Catégorie de société équilibrée canadienne 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 de la Catégorie de société équilibrée canadienne 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. Le Fonds investit principalement dans des actions et des titres connexes de sociétés canadiennes ayant une capitalisation moyenne à forte, et dans des titres à revenu fixe émis par des gouvernements et des sociétés du Canada. La répartition du portefeuille entre les actions et les titres à revenu fixe peut varier selon la conjoncture du marché.

Le conseiller en valeurs utilise des techniques telles que l'analyse fondamentale pour déterminer la valeur et le potentiel de croissance des sociétés. 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 le segment des titres à revenu fixe, le conseiller en valeurs analyse la courbe, les variations prévues des taux d'intérêt, les cotes de solvabilité, le risque de crédit et les flux de trésorerie de l'émetteur. Les placements étrangers ne représentent généralement pas plus de 49 % de l'actif du Fonds.

Le Fonds peut détenir des produits dérivés, mais seulement dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières. Pour générer un revenu supplémentaire, le Fonds peut aussi conclure des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, également dans la mesure où la réglementation sur les valeurs mobilières le lui permet.

Le Fonds réalise actuellement son objectif de placement en investissant la totalité de son actif dans le Fonds équilibré canadien CI (le fonds sous-jacent).

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

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 augmenté de 32,6 million(s) de dollars pour s'établir à 107,6 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 44,0 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 7,2 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 4,2 million(s) de dollars. Les actions 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 d'actions du Fonds est sensiblement identique à celui des actions de série A si ce n'est des différences de structure des honoraires et des frais. Pour le rendement des autres séries du Fonds, consultez la section « Rendement passé ».

Le commentaire qui suit s'applique aux résultats d'exploitation du Fonds équilibré canadien CI (le fonds sous-jacent).

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.

Au cours de l'exercice, le fonds sous-jacent a fait moins bien que son indice de référence. La couverture du risque de change a été l'un des principaux obstacles au rendement du fonds sous-jacent, 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 nui au rendement du fonds sous-jacent dans un contexte de faiblesse des marchés des actions à la fin de l'exercice. La sélection des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information a nui au rendement du fonds sous-jacent.

Catégorie de société équilibrée canadienne CI

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

La sélection des titres au sein de la composante à revenu fixe du fonds sous-jacent 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 sous-jacent. La plus grande contribution individuelle au rendement du fonds sous-jacent 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.

Au cours de l'exercice, nous avons ajouté au fonds sous-jacent 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 sous-jacent dans Unity Software Inc., GSK PLC et NextEra Energy Inc., et celles dans Apple Inc. et Nutrien Ltd. ont été réduites.

Dans l'ensemble, le Fonds a réalisé un rendement inférieur à celui de son indice de référence pour l'exercice.

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 sous-jacent 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 sous-jacent aux sociétés financières de haute qualité.

L'allocation du fonds sous-jacent 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 18 juillet 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, la Catégorie de revenu équilibré prudent CI a fusionné avec la Catégorie de société équilibrée canadienne CI.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

Catégorie de société équilibrée canadienne CI

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

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 (%)
Actions A	2,000	0,20
Actions AT5	2,000	0,20
Actions AT8	2,000	0,20
Actions E	1,850	0,15
Actions EF	0,850	0,15
Actions EFT5	0,850	0,15
Actions EFT8	0,850	0,15
Actions ET5	1,850	0,15
Actions ET8	1,850	0,15
Actions F	1,000	0,20
Actions FT5	1,000	0,20
Actions FT8	1,000	0,20
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions IT5	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions IT8	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT5	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT8	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions P	Payés directement par les investisseurs	0,20
Actions PP	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions PT5	Payés directement par les investisseurs	0,20
Actions PT8	Payés directement par les investisseurs	0,20
Actions Y	0,850	0,18
Actions Z	1,850	0,15

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 1,7 million(s) de dollars et des frais d'administration de 0,2 million(s) de dollars pour l'exercice.

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.

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.

