des activités : 14 août 2009												
30 sept. 2023	15,97	0,47	(0,06)	(0,18)	(0,08)	0,15	-	-	-	-	-	16,13
31 mars 2023	16,45	0,86	(0,12)	(1,09)	(0,10)	(0,45)	-	(0,03)	-	(0,02)	(0,05)	15,97
31 mars 2022	16,93	0,78	(0,14)	0,27	(1,10)	(0,19)	-	-	(0,26)	-	(0,26)	16,45
31 mars 2021	14,78	0,83	(0,15)	0,19	1,87	2,74	-	-	(0,58)	-	(0,58)	16,93
31 mars 2020	16,56	0,92	(0,13)	0,05	(1,39)	(0,55)	-	(0,19)	(0,63)	-	(0,82)	14,78
31 mars 2019	16,20	0,88	(0,09)	(0,03)	(0,02)	0,74	-	(0,07)	(0,34)	-	(0,41)	16,56

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 de sociétés 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 : 15 juillet 2003								
30 sept. 2023	41 375	2 611	1,40	0,16	1,56	11,13	0,01	7,91
31 mars 2023	44 015	2 788	1,40	0,16	1,56	11,24	-	16,20
31 mars 2022	63 423	3 858	1,40	0,16	1,56	11,23	-	15,78
31 mars 2021	77 123	4 508	1,40	0,16	1,56	11,19	0,01	21,50
31 mars 2020	79 018	5 234	1,40	0,15	1,55	10,94	0,01	42,23
31 mars 2019	264 413	15 455	1,59	0,17	1,76	10,88	0,01	20,39
Actions AT5 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 6 mai 2011								
30 sept. 2023	899	145	1,39	0,18	1,57	12,77	0,01	7,91
31 mars 2023	1 077	170	1,40	0,19	1,59	13,15	-	16,20
31 mars 2022	1 848	265	1,40	0,18	1,58	13,02	-	15,78
31 mars 2021	2 583	338	1,40	0,18	1,58	13,05	0,01	21,50
31 mars 2020	2 697	379	1,40	0,19	1,59	13,61	0,01	42,23
31 mars 2019	2 871	339	1,59	0,22	1,81	13,59	0,01	20,39
Actions AT8 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 6 mai 2011								
30 sept. 2023	151	35	1,40	0,19	1,59	13,34	0,01	7,91
31 mars 2023	194	44	1,40	0,19	1,59	13,24	-	16,20
31 mars 2022	324	64	1,40	0,19	1,59	13,23	-	15,78
31 mars 2021	441	77	1,40	0,19	1,59	13,39	0,01	21,50
31 mars 2020	437	79	1,40	0,18	1,58	13,18	0,01	42,23
31 mars 2019	472	70	1,60	0,21	1,81	13,07	0,01	20,39
Actions E [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
30 sept. 2023	15 788	1 263	1,20	0,15	1,35	12,76	0,01	7,91
31 mars 2023	17 286	1 390	1,20	0,15	1,35	12,08	-	16,20
31 mars 2022	23 656	1 831	1,20	0,14	1,34	11,74	-	15,78
31 mars 2021	26 454	1 971	1,20	0,14	1,34	11,81	0,01	21,50
31 mars 2020	26 185	2 216	1,20	0,14	1,34	11,68	0,01	42,23
31 mars 2019	33 235	2 488	1,20	0,14	1,34	11,39	0,01	20,39
Actions EF [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 27 novembre 2014								
30 sept. 2023	12 664	1 221	0,70	0,07	0,77	10,38	0,01	7,91
31 mars 2023	15 111	1 468	0,70	0,08	0,78	10,86	-	16,20
31 mars 2022	19 711	1 854	0,70	0,08	0,78	11,14	-	15,78
31 mars 2021	24 823	2 261	0,70	0,08	0,78	11,01	0,01	21,50
31 mars 2020	26 421	2 748	0,70	0,08	0,78	11,31	0,01	42,23
31 mars 2019	31 184	2 885	0,70	0,08	0,78	11,78	0,01	20,39

