GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2023

FONDS AMÉLIORÉ D'OBLIGATIONS À COURTE DURÉE CI

30 JUIN 2023

Table des matières

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

États financiers

États de la situation financière 1
États du résultat global 2
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 3
Tableaux des flux de trésorerie 5
Inventaire du portefeuille 6
Notes des états financiers propres au Fonds 14

Notes des états financiers 19
Avis juridique 26

Le gestionnaire du Fonds, CI Investments Inc., nomme un auditeur indépendant pour qu'il réalise l'audit des états financiers annuels du Fonds. En vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si l'auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers semestriels, un avis accompagnant les états financiers doit en faire état.

L'auditeur indépendant du Fonds n'a pas effectué l'examen des présents états financiers semestriels en conformité avec les normes établies par Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada).

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à **servicefrancais@ci.com** ou au **1 800 792-9355.**

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 154 492	1 406 023
Placements donnés en garantie	33 934	5 551
Trésorerie	28 738	6 231
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	5 135	5 034
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	1 247	133
Rabais sur frais à recevoir	9	21
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	28 360	29 195
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	9 120	9 681
Montant à recevoir pour la vente de placements	5 642	8
Montant à recevoir pour la souscription de parts	6 982	515
	1 273 659	1 462 392
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	20 350	20 342
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	441	681
Swaps, options sur swaps et options	672	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	336	315
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	7 158	8 600
Montant à payer pour le rachat de parts	4 173	1 453
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	23	53
Frais d'administration à payer	3	7
Comptes créditeurs et charges à payer	338	331
	33 494	31 782
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 240 165	1 430 610

États de la situation financière (suite)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022
Série A	221 958	243 558	9,50	9,52	23 354 447	25 582 327
Série AH	17 276	24 558	9,35*	9,35*	1 395 079	1 940 750
Série E	2 019	1 258	9,75	9,77	206 973	128 712
Série F	159 606	176 952	9,50	9,51	16 807 931	18 605 824
Série FH	8 837	10 765	9,40*	9,39*	709 787	846 482
Série I	25 048	32 844	9,49	9,51	2 639 570	3 454 831
Série IH	645	342	9,32*	9,32*	52 218	27 136
Série O	956	953	9,76	9,77	98 005	97 535
Série P	10 208	11 439	9,50	9,52	1 074 508	1 201 647
Série PH	190	220	9,51*	9,51*	15 085	17 101
Série W	9 156	11 583	9,42	9,44	972 100	1 227 365
Série WH	483	284	9,27*	9,26*	39 344	22 627
Série FNB en $ CA	763 085	887 318	9,52	9,53	80 189 900	93 089 600
Série FNB en $ US	20 698	28 536	9,68*	9,67*	1 614 800	2 180 000

**L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, des séries AH, FH, IH, PH, WH et FNB en $ US est présenté en dollars américains.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	25 609	15 256
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(105)	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	(549)	(634)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	17 752	(5 681)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(11 036)	(42 590)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	31 671	(33 649)
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 186)	1 978
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	66	-
Rabais sur frais	1 868	117
Revenus divers de source étrangère	-	-
Autres revenus	12	-
Total des autres revenus	(240)	2 095
Total des revenus	31 431	(31 554)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	4 477	4 054
Frais d'administration (note 5)	633	642
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	11	25
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	62	170
Droits de garde	-	-
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	-	-
Honoraires d'audit	-	-
Frais juridiques	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	347	493
Autres frais	-	-
Total des charges	5 531	5 385
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 900	(36 939)

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série A	3 637	(12 005)	0,15	(0,35)	24 361 932	33 960 268
Série AH	(79)	(695)	(0,05)	(0,22)	1 483 019	3 183 050
Série E	16	(27)	0,10	(0,18)	152 712	146 569
Série F	3 143	(8 792)	0,18	(0,33)	17 535 532	26 899 346
Série FH	10	(302)	0,01	(0,23)	783 763	1 308 238
Série I	641	(1 434)	0,22	(0,29)	2 931 284	4 979 635
Série IH	5	(35)	0,19	(0,17)	27 723	210 277
Série O	20	(34)	0,21	(0,17)	95 033	193 474
Série P	238	(442)	0,21	(0,29)	1 146 025	1 515 868
Série PH	1	(8)	0,04	(0,28)	16 070	26 972
Série W	230	(458)	0,21	(0,29)	1 090 462	1 606 417
Série WH	-	(3)	-	(0,14)	35 353	21 493
Série FNB en $ CA	17 899	(12 030)	0,20	(0,32)	87 554 718	37 388 923
Série FNB en $ US	139	(674)	0,08	(0,22)	1 843 723	3 129 602

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série AH		Série E	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	243 558	354 714	24 558	59 773	1 258	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 637	(12 005)	(79)	(695)	16	(27)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(3 927)	(1 111)	(314)	(125)	(27)	(4)
Profits nets réalisés	-	(901)	-	(101)	-	-
Remboursement de capital	-	(11)	-	(1)	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 927)	(2 023)	(314)	(227)	(27)	(4)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	33 693	65 815	984	32 571	773	11
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 769	1 941	307	222	26	4
Acquisition des actifs de fonds clôturés	-	15 041	-	-	-	1 469
Rachat de parts rachetables	(58 772)	(129 210)	(8 180)	(65 948)	(27)	(25)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(21 310)	(46 413)	(6 889)	(33 155)	772	1 459
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 600)	(60 441)	(7 282)	(34 077)	761	1 428
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	221 958	294 273	17 276	25 696	2 019	1 428

	Série F		Série FH		Série I	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	176 952	283 758	10 765	22 996	32 844	48 541
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 143	(8 792)	10	(302)	641	(1 434)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(3 247)	(1 313)	(194)	(80)	(656)	(362)
Profits nets réalisés	-	(1 064)	-	(65)	-	(293)
Remboursement de capital	-	(13)	-	(1)	-	(4)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 247)	(2 390)	(194)	(146)	(656)	(659)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	48 942	96 334	768	1 889	4 715	25 337
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 892	2 081	174	99	656	657
Acquisition des actifs de fonds clôturés	-	8 340	-	-	-	8 386
Rachat de parts rachetables	(69 076)	(160 451)	(2 686)	(10 823)	(13 152)	(33 671)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(17 242)	(53 696)	(1 744)	(8 835)	(7 781)	709
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 346)	(64 878)	(1 928)	(9 283)	(7 796)	(1 384)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	159 606	218 880	8 837	13 713	25 048	47 157

	Série IH		Série O		Série P	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	342	3 914	953	-	11 439	17 483
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5	(35)	20	(34)	238	(442)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(9)	(19)	(22)	(11)	(251)	(98)
Profits nets réalisés	-	(15)	-	-	-	(79)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	(1)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9)	(34)	(22)	(11)	(251)	(178)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	529	404	263	1 220	708	1 750
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9	34	21	11	243	179
Acquisition des actifs de fonds clôturés	-	-	-	2 862	-	508
Rachat de parts rachetables	(231)	(3 714)	(279)	(2 768)	(2 169)	(6 625)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	307	(3 276)	5	1 325	(1 218)	(4 188)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	303	(3 345)	3	1 280	(1 231)	(4 808)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	645	569	956	1 280	10 208	12 675

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série PH		Série W		Série WH	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	220	101	11 583	18 276	284	231
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1	(8)	230	(458)	-	(3)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(5)	(2)	(234)	(110)	(11)	(2)
Profits nets réalisés	-	(2)	-	(90)	-	(2)
Remboursement de capital	-	-	-	(1)	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5)	(4)	(234)	(201)	(11)	(4)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2	446	7 452	12 951	202	117
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3	4	234	201	11	4
Acquisition des actifs de fonds clôturés	-	-	-	1 716	-	-
Rachat de parts rachetables	(31)	(417)	(10 109)	(18 354)	(3)	(2)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(26)	33	(2 423)	(3 486)	210	119
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(30)	21	(2 427)	(4 145)	199	112
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	190	122	9 156	14 131	483	343

	Série FNB en $ CA		Série FNB en $ US		Total du Fonds	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	887 318	373 357	28 536	38 682	1 430 610	1 221 826
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 899	(12 030)	139	(674)	25 900	(36 939)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(18 735)	(1 911)	(469)	(197)	(28 101)	(5 345)
Profits nets réalisés	-	(1 550)	-	(159)	-	(4 321)
Remboursement de capital	-	(19)	-	(2)	-	(53)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(18 735)	(3 480)	(469)	(358)	(28 101)	(9 719)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	47 789	46 790	15 193	7 350	162 013	292 985
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	8 345	5 437
Acquisition des actifs de fonds clôturés	-	-	-	-	-	38 322
Rachat de parts rachetables	(171 186)	(79 195)	(22 701)	(7 780)	(358 602)	(518 983)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(123 397)	(32 405)	(7 508)	(430)	(188 244)	(182 239)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(124 233)	(47 915)	(7 838)	(1 462)	(190 445)	(228 897)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	763 085	325 442	20 698	37 220	1 240 165	992 929