Catégorie de société équilibrée canadienne 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 action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions A [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 juillet 2006												
31 mars 2023	11,73	0,26	(0,27)	-	(0,67)	(0,68)	-	(0,23)	(0,10)	(0,04)	(0,37)	10,71
31 mars 2022	11,37	0,20	(0,29)	1,15	(0,07)	0,99	-	(0,17)	(0,45)	-	(0,62)	11,73
31 mars 2021	9,25	0,24	(0,26)	0,10	2,31	2,39	-	(0,20)	(0,04)	-	(0,24)	11,37
31 mars 2020	10,17	0,44	(0,26)	(0,83)	(0,06)	(0,71)	-	(0,07)	(0,19)	-	(0,26)	9,25
31 mars 2019	11,25	0,16	(0,27)	0,26	(0,98)	(0,83)	-	(0,04)	(0,24)	-	(0,28)	10,17
Actions AT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 septembre 2007												
31 mars 2023	5,02	0,11	(0,11)	-	(0,29)	(0,29)	-	(0,25)	(0,12)	(0,04)	(0,41)	4,33
31 mars 2022	5,11	0,08	(0,13)	0,49	-	0,44	-	(0,07)	(0,19)	(0,26)	(0,52)	5,02
31 mars 2021	4,38	0,11	(0,12)	0,04	1,08	1,11	-	(0,09)	(0,02)	(0,25)	(0,36)	5,11
31 mars 2020	5,06	0,20	(0,13)	(0,39)	0,02	(0,30)	-	(0,03)	(0,09)	(0,25)	(0,37)	4,38
31 mars 2019	5,91	0,08	(0,14)	0,14	(0,51)	(0,43)	-	(0,02)	(0,12)	(0,30)	(0,44)	5,06
Actions AT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 septembre 2007												
31 mars 2023	3,16	0,07	(0,07)	-	(0,18)	(0,18)	-	(0,21)	(0,10)	(0,04)	(0,35)	2,63
31 mars 2022	3,31	0,05	(0,08)	0,31	-	0,28	-	(0,05)	(0,12)	(0,27)	(0,44)	3,16
31 mars 2021	2,93	0,07	(0,08)	0,03	0,71	0,73	-	(0,06)	(0,01)	(0,27)	(0,34)	3,31
31 mars 2020	3,49	0,14	(0,08)	(0,27)	(0,01)	(0,22)	-	(0,02)	(0,06)	(0,27)	(0,35)	2,93
31 mars 2019	4,22	0,06	(0,10)	0,09	(0,37)	(0,32)	-	(0,01)	(0,09)	(0,34)	(0,44)	3,49
Actions E [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	12,07	0,27	(0,25)	-	(0,67)	(0,65)	-	(0,23)	(0,11)	(0,04)	(0,38)	11,05
31 mars 2022	11,68	0,19	(0,27)	1,15	0,01	1,08	-	(0,18)	(0,46)	-	(0,64)	12,07
31 mars 2021	9,48	0,24	(0,23)	0,09	2,38	2,48	-	(0,21)	(0,05)	-	(0,26)	11,68
31 mars 2020	10,38	0,36	(0,23)	(0,75)	0,22	(0,40)	-	(0,07)	(0,19)	-	(0,26)	9,48
31 mars 2019	11,45	0,18	(0,25)	0,27	(1,01)	(0,81)	-	(0,04)	(0,25)	-	(0,29)	10,38
Actions EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	10,22	0,22	(0,10)	-	(0,59)	(0,47)	-	(0,20)	(0,09)	(0,03)	(0,32)	9,46
31 mars 2022	9,77	0,17	(0,11)	1,00	(0,07)	0,99	-	(0,15)	(0,39)	-	(0,54)	10,22
31 mars 2021	7,85	0,22	(0,10)	0,09	1,95	2,16	-	(0,17)	(0,04)	-	(0,21)	9,77
31 mars 2020	8,51	0,31	(0,10)	(0,64)	0,27	(0,16)	-	(0,06)	(0,16)	-	(0,22)	7,85
31 mars 2019	9,29	0,12	(0,11)	0,21	(1,01)	(0,79)	-	(0,03)	(0,20)	-	(0,23)	8,51
Actions EFT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	7,27	0,16	(0,07)	-	(0,41)	(0,32)	-	(0,36)	(0,17)	(0,06)	(0,59)	6,36
31 mars 2022	7,30	0,12	(0,08)	0,73	(0,05)	0,72	-	(0,11)	(0,28)	(0,37)	(0,76)	7,27
31 mars 2021	6,16	0,17	(0,07)	0,07	1,48	1,65	-	(0,13)	(0,03)	(0,35)	(0,51)	7,30
31 mars 2020	7,02	0,25	(0,08)	(0,51)	-	(0,34)	-	(0,04)	(0,13)	(0,34)	(0,51)	6,16
31 mars 2019	8,09	0,13	(0,09)	0,19	(0,70)	(0,47)	-	(0,03)	(0,17)	(0,41)	(0,61)	7,02
Actions EFT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	5,87	0,13	(0,06)	-	(0,31)	(0,24)	-	(0,40)	(0,18)	(0,07)	(0,65)	4,95
31 mars 2022	6,07	0,10	(0,07)	0,60	(0,05)	0,58	-	(0,09)	(0,23)	(0,48)	(0,80)	5,87
31 mars 2021	5,29	0,07	(0,06)	(0,03)	1,75	1,73	-	(0,11)	(0,02)	(0,49)	(0,62)	6,07
31 mars 2020	6,22	0,22	(0,07)	(0,45)	(0,02)	(0,32)	-	(0,04)	(0,11)	(0,49)	(0,64)	5,29
31 mars 2019	7,43	0,12	(0,08)	0,17	(0,63)	(0,42)	-	(0,02)	(0,15)	(0,61)	(0,78)	6,22

