

Fonds équilibré canadien CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sans frais, en composant le 1 800 792-9355, en écrivant à CI Investments Inc., 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3, ou en visitant notre site Web, au www.ci.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement du Fonds équilibré canadien CI (le Fonds) est d'offrir un rendement global à long terme correspondant à un équilibre prudent entre les revenus et l'appréciation du capital. À cette fin, le conseiller en valeurs investit principalement dans des actions et des titres connexes de sociétés canadiennes, et des titres à revenu fixe canadiens. Aucune limite ne s'applique au montant investi ou détenu dans une catégorie de titres en particulier. La répartition de l'actif peut varier selon la conjoncture sur les marchés.

Le conseiller en valeurs repère des sociétés présentant une bonne valeur et un potentiel de croissance au sein de leur secteur, puis il étudie l'incidence des tendances de l'économie. Les placements en actions sont diversifiés par secteur d'activité, la préférence étant donnée aux sociétés versant des dividendes ou des revenus réguliers.

Le conseiller en valeurs recourt à des techniques telles que l'analyse fondamentale pour évaluer la valeur et le potentiel de croissance des entreprises. Cette analyse consiste à évaluer la situation financière et les dirigeants d'une société, ainsi que son secteur et la conjoncture économique. Il analyse les données financières, évalue la qualité de la direction de l'entreprise et s'entretient avec le personnel de la société. Pour constituer le compartiment à revenu fixe du Fonds, le conseiller en valeurs choisit des titres à revenu fixe de première qualité et répartit les échéances des obligations en fonction de ses prévisions quant à l'évolution des taux d'intérêt.

Les placements étrangers ne représentent généralement pas plus de 49 % de l'actif du Fonds.

Pour une analyse détaillée de l'objectif et des stratégies de placement du Fonds, veuillez vous reporter au prospectus simplifié le plus récent du Fonds.

RISQUE

Durant la période ou l'exercice, aucune modification apportée au Fonds n'a eu d'incidence importante sur le niveau de risque global associé à celui-ci. Les risques liés aux placements dans ce Fonds sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou ses modifications. Le gestionnaire procède à un examen de la notation du risque du Fonds, au moins chaque exercice, selon la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Toute modification apportée à la notation du risque durant la période ou l'exercice découle d'un tel examen et ne repose pas sur des changements apportés à l'objectif ou aux stratégies de placement ou à la gestion du Fonds.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2022 au 31 mars 2023, l'actif net du Fonds a diminué de 8,0 million(s) de dollars pour s'établir à 2 462,2 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 144,0 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 121,1 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 30,9 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -5,5 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de -2,2 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 40 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada, à 30 % de l'indice de rendement global MSCI Monde tous pays et à 30 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX (l'indice de référence ou l'indice).

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

Au cours de l'exercice, les autorités et les marchés des capitaux ont continué à lutter contre une inflation élevée, ce qui a conduit la plupart des banques centrales du monde à relever sensiblement les taux d'intérêt. Cette situation a fait baisser la valeur des obligations et a considérablement réduit les valorisations et les rendements des marchés boursiers. La croissance économique s'est maintenue, mais on s'attend désormais à un ralentissement, voire à une récession dans certaines régions, à partir de 2023. Sur le plan géopolitique, la guerre de la Russie contre l'Ukraine a accru la perception des risques géopolitiques par les marchés, tandis que la fin de la politique chinoise de zéro-COVID a contribué à donner un coup de fouet à la conjoncture mondiale. Tous ces facteurs mondiaux se sont manifestés au Canada, bien qu'un niveau élevé d'épargne ait quelque peu amorti l'économie canadienne, avec une plus grande confiance dans le fait que la Banque du Canada approche probablement de la fin de son cycle de hausse des taux d'intérêt.

Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours de l'exercice. La couverture du risque de change a été l'un des principaux obstacles au rendement du Fonds, le dollar canadien s'étant affaibli par rapport au dollar américain. La sous-pondération des titres à revenu fixe et la surpondération des actions ont nuí au rendement du Fonds dans un contexte de faiblesse des marchés des actions à la fin de l'exercice. La sous-exposition aux secteurs de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information a également nuí au rendement du Fonds.