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 900	(36 939)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(17 752)	5 681
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(508)	(767)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	11	25
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	11 036	42 590
Augmentation (diminution) des intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-	66
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	21	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	2 323 880	2 520 611
Achat de placements et de dérivés	(2 100 736)	(2 594 182)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(1 114)	508
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	835	46 294
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	561	(517)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(30)	(5)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(4)	(1)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	19	(4)
Amortissement des produits d'intérêts	(27)	(11)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	242 092	(16 651)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(19 754)	(4 283)
Produit de l'émission de parts rachetables	155 544	294 385
Montant versé au rachat de parts rachetables	(355 883)	(515 820)
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	10 988
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(220 093)	(214 730)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	508	767
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	21 999	(231 381)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	6 231	326 036
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	28 738	95 422
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	26 143	14 728
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(528)	(568)
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
USD	1 179 000	1375209 BC Ltd., 9 %, 30 janvier 2028	1 581 333	1 566 496	
USD	75 000	Albertsons Cos. Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC, 7,5 %, 15 mars 2026	103 171	101 130	
USD	2 070 000	Alexander Funding Trust, 1,84 %, 15 novembre 2023	2 560 529	2 682 482	
	510 000	Algonquin Power Co., 2,85 %, 15 juillet 2031	509 959	424 867	
	8 225 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,06 %, 26 juillet 2024	8 339 991	8 014 139	
	1 315 000	AltaGas Ltd., 4,4 %, 15 mars 2024	1 304 151	1 303 569	
	1 375 000	AltaLink LP, 3,67 %, 6 novembre 2023	1 366 145	1 367 318	
USD	630 000	Altice France SA, 5,5 %, 15 janvier 2028	789 971	631 347	
USD	160 000	AMC Networks Inc., 5 %, 1er avril 2024	212 427	208 883	
	1 764 000	Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	1 814 156	1 710 916	
USD	620 000	Aramark Services Inc., 5 %, 1er avril 2025	824 027	810 310	
USD	863 052	Aramark Services Inc., taux variable, 11 mars 2025	1 141 873	1 143 328	
	420 000	ARC Resources Ltd., 2,35 %, 10 mars 2026	420 000	386 815	
	530 000	ARC Resources Ltd., 3,47 %, 10 mars 2031	530 000	465 433	
USD	3 899 000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc., 4,13 %, 15 août 2026	4 787 541	4 817 103	
	9 345 000	AT&T Inc., 2,85 %, 25 mai 2024	9 358 654	9 121 841	
	835 000	Athene Global Funding, 2,1 %, 24 septembre 2025	830 183	763 882	
USD	2 165 000	Ball Corp., 4 %, 15 novembre 2023	2 906 552	2 849 154	
USD	2 875 000	Bank of America Corp., taux variable, 25 septembre 2025	3 579 388	3 579 584	
USD	710 000	Bank of America Corp., taux variable, 21 septembre 2036	889 165	718 171	
	9 790 000	Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	9 547 930	9 622 252	
USD	3 144 000	Banque de Montréal, taux flottant, 8 décembre 2023	3 927 757	4 163 882	
	1 270 000	Banque de Montréal, taux variable, 17 juin 2030	1 263 917	1 180 159	
	235 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 novembre 2080	235 000	215 823	
	1 780 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 1,95 %, 10 janvier 2025	1 779 235	1 685 422	
	505 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 2,16 %, 3 février 2025	519 867	478 551	
USD	2 603 000	Bausch Health Cos. Inc., 5,5 %, 1er novembre 2025	3 309 059	3 051 595	
USD	1 016 000	Bausch Health Cos. Inc., 11 %, 30 septembre 2028	1 117 028	955 622	
USD	354 000	Bausch Health Cos. Inc., 14 %, 15 octobre 2030	279 125	281 377	
	3 675 000	Bell Canada, 2,7 %, 27 février 2024	3 607 710	3 611 208	
	2 765 000	Bell Canada, 2,75 %, 29 janvier 2025	2 652 776	2 650 952	
	1 225 000	Bell Canada, 3,35 %, 12 mars 2025	1 259 253	1 183 179	
	4 000 000	Bell Canada, 4,7 %, 11 septembre 2023	3 995 800	3 994 436	
USD	510 000	Brightsphere Investment Group Inc., 4,8 %, 27 juillet 2026	645 376	633 288	
	545 000	Brookfield Property Finance ULC, 4 %, 30 septembre 2026	545 005	468 955	
USD	1 275 000	Cablevision Lightpath LLC, 3,88 %, 15 septembre 2027	1 417 566	1 416 823	
	1 470 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 7 janvier 2027	1 466 655	1 329 871	
	25 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 21 juillet 2030	24 991	23 127	
	5 005 000	Canadian Natural Resources Ltd., 1,45 %, 16 novembre 2023	5 003 253	4 935 952	
	7 967 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 1,59 %, 24 novembre 2023	7 806 739	7 851 780	
	890 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 3,15 %, 13 mars 2029	816 130	814 601	
	6 155 000	La Société Canadian Tire Limitée, 3,17 %, 6 juillet 2023	6 126 085	6 155 343	
USD	290 000	CANPACK SA/Eastern PA Land Investment Holding LLC, 3,13 %, 1er novembre 2025	348 001	351 976	
USD	2 196 000	CANPACK SA/Eastern PA Land Investment Holding LLC, 3,88 %, 15 novembre 2029	2 537 106	2 371 320	
USD	905 000	Carnival Corp., 4 %, 1er août 2028	1 016 531	1 066 923	
USD	585 000	Carnival Corp., 7,63 %, 1er mars 2026	667 114	759 730	
USD	630 000	Carnival Holdings Bermuda Ltd., 10,38 %, 1er mai 2028	872 417	913 589	
USD	565 000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp/Millennium Operations LLC, 5,5 %, 1er mai 2025	740 419	742 422	
	1 275 000	CGI Inc., 2,1 %, 18 septembre 2028	1 273 011	1 106 401	
USD	2 535 738	Charter Communications Operating LLC, taux variable, 30 avril 2025	3 176 902	3 361 318	
USD	1 108 719	Charter Communications Operating LLC, taux variable, 1er février 2027	1 438 351	1 461 732	
USD	3 625 000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital Corp., 2,3 %, 1er février 2032	3 804 506	3 636 354	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité) (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	625 000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital Corp., 2,8 %, 1er avril 2031	665 484	666 243	
USD	7 710 000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital Corp., série USD, 4,5 %, 1er février 2024	10 334 370	10 125 476	
	1 881 000	FPI Propriétés de Choix, série B, 4,9 %, 5 juillet 2023	1 880 041	1 881 355	
	450 000	FPI Propriétés de Choix, série Q, 2,46 %, 30 novembre 2026	450 000	409 519	
USD	2 070 000	CHS/Community Health Systems Inc., 8 %, 15 mars 2026	2 645 078	2 669 139	
USD	2 565 000	CITGO Petroleum Corp., 7 %, 15 juin 2025	3 338 181	3 337 330	
USD	425 000	Citigroup Inc., taux variable, 3 novembre 2032	524 701	453 761	
USD	315 000	Citigroup Inc., taux variable, 25 janvier 2033	400 070	348 365	
	1 430 000	CNH Industrial Capital Canada Ltd., 1,5 %, 1er octobre 2024	1 429 085	1 355 073	
USD	580 000	Coeur Mining Inc., 5,13 %, 15 février 2029	692 765	634 707	
USD	605 000	Columbia Care Inc., 9,5 %, 3 février 2026	767 914	718 822	
USD	2 268 000	CommScope Technologies LLC, 6 %, 15 juin 2025	2 885 884	2 804 469	
	2 060 000	Corus Entertainment Inc., restreint, 6 %, 28 février 2030	1 791 389	1 454 875	
USD	2 190 000	CSC Holdings LLC, 4,5 %, 15 novembre 2031	2 250 872	2 025 372	
USD	655 000	CSC Holdings LLC, 5,5 % 15 avril 2027	744 642	723 255	
USD	475 000	CSC Holdings LLC, 11,25 % 15 mai 2028	639 184	610 954	
	690 000	CT REIT, 3,03 %, 5 février 2029	690 000	605 327	
USD	1 475 000	Curaleaf Holdings Inc., 8 %, 15 décembre 2026	1 870 112	1 533 895	
	1 330 000	Daimler Trucks Finance Canada Inc., 2,14 %, 13 décembre 2024	1 300 371	1 262 611	
USD	751 207	DIRECTV Financing LLC, taux variable, 2 août 2027	936 111	975 118	
USD	730 000	DISH Network Corp., coupon zéro, convertibles, 15 décembre 2025	805 595	516 221	
	3 674 000	Dollarama Inc., 3,55 %, 6 novembre 2023	3 658 148	3 651 729	
	3 180 000	Dollarama Inc., 5,08 %, 27 octobre 2025	3 192 212	3 160 383	
	1 425 000	FPI industriel Dream, série A, 1,66 %, 22 décembre 2025	1 326 210	1 287 264	
	2 145 000	FPI industriel Dream, série B, taux flottant, 17 juin 2024	2 145 000	2 131 757	
USD	985 000	Emerald Debt Merger Sub LLC, 6,63 %, 15 décembre 2030	1 318 570	1 295 092	
USD	692 936	Emerald Debt Merger Sub LLC, taux variable, 31 mai 2030	928 647	919 114	
USD	205 000	EQM Midstream Partners LP, 4 %, 1er août 2024	260 277	265 908	
USD	20 000	EQT Corp., 3,63 %, 15 mai 2031	23 596	22 789	
USD	945 000	Expedia Group Inc., 6,25 %, 1er mai 2025	1 261 444	1 256 387	
	1 155 000	FPI First Capital, série Q, 3,9 %, 30 octobre 2023	1 145 102	1 148 470	
	3 080 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,78 %, 15 septembre 2025	3 086 250	3 073 904	
	785 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,38 %, 12 mai 2026	785 000	787 905	
USD	3 488 000	Freeport-McMoRan Inc., 4,13 %, 1er mars 2028	4 496 883	4 347 042	
USD	10 104 000	Freeport-McMoRan Inc., 4,55 %, 14 novembre 2024	13 570 205	13 206 312	
USD	2 197 000	Freeport-McMoRan Inc., 5 %, 1er septembre 2027	2 854 585	2 837 483	
USD	1 201 000	Frontier Communications Holdings LLC, 5 %, 1er mai 2028	1 382 430	1 374 201	
	615 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 février 2027	614 803	563 175	
USD	2 504 000	GFL Environmental Inc., 3,75 %, 1er août 2025	3 165 236	3 158 980	
USD	794 000	GFL Environmental Inc., 5,13 %, 15 décembre 2026	1 043 602	1 015 760	
	435 000	Gibson Energy Inc., taux variable, 12 juillet 2083	435 000	438 358	
USD	430 000	Goldman Sachs Group Inc. (The), 0,93 %, 21 octobre 2024	556 097	560 061	
USD	520 000	Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, 21 octobre 2027	651 140	612 818	
USD	465 000	Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, 22 avril 2032	537 598	505 165	
USD	670 000	Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, 21 juillet 2032	833 834	711 003	
	5 025 000	Société en commandite Holding FPI Granite, série 3, 3,87 %, 30 novembre 2023	4 986 054	4 988 244	
	1 120 000	Société en commandite Holding FPI Granite, série 4, 3,06 %, 4 juin 2027	1 147 590	1 027 159	
USD	5 015 000	Graphic Packaging International LLC, 0,82 %, 15 avril 2024	6 434 544	6 376 211	
	425 000	Great-West Lifeco Inc., série 1, taux variable, 31 décembre 2081	425 000	314 151	
USD	685 000	Hudbay Minerals Inc., 4,5 %, 1er avril 2026	781 725	845 876	
USD	1 210 000	Husky III Holding Ltd., paiement en nature, 13 %, 15 février 2025	1 622 782	1 462 690	