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

Catégorie de société équilibrée canadienne 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 action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions ET5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	7,10	0,19	(0,14)	-	(0,64)	(0,59)	-	(0,36)	(0,16)	(0,06)	(0,58)	6,14
31 mars 2022	7,20	0,12	(0,16)	0,71	(0,04)	0,63	-	(0,10)	(0,27)	(0,36)	(0,73)	7,10
31 mars 2021	6,15	0,15	(0,15)	0,05	1,62	1,67	-	(0,13)	(0,03)	(0,35)	(0,51)	7,20
31 mars 2020	7,08	0,25	(0,15)	(0,51)	0,07	(0,34)	-	(0,04)	(0,13)	(0,35)	(0,52)	6,15
31 mars 2019	8,25	0,11	(0,17)	0,18	(0,76)	(0,64)	-	(0,03)	(0,17)	(0,42)	(0,62)	7,08
Actions ET8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	5,05	0,11	(0,10)	-	(0,28)	(0,27)	-	(0,34)	(0,16)	(0,06)	(0,56)	4,21
31 mars 2022	5,29	0,09	(0,12)	0,51	(0,03)	0,45	-	(0,07)	(0,19)	(0,43)	(0,69)	5,05
31 mars 2021	4,67	0,12	(0,11)	0,05	1,13	1,19	-	(0,09)	(0,02)	(0,43)	(0,54)	5,29
31 mars 2020	5,54	0,21	(0,12)	(0,42)	0,25	(0,08)	-	(0,03)	(0,10)	(0,43)	(0,56)	4,67
31 mars 2019	6,69	0,07	(0,14)	0,11	(0,64)	(0,60)	-	(0,02)	(0,14)	(0,55)	(0,71)	5,54
Actions F [1][2][3][4]												
Début des activités : 31 juillet 2006												
31 mars 2023	13,76	0,32	(0,17)	(0,01)	(0,57)	(0,43)	-	(0,26)	(0,12)	(0,05)	(0,43)	12,70
31 mars 2022	13,19	0,23	(0,18)	1,34	(0,10)	1,29	-	(0,20)	(0,52)	-	(0,72)	13,76
31 mars 2021	10,62	0,31	(0,16)	0,12	2,68	2,95	-	(0,24)	(0,05)	-	(0,29)	13,19
31 mars 2020	11,54	0,53	(0,16)	(0,97)	(0,16)	(0,76)	-	(0,08)	(0,21)	-	(0,29)	10,62
31 mars 2019	12,62	0,18	(0,17)	0,30	(1,11)	(0,80)	-	(0,04)	(0,28)	-	(0,32)	11,54
Actions FT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 septembre 2007												
31 mars 2023	6,11	0,14	(0,07)	-	(0,33)	(0,26)	-	(0,30)	(0,14)	(0,05)	(0,49)	5,33
31 mars 2022	6,15	0,09	(0,08)	0,56	(0,07)	0,50	-	(0,09)	(0,27)	(0,27)	(0,63)	6,11
31 mars 2021	5,21	0,14	(0,08)	0,05	1,26	1,37	-	(0,11)	(0,02)	(0,30)	(0,43)	6,15
31 mars 2020	5,95	0,23	(0,08)	(0,45)	(0,04)	(0,34)	-	(0,04)	(0,11)	(0,29)	(0,44)	5,21
31 mars 2019	6,88	0,11	(0,09)	0,16	(0,58)	(0,40)	-	(0,02)	(0,15)	(0,35)	(0,52)	5,95
Actions FT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 septembre 2007												
31 mars 2023	3,84	0,06	(0,05)	-	(0,25)	(0,24)	-	(0,26)	(0,12)	(0,05)	(0,43)	3,23
31 mars 2022	3,98	0,06	(0,05)	0,34	0,03	0,38	-	(0,06)	(0,16)	(0,31)	(0,53)	3,84
31 mars 2021	3,48	0,08	(0,05)	0,03	0,87	0,93	-	(0,07)	(0,02)	(0,32)	(0,41)	3,98
31 mars 2020	4,10	0,17	(0,06)	(0,31)	(0,13)	(0,33)	-	(0,02)	(0,07)	(0,32)	(0,41)	3,48
31 mars 2019	4,91	0,08	(0,06)	0,12	(0,48)	(0,34)	-	(0,01)	(0,10)	(0,40)	(0,51)	4,10
Actions I [1][2][3][4]												
Début des activités : 9 février 2007												
31 mars 2023	15,89	0,30	-	0,04	(1,94)	(1,60)	-	(0,31)	(0,14)	(0,06)	(0,51)	14,87
31 mars 2022	15,04	0,26	-	1,48	(0,06)	1,68	-	(0,23)	(0,60)	-	(0,83)	15,89
31 mars 2021	11,94	0,32	-	0,12	3,02	3,46	-	(0,27)	(0,06)	-	(0,33)	15,04
31 mars 2020	12,80	0,48	-	(0,97)	(0,14)	(0,63)	-	(0,08)	(0,24)	-	(0,32)	11,94
31 mars 2019	13,82	0,22	(0,01)	0,35	(1,27)	(0,71)	-	(0,05)	(0,30)	-	(0,35)	12,80
Actions IT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 février 2008												
31 mars 2023	7,41	0,16	-	-	(0,41)	(0,25)	-	(0,37)	(0,17)	(0,07)	(0,61)	6,55
31 mars 2022	7,35	0,13	-	0,74	(0,05)	0,82	-	(0,11)	(0,28)	(0,37)	(0,76)	7,41
31 mars 2021	6,14	0,16	-	0,07	1,49	1,72	-	(0,13)	(0,03)	(0,35)	(0,51)	7,35
31 mars 2020	6,92	0,21	-	(0,49)	0,29	0,01	-	(0,04)	(0,13)	(0,34)	(0,51)	6,14
31 mars 2019	7,89	0,12	(0,01)	0,14	(0,51)	(0,26)	-	(0,03)	(0,17)	(0,40)	(0,60)	6,92
Actions IT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 septembre 2007												
31 mars 2023	4,57	0,10	-	-	(0,24)	(0,14)	-	(0,31)	(0,14)	(0,06)	(0,51)	3,90
31 mars 2022	4,67	0,08	-	0,46	(0,04)	0,50	-	(0,07)	(0,18)	(0,37)	(0,62)	4,57
31 mars 2021	4,03	0,27	-	0,05	0,62	0,94	-	(0,08)	(0,02)	(0,37)	(0,47)	4,67
31 mars 2020	4,73	0,18	-	(0,34)	0,24	0,08	-	(0,03)	(0,09)	(0,37)	(0,49)	4,03
31 mars 2019	5,58	0,09	-	0,13	(0,48)	(0,26)	-	(0,02)	(0,12)	(0,45)	(0,59)	4,73