La sélection des titres au sein de la composante à revenu fixe du Fonds a contribué au rendement. En ce qui concerne les actions, la sélection des titres dans les secteurs des matériaux et des industries a contribué au rendement du Fonds. La plus grande contribution individuelle au rendement du Fonds a été une participation de Fairfax Financial Holdings Inc. après que la société a annoncé de solides résultats pour le troisième trimestre 2022. Le marché a commencé à reconnaître que la décote de valorisation de la société par rapport à ses pairs n'était pas justifiée compte tenu des solides prévisions de hausse des revenus d'intérêts et de dividendes. L'engagement de la société visant à racheter des actions a également joué un rôle dans le sentiment positif du marché.

Fonds équilibré canadien CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Au cours de l'exercice, nous avons ajouté au Fonds de nouvelles positions dans TC Energy Corp., Quanta Services Inc., AltaGas Ltd. et AT&T Inc. et augmenté les positions existantes dans WSP Global Inc. et La Banque Toronto-Dominion. Nous avons éliminé les positions du Fonds dans Unity Software Inc., GSK PLC et NextEra Energy Inc., et celles dans Apple Inc. et Nutrien Ltd. ont été réduites.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Pour l'avenir, nous prévoyons un ralentissement de la croissance économique dans la plupart des marchés développés, mais nous ne nous attendons pas à une récession profonde. L'inflation est restée persistante, même si des signes indiquent qu'elle devrait s'atténuer à moyen terme. Les pressions salariales devraient se poursuivre, les travailleurs et les consommateurs cherchant à obtenir une croissance des salaires réels contre l'inflation. Dans l'ensemble, cela laisse entrevoir des perspectives modérées pour les rendements du marché, l'expansion de la valorisation et la croissance des bénéfices étant toutes deux susceptibles d'être insaisissables. Si les hausses de taux d'intérêt sont susceptibles de se modérer, il est peu probable que les conditions économiques et inflationnistes conduisent à des baisses de taux d'intérêt à grande échelle qui propulseraient les obligations vers des rendements surdimensionnés.

Dans ce contexte, le Fonds a une allocation surpondération modérée en actions, avec un penchant pour les secteurs orientés vers la valeur, tels que les services financiers et l'énergie. Bien que les turbulences bancaires aux États-Unis en mars 2023 aient provoqué une désaffection pour les sociétés financières, nous considérons qu'il s'agit d'un épisode limité et nous avons augmenté l'exposition du Fonds aux sociétés financières de haute qualité.

L'allocation du Fonds aux titres à revenu fixe a été considérablement augmentée au cours de l'exercice, mais reste une sous-pondération. Nous estimons que les titres à revenu fixe sont susceptibles d'apporter une contribution positive au cours de la période à venir, les rendements élevés, en particulier ceux des instruments d'entreprise de haute qualité, offrant la possibilité de gains en capital en cas de réduction des taux d'intérêt.

Comité d'examen indépendant

Le 6 octobre 2022, John Sheedy est devenu membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds CI.

Administrateur

Le 3 octobre 2022, Fiducie RBC Services aux investisseurs a cessé d'agir à titre d'administrateur du Fonds et la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon a commencé à agir à ce titre.

Fusion

À compter de la fermeture des bureaux le 8 avril 2022, le Fonds de revenu équilibré prudent CI a fusionné avec le Fonds équilibré canadien CI.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs, le fiduciaire et l'agent chargé de la tenue des registres du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire fournit les services de gestion nécessaires aux activités courantes du Fonds. Il s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds (à l'exception des impôts et taxes, des coûts d'emprunt et des nouveaux frais imposés par le gouvernement) moyennant des frais d'administration.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 31 mars 2023, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Série A	2,000	0,20
Série AT6	2,000	0,20
Série D	1,650	0,20
Série E	1,850	0,15
Série EF	0,850	0,15
Série F	1,000	0,20
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,20
Série PP	Payés directement par les investisseurs	0,13
Série U	1,950	0,20
Série Y	0,850	0,18
Série Z	1,750	0,20
Série ZZ	1,850	0,18

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 26,7 million(s) de dollars et des frais d'administration de 2,9 million(s) de dollars pour l'exercice.

Fonds équilibré canadien CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Frais de gestion

Environ 31 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 69 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète des parts ou des actions d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 31 mars 2023, le Fonds a effectué des opérations entre fonds liés ou a détenu une ou des positions dans un ou des fonds liés à la fin de la période ou de l'exercice.

Opérations entre fonds

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les titres d'un émetteur d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le CEI passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours de la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023, le Fonds a exécuté de telles opérations.