USD	1 090 000	IAMGOLD Corp., 5,75 %, 15 octobre 2028	1 360 062	1 082 298	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité) (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	2 581 000	Intact Corporation financière, 1,21 %, 20 mai 2024	2 451 771	2 490 397	
	5 936 000	Inter Pipeline Ltd., 2,61 %, 13 septembre 2023	5 883 277	5 903 458	
	255 000	Inter Pipeline Ltd., série 12, 3,98 %, 25 novembre 2031	255 000	224 218	
USD	1 010 000	IQVIA Inc., 5 %, 15 octobre 2026	1 318 145	1 292 600	
USD	340 000	JBS Finance Luxembourg SARL, 3,63 %, 15 janvier 2032	406 402	365 872	
	2 835 000	JPMorgan Chase & Co., taux flottant, 5 mars 2028	2 796 095	2 495 696	
USD	530 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 16 février 2025	673 921	677 799	
USD	3 363 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 23 juin 2025	4 223 178	4 229 718	
USD	425 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 4 février 2032	523 934	448 614	
USD	435 000	KB Home, 4 %, 15 juin 2031	465 824	497 535	
USD	455 000	Kenvue Inc., 4,9 %, 22 mars 2033	628 046	610 044	
	640 000	Kruger Products Inc., 6 %, 24 avril 2025	616 000	610 476	
USD	475 000	Kyndryl Holdings Inc., 2,05 %, 15 octobre 2026	581 602	543 096	
USD	585 000	Level 3 Financing Inc., 3,4 %, 1er mars 2027	668 876	658 028	
USD	290 000	Level 3 Financing Inc., 3,63 %, 15 janvier 2029	203 357	230 871	
USD	2 220 000	Level 3 Financing Inc., 3,75 %, 15 juillet 2029	1 918 349	1 778 005	
USD	1 580 000	Level 3 Financing Inc., 3,88 %, 15 novembre 2029	1 625 414	1 668 384	
USD	220 000	Live Nation Entertainment Inc., 4,88 %, 1er novembre 2024	279 523	287 278	
	4 240 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 3,92 %, 10 juin 2024	4 304 472	4 180 414	
USD	580 000	Lumen Technologies Inc., 4 %, 15 février 2027	735 372	575 386	
	2 000 000	Banque Manuvie du Canada, 1,54 %, 14 septembre 2026	2 000 000	1 786 248	
USD	490 000	Masco Corp., 2 %, 15 février 2031	613 969	512 294	
USD	590 000	Mattel Inc., 3,75 %, 1er avril 2029	715 441	688 462	
	8 125 000	McDonald's Corp., 3,13 %, 4 mars 2025	8 194 409	7 846 743	
	5 495 000	Metro Inc., série J, 1,92 %, 2 décembre 2024	5 308 254	5 228 668	
	7 675 000	Molson Coors International LP, 2,84 %, 15 juillet 2023	7 580 102	7 668 116	
	1 650 000	Mondelēz International Inc., 3,25 %, 7 mars 2025	1 597 349	1 589 181	
USD	2 470 000	Morgan Stanley, taux variable, 22 janvier 2025	3 150 121	3 171 450	
USD	10 000	Moss Creek Resources Holdings Inc., 10,5 %, 15 mai 2027	12 222	12 707	
USD	669 000	MSCI Inc., 3,25 %, 15 août 2033	818 449	714 664	
USD	1 065 000	MSCI Inc., 4 %, 15 novembre 2029	1 323 791	1 278 125	
	455 000	Banque Nationale du Canada, convertibles, taux variable, 15 août 2081	455 000	341 076	
USD	10 982 000	Netflix Inc., 3,63 %, 15 juin 2025	14 434 313	14 028 394	
USD	380 000	Newell Brands Inc., 6,63 %, 15 septembre 2029	490 402	483 536	
USD	350 000	Newmont Corp., 2,25 %, 1er octobre 2030	438 223	380 163	
	520 000	Nissan Canada Inc., 1,63 %, 18 mars 2024	520 000	502 705	
USD	70 000	NMG Holding Co., Inc./Neiman Marcus Group LLC, 7,13 %, 1er avril 2026	89 042	86 417	
	3 090 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série L, 1,2 %, 1er décembre 2023	3 025 858	3 039 440	
USD	154 000	Novelis Corp., 3,25 %, 15 novembre 2026	186 760	184 920	
USD	70 000	NRG Energy Inc., 3,63 %, 15 février 2031	75 762	72 362	
	4 245 000	OMERS Realty Corp., série 12, 1,3 %, 22 septembre 2023	4 210 784	4 209 776	
USD	255 000	Open Text Corp., 6,9 %, 1er décembre 2027	339 839	344 304	
	680 000	PACCAR Financial Ltd., 0,99 %, 14 mai 2024	680 000	654 236	
	3 775 000	Pembina Pipeline Corp., 2,99 %, 22 janvier 2024	3 701 288	3 724 254	
	1 715 000	Pembina Pipeline Corp., convertibles, taux variable, 25 janvier 2081	1 540 921	1 400 656	
	1 565 000	PepsiCo Inc., 2,15 %, 6 mai 2024	1 587 551	1 524 632	
USD	1 105 000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., 4,45 %, 19 mai 2026	1 484 045	1 445 734	
	4 697 000	FPI RioCan, série AA, 3,21 %, 29 septembre 2023	4 618 204	4 670 307	
USD	2 050 000	Rogers Communications Inc., 2,95 %, 15 mars 2025	2 658 640	2 578 551	
	1 195 000	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	1 284 373	1 123 058	
	1 615 000	Rogers Communications Inc., 4 %, 13 mars 2024	1 599 867	1 597 141	
	5 325 000	Rogers Communications Inc., 4,35 %, 31 janvier 2024	5 320 274	5 291 880	
	3 335 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, restreint, 17 décembre 2081	3 303 432	3 033 569	
	2 550 000	Banque Royale du Canada, 1,59 %, 4 mai 2026	2 512 537	2 303 743	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité) (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	3 050 000	Banque Royale du Canada, 2,61 %, 1er novembre 2024	2 936 631	2 933 060	
	1 670 000	Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026	1 670 000	1 672 261	
	2 395 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 novembre 2031	2 382 863	2 129 253	
	3 500 000	Saputo Inc., 2,83 %, 21 novembre 2023	3 430 840	3 466 520	
	2 750 000	Saputo Inc., 2,88 %, 19 novembre 2024	2 647 370	2 652 035	
USD	867 807	SBA Senior Finance II LLC, taux variable, 11 avril 2025	1 082 956	1 150 674	
	3 175 000	Secure Energy Services Inc., 7,25 %, 30 décembre 2026	3 182 034	3 135 313	
	11 214 000	Shaw Communications Inc., 3,8 %, 2 novembre 2023	11 197 420	11 151 587	
	690 000	ShawCor Ltd., 9 %, 10 décembre 2026	690 799	718 247	
USD	4 797 000	Six Flags Theme Parks Inc., 7 %, 1er juillet 2025	6 498 800	6 392 301	
USD	10 000	Sonic Automotive Inc., 4,88 %, 15 novembre 2031	10 831	10 885	
USD	3 633 000	Sprint Corp., 7,13 %, 15 juin 2024	4 949 879	4 860 115	
USD	16 717 000	Sprint Corp., 7,88 %, 15 septembre 2023	22 770 686	22 218 883	
USD	85 000	Standard Industries Inc. (New Jersey), 3,38 %, 15 janvier 2031	90 925	90 815	
USD	25 000	Standard Industries Inc. of New Jersey, 5 %, 15 février 2027	30 825	31 599	
	2 740 000	Tamarack Valley Energy Ltd., 7,25 %, 10 mai 2027	2 669 263	2 564 469	
USD	2 220 000	Taylor Morrison Communities Inc./Monarch Communities Inc., 5,63 %, 1er mars 2024	2 915 994	2 921 535	
USD	2 082 000	Télésat Canada/Télésat S.a.r.l., 4,88 %, 1er juin 2027	1 900 440	1 657 870	
USD	1 177 000	Télésat Canada/Télésat S.a.r.l., 5,63 %, 6 décembre 2026	1 059 652	963 651	
	2 815 000	TELUS Corp., 3,35 %, 1er avril 2024	2 764 805	2 769 443	
	95 000	TELUS Corp., série CAA, 3,15 %, 19 février 2030	100 594	84 630	
	1 935 000	TELUS Corp., série CZ, 2,75 %, 8 juillet 2026	2 007 962	1 805 564	
	5 530 000	Thomson Reuters Corp., 2,24 %, 14 mai 2025	5 587 911	5 218 095	
USD	2 688 845	Titan Acquisition Ltd. du Canada, taux variable, 28 mars 2025	3 367 882	3 485 606	
	3 605 000	Groupe TMX Limitée, 4,46 %, 3 octobre 2023	3 604 602	3 596 948	
	1 325 000	Banque Toronto-Dominion (La), 1,89 %, 8 mars 2028	1 211 537	1 151 621	
	1 405 000	Banque Toronto-Dominion (La), 1,9 %, 11 septembre 2028	1 192 475	1 206 452	
	4 750 000	Banque Toronto-Dominion (La), 2,5 %, 2 décembre 2024	4 536 393	4 549 340	
	1 810 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 22 avril 2030	1 879 667	1 721 982	
	1 515 000	Transcontinental Inc., restreint, 2,67 %, 3 février 2025	1 498 162	1 429 193	
USD	7 520 000	TransDigm Inc., 6,25 %, 15 mars 2026	9 884 870	9 921 801	
USD	357 000	TransDigm Inc., 6,38 %, 15 juin 2026	461 891	467 353	
USD	1 983 000	Travel + Leisure Co., taux échelonné, 1er avril 2024	2 665 104	2 599 247	
USD	1 500 000	Trulieve Cannabis Corp., 8 %, 6 octobre 2026	1 870 620	1 472 440	
	7 240 000	TWDC Enterprises 18 Corp., 2,76 %, 7 octobre 2024	7 260 135	6 995 129	
USD	380 000	U.S. Acute Care Solutions LLC, 6,38 %, 1er mars 2026	486 716	431 559	
USD	867 000	Unisys Corp., 6,88 %, 1er novembre 2027	1 163 033	828 512	
	2 775 000	United Parcel Service Inc., 2,13 %, 21 mai 2024	2 821 562	2 699 109	
USD	1 140 000	United Rentals North America Inc., 3,88 %, 15 novembre 2027	1 448 147	1 406 829	
USD	2 120 000	US Foods Inc., 6,25 %, 15 avril 2025	2 858 343	2 809 539	
	155 000	Verizon Communications Inc., 2,5 %, 16 mai 2030	154 713	132 399	
USD	625 000	Verizon Communications Inc., 4,33 %, 21 septembre 2028	800 445	798 563	
USD	10 000	Vermilion Energy Inc., 5,63 %, 15 mars 2025	12 682	12 935	
	4 945 000	Vidéotron Itée, 3,13 %, 15 janvier 2031	4 590 123	3 847 828	
	2 240 000	Vidéotron Itée, 3,63 %, 15 juin 2028	2 159 215	1 949 500	
USD	2 785 000	Vidéotron Ltée, 5,38 %, 15 juin 2024	3 640 107	3 654 490	
USD	880 000	Viking Cruises Ltd., 5,88 %, 15 septembre 2027	1 025 234	1 072 832	
USD	806 000	Viking Cruises Ltd., 13 %, 15 mai 2025	1 137 070	1 121 870	
USD	2 480 000	Vistra Operations Co., LLC, 3,55 %, 15 juillet 2024	3 189 881	3 173 737	
USD	730 000	Vistra Operations Co., LLC, 3,7 %, 30 janvier 2027	857 282	886 054	
USD	3 053 000	Vistra Operations Co., LLC, 4,88 %, 13 mai 2024	4 039 235	3 970 400	
USD	1 010 000	Vital Energy Inc., 9,5 %, 15 janvier 2025	1 354 365	1 329 408	
	1 615 000	Walt Disney Co. (The), 3,06 %, 30 mars 2027	1 575 472	1 500 330	
	3 255 000	Waste Management of Canada Corp., 2,6 %, 23 septembre 2026	3 329 990	2 999 511	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité) (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	905 000	Wells Fargo & Co., 2,51 %, 27 octobre 2023	889 126	896 970	
	1 200 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 1er mai 2026	1 130 208	1 129 592	
USD	775 000	Yum! Brands Inc., 3,88 %, 1er novembre 2023	1 051 403	1 018 800	
			498 298 256	**484 834 392**	**39,1**
		OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES			
USD	1 915 000	Obligation du Trésor américain, 2,13 %, 29 février 2024	2 494 930	2 483 166	
USD	8 830 000	Obligation du Trésor américain, 2,25 %, 31 janvier 2024	11 589 174	11 485 390	
USD	6 595 000	Obligation du Trésor américain, 2,38 %, 31 mars 2029	8 261 737	7 975 334	
USD	3 360 000	Obligation du Trésor américain, 2,5 %, 31 janvier 2024	4 425 702	4 377 735	
USD	630 000	Obligation du Trésor américain, 2,63 %, 31 juillet 2029	796 892	770 857	
USD	7 945 000	Obligation du Trésor américain, 2,75 %, 31 juillet 2027	10 186 285	9 920 766	
USD	6 625 000	Obligation du Trésor américain, 3 %, 31 juillet 2024	8 497 568	8 555 857	
USD	15 355 000	Obligation du Trésor américain, 3,25 %, 31 août 2024	20 161 354	19 852 862	
USD	2 430 000	Obligation du Trésor américain, 3,38 %, 15 mai 2033	3 093 535	3 103 203	
USD	22 975 000	Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 31 janvier 2028	30 471 375	29 549 798	
USD	23 250 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 15 mai 2026	31 135 557	30 048 474	
USD	3 290 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 mai 2028	4 373 702	4 262 065	
USD	9 785 000	Obligation du Trésor américain, 3,75 %, 15 avril 2026	13 149 980	12 685 703	
USD	3 615 000	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 31 mars 2025	4 812 108	4 694 314	
USD	6 025 000	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 30 avril 2025	8 151 666	7 825 416	