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

Catégorie de société équilibrée canadienne 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 action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions O [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	14,98	0,33	(0,02)	-	(0,88)	(0,57)	-	(0,29)	(0,14)	(0,05)	(0,48)	14,00
31 mars 2022	14,20	0,25	(0,02)	1,45	(0,07)	1,61	-	(0,22)	(0,57)	-	(0,79)	14,98
31 mars 2021	11,29	0,29	(0,02)	0,11	2,86	3,24	-	(0,25)	(0,05)	-	(0,30)	14,20
31 mars 2020	12,12	0,42	(0,03)	(0,87)	0,10	(0,38)	-	(0,08)	(0,23)	-	(0,31)	11,29
31 mars 2019	13,10	0,21	(0,03)	0,32	(1,21)	(0,71)	-	(0,04)	(0,29)	-	(0,33)	12,12
Actions OT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	8,86	0,19	(0,01)	-	(0,50)	(0,32)	-	(0,44)	(0,20)	(0,08)	(0,72)	7,83
31 mars 2022	8,81	0,15	(0,01)	0,88	(0,06)	0,96	-	(0,13)	(0,34)	(0,44)	(0,91)	8,86
31 mars 2021	7,37	0,20	(0,01)	0,08	1,79	2,06	-	(0,16)	(0,03)	(0,42)	(0,61)	8,81
31 mars 2020	8,32	0,27	(0,02)	(0,59)	0,02	(0,32)	-	(0,05)	(0,15)	(0,41)	(0,61)	7,37
31 mars 2019	9,50	0,12	(0,02)	0,19	(0,78)	(0,49)	-	(0,03)	(0,20)	(0,48)	(0,71)	8,32
Actions OT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	6,39	0,13	(0,01)	-	(0,41)	(0,29)	-	(0,43)	(0,20)	(0,08)	(0,71)	5,44
31 mars 2022	6,54	0,11	(0,01)	0,65	(0,04)	0,71	-	(0,09)	(0,24)	(0,53)	(0,86)	6,39
31 mars 2021	5,65	0,16	(0,01)	0,05	1,37	1,57	-	(0,12)	(0,03)	(0,52)	(0,67)	6,54
31 mars 2020	6,57	0,19	(0,01)	(0,43)	0,14	(0,11)	-	(0,04)	(0,12)	(0,51)	(0,67)	5,65
31 mars 2019	7,77	0,11	(0,02)	0,16	(0,68)	(0,43)	-	(0,02)	(0,16)	(0,63)	(0,81)	6,57
Actions P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	10,93	0,25	(0,02)	-	(0,55)	(0,32)	-	(0,21)	(0,10)	(0,04)	(0,35)	10,20
31 mars 2022	10,36	0,09	(0,02)	0,68	0,63	1,38	-	(0,16)	(0,42)	-	(0,58)	10,93
31 mars 2021	8,24	0,23	(0,02)	0,09	2,06	2,36	-	(0,18)	(0,04)	-	(0,22)	10,36
31 mars 2020	8,86	0,33	(0,02)	(0,67)	0,10	(0,26)	-	(0,06)	(0,17)	-	(0,23)	8,24
31 mars 2019	9,58	0,13	(0,03)	0,20	(0,88)	(0,58)	-	(0,03)	(0,21)	-	(0,24)	8,86
Actions PP [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 avril 2022												
31 mars 2023	10,00	0,21	(0,02)	-	(0,57)	(0,38)	-	(0,20)	(0,09)	(0,03)	(0,32)	9,38
Actions PT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	8,51	0,19	(0,02)	-	(0,45)	(0,28)	-	(0,42)	(0,20)	(0,08)	(0,70)	7,50
31 mars 2022	8,46	0,15	(0,02)	0,85	(0,07)	0,91	-	(0,12)	(0,33)	(0,42)	(0,87)	8,51
31 mars 2021	7,09	0,10	(0,02)	(0,03)	2,97	3,02	-	(0,15)	(0,03)	(0,41)	(0,59)	8,46
31 mars 2020	8,01	0,29	(0,02)	(0,59)	(0,03)	(0,35)	-	(0,05)	(0,15)	(0,39)	(0,59)	7,09
31 mars 2019	9,15	0,15	(0,03)	0,22	(0,79)	(0,45)	-	(0,03)	(0,19)	(0,47)	(0,69)	8,01
Actions PT8 [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	7,28	0,16	(0,02)	-	(0,38)	(0,24)	-	(0,49)	(0,23)	(0,09)	(0,81)	6,20
31 mars 2022	7,47	0,13	(0,01)	0,74	(0,06)	0,80	-	(0,11)	(0,29)	(0,59)	(0,99)	7,28
31 mars 2021	6,46	0,09	(0,02)	(0,02)	2,67	2,72	-	(0,13)	(0,03)	(0,59)	(0,75)	7,47
31 mars 2020	7,52	0,27	(0,02)	(0,54)	(0,03)	(0,32)	-	(0,05)	(0,13)	(0,59)	(0,77)	6,46
31 mars 2019	8,89	0,15	(0,03)	0,21	(0,76)	(0,43)	-	(0,03)	(0,19)	(0,72)	(0,94)	7,52
Actions Y [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 avril 2022												
31 mars 2023	10,00	0,22	(0,11)	-	(0,62)	(0,51)	-	(0,20)	(0,09)	(0,03)	(0,32)	9,29