Comité d'examen indépendant

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du CEI en ce qui concerne les transactions entre parties liées :

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

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds ne faisait partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023. Si le Fonds a investi dans des opérations entre parties liées, il s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées au cours de cette période ou de cet exercice de référence.

Fonds équilibré canadien CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq dernières périodes ou derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par part (\$) *	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué
	Actif net à l'ouverture de la période de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents(e)s de la période ou de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 25 juin 1997												
31 mars 2023	18,84	0,53	(0,44)	(0,02)	(1,16)	(1,09)	-	-	-	-	-	17,80
31 mars 2022	18,50	0,49	(0,47)	1,68	(0,10)	1,60	-	(0,23)	(1,01)	-	(1,24)	18,84
31 mars 2021	14,70	0,42	(0,41)	0,66	3,18	3,85	-	-	-	-	-	18,50
31 mars 2020	15,87	0,53	(0,40)	-	(2,24)	(2,11)	(0,01)	(0,09)	-	-	(0,10)	14,70
31 mars 2019	16,58	0,42	(0,40)	0,58	(0,61)	(0,01)	(0,01)	(0,14)	(0,56)	-	(0,71)	15,87
Série AT6 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 26 juillet 2012												
31 mars 2023	6,96	0,19	(0,16)	(0,01)	(0,35)	(0,33)	(0,05)	(0,36)	-	-	(0,41)	6,16
31 mars 2022	7,25	0,18	(0,18)	0,65	0,01	0,66	-	(0,09)	(0,36)	(0,45)	(0,90)	6,96
31 mars 2021	6,12	0,16	(0,16)	0,26	1,31	1,57	-	-	-	(0,42)	(0,42)	7,25
31 mars 2020	6,98	0,23	(0,17)	0,06	(0,44)	(0,32)	(0,01)	(0,04)	-	(0,37)	(0,42)	6,12
31 mars 2019	7,77	0,19	(0,18)	0,24	(0,22)	0,03	(0,01)	(0,06)	(0,72)	-	(0,79)	6,98
Série D ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 26 juillet 2012												
31 mars 2023	12,44	0,34	(0,25)	(0,01)	(0,77)	(0,69)	-	(0,03)	-	-	(0,03)	11,77
31 mars 2022	12,22	0,31	(0,26)	1,11	(0,02)	1,14	-	(0,16)	(0,71)	-	(0,87)	12,44
31 mars 2021	9,70	0,27	(0,23)	0,43	2,11	2,58	-	(0,03)	-	-	(0,03)	12,22
31 mars 2020	10,47	0,35	(0,22)	0,09	(0,79)	(0,57)	(0,01)	(0,10)	-	-	(0,11)	9,70
31 mars 2019	10,94	0,28	(0,22)	0,34	(0,33)	0,07	(0,01)	(0,10)	(0,40)	-	(0,51)	10,47
Série E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	10,56	0,31	(0,23)	(0,01)	(0,65)	(0,58)	-	-	-	-	-	10,00
31 mars 2022	10,37	0,29	(0,24)	0,94	(0,05)	0,94	-	(0,13)	(0,59)	-	(0,72)	10,56
31 mars 2021	8,23	0,25	(0,21)	0,37	1,79	2,20	-	(0,01)	-	-	(0,01)	10,37
31 mars 2020	8,89	0,31	(0,20)	0,03	(1,00)	(0,86)	(0,01)	(0,07)	-	-	(0,08)	8,23
31 mars 2019	9,28	0,25	(0,20)	0,29	(0,27)	0,07	(0,01)	(0,08)	(0,33)	-	(0,42)	8,89
Série Ef ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	10,46	0,30	(0,12)	(0,01)	(0,63)	(0,46)	(0,01)	(0,10)	-	-	(0,11)	9,90
31 mars 2022	10,28	0,27	(0,12)	0,94	(0,07)	1,02	-	(0,16)	(0,69)	-	(0,85)	10,46
31 mars 2021	8,16	0,24	(0,10)	0,36	1,80	2,30	-	(0,12)	-	-	(0,12)	10,28
31 mars 2020	8,81	0,30	(0,10)	0,03	(1,04)	(0,81)	(0,02)	(0,16)	-	-	(0,18)	8,16
31 mars 2019	9,21	0,24	(0,10)	0,27	(0,33)	0,08	(0,01)	(0,10)	(0,40)	-	(0,51)	8,81
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 août 2000												
31 mars 2023	12,17	0,35	(0,16)	(0,03)	(0,64)	(0,48)	(0,01)	(0,10)	-	-	(0,11)	11,51
31 mars 2022	11,96	0,32	(0,17)	1,08	(0,09)	1,14	-	(0,18)	(0,77)	-	(0,95)	12,17
31 mars 2021	9,49	0,28	(0,14)	0,43	2,05	2,62	-	(0,11)	-	-	(0,11)	11,96
31 mars 2020	10,25	0,34	(0,14)	-	(1,36)	(1,16)	(0,02)	(0,16)	-	-	(0,18)	9,49
31 mars 2019	10,71	0,28	(0,14)	0,40	(0,43)	0,11	(0,01)	(0,11)	(0,45)	-	(0,57)	10,25
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 15 juillet 2003												
31 mars 2023	10,77	0,30	(0,01)	(0,02)	(0,58)	(0,31)	(0,03)	(0,23)	-	-	(0,26)	10,16
31 mars 2022	10,60	0,27	-	0,95	(0,06)	1,16	-	(0,19)	(0,82)	-	(1,01)	10,77
31 mars 2021	8,42	0,24	-	0,39	1,80	2,43	-	(0,24)	-	-	(0,24)	10,60
31 mars 2020	9,10	0,30	-	0,02	(1,20)	(0,88)	(0,04)	(0,27)	-	-	(0,31)	8,42
31 mars 2019	9,53	0,24	-	0,30	(0,29)	0,25	(0,01)	(0,12)	(0,50)	-	(0,63)	9,10

