

# Catégorie de société marché monétaire É.-U. CI (auparavant Catégorie de société à court terme en dollars US CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en \$ US)

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](http://www.ci.com), ou le site Web de SEDAR, au [www.sedar.com](http://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 augmenté de 1,4 M\$ de dollars pour s'établir à 5,7 M\$ de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 1,2 M\$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru de l'actif de 0,2 M\$ de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de 2,3 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2023.

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 marché monétaire É.-U. CI (le fonds sous-jacent).

Au cours de cette période, les données économiques ont, pour la plupart, répondu aux attentes consensuelles. Cependant, la réaction du marché a été légèrement en contradiction avec ces données. L'inflation s'est modérée, l'industrie manufacturière s'est légèrement contractée, les marchés du travail ont commencé à se détendre et les consommateurs sont devenus plus prudents. Pourtant, les courbes de rendement des marchés développés ont continué à se pentifier et les écarts de crédit (la différence de rendement entre des titres d'échéances similaires mais de qualité de crédit différente) sont restés dans la partie la plus étroite de leur fourchette récente.

Début mai 2023, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé les taux d'intérêt à court terme de 25 points de base (pb), en plus d'une autre hausse de 25 pb en juillet. La Fed a maintenu les taux d'intérêt lors de sa réunion de septembre, le taux de financement à un jour s'établissant à 5,50 %.

L'exposition surpondérée aux titres à court terme des gouvernements et des entreprises, dont les rendements sont historiquement attrayants, s'est traduite par un rendement global plus élevé pour le fonds sous-jacent. Les obligations à taux flottant émises par Florida Power & Light Co. (12 janvier 2024) et MetLife Global Funding I (21 mars 2025) ont contribué au rendement du fonds sous-jacent. Les billets à taux flottant ont généré des rendements élevés avec l'augmentation par la Fed de son taux de financement à un jour de 5,00 % à 5,50 %.

La position de trésorerie du fonds sous-jacent a été maintenue afin de s'assurer que les besoins en liquidités du fonds sous-jacent sont satisfaits. Les rendements des liquidités étant légèrement inférieurs à ceux des titres, ce positionnement a nui au rendement du fonds sous-jacent.

Les augmentations et les diminutions des positions du fonds sous-jacent sont effectuées principalement en raison des activités de gestion de la trésorerie afin de traiter les flux d'entrée et de sortie du fonds sous-jacent lorsqu'ils se produisent. La négociation active n'est pas courante, car les titres sont à court terme et de haute qualité et, par conséquent, détenus jusqu'à l'échéance en l'absence de sorties importantes du fonds sous-jacent. Cela limite les rotations inutiles et les coûts de transaction.

## ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les conditions économiques continuent d'évoluer comme prévu. Alors que les marchés du travail et les dépenses de consommation restent plus élevés que prévu, les données économiques continuent de s'affaiblir à mesure que les taux d'intérêt augmentent. Les conditions de prêt se resserrent et les taux d'intérêt plus élevés commencent à faire grimper le nombre d'impayés et de faillites.

La Fed reste vigilante en matière d'inflation, mais a choisi la prudence tout en surveillant les effets des taux d'intérêt restrictifs sur l'économie américaine. Il est important de noter que les projections de la Fed jusqu'en 2025 indiquent que son scénario de base prévoit des taux d'intérêt plus élevés de 50 pb que ce qui avait été anticipé précédemment. Cette révélation a fait grimper les rendements des obligations à plus long terme, car les investisseurs commencent à remettre en question la croyance de longue date selon laquelle le taux d'équilibre des fonds fédéraux de la Fed est de 2,50 %.

### **Nom de la série**

Le 28 juillet 2023 ou autour de cette date, les actions E et actions O ont été renommées actions A et actions P, respectivement.

### **Nom du fonds**

À compter du 24 juillet 2023, la Catégorie de société à court terme en dollars US CI a été renommée Catégorie de société marché monétaire É.-U. CI.

# Catégorie de société marché monétaire É.-U. CI (auparavant Catégorie de société à court terme en dollars US CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en \$ US)

## 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	0,390*	Néant
Actions E	0,390*	Néant
Actions F	0,140*	Néant
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Néant
Actions O	Payés directement par les investisseurs	Néant
Actions P	Payés directement par les investisseurs	Néant
Actions W	Payés directement par les investisseurs	Néant

\*À compter du 4 juillet 2023, le taux des frais de gestion annuels a été réduit de 1,000 % à 0,390 % pour les actions A, de 0,550 % à 0,390 % pour les actions E et de 0,750 % à 0,140 % pour les actions F.