USD	4 640 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 30 juin 2028	6 126 244	6 110 823	
USD	520 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 15 juin 2026	681 817	681 766	
USD	14 080 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 30 septembre 2027	19 346 115	18 545 010	
USD	2 305 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 30 septembre 2024	3 123 236	3 013 232	
USD	82 145 000	Obligation du Trésor américain, 4,38 %, 31 octobre 2024	110 938 703	107 512 329	
USD	6 600 000	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 15 novembre 2025	9 112 159	8 697 926	
USD	1 485 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 28 février 2025	2 037 553	1 951 961	
USD	545 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 mars 2026	751 378	722 708	
USD	919 120	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 janvier 2032	1 126 986	1 071 597	
			314 845 756	**305 898 292**	**24,7**
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	21 095 000	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1er mars 2026	19 054 697	19 010 071	
	2 500 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er février 2024	2 437 225	2 441 582	
	435 000	Gouvernement du Canada, 1 %, 1er juin 2027	395 037	392 861	
	23 215 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er mars 2025	22 048 401	21 986 615	
	3 100 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er septembre 2024	2 979 324	2 982 616	
	2 185 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2026	2 059 890	2 033 800	
	160 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2031	139 696	139 630	
	27 980 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	24 372 719	24 263 278	
	2 865 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	2 047 247	2 114 545	
	36 546 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er septembre 2023	36 053 609	36 384 186	
	430 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er juin 2028	399 384	400 846	
	22 850 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er juin 2024	22 377 381	22 355 144	
	23 935 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	22 763 984	22 427 979	
	210 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er août 2024	208 047	205 168	
	6 680 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2027	6 585 187	6 419 782	
	1 195 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2033	1 129 979	1 143 769	
	33 780 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er novembre 2024	33 267 959	32 985 907	
	17 809 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er octobre 2025	17 490 098	17 269 098	
	6 790 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er avril 2026	6 651 280	6 579 382	
	43 655 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2028	43 762 060	43 322 608	
	27 165 000	Gouvernement du Canada, 3,75 %, 1er mai 2025	26 822 120	26 773 292	
			293 045 324	**291 632 159**	**23,5**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité) (suite)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		POSITION(S) ACHETEUR (suite)			
		PLACEMENT(S) À COURT TERME			
	6 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), acceptation bancaire, 3,533 %, 4 juillet 2023	5 975 220	5 975 220	
	30 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), acceptation bancaire, 4,599 %, 17 juillet 2023	29 875 500	29 875 500	
	4 500 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire, 3,533 %, 4 juillet 2023	4 481 415	4 481 415	
	20 000 000	Banque Royale du Canada, acceptation bancaire, 3,533 %, 4 juillet 2023	19 917 400	19 917 400	
	40 000 000	Banque Royale du Canada, acceptation bancaire, 4,599 %, 17 juillet 2023	39 834 000	39 834 000	
	6 000 000	Banque Toronto-Dominion (La), acceptation bancaire, 4,503 %, 14 juillet 2023	5 977 680	5 977 680	
			106 061 215	**106 061 215**	**8,5**
		Total de la (des) position(s) acheteur	**1 212 250 551**	**1 188 426 058**	**95,8**
		POSITION(S) VENDEUR			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
USD	(690 000)	Apple Inc., 1,4 %, 5 août 2028	(824 428)	(789 234)	
USD	(975 000)	Bombardier Inc., 7,88 %, 15 avril 2027	(1 277 341)	(1 290 019)	
USD	(752 000)	Calpine Corp., 4,5 %, 15 février 2028	(929 270)	(902 869)	
USD	(1 275 000)	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1er mars 2030	(1 497 326)	(1 446 087)	
USD	(1 555 000)	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1er février 2032	(1 708 185)	(1 682 082)	
USD	(1 390 000)	GFL Environmental Inc., 4,75 %, 15 juin 2029	(1 613 009)	(1 684 626)	
USD	(1 015 000)	HealthEquity Inc., 4,5 %, 1er octobre 2029	(1 188 294)	(1 186 779)	
USD	(1 500 000)	MGM Resorts International, 4,75 %, 15 octobre 2028	(1 803 045)	(1 806 137)	
USD	(240 000)	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 4,5 %, 15 février 2029	(281 890)	(281 663)	
USD	(585 000)	Tenet Healthcare Corp., 4,88 %, 1er janvier 2026	(759 283)	(755 556)	
USD	(365 000)	TransDigm Inc., 4,63 %, 15 janvier 2029	(412 322)	(430 697)	
USD	(1 184 000)	TransDigm Inc., 4,88 %, 1er mai 2029	(1 442 008)	(1 402 891)	
USD	(473 000)	TransDigm Inc., 5,5 %, 15 novembre 2027	(603 482)	(591 743)	
USD	(2 220 000)	United Rentals North America Inc., 5,25 %, 15 janvier 2030	(2 849 329)	(2 810 142)	
USD	(860 000)	US Foods Inc., 4,75 %, 15 février 2029	(1 023 904)	(1 044 087)	
USD	(970 000)	Walt Disney Co. (The), 3,6 %, 13 janvier 2051	(1 070 760)	(1 021 906)	
USD	(790 000)	Wyndham Hotels & Resorts Inc., 4,38 %, 15 août 2028	(934 373)	(956 654)	
USD	(212 000)	Yum! Brands Inc., 5,38 %, 1er avril 2032	(264 141)	(267 235)	
			(20 482 390)	**(20 350 407)**	**(1,6)**
		Total de la (des) position(s) vendeur	**(20 482 390)**	**(20 350 407)**	**(1,6)**
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			**1 191 768 161**	**1 168 075 651**	**94,2**
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			-		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			**1 191 768 161**	**1 168 075 651**	**94,2**
Contrat(s) de change à terme				4 693 983	0,4
Swap(s) sur défaillance				(671 673)	(0,1)
Total du portefeuille de placements			**1 191 768 161**	1 172 097 961	94,5
Autres actifs (passifs) nets				68 066 576	5,5
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				**1 240 164 537**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	570 083 523	USD	426 548 310	1,34	5 096 953
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	258 079	USD	193 971	1,33	1 154
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	37 760	USD	28 330	1,33	236
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	1 796 001	USD	1 355 886	1,32	56
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	1 996	USD	1 500	1,33	9
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	38 416	USD	29 000	1,32	4
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	5 097	USD	3 847	1,33	2
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	6 623	USD	5 000	1,32	0
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	342	USD	260	1,32	(2)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	571	USD	433	1,32	(2)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	487	USD	370	1,32	(2)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	1 500	USD	1 137	1,32	(7)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	3 500	USD	2 654	1,32	(16)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	3 956	USD	3 000	1,32	(18)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	4 877	USD	3 704	1,32	(30)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	15 889	USD	12 040	1,32	(59)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	18 867	USD	14 297	1,32	(70)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	145 344	USD	110 000	1,32	(357)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	267 746	USD	202 637	1,32	(658)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	528 522	USD	400 000	1,32	(1 300)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	254 936	USD	193 488	1,32	(1 350)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	1 539 362	USD	1 170 680	1,31	(11 267)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	CAD	2 735 686	USD	2 081 180	1,31	(20 951)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	2 081 180	CAD	2 735 686	0,76	20 951
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	1 170 680	CAD	1 539 362	0,76	11 267
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	193 488	CAD	254 936	0,76	1 350
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	400 000	CAD	528 522	0,76	1 300
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	202 637	CAD	267 746	0,76	658
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	110 000	CAD	145 344	0,76	357
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	36 811	CAD	48 464	0,76	295
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	20 696	CAD	27 247	0,76	166
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	14 297	CAD	18 867	0,76	70
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	12 040	CAD	15 889	0,76	59
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	3 000	CAD	3 956	0,76	18
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	2 654	CAD	3 500	0,76	16
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	1 926	CAD	2 535	0,76	15
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	1 411	CAD	1 857	0,76	11
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	1 137	CAD	1 500	0,76	7
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	312	CAD	411	0,76	3
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	370	CAD	487	0,76	2
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	433	CAD	571	0,76	2
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	260	CAD	342	0,76	2
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	5 000	CAD	6 623	0,75	(1)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	3 847	CAD	5 097	0,75	(2)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	29 000	CAD	38 416	0,75	(4)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	1 500	CAD	1 996	0,75	(9)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	1 355 886	CAD	1 796 001	0,75	(56)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	28 330	CAD	37 760	0,75	(236)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	86 541	CAD	115 627	0,75	(998)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	193 971	CAD	258 079	0,75	(1 154)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	147 181	CAD	196 646	0,75	(1 697)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	366 455	CAD	489 616	0,75	(4 226)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	7 126 713	CAD	9 521 906	0,75	(82 185)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	13 130 831	CAD	17 543 928	0,75	(151 425)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	14 juillet 2023	USD	14 125 822	CAD	18 873 323	0,75	(162 898)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**4 693 983**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité) (suite)