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

Catégorie de société équilibrée canadienne 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 action ($)		**Augmentation (diminution) liée aux activités :**					**Dividendes :**					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions Z [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 avril 2022												
31 mars 2023	10,00	0,21	(0,20)	-	(0,61)	(0,60)	-	(0,19)	(0,09)	(0,03)	(0,31)	9,20

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

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

3) Les dividendes sont automatiquement réinvestis dans des actions supplémentaires du Fonds.

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

Catégorie de société équilibrée canadienne 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 d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Actions A [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 28 juillet 2006								
31 mars 2023	34 315	3 204	2,20	0,24	2,44	10,91	-	37,96
31 mars 2022	41 183	3 511	2,20	0,24	2,44	10,88	-	16,01
31 mars 2021	39 808	3 501	2,20	0,24	2,44	10,88	-	6,35
31 mars 2020	37 324	4 034	2,20	0,24	2,44	10,81	-	107,89
31 mars 2019	28 772	2 829	2,20	0,23	2,43	10,68	0,21	17,06
Actions AT5 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 28 septembre 2007								
31 mars 2023	1 419	328	2,20	0,26	2,46	11,59	-	37,96
31 mars 2022	1 799	358	2,20	0,25	2,45	11,34	-	16,01
31 mars 2021	1 999	391	2,20	0,26	2,46	11,66	-	6,35
31 mars 2020	2 150	491	2,20	0,25	2,45	11,15	-	107,89
31 mars 2019	2 046	405	2,20	0,24	2,44	10,81	0,21	17,06
Actions AT8 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 28 septembre 2007								
31 mars 2023	2 247	856	2,20	0,22	2,42	10,08	-	37,96
31 mars 2022	3 055	968	2,20	0,20	2,40	8,90	-	16,01
31 mars 2021	3 259	985	2,20	0,19	2,39	8,82	-	6,35
31 mars 2020	3 426	1 171	2,20	0,21	2,41	9,79	-	107,89
31 mars 2019	2 637	757	2,20	0,21	2,41	9,41	0,21	17,06
Actions E [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	3 660	331	2,00	0,20	2,20	10,08	-	37,96
31 mars 2022	3 971	329	2,00	0,19	2,19	9,54	-	16,01
31 mars 2021	4 686	401	2,00	0,17	2,17	8,39	-	6,35
31 mars 2020	4 626	488	2,00	0,16	2,16	8,10	-	107,89
31 mars 2019	8 045	775	2,00	0,17	2,17	8,25	0,21	17,06
Actions EF [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	823	87	1,00	0,10	1,10	9,29	-	37,96
31 mars 2022	956	94	1,00	0,09	1,09	9,45	-	16,01
31 mars 2021	815	83	1,00	0,12	1,12	11,90	-	6,35
31 mars 2020	687	88	1,00	0,13	1,13	12,83	-	107,89
31 mars 2019	722	85	1,00	0,13	1,13	13,12	0,21	17,06
Actions EFT5 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	14	2	1,00	0,06	1,06	5,62	-	37,96
31 mars 2022	16	2	1,00	0,05	1,05	5,58	-	16,01
31 mars 2021	16	2	1,00	0,06	1,06	5,14	-	6,35
31 mars 2020	13	2	1,00	0,05	1,05	5,00	-	107,89
31 mars 2019	15	2	1,00	0,11	1,11	11,03	0,21	17,06
Actions EFT8 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	1	-	1,00	0,13	1,13	13,00	-	37,96
31 mars 2022	1	-	1,00	0,13	1,13	13,00	-	16,01
31 mars 2021	1	-	1,00	0,13	1,13	13,00	-	6,35
31 mars 2020	10	2	1,00	0,14	1,14	13,00	-	107,89
31 mars 2019	10	2	0,99	0,14	1,13	13,00	0,21	17,06