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

Catégorie de société obligations de sociétés 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 : 27 novembre 2014								
30 sept. 2023	591	89	0,70	0,07	0,77	10,09	0,01	7,91
31 mars 2023	600	89	0,70	0,08	0,78	10,67	-	16,20
31 mars 2022	1 214	165	0,70	0,08	0,78	11,01	-	15,78
31 mars 2021	1 593	199	0,70	0,07	0,77	10,28	0,01	21,50
31 mars 2020	1 551	210	0,70	0,07	0,77	10,49	0,01	42,23
31 mars 2019	1 719	197	0,70	0,09	0,79	12,24	0,01	20,39
Actions EFT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	2 197	433	0,70	0,10	0,80	14,47	0,01	7,91
31 mars 2023	2 486	474	0,70	0,11	0,81	14,67	-	16,20
31 mars 2022	2 374	400	0,70	0,10	0,80	14,92	-	15,78
31 mars 2021	281	42	0,70	0,08	0,78	12,03	0,01	21,50
31 mars 2020	264	42	0,70	0,08	0,78	11,05	0,01	42,23
31 mars 2019	526	68	0,70	0,08	0,78	11,03	0,01	20,39
Actions ET5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 29 août 2012								
30 sept. 2023	361	57	1,20	0,16	1,36	13,00	0,01	7,91
31 mars 2023	368	57	1,20	0,16	1,36	13,00	-	16,20
31 mars 2022	400	57	1,20	0,16	1,36	13,16	-	15,78
31 mars 2021	430	56	1,20	0,15	1,35	12,46	0,01	21,50
31 mars 2020	429	60	1,20	0,15	1,35	12,23	0,01	42,23
31 mars 2019	1 021	120	1,20	0,15	1,35	12,34	0,01	20,39
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	0,01	7,91
31 mars 2023	1	-	1,20	0,16	1,36	13,00	-	16,20
31 mars 2022	1	-	1,20	0,16	1,36	13,00	-	15,78
31 mars 2021	1	-	1,20	0,16	1,36	13,00	0,01	21,50
31 mars 2020	10	2	1,20	0,16	1,36	13,00	0,01	42,23
31 mars 2019	11	2	1,21	0,16	1,37	13,00	0,01	20,39
Actions F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 15 juillet 2003								
30 sept. 2023	49 685	2 824	0,90	0,11	1,01	12,23	0,01	7,91
31 mars 2023	51 731	2 960	0,90	0,11	1,01	12,02	-	16,20
31 mars 2022	48 370	2 673	0,90	0,11	1,01	12,07	-	15,78
31 mars 2021	47 537	2 538	0,90	0,11	1,01	12,14	0,01	21,50
31 mars 2020	50 118	3 049	0,90	0,11	1,01	11,82	0,01	42,23
31 mars 2019	23 067	1 245	0,96	0,11	1,07	11,80	0,01	20,39
Actions FT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 11 septembre 2015								
30 sept. 2023	437	66	0,90	0,11	1,01	11,69	0,01	7,91
31 mars 2023	281	42	0,90	0,11	1,01	11,78	-	16,20
31 mars 2022	306	42	0,90	0,10	1,00	11,58	-	15,78
31 mars 2021	302	38	0,90	0,11	1,01	12,68	0,01	21,50
31 mars 2020	310	42	0,90	0,12	1,02	13,36	0,01	42,23
31 mars 2019	3	-	1,01	0,13	1,14	12,81	0,01	20,39