Swap(s) sur défaillance

Swap(s)	Nombre de contrats	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date d'échéance	Montant nominal	Juste valeur ($)
Verse tous les trimestres 1,00 % du montant nominal et ne reçoit un paiement qu'en cas d'un défaut de l'indice of CDX-NA IG S40 V1 5Y P 1 %	1	Citigroup Global Market Inc.	A+	20 juin 2028	33 890 000	(671 673)
Valeur totale du (des) swap(s) sur défaillance						**(671 673)**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2023

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	5 135	(441)	-	4 694
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	5 135	(441)	-	4 694
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(441)	441	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	(672)	-	-	(672)
Total	(1 113)	441	-	(672)

au 31 décembre 2022

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	5 034	(681)	-	4 353
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	5 034	(681)	-	4 353
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(681)	681	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(681)	681	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série AH		Série E		Série F	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	25 582 327	35 658 546	1 940 750	4 840 404	128 712	-	18 605 824	28 538 403
Parts rachetables émises	3 521 500	6 711 285	77 639	2 645 519	78 330	1 052	5 123 736	9 830 390
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	394 871	199 307	24 219	18 232	2 651	443	303 255	213 788
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds clôturés	-	1 544 093	-	-	-	146 908	-	856 641
Parts rachetables rachetées	(6 144 251)	(13 238 942)	(647 529)	(5 369 901)	(2 720)	(2 542)	(7 224 884)	(16 456 204)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	23 354 447	30 874 289	1 395 079	2 134 254	206 973	145 861	16 807 931	22 983 018

	Série FH		Série I		Série IH		Série O	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	846 482	1 850 915	3 454 831	4 882 541	27 136	317 690	97 535	-
Parts rachetables émises	60 515	152 888	493 257	2 588 109	42 771	33 067	26 644	122 839
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	13 687	8 068	68 782	67 546	725	2 765	2 193	1 080
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds clôturés	-	-	-	861 354	-	-	-	286 175
Parts rachetables rachetées	(210 897)	(879 171)	(1 377 300)	(3 446 493)	(18 414)	(306 125)	(28 367)	(279 252)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	709 787	1 132 700	2 639 570	4 953 057	52 218	47 397	98 005	130 842

	Série P		Série PH		Série W		Série WH	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 201 647	1 757 434	17 101	8 020	1 227 365	1 851 969	22 627	18 880
Parts rachetables émises	73 930	176 841	177	35 252	783 579	1 329 633	16 102	9 660
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	25 473	18 329	227	322	24 731	20 834	841	301
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds clôturés	-	52 131	-	-	-	177 513	-	-
Parts rachetables rachetées	(226 542)	(674 871)	(2 420)	(33 645)	(1 063 575)	(1 884 803)	(226)	(132)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 074 508	1 329 864	15 085	9 949	972 100	1 495 146	39 344	28 709

	Série FNB en $ CA		Série FNB en $ US	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	93 089 600	37 610 000	2 180 000	3 038 000
Parts rachetables émises	4 982 400	4 782 000	1 165 700	580 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds clôturés	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(17 882 100)	(8 180 000)	(1 730 900)	(620 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	80 189 900	34 212 000	1 614 800	2 998 000

†*Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2023 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration annuels :
Série A	1,100	0,15
Série AH	1,100	0,15
Série E	1,050	0,15
Série F	0,600	0,15
Série FH	0,600	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série IH	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	0,15
Série PH	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09
Série WH	Payés directement par les investisseurs	0,09
Série FNB en $ CA	0,600	0,07
Série FNB en $ US	0,600	0,07

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Titres prêtés	461	117 158
Garanties (hors trésorerie)	484	123 243

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Revenu brut tiré des prêts de titres	98	-
Charges	(32)	-
Revenu tiré des prêts de titres	66	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	32,8	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2023, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Position(s) acheteur	
Obligations étrangères	21,8
Obligations - Obligations de sociétés	21,9
Autres actifs (passifs) nets	2,5
Obligations - Obligations d'état canadiennes et obligations garanties	12,7
Obligations - Obligations fédérales américaines et obligations garanties	23,3
Placement(s) à court terme	19,0
Contrat(s) de change à terme	0,3
Obligations - Obligations provinciales et obligations garanties	0,0
Total de la (des) position(s) acheteur	101,4
Position(s) vendeur	
Obligations - Obligations de sociétés	(0,2)
Obligations étrangères	(1,2)
Total de la (des) position(s) vendeur	(1,4)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2023

Note de crédit^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	48,7
AA/Aa/A+	5,8
A	8,1
BBB/Baa/B++	17,5
BB/Ba/B+	12,5
B	1,9
CCC/Caa/C++	1,2
Aucune	0,3
Total	96,2

Risque de crédit (suite)

au 31 décembre 2022

Note de crédit^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	44,8
AA/Aa/A+	9,6
A	8,5
BBB/Baa/B++	18,1
BB/Ba/B+	15,1
B	1,7
CCC/Caa/C++	0,6
Aucune	0,6
Total	99,0

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujetti à l'autre risque de prix.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	Actif net (%)
Dollar américain	569 721	(519 245)	50 476	4,1
Total	569 721	(519 245)	50 476	4,1

au 31 décembre 2022~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	Actif net (%)
Dollar américain	633 742	(566 108)	67 634	4,7
Total	633 742	(566 108)	67 634	4,7

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 048 000 $ (6 763 000 $ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2023

	Moins de 1 an (en milliers de dollars)	1 an à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	385 041	508 777	172 459	101 799	1 168 076

au 31 décembre 2022

	Moins de 1 an (en milliers de dollars)	1 an à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	555 904	494 509	232 407	108 413	1 391 233

Au 30 juin 2023, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 6 308 000 $ (6 894 000 $ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	1 082 365	-	1 082 365
Placement(s) à court terme	-	106 061	-	106 061
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	4 694	-	4 694
Swap(s)	-	(672)	-	(672)
Total	-	1 192 448	-	1 192 448

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	(20 350)	-	(20 350)
Total	-	(20 350)	-	(20 350)

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	1 140 385	-	1 140 385
Placement(s) à court terme	-	271 190	-	271 190
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	4 353	-	4 353
Total	-	1 415 928	-	1 415 928

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	(20 342)	-	(20 342)
Total	-	(20 342)	-	(20 342)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

1. LE FONDS

Le Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI (le « Fonds ») a été formé en tant que fiducie de fonds commun de placement en vertu des lois de la province de l'Ontario.

Gestion mondiale d'actifs CI est le gestionnaire et le fiduciaire (le « gestionnaire » et le « fiduciaire ») du Fonds. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de CI Financial Corp. (Bourse de Toronto [TSX] : CIX). La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (le « dépositaire ») des Fonds.

Marret Asset Management Inc. est le sous-conseiller en portefeuille (le « sous-conseiller en valeurs ») du Fonds.

L'adresse du siège social du Fonds est le 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 16 août 2023.

Le Fonds offre des séries de fonds communs de placement : Série A, Série AH, Série F, Série E, Série FH, Série I, Série IH, Série O, Série P, Série PH, Série W et Série WH ainsi que Série FNB : Série FNB en $ CA et Série FNB en $ US. Les séries de fonds communs de placement, à l'exception des séries E et O, ont commencé leurs activités le 2 novembre 2020. Les activités des séries E et O ont commencé le 8 avril 2022. Les activités de la série FNB ont commencé le 7 septembre 2017.

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir des rendements absolus par le biais de revenus d'intérêts et de gains en capital, et son objectif de risque est d'avoir une très faible volatilité et des rendements positifs sur une période de douze mois. Le Fonds investit dans l'ensemble de la gamme des instruments de créance, y compris les liquidités, les obligations d'État, les obligations de sociétés de premier ordre, les obligations de sociétés à rendement élevé, les contrats à terme sur obligations d'État, les débentures convertibles et les dérivés de crédit. La stratégie du Fonds mettra surtout l'accent sur les obligations de sociétés canadiennes et américaines et utilisera les contrats à terme sur obligations d'État pour gérer la duration du Fonds en fonction des objectifs de volatilité. Pour réduire au minimum la volatilité des taux d'intérêt, le Fonds cible habituellement une duration globale de moins de 2 ans.

À partir du 2 novembre 2020, le Fonds est devenu un fonds à double structure, c'est-à-dire que le Fonds offre des parts des séries de FNB ainsi que des parts des séries de fonds communs de placement.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les états du résultat global et les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

Le 8 avril 2022, à la fermeture des bureaux, les Fonds suivants ont été fusionnés :

Fonds clôturé	Fonds prorogé
Fonds à rendement élevé de courte durée CI Marret	Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI

Le gestionnaire a utilisé la méthode de l'acquisition pour comptabiliser la fusion des Fonds. Selon cette méthode, l'un des Fonds est désigné le fonds acquéreur et est désigné le « Fonds prorogé » et l'autre Fonds visé par la fusion est désigné le « Fonds clôturé ». Cette désignation est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des Fonds, ainsi que sur la prise en compte du maintien de certaines caractéristiques du Fonds prorogé, telles que les objectifs et procédures de placement et les types de titres en portefeuille.

En date du 8 avril 2022, à la clôture des bureaux, le Fonds prorogé a acquis tous les actifs nets du Fonds clôturé en échange de titres du Fonds prorogé. La valeur des titres du Fonds prorogé émis dans le contexte de cette fusion correspond à l'actif net transféré du Fonds clôturé. Le coût associé à la fusion a été pris en charge par le gestionnaire.