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

Fonds équilibré canadien CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$)	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué	
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents(e)s de la période ou de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des distributions
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2023	11,54	0,32	(0,03)	(0,01)	(0,71)	(0,43)	(0,03)	(0,22)	-	-	(0,25)	10,90
31 mars 2022	11,35	0,29	(0,02)	1,04	(0,07)	1,24	-	(0,20)	(0,86)	-	(1,06)	11,54
31 mars 2021	9,01	0,25	(0,02)	0,40	1,96	2,59	-	(0,24)	-	-	(0,24)	11,35
31 mars 2020	9,73	0,32	(0,02)	0,05	(0,99)	(0,64)	(0,04)	(0,26)	-	-	(0,30)	9,01
31 mars 2019	10,18	0,26	(0,02)	0,31	(0,29)	0,26	(0,01)	(0,13)	(0,52)	-	(0,66)	9,73
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	10,64	0,29	(0,03)	(0,02)	(0,53)	(0,29)	(0,03)	(0,19)	-	-	(0,22)	10,06
31 mars 2022	10,48	0,27	(0,02)	0,95	(0,10)	1,10	-	(0,18)	(0,79)	-	(0,97)	10,64
31 mars 2021	8,31	0,23	(0,02)	0,37	1,82	2,40	-	(0,21)	-	-	(0,21)	10,48
31 mars 2020	8,98	0,30	(0,02)	0,04	(0,99)	(0,67)	(0,03)	(0,24)	-	-	(0,27)	8,31
31 mars 2019	9,39	0,24	(0,02)	0,28	(0,24)	0,26	(0,01)	(0,12)	(0,48)	-	(0,61)	8,98
Série PP ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 avril 2022												
31 mars 2023	10,00	0,27	(0,02)	(0,05)	(0,71)	(0,51)	(0,02)	(0,19)	-	-	(0,21)	9,49
Série U ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 14 août 2009												
31 mars 2023	13,60	0,37	(0,31)	(0,01)	(0,84)	(0,79)	-	-	-	-	-	12,85
31 mars 2022	13,36	0,34	(0,33)	1,21	(0,07)	1,15	-	(0,17)	(0,73)	-	(0,90)	13,60
31 mars 2021	10,61	0,29	(0,29)	0,48	2,29	2,77	-	-	-	-	-	13,36
31 mars 2020	11,45	0,38	(0,28)	0,09	(0,87)	(0,68)	(0,01)	(0,07)	-	-	(0,08)	10,61
31 mars 2019	11,96	0,30	(0,28)	0,37	(0,36)	0,03	(0,01)	(0,10)	(0,41)	-	(0,52)	11,45
Série Y ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 avril 2022												
31 mars 2023	10,00	0,27	(0,11)	(0,04)	(0,57)	(0,45)	(0,01)	(0,10)	-	-	(0,11)	9,51
Série Z ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 29 juin 2005												
31 mars 2023	12,30	0,34	(0,26)	(0,01)	(0,77)	(0,70)	-	(0,02)	-	-	(0,02)	11,63
31 mars 2022	12,08	0,31	(0,27)	1,09	(0,06)	1,07	-	(0,16)	(0,69)	-	(0,85)	12,30
31 mars 2021	9,58	0,27	(0,24)	0,44	2,07	2,54	-	(0,02)	-	-	(0,02)	12,08
31 mars 2020	10,35	0,34	(0,23)	0,04	(1,20)	(1,05)	(0,01)	(0,09)	-	-	(0,10)	9,58
31 mars 2019	10,81	0,27	(0,23)	0,34	(0,34)	0,04	(0,01)	(0,09)	(0,39)	-	(0,49)	10,35
Série ZZ ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 8 avril 2022												
31 mars 2023	10,00	0,27	(0,21)	(0,04)	(0,58)	(0,56)	-	-	-	-	-	9,51