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

Catégorie de société obligations de sociétés 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 FT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 11 septembre 2015								
30 sept. 2023	473	93	0,90	0,13	1,03	14,44	0,01	7,91
31 mars 2023	495	94	0,90	0,12	1,02	13,00	-	16,20
31 mars 2022	357	60	0,90	0,12	1,02	13,00	-	15,78
31 mars 2021	20	3	0,90	0,11	1,01	13,00	0,01	21,50
31 mars 2020	147	23	0,90	0,11	1,01	13,00	0,01	42,23
31 mars 2019	34	4	0,95	0,12	1,07	13,00	0,01	20,39
Actions I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 15 décembre 2006								
30 sept. 2023	209 235	11 176	-	-	-	-	0,01	7,91
31 mars 2023	215 018	11 620	-	-	-	-	-	16,20
31 mars 2022	501 257	26 424	-	-	-	-	-	15,78
31 mars 2021	526 979	27 108	-	-	-	-	0,01	21,50
31 mars 2020	442 476	26 199	-	-	-	-	0,01	42,23
31 mars 2019	281 060	14 919	-	-	-	-	0,01	20,39
Actions IT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 29 décembre 2011								
30 sept. 2023	916	184	-	-	-	-	0,01	7,91
31 mars 2023	1 005	196	-	-	-	-	-	16,20
31 mars 2022	5 204	906	-	-	-	-	-	15,78
31 mars 2021	5 846	915	-	-	-	-	0,01	21,50
31 mars 2020	3 242	536	-	-	-	-	0,01	42,23
31 mars 2019	6 349	869	-	-	-	-	0,01	20,39
Actions O [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
30 sept. 2023	71 794	4 997	0,15	0,01	0,16	9,78	0,01	7,91
31 mars 2023	77 596	5 460	0,15	0,02	0,17	9,61	-	16,20
31 mars 2022	92 561	6 343	0,15	0,01	0,16	9,67	-	15,78
31 mars 2021	107 209	7 157	0,15	0,02	0,17	10,06	0,01	21,50
31 mars 2020	113 091	8 675	0,15	0,01	0,16	9,89	0,01	42,23
31 mars 2019	131 034	8 997	0,15	0,01	0,16	9,84	0,01	20,39
Actions OT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 29 août 2012								
30 sept. 2023	1 776	246	0,15	0,01	0,16	8,85	0,01	7,91
31 mars 2023	1 797	246	0,15	0,02	0,17	10,83	-	16,20
31 mars 2022	1 025	129	0,15	0,02	0,17	11,21	-	15,78
31 mars 2021	2 223	259	0,15	0,02	0,17	11,86	0,01	21,50
31 mars 2020	2 219	282	0,15	0,02	0,17	12,38	0,01	42,23
31 mars 2019	2 488	270	0,15	0,02	0,17	11,62	0,01	20,39
Actions OT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2023	256	48	0,15	0,01	0,16	6,64	0,01	7,91
31 mars 2023	264	48	0,15	0,01	0,16	7,43	-	16,20
31 mars 2022	329	53	0,15	0,01	0,16	7,71	-	15,78
31 mars 2021	391	57	0,15	0,01	0,16	6,74	0,01	21,50
31 mars 2020	1 161	177	0,15	0,01	0,16	6,45	0,01	42,23
31 mars 2019	1 538	194	0,15	0,01	0,16	6,54	0,01	20,39