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,01 M\$ de dollars pour la période.

Au cours de la période close le 30 septembre 2023, le gestionnaire du Fonds a absorbé 2 000 de dollars en frais de gestion.

### 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.

### 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 marché monétaire É.-U. CI (auparavant Catégorie de société à court terme en dollars US CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en \$ US)

## 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 la clôture de la période ou de l'exercice indiqué		
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) 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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Actions A</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 31 juillet 2001												
30 sept. 2023	10,91	0,29	(0,03)	-	(0,01)	0,25	-	-	-	-	-	11,16
31 mars 2023	10,68	0,33	(0,09)	-	-	0,24	-	-	-	-	-	10,91
31 mars 2022	10,75	0,01	(0,09)	-	-	(0,08)	-	-	-	-	-	10,68
31 mars 2021	10,91	0,05	(0,09)	-	-	(0,04)	-	-	(0,12)	-	(0,12)	10,75
31 mars 2020	10,92	0,25	(0,10)	-	-	0,15	-	(0,07)	(0,09)	-	(0,16)	10,91
31 mars 2019	10,78	0,25	(0,09)	(0,01)	-	0,15	-	-	(0,02)	-	(0,02)	10,92
<b>Actions E</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 29 août 2012 <sup>†</sup>												
30 sept. 2023	9,67	0,16	(0,02)	-	-	0,14	-	-	-	-	-	-
31 mars 2023	9,45	0,28	(0,07)	-	0,01	0,22	-	-	-	-	-	9,67
31 mars 2022	9,51	0,02	(0,06)	-	-	(0,04)	-	-	-	-	-	9,45
31 mars 2021	9,63	0,04	(0,06)	-	-	(0,02)	-	-	(0,11)	-	(0,11)	9,51
31 mars 2020	9,61	0,22	(0,07)	-	-	0,15	-	(0,06)	(0,08)	-	(0,14)	9,63
31 mars 2019	9,47	0,23	(0,06)	(0,01)	-	0,16	-	-	(0,02)	-	(0,02)	9,61
<b>Actions F</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	10,13	0,27	(0,02)	-	-	0,25	-	-	-	-	-	10,37
31 mars 2023	9,92	0,31	(0,09)	-	0,01	0,23	-	-	-	-	-	10,13
31 mars 2022	9,99	0,01	(0,08)	-	-	(0,07)	-	-	-	-	-	9,92
31 mars 2021	10,14	0,04	(0,08)	-	-	(0,04)	-	-	(0,12)	-	(0,12)	9,99
31 mars 2020	10,15	0,23	(0,09)	-	-	0,14	-	(0,06)	(0,08)	-	(0,14)	10,14
31 mars 2019	10,02	0,24	(0,09)	(0,01)	-	0,14	-	-	(0,02)	-	(0,02)	10,15
<b>Actions I</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 10 août 2020												
30 sept. 2023	10,23	0,27	-	-	-	0,27	-	-	-	-	-	10,50
31 mars 2023	9,94	0,25	(0,01)	-	0,01	0,25	-	-	-	-	-	10,23
31 mars 2022	9,94	0,02	(0,01)	-	-	0,01	-	-	-	-	-	9,94
31 mars 2021	10,00	0,01	-	-	-	0,01	-	-	(0,08)	-	(0,08)	9,94
<b>Actions O</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 29 août 2012 <sup>†</sup>												
30 sept. 2023	10,34	0,17	-	-	0,01	0,18	-	-	-	-	-	-
31 mars 2023	9,99	0,17	-	-	-	0,17	-	-	-	-	-	10,34
31 mars 2022	9,99	0,02	(0,01)	-	-	0,01	-	-	-	-	-	9,99
31 mars 2021	10,06	0,04	-	-	-	0,04	-	-	(0,12)	-	(0,12)	9,99
31 mars 2020	9,98	0,23	(0,01)	-	-	0,22	-	(0,06)	(0,08)	-	(0,14)	10,06
31 mars 2019	9,78	0,24	(0,01)	(0,01)	-	0,22	-	-	(0,02)	-	(0,02)	9,98

<sup>†</sup>Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait aucune actions E et actions O en circulation.