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

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

3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

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

Fonds équilibré canadien CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 25 juin 1997								
31 mars 2023	935 227	52 544	2,20	0,23	2,43	10,51	0,05	53,63
31 mars 2022	1 103 914	58 604	2,20	0,23	2,43	10,48	0,11	70,18
31 mars 2021	1 113 934	60 198	2,20	0,23	2,43	10,42	0,06	63,83
31 mars 2020	1 020 181	69 411	2,20	0,23	2,43	10,49	0,07	145,82
31 mars 2019	413 252	26 038	2,20	0,23	2,43	10,55	0,10	102,21
Série AT6 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 26 juillet 2012								
31 mars 2023	322	52	2,20	0,24	2,44	10,66	0,05	53,63
31 mars 2022	320	46	2,20	0,22	2,42	9,92	0,11	70,18
31 mars 2021	337	47	2,20	0,21	2,41	9,38	0,06	63,83
31 mars 2020	362	59	2,20	0,20	2,40	9,30	0,07	145,82
31 mars 2019	530	76	2,20	0,20	2,40	9,11	0,10	102,21
Série D ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 26 juillet 2012								
31 mars 2023	3 330	283	1,85	0,19	2,04	10,22	0,05	53,63
31 mars 2022	4 323	348	1,85	0,19	2,04	10,08	0,11	70,18
31 mars 2021	4 796	392	1,85	0,19	2,04	10,22	0,06	63,83
31 mars 2020	4 556	470	1,85	0,19	2,04	10,28	0,07	145,82
31 mars 2019	5 925	566	1,85	0,19	2,04	10,35	0,10	102,21
Série E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	43 856	4 386	2,00	0,21	2,21	10,35	0,05	53,63
31 mars 2022	51 607	4 888	2,00	0,21	2,21	10,29	0,11	70,18
31 mars 2021	49 277	4 751	2,00	0,20	2,20	10,10	0,06	63,83
31 mars 2020	45 668	5 550	2,00	0,20	2,20	10,13	0,07	145,82
31 mars 2019	34 934	3 931	2,00	0,19	2,19	9,74	0,10	102,21
Série Ef ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	2 068	209	1,00	0,10	1,10	9,88	0,05	53,63
31 mars 2022	2 713	259	1,00	0,10	1,10	10,11	0,11	70,18
31 mars 2021	2 697	262	1,00	0,10	1,10	10,30	0,06	63,83
31 mars 2020	2 485	305	1,00	0,11	1,11	10,74	0,07	145,82
31 mars 2019	1 907	216	1,00	0,11	1,11	10,94	0,10	102,21
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 8 août 2000								
31 mars 2023	91 328	7 932	1,20	0,13	1,33	10,54	0,05	53,63
31 mars 2022	68 524	5 632	1,20	0,13	1,33	10,52	0,11	70,18
31 mars 2021	60 429	5 052	1,20	0,13	1,33	10,54	0,06	63,83
31 mars 2020	52 697	5 553	1,20	0,13	1,33	10,54	0,07	145,82
31 mars 2019	17 360	1 694	1,20	0,12	1,32	10,08	0,10	102,21
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 15 juillet 2003								
31 mars 2023	1 035 747	101 931	-	-	-	-	0,05	53,63
31 mars 2022	994 591	92 314	-	-	-	-	0,11	70,18
31 mars 2021	819 360	77 267	-	-	-	-	0,06	63,83
31 mars 2020	700 450	83 234	-	-	-	-	0,07	145,82
31 mars 2019	437 182	48 019	-	-	-	-	0,10	102,21