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

Catégorie de société obligations de sociétés 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	1 948	194	0,15	0,02	0,17	11,16	0,01	7,91
31 mars 2023	1 613	162	0,15	0,02	0,17	10,69	-	16,20
31 mars 2022	1 987	195	0,15	0,02	0,17	10,83	-	15,78
31 mars 2021	2 093	200	0,15	0,02	0,17	10,28	0,01	21,50
31 mars 2020	1 612	177	0,18	0,02	0,20	11,32	0,01	42,23
31 mars 2019	1 142	112	0,20	0,02	0,22	11,58	0,01	20,39
Actions PT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	199	27	0,15	0,02	0,17	13,00	0,01	7,91
31 mars 2023	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	-	16,20
31 mars 2022	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	-	15,78
31 mars 2021	1	-	0,15	0,02	0,17	13,00	0,01	21,50
31 mars 2020	10	1	0,18	0,03	0,21	13,00	0,01	42,23
31 mars 2019	11	1	0,21	0,03	0,24	13,00	0,01	20,39
Actions PT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	34	6	0,15	0,01	0,16	5,24	0,01	7,91
31 mars 2023	36	6	0,15	0,01	0,16	5,22	-	16,20
31 mars 2022	40	6	0,15	0,01	0,16	5,21	-	15,78
31 mars 2021	44	6	0,15	0,01	0,16	6,23	0,01	21,50
31 mars 2020	50	7	0,18	0,01	0,19	6,45	0,01	42,23
31 mars 2019	57	6	0,20	0,02	0,22	11,38	0,01	20,39
Actions X [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 14 août 2009								
30 sept. 2023	1 962	122	0,40	0,05	0,45	13,02	0,01	7,91
31 mars 2023	1 955	122	0,40	0,06	0,46	13,02	-	16,20
31 mars 2022	2 109	128	0,40	0,05	0,45	12,82	-	15,78
31 mars 2021	2 441	144	0,40	0,05	0,45	12,82	0,01	21,50
31 mars 2020	2 170	147	0,40	0,05	0,45	12,86	0,01	42,23
31 mars 2019	3 430	207	0,40	0,05	0,45	12,88	0,01	20,39

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 de sociétés CI

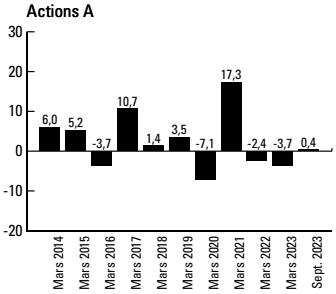
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

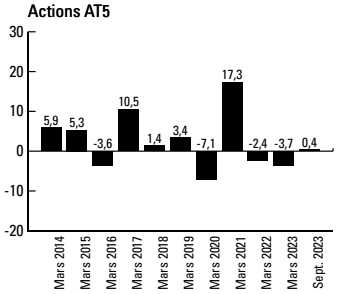
RENDEMENT PASSÉ

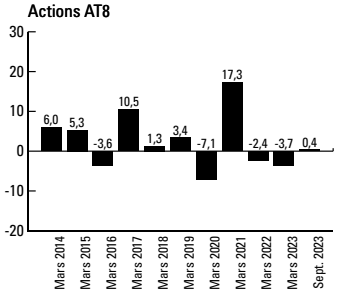
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les dividendes versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

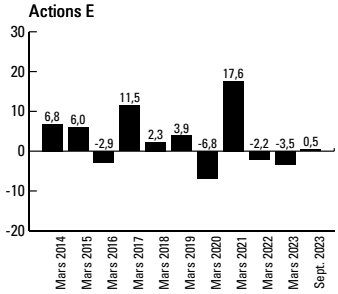
Rendement annuel

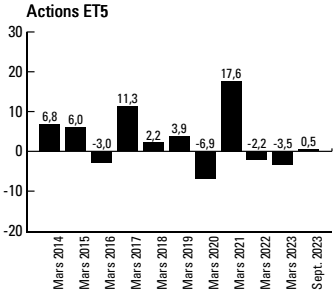
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée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