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

Catégorie de société équilibrée canadienne 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 d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Actions ET5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	38	6	2,00	0,15	2,15	7,74	-	37,96
31 mars 2022	216	30	2,00	0,14	2,14	6,95	-	16,01
31 mars 2021	208	29	2,00	0,12	2,12	6,26	-	6,35
31 mars 2020	295	48	2,00	0,12	2,12	6,09	-	107,89
31 mars 2019	485	68	2,00	0,14	2,14	6,86	0,21	17,06
Actions ET8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	79	19	2,00	0,22	2,22	11,05	-	37,96
31 mars 2022	92	18	2,00	0,22	2,22	11,05	-	16,01
31 mars 2021	91	17	2,00	0,19	2,19	9,62	-	6,35
31 mars 2020	89	19	2,00	0,18	2,18	9,16	-	107,89
31 mars 2019	198	36	2,00	0,18	2,18	9,08	0,21	17,06
Actions F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 31 juillet 2006								
31 mars 2023	8 892	700	1,20	0,15	1,35	12,26	-	37,96
31 mars 2022	5 998	436	1,20	0,15	1,35	12,18	-	16,01
31 mars 2021	5 222	396	1,20	0,14	1,34	11,90	-	6,35
31 mars 2020	4 197	395	1,20	0,14	1,34	11,54	-	107,89
31 mars 2019	2 353	204	1,20	0,13	1,33	11,17	0,21	17,06
Actions FT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 28 septembre 2007								
31 mars 2023	399	75	1,20	0,15	1,35	12,65	-	37,96
31 mars 2022	437	72	1,20	0,15	1,35	12,18	-	16,01
31 mars 2021	283	46	1,20	0,15	1,35	12,85	-	6,35
31 mars 2020	261	50	1,20	0,16	1,36	12,98	-	107,89
31 mars 2019	430	72	1,20	0,16	1,36	12,92	0,21	17,06
Actions FT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 28 septembre 2007								
31 mars 2023	339	105	1,20	0,14	1,34	12,10	-	37,96
31 mars 2022	279	73	1,20	0,13	1,33	10,58	-	16,01
31 mars 2021	274	69	1,20	0,14	1,34	11,39	-	6,35
31 mars 2020	294	84	1,20	0,15	1,35	12,47	-	107,89
31 mars 2019	152	37	1,20	0,16	1,36	12,98	0,21	17,06
Actions I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 9 février 2007								
31 mars 2023	2 762	186	-	-	-	-	-	37,96
31 mars 2022	6 337	399	-	-	-	-	-	16,01
31 mars 2021	5 871	390	-	-	-	-	-	6,35
31 mars 2020	5 589	468	-	-	-	-	-	107,89
31 mars 2019	2 592	203	-	-	-	-	0,21	17,06
Actions IT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 22 février 2008								
31 mars 2023	180	27	-	-	-	-	-	37,96
31 mars 2022	205	28	-	-	-	-	-	16,01
31 mars 2021	205	28	-	-	-	-	-	6,35
31 mars 2020	172	28	-	-	-	-	-	107,89
31 mars 2019	637	92	-	-	-	-	0,21	17,06
Actions IT8 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 28 septembre 2007								
31 mars 2023	1	-	-	-	-	-	-	37,96
31 mars 2022	1	-	-	-	-	-	-	16,01
31 mars 2021	1	-	-	-	-	-	-	6,35
31 mars 2020	1	-	-	-	-	-	-	107,89
31 mars 2019	362	76	-	-	-	-	0,21	17,06