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

Fonds équilibré canadien CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Série O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2023	56 408	5 175	0,15	0,02	0,17	11,05	0,05	53,63
31 mars 2022	63 734	5 525	0,15	0,02	0,17	11,20	0,11	70,18
31 mars 2021	61 459	5 413	0,15	0,02	0,17	11,18	0,06	63,83
31 mars 2020	58 773	6 524	0,15	0,02	0,17	11,32	0,07	145,82
31 mars 2019	52 222	5 367	0,15	0,02	0,17	11,30	0,10	102,21
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	2 413	240	0,20	0,03	0,23	12,05	0,05	53,63
31 mars 2022	2 108	198	0,20	0,02	0,22	12,15	0,11	70,18
31 mars 2021	1 672	160	0,20	0,02	0,22	11,21	0,06	63,83
31 mars 2020	1 601	193	0,20	0,02	0,22	10,49	0,07	145,82
31 mars 2019	1 328	148	0,20	0,02	0,22	12,03	0,10	102,21
Série PP ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 8 avril 2022								
31 mars 2023	636	67	0,13	0,01	0,14	11,50	0,05	53,63
Série U ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 14 août 2009								
31 mars 2023	72 937	5 674	2,15	0,24	2,39	10,84	0,05	53,63
31 mars 2022	87 720	6 451	2,15	0,23	2,38	10,83	0,11	70,18
31 mars 2021	89 988	6 737	2,15	0,23	2,38	10,85	0,06	63,83
31 mars 2020	80 728	7 612	2,15	0,23	2,38	10,86	0,07	145,82
31 mars 2019	101 275	8 843	2,15	0,23	2,38	10,84	0,10	102,21
Série Y ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 8 avril 2022								
31 mars 2023	24 823	2 611	1,03	0,12	1,15	12,62	0,05	53,63
Série Z ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 29 juin 2005								
31 mars 2023	74 691	6 422	1,95	0,22	2,17	10,93	0,05	53,63
31 mars 2022	90 656	7 373	1,95	0,21	2,16	10,95	0,11	70,18
31 mars 2021	92 910	7 691	1,95	0,21	2,16	10,96	0,06	63,83
31 mars 2020	82 616	8 620	1,95	0,21	2,16	10,56	0,07	145,82
31 mars 2019	62 330	6 022	1,95	0,20	2,15	10,41	0,10	102,21
Série ZZ ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 8 avril 2022								
31 mars 2023	118 378	12 444	2,03	0,21	2,24	12,41	0,05	53,63