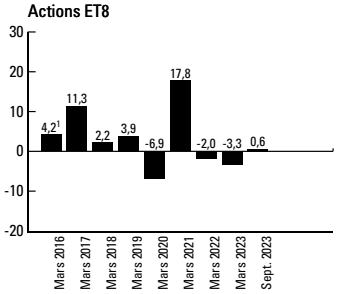


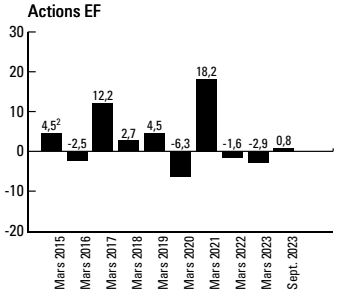


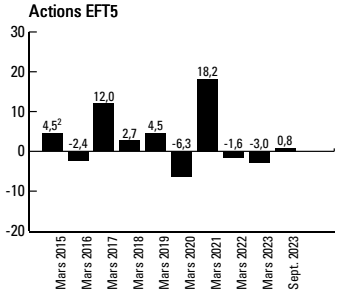


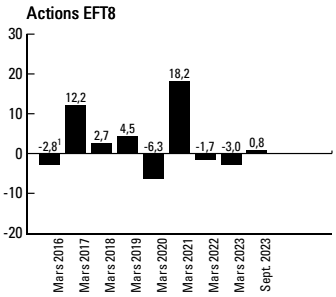


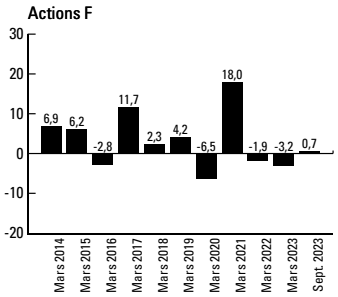


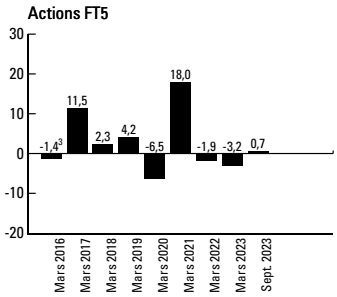


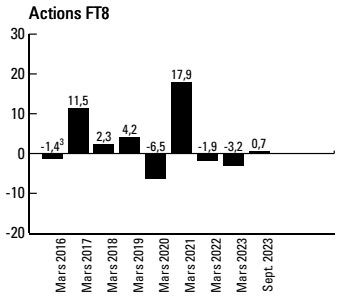






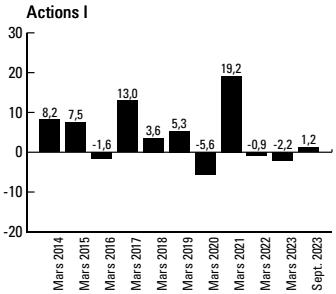


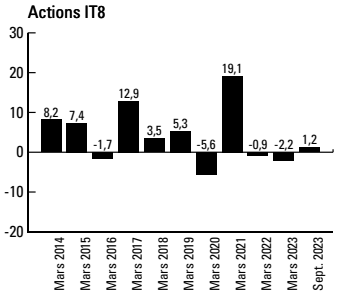


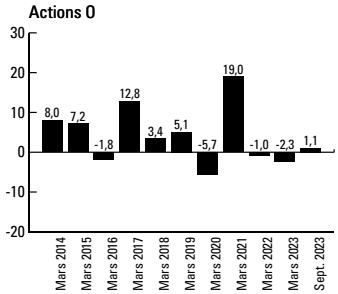


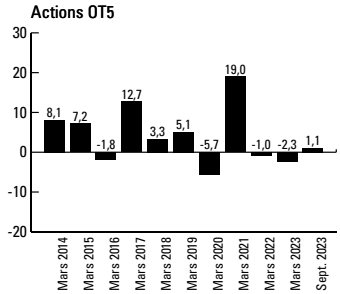
Catégorie de société obligations de sociétés CI

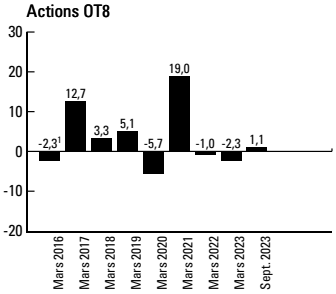
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