La fusion suivante a été effectuée sur une base imposable :

Fonds clôturé	Fonds prorogé	Actif net acquis ($)	Parts émises
Fonds à rendement élevé de courte durée CI Marret	Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI	38 322 291	3 924 814

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board.

Les principales méthodes comptables du Fonds sont résumées ci-dessous.

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Le Fonds classe et évalue ses placements, (comme les titres à revenu fixe, les titres de capitaux propres, les fonds de placement, les fonds négociés en Bourse et les produits dérivés), en fonction du modèle d'entreprise du Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Le portefeuille d'actifs financiers du Fonds est géré et son rendement est évalué selon la juste valeur. Le Fonds se concentre principalement sur les données sur la juste valeur qu'il utilise pour évaluer le rendement des actifs et prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance du Fonds correspondent uniquement à du capital et à des intérêts. Ces titres ne sont pas détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels ni aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente de ces titres. La perception de flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à la réalisation de l'objectif du modèle économique du Fonds. Par conséquent, tous les placements et les dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les ventes à découvert sont comptabilisées en tant que passifs financiers à la JVRN. Les contrats de dérivés dont la juste valeur est négative sont présentés en tant que passifs à la JVRN.

Les obligations du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspondent au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

Les actifs et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans les états de la situation financière si, et seulement si, le Fonds a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler les montants nets, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

b. Juste valeur des instruments financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les

prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Les bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle de tarification prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les modalités du bon de souscription. Les titres à revenu fixe, les débentures et les autres instruments de créance, y compris les placements à court terme, sont évalués au cours fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.

La juste valeur des placements privés et des autres titres pour lesquels il existe des données non observables importantes est établie à l'aide de modèles d'évaluation pouvant être fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont examinées de façon indépendante par le gestionnaire afin de garantir qu'elles sont raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des placements privés.

c. Trésorerie

La trésorerie comprend les dépôts en espèces et le découvert bancaire.

d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen, commissions et coûts de transaction non compris.

e. Opérations de placement et comptabilisation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération, c'est-à-dire à la date où le Fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Les « intérêts aux fins des distributions » présentés dans les états du résultat global correspondent à l'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement; ils comprennent également les intérêts perçus sur les soldes de trésorerie.

Les dividendes tirés des placements sont comptabilisés à la date ex-dividende/ex-distribution.

f. Conversion de devises

La devise fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien, à l'exception de la valeur liquidative par part pour la série en dollars américains, qui est indiquée en dollars américains.

Les montants en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit : les placements, les contrats de change à terme et les autres actifs et passifs à la juste valeur, au cours du change de clôture chaque jour ouvrable; les revenus et les charges, les achats, les ventes et les règlements de placements, au cours du change en vigueur à la date des opérations en cause. Les profits et pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Profit (perte) de change sur la trésorerie » et les profits et pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global.

g. Évaluation des parts

La valeur liquidative par part de chaque série est calculée à la fin de chaque jour ouvrable complet pendant lequel la TSX est ouverte en divisant la valeur liquidative totale de chaque série du Fonds par le nombre de parts en circulation de cette série.

La valeur liquidative de chaque série est basée sur le calcul de la quote-part des actifs du Fonds revenant à cette série, moins la quote-part du passif collectif du Fonds revenant à cette série et le passif attribuable à cette série. Les charges attribuables directement à une série sont imputées à cette série. Les autres revenus et charges ainsi que les profits et les pertes sont imputés proportionnellement à chaque série en fonction de la valeur liquidative relative de chaque série.

Au 30 juin 2023, au 31 décembre 2022 et au 30 juin 2022, il n'y avait pas de différence entre la valeur liquidative utilisée aux fins des transactions avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables utilisé aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

h. Classement des parts

Les parts du Fonds sont classées comme passifs financiers conformément à la norme IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32), car elles ne répondent pas à la définition des instruments remboursables au gré du porteur devant être classés en capitaux propres conformément à l'IAS 32 aux fins de la présentation de l'information financière.

i. Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

Les coûts de transaction, notamment les commissions de courtage, engagés lors de l'achat et de la vente de titres, sont comptabilisés dans les états du résultat global sous « Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille ».

j. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

« L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part » dans les états du résultat global est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque série de fonds par le nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période.

k. Contrats de change à terme

Le Fonds est autorisé à conclure des contrats de change à terme de temps à autre. Les contrats de change à terme sont évalués chaque jour d'évaluation selon la différence entre le taux prévu aux termes du contrat et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliquée au montant notionnel du contrat et ajustée en fonction du risque de contrepartie. Tout profit (perte) latent découlant des contrats de change à terme est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous « Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme », jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

l. Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à chaque date d'évaluation en utilisant le cours de clôture affiché à la Bourse pertinente. Les liquidités et les équivalents de liquidités sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme standardisés qui sont présentés dans les états de la situation financière sous « Marge de variation quotidienne sur les dérivés ». Tout profit (perte) latent découlant des contrats à terme standardisés est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous « Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme », jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

m. Vente à découvert

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre d'un courtier afin de conclure la vente. Puisque le Fonds emprunte un titre du courtier, il doit avoir un compte sur marge auprès de ce dernier contenant des liquidités ou des titres liquides. Les liquidités détenues dans le compte sur marge pour les ventes à découvert sont incluses dans les états de la situation financière au poste « Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert ». La perte maximale sur les titres vendus à découvert peut être illimitée. Le résultat d'une vente à découvert pour un Fonds est une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle le Fonds dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Le Fonds réalise un profit si le prix du titre baisse entre ces dates. Le profit ou la perte qui seraient réalisés si la position était fermée à la date d'évaluation sont indiqués dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés ». Lorsque la position vendeur est liquidée, les profits et les pertes sont réalisés et inclus au poste « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés », dans les états du résultat global. Les frais versés à un courtier pour l'emprunt de titres sont inclus dans les états du résultat global au poste « Frais d'emprunt de titres ».

n. Swaps sur défaillance

Les swaps sur défaillance sont des ententes qui aident à atténuer l'exposition au risque de crédit à l'égard d'une entité émettrice (l'« entité de référence ») ou à augmenter l'exposition au risque de crédit de l'entité de référence en créant une position de placement théorique pour le Fonds. Lorsqu'une position de placement théorique est créée, le risque de crédit auquel est exposé le Fonds est comparable au risque qui aurait découlé d'un placement direct du Fonds dans l'entité de référence. En vertu des swaps sur défaillance, l'acheteur de protection, dont l'intention est de réduire son exposition au risque de crédit à l'égard de l'entité de référence, verse une prime au vendeur de protection qui assume le risque de crédit en cas de défaillance. Cette prime est payée à intervalles réguliers sur la durée du swap. En échange de la prime versée, l'acheteur de protection a le droit de recevoir du vendeur de protection le remboursement complet d'une perte attribuable à un cas de défaillance de l'entité de référence. Un cas de défaillance peut être déclenché par une faillite, un défaut de paiement ou une restructuration de l'entité de référence. En cas de défaillance, le swap peut être réglé par la livraison physique de l'obligation pour un produit correspondant à la valeur nominale ou par le versement d'un paiement comptant correspondant au montant de la perte. Les swaps sur défaillance sont évalués en fonction des évaluations fournies par les courtiers.

Les variations dans la valeur des swaps sur défaillance sont inscrites au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés », dans les états du résultat global. Les primes versées ou reçues au titre des swaps sur défaillance sont comptabilisées dans les états du résultat global sous « Revenu (perte) sur les dérivés ». Si un swap sur défaillance vient à échéance ou est résilié, les profits ou les pertes sont comptabilisés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

o. Retenues d'impôts

Le Fonds peut, de temps à autre, être assujetti à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées séparément dans les états du résultat global.

p. Compensation des instruments financiers

Les informations présentées dans les tableaux « Compensation des instruments financiers » dans les remarques propres au Fonds sur les états financiers du Fonds comprennent les actifs et passifs des contrats de change à terme qui sont assujettis à un accord de compensation exécutoire. Les transactions avec des contreparties individuelles sont régies par des accords de compensation distincts. Chaque accord prévoit un règlement net de certains contrats ouverts pour lesquels le Fonds et la contrepartie concernée choisissent de régler leurs contrats sur une base nette. En l'absence d'un tel choix, les contrats seront réglés sur une base brute. Cependant, chaque partie à l'accord de compensation aura la possibilité de régler tous les contrats ouverts sur une base nette en cas de défaillance de l'autre partie.

Les accords de compensation de l'International Swaps and Derivatives Association Inc. (accord de compensation ISDA) régissent les opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré conclus par le Fonds et des contreparties choisies. Les accords de compensation ISDA prévoient des dispositions pour les obligations générales, les représentations, les accords, les garanties et les cas de défaillance ou de résiliation. Les clauses de résiliation comprennent des dispositions qui peuvent permettre aux contreparties de choisir une résiliation anticipée et de provoquer un règlement de toutes les opérations en cours en vertu de l'accord de compensation ISDA applicable. Tout choix de résiliation anticipée pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers. La juste valeur des opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré, nette de la garantie reçue ou des biens donnés en garantie par la contrepartie à la fin de la période est décrite dans chaque note annexe propre au Fonds de chaque Fonds, le cas échéant.

Le Fonds peut être assujetti à plusieurs accords-cadres ou accords de compensation, avec certaines contreparties. Ces accords-cadres réduisent le risque de contrepartie lié aux opérations pertinentes en spécifiant les mécanismes de protection de crédit et en fournissant une normalisation qui améliore la certitude juridique. Puisque les opérations ont des mécanismes différents et sont parfois négociées par différentes entités juridiques d'une contrepartie, chaque type d'opération peut être couvert par un accord-cadre différent, d'où la nécessité d'avoir plusieurs accords avec une seule contrepartie. Comme les accords-cadres sont propres aux opérations uniques visant différents types d'actifs, ils permettent au Fond de dénouer et de régler son exposition totale à une contrepartie en cas de défaillance à l'égard des opérations régies par un accord unique avec une contrepartie.

q. Taxe de vente harmonisée

Certaines provinces, y compris l'Ontario, l'Île-du-Prince-Édouard, la Nouvelle-Écosse, le Nouveau-Brunswick et Terre-Neuve-et-Labrador (chacune, une juridiction fiscale participante), ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (« TVP ») avec la taxe fédérale sur les produits et services (« TPS »). La taxe de vente harmonisée (« TVH ») correspond au taux de 5 % de la TPS fédérale combiné à celui de la TVP des provinces concernées. La province de Québec perçoit également la taxe de vente du Québec (« TVQ »). La TVH à verser ou à recevoir est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de parts et la valeur de leur participation dans le fonds à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève le fonds. Le taux effectif des taxes de vente applicable à chaque série du Fonds est fonction de la répartition des placements des porteurs de parts entre les provinces. Il est calculé selon le taux de TVH ou, si la province concernée n'applique pas la TVH, selon le taux de TPS ou de la TVQ. Tous les montants à ce titre sont inscrits au poste « Taxe de vente harmonisée » des états du résultat global.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des dépenses pour la période. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation à la juste valeur des investissements et des dérivés non cotés sur un marché actif

De temps à autre, le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des titres non cotés, des titres privés ou des dérivés. Les titres non cotés sont évalués selon les prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. La juste valeur des titres privés est établie à l'aide de modèles d'évaluation fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas

étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs ont été examinées de façon indépendante par le gestionnaire selon les hypothèses et les estimations disponibles à la date de l'état de la situation financière. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des titres privés.