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

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

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

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

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

Fonds équilibré canadien CI

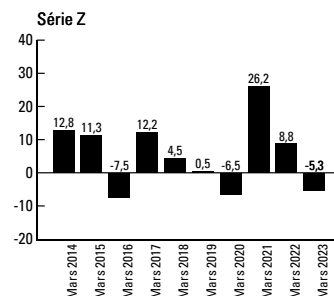
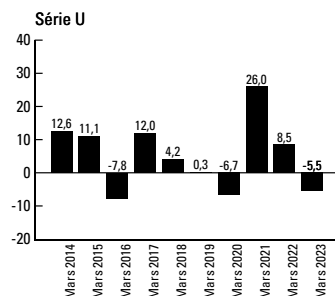
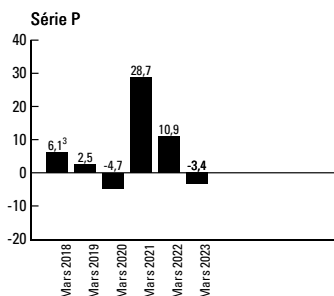
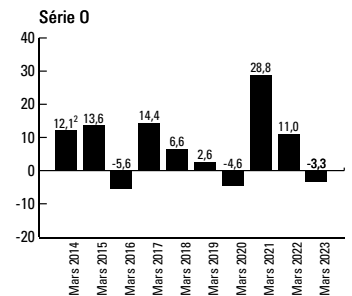
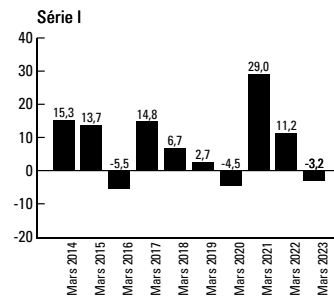
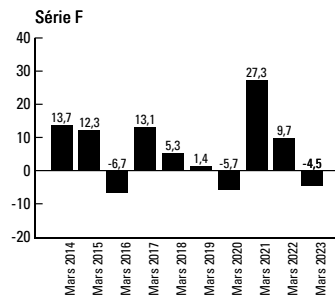
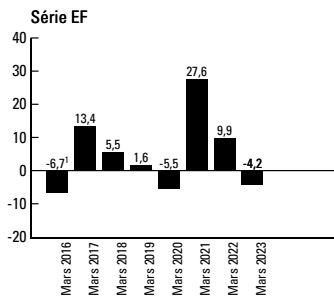
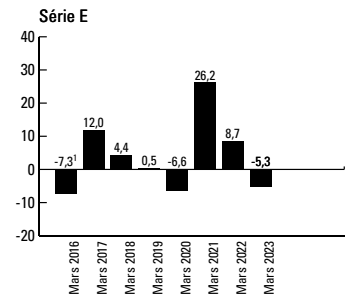
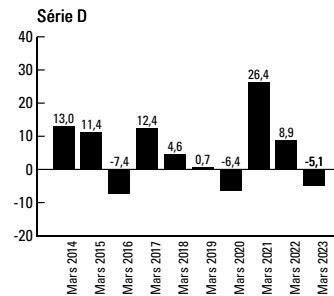
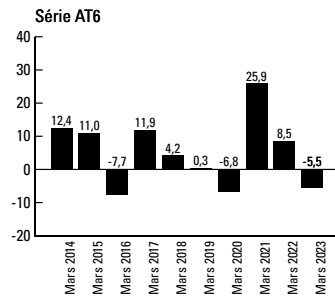
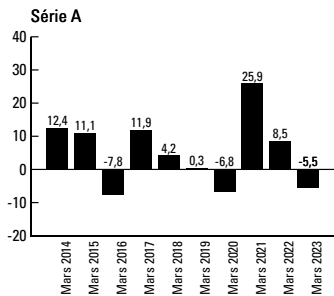
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

RENDEMENT PASSÉ

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

Rendement annuel

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



- 1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
- 2 Le rendement de 2014 couvre la période du 30 juillet 2013 au 31 mars 2014.
- 3 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.

Fonds équilibré canadien CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Rendements annuels composés

Le tableau ci-dessous présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice mixte (constitué à 40 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada, à 30 % de l'indice de rendement global MSCI Monde Tous pays et à 30 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX), de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada, de l'indice de rendement global MSCI Monde Tous pays et de l'indice composé de rendement global S&P/TSX.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant. Il s'agit du principal indicateur global du marché boursier canadien. Il comprend des actions ordinaires et des parts de fiducie de revenu émises par des sociétés constituées au Canada et inscrites à la Bourse de Toronto.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché qui mesure le rendement du marché canadien des titres à revenu fixe de bonne qualité. L'indice est constitué d'obligations à taux fixe libellées en dollars canadiens, dont la durée à courir jusqu'à l'échéance est d'au moins un an, notées BBB ou mieux. L'indice comprend quatre grandes catégories de titres de créance ou d'emprunteurs : obligations émises par le gouvernement du Canada (y compris les sociétés d'État), obligations provinciales (dont les titres garantis à l'échelle provinciale), obligations municipales et obligations de sociétés. Le secteur des obligations de sociétés est divisé en sous-secteurs fondés sur les grands secteurs d'activités économiques : services financiers, communications, industries, énergie, infrastructures, immobilier et titrisation. Le secteur des obligations de sociétés est également divisé en sous-indices fondés sur la note de crédit : secteur combiné des obligations notées AAA/AA, secteur des obligations notées A et secteur des obligations notées BBB.

L'indice MSCI Monde Tous pays est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant disponible qui vise à mesurer le rendement des marchés boursiers des pays développés et émergents. Il regroupe les indices de 47 pays, dont 23 développés et 24 émergents. Les pays développés sont les suivants : Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis, Finlande, France, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse. Les pays émergents sont les suivants : Brésil, Chili, Chine, Colombie, République tchèque, Égypte, Grèce, Hongrie, Inde, Indonésie, Corée, Koweït, Malaisie, Mexique, Pérou, Philippines, Pologne, Qatar, Arabie saoudite, Afrique du Sud, Taïwan, Thaïlande, Turquie et Émirats arabes unis.

La section « Résultats d'exploitation » du présent rapport contient une analyse du rendement du Fonds en comparaison de celui de l'indice de référence.