\*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 marché monétaire É.-U. CI (auparavant Catégorie de société à court terme en dollars US CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en \$ US)

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$)	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué	
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) 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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actions P</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	10,62	0,31	-	-	-	0,31	-	-	-	-	-	10,90
31 mars 2023	10,32	0,31	(0,01)	-	-	0,30	-	-	-	-	-	10,62
31 mars 2022	10,31	0,01	-	-	-	0,01	-	-	-	-	-	10,32
31 mars 2021	10,39	0,05	-	-	-	0,05	-	-	(0,12)	-	(0,12)	10,31
31 mars 2020	10,31	0,19	(0,01)	-	-	0,18	-	(0,07)	(0,08)	-	(0,15)	10,39
31 mars 2019	10,10	0,24	(0,01)	(0,01)	-	0,22	-	-	(0,02)	-	(0,02)	10,31
<b>Actions W</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 22 juin 2020												
30 sept. 2023	10,20	0,27	-	-	-	0,27	-	-	-	-	-	10,47
31 mars 2023	9,91	0,29	-	-	-	0,29	-	-	-	-	-	10,20
31 mars 2022	9,91	0,01	-	-	-	0,01	-	-	-	-	-	9,91
31 mars 2021	10,00	0,01	-	-	-	0,01	-	-	(0,11)	-	(0,11)	9,91

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 marché monétaire É.-U. CI (auparavant Catégorie de société à court terme en dollars US CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en \$ US)

## 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 renoncations ou prises en charge après taxes %	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 %
<b>Actions A</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>								
Début des activités : 31 juillet 2001								
30 sept. 2023	3 571	320	0,78	0,54	0,04	0,58	7,90	-
31 mars 2023	1 759	161	1,13	0,73	0,07	0,80	9,66	-
31 mars 2022	1 390	130	1,11	0,70	0,08	0,78	10,79	-
31 mars 2021	1 798	167	1,10	0,70	0,07	0,77	9,74	-
31 mars 2020	1 800	165	1,10	0,70	0,07	0,77	10,32	-
31 mars 2019	2 003	183	1,10	0,70	0,07	0,77	10,44	-
<b>Actions E</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>								
Début des activités : 29 août 2012 <sup>†</sup>								
30 sept. 2023	-	-	0,61	0,54	0,07	0,61	13,60	-
31 mars 2023	946	98	0,65	0,58	0,07	0,65	12,55	-
31 mars 2022	924	98	0,62	0,55	0,07	0,62	12,20	-
31 mars 2021	952	100	0,60	0,55	0,05	0,60	8,00	-
31 mars 2020	220	23	0,58	0,55	0,03	0,58	6,12	-
31 mars 2019	433	45	0,58	0,55	0,03	0,58	5,69	-
<b>Actions F</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	596	58	0,52	0,26	0,03	0,29	10,84	-
31 mars 2023	66	7	0,87	0,73	0,08	0,81	11,69	-
31 mars 2022	41	4	0,84	0,70	0,08	0,78	11,62	-
31 mars 2021	162	16	0,82	0,70	0,06	0,76	8,88	-
31 mars 2020	76	7	0,81	0,75	0,06	0,81	7,50	-
31 mars 2019	35	3	0,84	0,75	0,09	0,84	11,60	-
<b>Actions I</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>								
Début des activités : 10 août 2020								
30 sept. 2023	1 166	111	0,03	0,03	-	0,03	-	-
31 mars 2023	834	81	0,03	0,03	-	0,03	-	-
31 mars 2022	1 655	166	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	803	81	-	-	-	-	-	-
<b>Actions O</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>								
Début des activités : 29 août 2012 <sup>†</sup>								
30 sept. 2023	-	-	0,03	0,03	-	0,03	-	-
31 mars 2023	1	-	0,03	0,03	-	0,03	-	-
31 mars 2022	9 055	906	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	9 470	948	-	-	-	-	-	-
31 mars 2020	6 950	691	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10 217	1 024	-	-	-	-	-	-

<sup>†</sup> Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait aucune actions E et actions O en circulation.