Dans la mesure du possible, les modèles d'évaluation font appel à des données observables. Toutefois, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre à l'entité que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités, les corrélations et les hypothèses clés au sujet d'événements futurs. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Le Fonds considère comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

IFRS 10 – *États financiers consolidés* (IFRS 10)

Conformément à la norme IFRS 10, le gestionnaire a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement, qui exige que le Fonds obtienne des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs dans le but de fournir des services de gestion d'investissement, qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue et mesure le rendement de ses placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, le Fonds ne consolide pas ses placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évalue plutôt à la JVRN, comme l'exige la norme comptable.

4. TITRES RACHETABLES

Les parts rachetables émises et en circulation représentent le capital du Fonds.

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité des parts rachetables et cessibles de chaque série. En général, il n'existe aucune restriction ni exigence de capital particulière pour le Fonds, sauf en ce qui a trait au montant minimal des souscriptions/rachats. Les variations pertinentes relatives aux souscriptions et aux rachats de parts de chaque Fonds sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits aux notes 1 et 10, le Fonds s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour régler les rachats en utilisant une facilité d'emprunt à court terme ou en cédant des placements au besoin.

Si l'ordre de souscription est accepté, le Fonds émettra généralement les parts au courtier ou au preneur ferme désigné dans un délai de trois jours de Bourse suivant la date de prise d'effet de la souscription. Pour chaque nombre prescrit de parts émises, un courtier ou un preneur ferme désigné doit remettre un paiement composé : i) d'un panier de parts pertinentes et d'un montant au comptant suffisant pour que la valeur des parts et du montant au comptant soit égale à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts du Fonds au moment de l'évaluation le jour de prise d'effet de la souscription; ou ii) sur approbation du gestionnaire, d'un montant au comptant suffisant pour que sa valeur soit égale à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts du Fonds au moment de l'évaluation le jour de prise d'effet de la souscription, dans chaque cas plus les frais de souscription applicables établis par le gestionnaire.

Des parts du Fonds peuvent également être émises aux porteurs de parts du Fonds au réinvestissement automatique de toutes les distributions conformément à la politique de distribution du Fonds.

Les porteurs de parts peuvent, tout jour de Bourse, échanger un multiple entier du nombre prescrit de parts du Fonds contre des paniers de parts et un montant au comptant ou, à la discrétion du gestionnaire, contre un montant au comptant uniquement. Le prix d'échange sera égal à la valeur liquidative applicable du nombre prescrit de parts du Fonds visées par l'échange au moment de l'évaluation le jour de prise d'effet de l'ordre d'échange, payable généralement dans un délai de trois jours de Bourse suivant la date de prise d'effet de l'ordre d'échange par la remise : i) d'un panier de parts et d'un montant au comptant suffisant pour que la valeur des parts et du montant au comptant soit égale à la valeur liquidative applicable du nombre prescrit de parts du Fonds; ou ii) sur approbation du gestionnaire, uniquement d'un montant au comptant suffisant pour que sa valeur soit égale à la valeur liquidative applicable du nombre prescrit de parts du Fonds, dans chaque cas moins les frais de rachat applicables établis par le gestionnaire. Les parts seront rachetées dans le cadre de l'échange.

Les porteurs de parts du Fonds peuvent aussi, tout jour de Bourse, faire racheter des parts du Fonds à un prix de rachat par part égal à 95 % du cours de clôture applicable des titres à la Bourse de Toronto (TSX), le jour de prise d'effet du rachat, moins tous frais de rachat applicables déterminés par le gestionnaire.

Les porteurs de parts qui ont présenté un ordre de rachat avant la date de clôture des registres pour le versement d'une distribution n'auront pas droit à cette distribution.

L'information se rapportant aux transactions sur parts rachetables figure dans les notes annexes propres au Fonds.

Au 30 juin 2023, le gestionnaire avait fait un investissement initial de 73 090 $ dans le Fonds (75 161 $ au 31 décembre 2022).

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Frais de gestion

Le gestionnaire du Fonds, en contrepartie de frais de gestion, fournit les services de gestion nécessaires au fonctionnement quotidien du Fonds, y compris la gestion du portefeuille d'investissement du Fonds et la mise à disposition de personnel de gestion clé.

Le gestionnaire a retenu les services du sous-conseiller en valeurs pour fournir des services de gestion de portefeuille et il est responsable de la supervision de ces services de gestion de portefeuille.

En contrepartie des services qu'il fournit au Fonds, le gestionnaire a le droit de recevoir du Fonds des frais de gestion annuels calculés en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série du Fonds, selon le cas. Ces frais sont calculés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu. Le gestionnaire rémunère le sous-conseiller en valeurs à partir de ses frais de gestion. Dans certaines circonstances, le gestionnaire a également droit à un montant égal aux frais de service payables aux courtiers inscrits. Ces frais sont calculés quotidiennement et payés trimestriellement à terme échu.

Voir le tableau des frais de gestion et d'administration dans les notes annexes propres au Fonds pour obtenir les ratios des frais de gestion de chaque série du Fonds.

Frais d'administration

À compter du 1er janvier 2021, chaque série du Fonds (autres que les parts des séries E, I, IH et O) verse au gestionnaire des frais d'administration annuels. Les frais d'administration sont calculés et accumulés quotidiennement en fonction de la valeur liquidative de chaque série de titres du Fonds le jour ouvrable

précédent. Ces frais sont généralement payés quotidiennement ou, dans certains cas, mensuellement et sont assujettis aux taxes applicables, y compris la TPS, la TVH et toute taxe de vente provinciale applicable.

Aucun frais d'administration ne s'applique à l'égard des parts de série I ou IH, car des arrangements distincts en matière de frais et de dépenses sont établis dans chaque convention de compte de série I et IH.

Absorption

Le gestionnaire peut, dans certains cas ou à l'égard de certaines séries, renoncer à la totalité ou à une partie des frais d'administration du Fonds ou de la série. La décision de renoncer aux frais d'administration est à la discrétion du gestionnaire et peut se poursuivre indéfiniment ou être révoquée à tout moment sans préavis aux porteurs de parts.

6. PRÊT DE TITRES

Le Fonds a conclu un programme de prêt de titres avec la Bank of New York Mellon, qui agit comme agent de prêt de titres. Ces opérations comportent l'échange temporaire de titres contre une garantie comportant l'engagement à remettre les mêmes titres à une date future. Le produit tiré de ces opérations prend la forme d'honoraires payés par la contrepartie et, dans certaines circonstances, d'intérêts payés sur le montant au comptant ou les titres détenus en garantie. Le produit des opérations de prêt de titres est inclus aux états du résultat global et est comptabilisé lorsqu'il est gagné. La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par le Fonds ne pourra pas dépasser 50 % de ses actifs. La garantie reçue est composée de titres admissibles et de titres qui sont immédiatement convertibles en titres de même type ou qui peuvent être échangés contre de tels titres, qui comportent les mêmes modalités et pour un même nombre que ceux prêtés par le Fonds, d'une valeur de marché correspondant au moins à 102 % de la valeur de marché des titres prêtés. Le dépositaire du Fonds a le droit de recevoir des paiements à même le montant brut tiré des opérations de prêt de titres du Fonds et assume tous les coûts d'exploitation directement liés au prêt de titres, y compris le coût d'indemnisation en cas de défaut de l'emprunteur. Pour le Fonds qui participe au programme, la valeur des titres prêtés et des garanties reçues de même qu'un rapprochement entre le revenu brut tiré des prêts de titres et le revenu tiré des prêts de titres reçu par le Fonds figurent dans les notes annexes propres au Fonds de l'état financier du Fonds, le cas échéant. Les revenus tirés des prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global.

7. IMPOSITION

Le Fonds est considéré comme un fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net du Fond aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôts sur le revenu. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés qui ne sont ni payés ni payables peut, en général, être recouvré en vertu des dispositions de remboursement contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et dans les lois provinciales de l'impôt sur le revenu, lorsque des rachats sont effectués. À l'occasion, le Fonds peut effectuer des distributions supérieures à ses revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

8. DISTRIBUTIONS

Le Fonds prévoit d'effectuer une distribution chaque mois. Si le Fonds gagne plus de revenus nets ou de gains en capital nets que la distribution, il distribuera l'excédent chaque mois de décembre. Si le Fonds gagne moins que le montant distribué, la différence est un remboursement de capital.

Les distributions sont automatiquement réinvesties, sans frais, dans des parts supplémentaires du Fonds.

Le gestionnaire peut modifier la politique de distributions à son gré.

9. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le gestionnaire gère et administre les activités commerciales et les affaires du Fonds, à l'exception des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille requis par le Fonds. Ces services sont fournis dans le cours normal des activités et sont comptabilisés selon le montant de la contrepartie dont ont convenu les parties. Les achats et les ventes de titres entre les fonds sont effectués sans lien de dépendance par l'entremise d'un tiers courtier indépendant.

Le Fonds peut détenir une participation directe ou indirecte dans l'entreprise CI Financial Corp. ou ses filiales, ou dans d'autres fonds de placement gérés par le gestionnaire indiqués dans les notes annexes propres au Fonds, le cas échéant.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Conflit entre l'Ukraine et la Russie

L'intensification du conflit entre l'Ukraine et la Russie a entraîné une volatilité et une incertitude importantes sur les marchés des capitaux. Les pays membres de l'OTAN, de l'UE et du G7, y compris le Canada, ont imposé des sanctions sévères et coordonnées contre la Russie. Des mesures restrictives ont également été imposées par la Russie et certains titres ont subi une baisse importante de leur valeur ou pourraient ne plus être négociables. Ces actions ont entraîné des perturbations importantes des activités d'investissement et des entreprises ayant des activités en Russie. L'impact à plus long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des investissements est incertain.