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

Catégorie de société équilibrée canadienne 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 d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Actions O [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	8 351	597	0,15	0,01	0,16	9,26	-	37,96
31 mars 2022	9 706	648	0,15	0,01	0,16	9,18	-	16,01
31 mars 2021	9 924	699	0,15	0,01	0,16	8,98	-	6,35
31 mars 2020	10 323	914	0,15	0,01	0,16	8,93	-	107,89
31 mars 2019	14 937	1 232	0,15	0,01	0,16	8,64	0,21	17,06
Actions OT5 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	284	36	0,15	0,01	0,16	5,53	-	37,96
31 mars 2022	331	37	0,15	0,01	0,16	5,53	-	16,01
31 mars 2021	316	36	0,15	0,01	0,16	5,53	-	6,35
31 mars 2020	261	35	0,15	0,01	0,16	5,49	-	107,89
31 mars 2019	337	41	0,15	0,01	0,16	6,23	0,21	17,06
Actions OT8 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	229	42	0,15	0,01	0,16	5,03	-	37,96
31 mars 2022	330	52	0,15	0,01	0,16	5,02	-	16,01
31 mars 2021	340	52	0,15	0,01	0,16	5,01	-	6,35
31 mars 2020	360	64	0,15	0,01	0,16	7,89	-	107,89
31 mars 2019	751	114	0,15	0,01	0,16	8,14	0,21	17,06
Actions P [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	53	5	0,20	0,02	0,22	10,70	-	37,96
31 mars 2022	49	4	0,20	0,01	0,21	7,68	-	16,01
31 mars 2021	137	13	0,20	0,01	0,21	6,86	-	6,35
31 mars 2020	119	14	0,20	0,01	0,21	6,49	-	107,89
31 mars 2019	141	16	0,20	0,01	0,21	7,26	0,21	17,06
Actions PP [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 8 avril 2022								
31 mars 2023	501	53	0,15	0,01	0,16	12,17	-	37,96
Actions PT5 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	1	-	0,20	0,03	0,23	13,00	-	37,96
31 mars 2022	1	-	0,20	0,03	0,23	13,00	-	16,01
31 mars 2021	1	-	0,20	0,03	0,23	13,00	-	6,35
31 mars 2020	9	1	0,20	0,03	0,23	13,00	-	107,89
31 mars 2019	9	1	0,20	0,03	0,23	13,00	0,21	17,06
Actions PT8 [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	1	-	0,20	0,03	0,23	13,00	-	37,96
31 mars 2022	1	-	0,20	0,03	0,23	13,00	-	16,01
31 mars 2021	1	-	0,20	0,03	0,23	13,00	-	6,35
31 mars 2020	9	1	0,20	0,03	0,23	13,00	-	107,89
31 mars 2019	9	1	0,20	0,03	0,23	13,00	0,21	17,06
Actions Y [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 8 avril 2022								
31 mars 2023	15 182	1 634	1,03	0,12	1,15	12,72	-	37,96

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

Catégorie de société équilibrée canadienne 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	Nombre d'actions en circulation	Ratio des frais de gestion avant taxes	Taxe de vente harmonisée	Ratio des frais de gestion après taxes	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice	Ratio des frais d'opérations	Taux de rotation du portefeuille
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Actions Z [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 8 avril 2022								
31 mars 2023	27 842	3 027	2,00	0,21	2,21	12,43	-	37,96

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 d'actions et peut être différent de 13 %.

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

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

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

Catégorie de société équilibrée canadienne CI

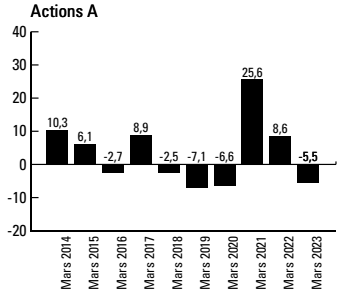
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

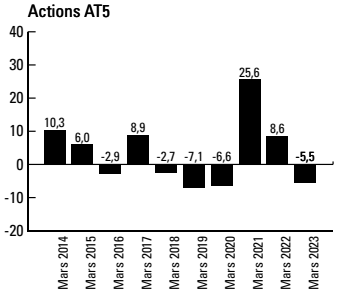
RENDEMENT PASSÉ

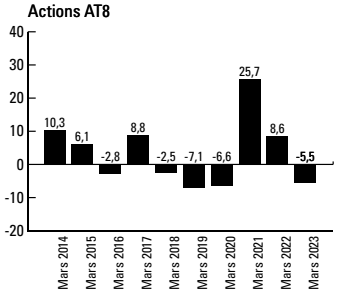
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les dividendes versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

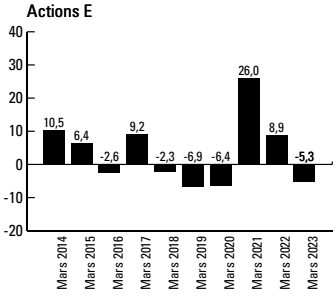
Rendement annuel

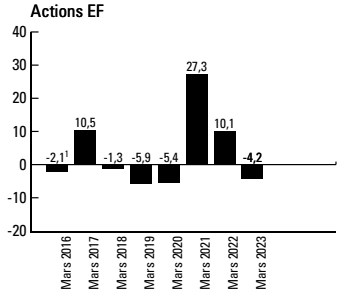
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier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