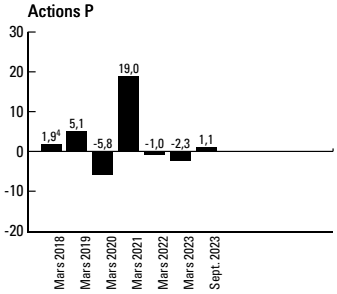


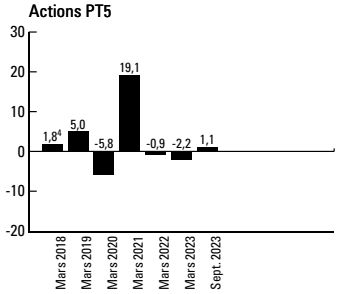


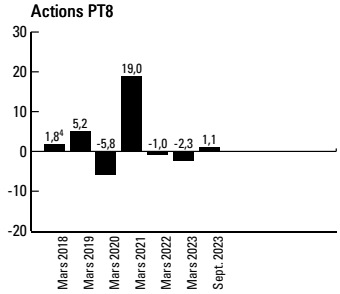


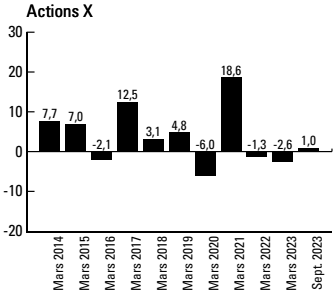












1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
2 Le rendement de 2015 couvre la période du 27 novembre 2014 au 31 mars 2015.
3 Le rendement de 2016 couvre la période du 11 septembre 2015 au 31 mars 2016.
4 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.

Catégorie de société obligations de sociétés 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	54,6
E.-U.	33,4
Iles Caïmans	3,9
Autres actifs (passifs) nets	1,9
R.-U.	1,6
Panama	1,1
Bermudes	0,8
Irlande	0,8
Pays-Bas	0,7
Iles Vierges britanniques	0,7
Jersey	0,4
Australie	0,2
Liberia	0,2
Suisse	0,1
Allemagne	0,1
France	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Luxembourg	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,7)

Catégorie*	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Obligations de sociétés	84,9
Services financiers	3,0
Titres adossés à des actifs	2,8
Prêts a terme	2,3
Autres actifs (passifs) nets	1,9
Soins de santé	1,0
Obligations d'Etat canadiennes	1,0
Energie	0,9
Obligations d'Etat étrangères	0,7
Services publics	0,6
Services de communication	0,6
Biens de consommation de base	0,6
Immobilier	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Produits industriels	0,0
Technologies de l'information	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,7)

Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
Dresdner Funding Trust I, convertibles, 8,15 %, 30 juin 2031	1,2
Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	1,2
SkyMiles IP Ltd., taux flottant, 20 octobre 2027	0,9
Citigroup Capital XIII, privilégiées, taux variable	0,8
Inter Pipeline Ltd., série 19-A, convertibles, taux variable, 26 mars 2079	0,8
Inter Pipeline Ltd., série 19-B, convertibles, taux variable, 19 novembre 2079	0,8
Quotient Holdings Finance Co., Ltd., 12 %, 15 avril 2030	0,8
Global Aircraft Leasing Co., Ltd., paiement en nature, 6,5 %, 15 septembre 2024	0,7
Highland Therapeutics Inc., 10 %, 30 septembre 2026	0,7
Pembina Pipeline Corp., convertibles, taux variable, 25 janvier 2081	0,7
Barclays Bank PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2034	0,6
Cineplex Inc., 7,5 %, 26 février 2026	0,6
Hughes Satellite Systems Corp., 5,25 %, 1er août 2026	0,6
Quotient Ltd.	0,6
Calfrac Holdings LP, 10,88 %, 15 mars 2026	0,5
Canada Goose Inc., taux flottant, 7 octobre 2027	0,5
FPI First Capital, série T, 3,60 %, 6 mai 2026	0,5
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2033	0,5
ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 avril 2025	0,5
Keyera Corp., convertibles, taux flottant, 13 juin 2079	0,5
Lincoln National Corp., convertibles, taux flottant, 17 mai 2066	0,5
Manitoulin USD Ltd., série 1B, taux flottant, 10 décembre 2025	0,5
Molson Coors International LP, 3,44 %, 15 juillet 2026	0,5
Northeast Grocery Inc.	0,5
Reliance LP, 3,75 %, 15 mars 2026	0,5
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**412 742 $**

**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.