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Série A	(5,5)	8,9	3,8	4,9	s.o.
Indice mixte	(2,2)	8,7	5,6	6,6	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	13,8	7,9	11,2	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série AT6	(5,5)	8,9	3,8	5,0	s.o.
Indice mixte	(2,2)	8,7	5,6	6,6	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	13,8	7,9	11,2	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série D	(5,1)	9,3	4,2	5,4	s.o.
Indice mixte	(2,2)	8,7	5,6	6,6	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	13,8	7,9	11,2	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série E	(5,3)	9,1	4,1	s.o.	3,3
Indice mixte	(2,2)	8,7	5,6	s.o.	4,8
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,7
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	13,8	7,9	s.o.	7,2
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,2
Série EF	(4,2)	10,3	5,2	s.o.	3,5
Indice mixte	(2,2)	8,7	5,6	s.o.	4,8
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,7
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	13,8	7,9	s.o.	7,2
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,2
Série F	(4,5)	10,1	5,0	6,1	s.o.
Indice mixte	(2,2)	8,7	5,6	6,6	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	13,8	7,9	11,2	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série I	(3,2)	11,6	6,4	7,5	s.o.
Indice mixte	(2,2)	8,7	5,6	6,6	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	13,8	7,9	11,2	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série O	(3,3)	11,4	6,2	s.o.	3,8
Indice mixte	(2,2)	8,7	5,6	s.o.	6,4
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,9
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	13,8	7,9	s.o.	10,4
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,9

Fonds équilibré canadien CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Série P					
Indice mixte	(3,4)	11,3	6,1	s.o.	3,8
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,2)	8,7	5,6	s.o.	4,5
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,2
Indice composé de rendement global S&P/TSX	0,1	13,8	7,9	s.o.	6,8
	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,1
Série U	(5,5)	8,9	3,9	5,0	s.o.
Indice mixte	(2,2)	8,7	5,6	6,6	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	13,8	7,9	11,2	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série Z	(5,3)	9,2	4,1	5,2	s.o.
Indice mixte	(2,2)	8,7	5,6	6,6	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	13,8	7,9	11,2	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.

Fonds équilibré canadien CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2023

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Canada	68,1	Services financiers	22,7	Société Financière Manuvie	3,0
E.-U.	19,4	Obligations d'Etat canadiennes	11,1	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	2,6
Fonds négocié(s) en bourse	2,6	Energie	10,7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5	Produits industriels	8,0	Fairfax Financial Holdings Ltd.	2,4
Brésil	1,8	Obligations provinciales	6,9	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2031	2,3
R.-U.	1,6	Biens de consommation discrétionnaire	5,4	Canadian Natural Resources Ltd.	2,1
Chine	1,0	Technologies de l'information	5,2	Province de l'Ontario, 2,6 %, 2 juin 2025	1,9
Japon	0,8	Biens de consommation de base	4,9	Banque de Nouvelle-Ecosse (La)	1,8
Allemagne	0,7	Soins de santé	4,6	Enbridge Inc.	1,8
France	0,7	Matériaux	4,4	Wheaton Precious Metals Corp.	1,8
Pays-Bas	0,5	Services publics	3,6	Banque de Montréal	1,7
Zambie	0,2	Services de communication	3,4	Cenovus Energy Inc.	1,7
Ile de Jersey	0,1	Immobilier	2,9	Microsoft Corp.	1,5
Suisse	0,1	Fonds négocié(s) en bourse	2,6	Suncor Energie Inc.	1,5
Autres actifs (passifs) nets	0,0	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1,4
Contrat(s) de change à terme	(0,1)	Titres adossés à des actifs	0,8	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er décembre 2051	1,4
		Obligations municipales	0,3	Banque Toronto-Dominion (La)	1,4
		Obligations d'Etat étrangères	0,1	Advanced Micro Devices Inc.	1,2
		Autres actifs (passifs) nets	0,0	Alimentation Couche-Tard Inc.	1,2
		Contrat(s) de change à terme	(0,1)	Ressources Teck Limitée, catégorie B	1,2
				TELUS Corp.	1,1
				Gouvernement du Canada, 2 %, 1er juin 2032	1,0
				US Foods Holding Corp.	1,0
				UnitedHealth Group Inc.	0,9
				WSP Global Inc.	0,9
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	2 462 164 \$

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour seront disponibles sur une base trimestrielle.

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

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

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