À mesure que la situation évolue, le gestionnaire continue de surveiller les événements en cours et leur incidence sur les stratégies de placement.

Transition du taux interbancaire offert

À compter du 31 décembre 2021, la publication du taux interbancaire offert à Londres (LIBOR) en livre sterling, en yen japonais, en franc suisse et en euro a cessé pour toutes les échéances, ainsi que pour les échéances des titres à 1 semaine et à 2 mois. En outre, le taux LIBOR en dollar américain pour les titres à un mois, à trois mois, à six mois et à douze mois ne sera plus publié après le 30 juin 2023.

Le 16 mai 2022, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, l'administrateur du taux offert en dollars canadiens (CDOR), a annoncé que le CDOR pour toutes les échéances cessera d'être calculé après sa publication finale le 28 juin 2024.

La réforme des taux de référence à l'échelle mondiale visant à passer du LIBOR ou CDOR à des taux de référence alternatifs peut avoir une incidence sur un Fonds qui détient des placements indexés au LIBOR ou au CDOR. Les risques de marché découlent du fait que les nouveaux taux de référence sont susceptibles de différer du taux LIBOR en dollar américain ou du CDOR, ce qui peut se répercuter sur la volatilité ou la liquidité des marchés pour les instruments actuellement indexés sur le LIBOR en dollar américain ou le CDOR. Afin de gérer ces risques, le gestionnaire continue de suivre de près l'évolution du secteur et prend toutes les mesures nécessaires pour identifier, mesurer et gérer les risques liés à l'exposition des Fonds au LIBOR en dollar américain ou au CDOR découlant des titres en portefeuille.

Gestion des risques

Le Fonds est exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque lié à l'effet de levier et à la vente à découvert, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel le Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détient le Fonds. La valeur des placements dans le portefeuille peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des

taux d'intérêt en vigueur, des conditions du marché, de la conjoncture économique et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le fonds a investi. Le gestionnaire du Fonds peut atténuer les effets négatifs de ces risques sur la performance du Fonds à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions du Fonds et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, en fonction des objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture de certains risques.

Risque lié à l'effet de levier et à la vente à découvert

Lorsqu'un Fonds investit dans des produits dérivés, emprunte des espèces à des fins de placement ou a recours à la vente à découvert physique d'actions ou d'autres actifs du portefeuille, un effet de levier peut survenir dans le Fonds. Un effet de levier survient lorsque l'exposition théorique du Fonds aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. Il s'agit d'une technique de placement qui amplifie les profits et les pertes. Par conséquent, toute détérioration de la valeur ou du niveau de l'actif sous-jacent, du taux ou de l'indice peut amplifier les pertes comparativement à celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le Fonds et cela peut entraîner des pertes supérieures au montant investi dans l'instrument dérivé lui-même. L'effet de levier peut accroître la volatilité, nuire à la liquidité du fonds et contraindre celui-ci à liquider des positions à des moments défavorables.

En 2023 et 2022, le Fonds a exercé un effet de levier en participant à des transactions de vente à découvert, ce qui expose le Fonds au risque de vente à découvert.

Le risque lié à la vente à découvert représente le risque de perte lié à la vente à découvert. Rien ne garantit que la valeur des titres baissera durant la période de vente à découvert pour que le Fond réalise un profit, et la valeur des titres vendus à découvert pourrait même s'apprécier, générant une perte pour le Fonds. Le Fonds pourrait avoir des difficultés à racheter et à rendre les titres empruntés s'il n'existe pas de marché liquide pour ceux-ci. Le prêteur peut également rappeler les titres empruntés en tout temps. Le prêteur peut faire faillite, et le Fonds pourrait perdre les biens en garantie déposés auprès du prêteur. Le Fond atténue ce risque en déposant les biens en garantie seulement auprès d'institutions financières réglementées ou de courtiers réglementés.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, la valeur totale minimale de l'effet de levier exercé par le Fonds a été de 18,8 millions $ (1,4 % de la valeur liquidative) (20,3 millions $ au 31 décembre 2022, 2,4 % de la valeur liquidative) et la valeur totale maximale de l'effet de levier utilisé au cours de la période a été de 21,8 millions $ (1,6 % de la valeur liquidative) (75,3 millions $ au 31 décembre 2022, 6,3 % de la valeur liquidative).

Au 30 juin 2023, le Fonds avait donné en garantie des titres auprès du courtier principal correspondant à 33 934 500 $ (5 551 000 $ au 31 décembre 2022).

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actif, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Les détails de l'exposition du Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le risque de concentration et le classement dans la hiérarchie des justes valeurs, sont disponibles dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance telle que présentée dans l'inventaire du portefeuille représente l'exposition au risque de crédit du Fonds. L'exposition au risque de crédit pour les dérivés se fonde sur le profit latent du Fonds sur les obligations contractuelles envers la contrepartie à la date de clôture. La cote de crédit d'une contrepartie à un instrument dérivé est indiquée dans le tableau du portefeuille de placement ou dans les notes propres au fonds jointes aux états financiers du Fonds, le cas échéant. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Les notes de crédit des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés proviennent de S&P Global Ratings, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement. Les notes de crédit peuvent être à long terme ou à court terme. Les notes de crédit à court terme sont généralement attribuées aux obligations et instruments dérivés à court terme.

Le tableau ci-dessous permet de comparer les notes de crédit à long terme présentées dans le tableau des risques de crédit et les notes de crédit à court terme présentées à l'annexe des dérivés de l'inventaire du portefeuille.

Notes de crédit selon le tableau des risques de crédit	Notes de crédit selon les tableaux des dérivés
AAA/Aaa/A++	A-1+
AA/Aa/A+	A-1, A-2, A-3
A	B, B-1
BBB/Baa/B++	B-2
BB/Ba/B+	B-3
B	C
CCC/Caa/C++	-
CC/Ca/C+	-
C et moins	D
Aucune	AN

Les soldes de trésorerie présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la solvabilité du dépositaire. La note de crédit du dépositaire au 30 juin 2023 était de AA (AA au 31 décembre 2022).

Toutes les opérations effectuées par le Fonds portant sur des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'est effectuée qu'au moment de la réception du paiement par le courtier. Le paiement est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds ne puisse pas respecter ses engagements à temps ou à un prix raisonnable.

Le Fonds est principalement exposé au risque de liquidité en raison des rachats de parts quotidiens en espèces. En règle générale, le Fonds investit dans des titres qui sont considérés comme étant facilement réalisables étant donné qu'ils sont négociés en bourse. Certains titres peuvent être moins liquides que d'autres titres et comportent le risque que le gestionnaire ne soit pas en mesure de les vendre aux cours du marché en vigueur. Ainsi, il peut être difficile de modifier considérablement la composition du portefeuille du Fonds dans une courte période.

L'échéance de tous les passifs financiers est de moins de trois mois, sauf pour les parts rachetables, lesquelles peuvent être rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne s'attend pas à ce que cette échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de parts conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

Risque de marché

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des conditions du marché.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conditions économiques et politiques générales, de même que par les tendances du secteur et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital. Sauf pour les placements vendus à découvert, où le risque maximal provenant des instruments financiers est équivalent à leur juste valeur.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, leur exposition à l'autre risque de prix est minime.

Risque de change

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds peut être exposé au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie à cause de fluctuations des taux de change. L'inventaire du portefeuille indique toutes les obligations et tous les dérivés qui sont libellés en devises. Les actions négociées sur des marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds afin de déterminer leur juste valeur.

Risque de taux d' intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt et des dérivés de taux d'intérêt fluctue en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur du Fonds qui investit dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Le risque de taux d'intérêt s'applique également si le Fonds investit dans des titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

Hiérarchie des justes valeurs

Le Fonds doit classer les instruments financiers évalués selon la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs. Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau peut comprendre des actions cotées en Bourse, des fonds négociés en Bourse, des fonds communs de placement offerts aux particuliers, des bons de souscription négociés en Bourse, des contrats à terme standardisés et des options négociées en Bourse.

Les instruments financiers qui sont négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués selon les cours du marché, les cotations de courtiers ou d'autres sources d'évaluations étayées par des données observables sont classés au niveau 2. Ces instruments peuvent comprendre les titres à revenu fixe, les titres adossés à des créances hypothécaires, les instruments à court terme, les bons de souscription hors cote, les options hors cote, les billets structurés de titres indexés, les contrats de change à terme, les swaps et les certificats américain de dépôt et les certificats mondiaux d'actions étrangères si aucun cours du marché n'est disponible.

L'évaluation des placements classés au niveau 3 repose sur des données non observables importantes. Les placements du niveau 3 peuvent comprendre les actions de sociétés fermées, les prêts à terme privés, les titres de fonds d'actions privés et certains dérivés. Des cours observables n'étant pas disponibles pour ces titres, le Fonds pourrait utiliser une variété de techniques d'évaluation pour calculer sa juste valeur.

Si le Fonds investit dans d'autres fonds de placement et ces placements sont classés au niveau 1.

La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les détails de l'exposition du Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le classement dans la hiérarchie des justes valeurs, sont disponibles dans la section des notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

11. LÉGENDE DES DEVISES

Voici une liste des abréviations qui peuvent être utilisées dans les états financiers :

AUD	Dollar australien
MXN	Peso mexicain
BMD	Dollar des Bermudes
MYR	Ringgit malaisien
BRL	Réal brésilien
NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien
NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse
PEN	Nouveau sol péruvien
DKK	Couronne danoise
PHP	Peso philippin
EUR	Euro
PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling
PLN	Zloty polonais
HKD	Dollar de Hong Kong
SEK	Couronne suédoise
IDR	Rupiah indonésienne
SGD	Dollar de Singapour
ILS	Shekel israélien
THB	Baht thaï
INR	Roupie indienne
TWD	Nouveau dollar de Taïwan
JPY	Yen japonais
USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen
ZAR	Rand sud-africain

Certains noms, mots, phrases, graphismes ou conceptions graphiques figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Gestion mondiale d'actifs CI.

Fonds CI, Financière CI, Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI. Les marques et noms des logos CI et icône CI sont la propriété de Gestion mondiale d'actifs CI et sont utilisés sous licence. Gestion mondiale d'actifs CI est le nom d'une société enregistrée de CI Investments Inc.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires des présents états financiers en composant le **1 800 792-9355**, en écrivant à **servicefrancais@ci.com** ou en communiquant avec votre représentant.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet du Fonds, est disponible à l'adresse **www.ci.com** ou à l'adresse **www.sedar.com**.

Pour plus d’informations, veuillez visit www.ci.com.