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

# Catégorie de société marché monétaire É.-U. CI (auparavant Catégorie de société à court terme en dollars US CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en \$ US)

## 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 renoncations ou prises en charge après taxes %	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 %
<b>Actions P</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	152	14	0,03	0,03	-	0,03	-	-
31 mars 2023	4	-	0,03	0,03	-	0,03	-	-
31 mars 2022	4	-	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	14	1	-	-	-	-	-	-
31 mars 2020	18	2	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10	1	-	-	-	-	-	-
<b>Actions W</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>								
Début des activités : 22 juin 2020								
30 sept. 2023	172	16	0,03	0,03	-	0,03	-	-
31 mars 2023	726	71	0,03	0,03	-	0,03	-	-
31 mars 2022	1	-	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	1	-	-	-	-	-	-	-

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) 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 marché monétaire É.-U. CI (auparavant Catégorie de société à court terme en dollars US CI)

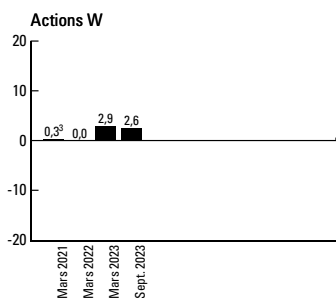
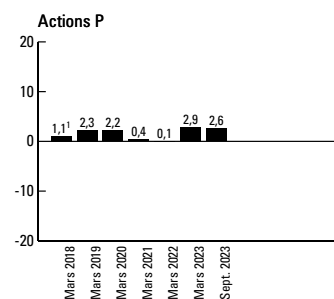
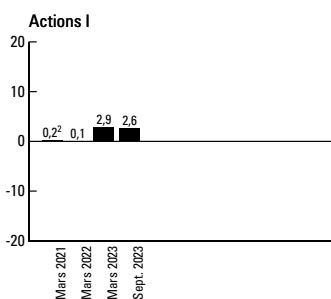
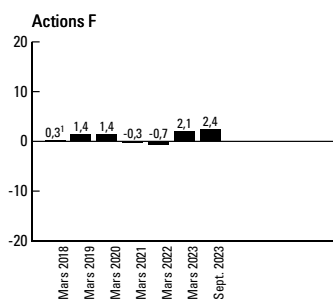
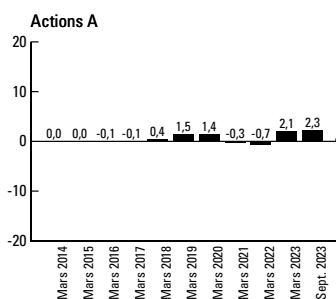
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en \$ US)

## 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 versés 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.



- 1 Le rendement de 2018 couvre la période du 1<sup>er</sup> mai 2017 au 31 mars 2018.
- 2 Le rendement de 2021 couvre la période du 10 août 2020 au 31 mars 2021.
- 3 Le rendement de 2021 couvre la période du 22 juin 2020 au 31 mars 2021.

# Catégorie de société marché monétaire É.-U. CI (auparavant Catégorie de société à court terme en dollars US CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en \$ US)

## APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2023

Catégorie*	% de l'actif net	Catégorie*	% de l'actif net	Les principaux titres*	% de l'actif net
<b>Répartition par pays</b>		<b>Répartition par secteur</b>			
Placement(s) à court terme .....	82,5	Placement(s) à court terme .....	82,5	Obligation du Trésor américain, 5,01 %, 9 novembre 2023 .....	17,0
E.-U. ....	10,9	Obligations de sociétés .....	10,9	Obligation du Trésor américain, 5,122 %, 5 décembre 2023 .....	12,7
Autres actifs (passifs) nets .....	6,6	Autres actifs (passifs) nets .....	6,6	Obligation du Trésor américain, 5,244 %, 23 janvier 2024 .....	12,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	0,0	Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	0,0	Province de l'Alberta, 5,092 %, 3 novembre 2023 .....	10,6
				Obligation du Trésor américain, 5,112 %, 28 novembre 2023 .....	10,6
				Obligation du Trésor américain, 1,736 %, 3 octobre 2023 .....	8,5
				Florida Power & Light Co., taux flottant, 12 janvier 2024 .....	6,3
				Metropolitan Life Global Funding I, taux flottant, 21 mars 2025 .....	4,3
				Banque Toronto-Dominion (La), 5,573 %, 26 mars 2024 .....	4,2
				Obligation du Trésor américain, 5,16 %, 12 décembre 2023 .....	3,6
				MetLife Capital Trust IV, 5,035 %, 9 novembre 2023 .....	2,7
				PepsiCo Inc., 0,4 %, 7 octobre 2023 .....	0,3
				Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	0,0
				<b>Total de l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>5 657 \$</b>

\*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.