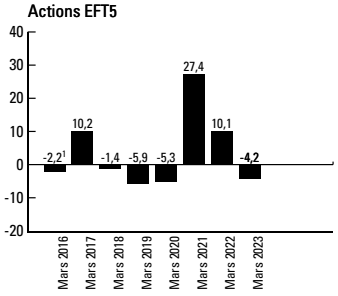


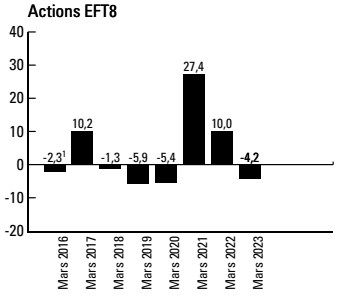


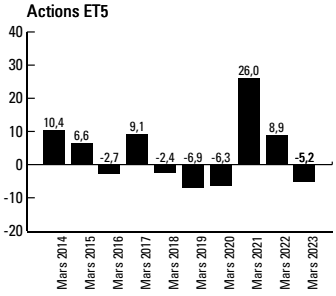


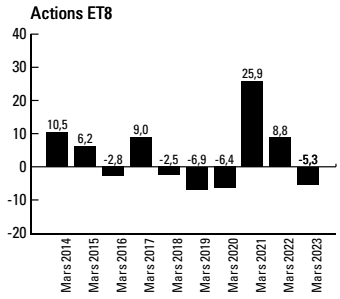


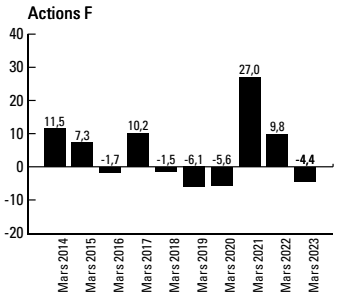


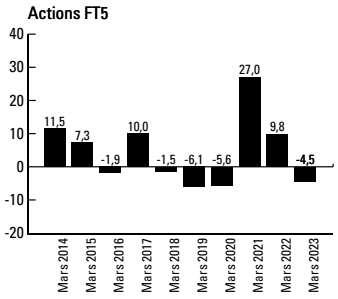


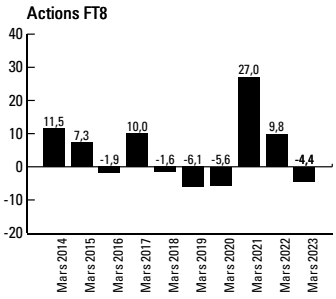






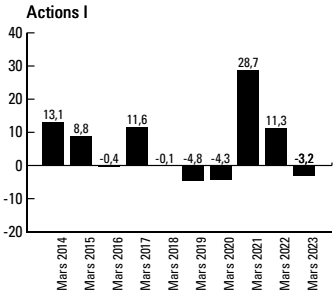


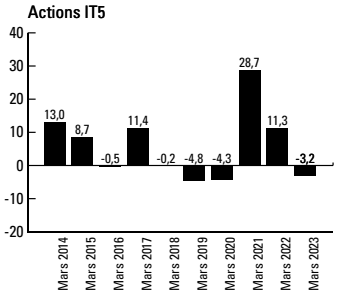


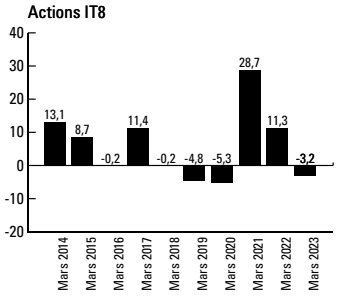


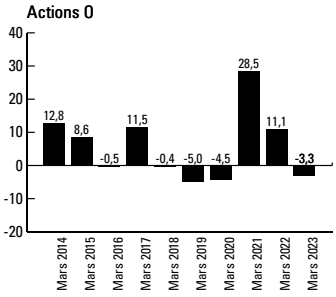
Catégorie de société équilibrée canadienne CI

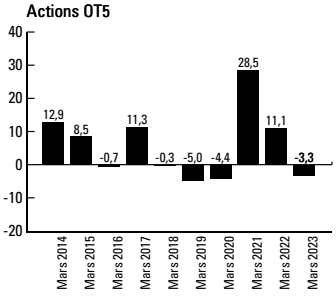
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

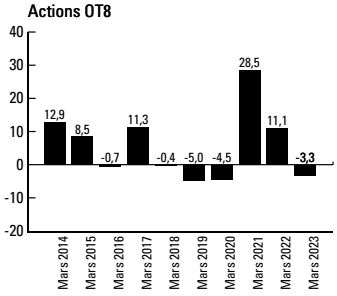


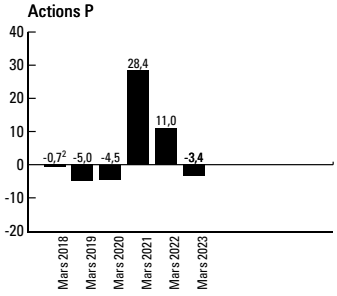


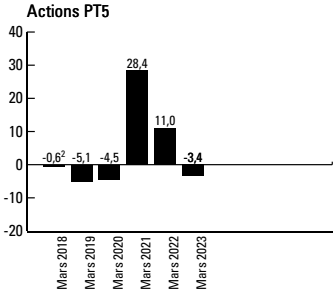


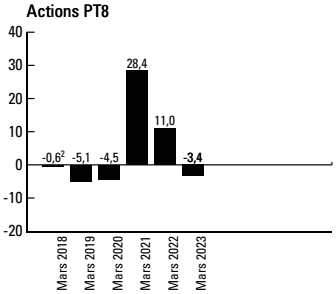












1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.

2 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.

Catégorie de société équilibrée canadienne 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 suivant 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 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.

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.

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 (%)
Actions A	(5,5)	8,8	2,3	3,1	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.
Actions AT5	(5,5)	8,8	2,2	3,0	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.
Actions AT8	(5,5)	8,9	2,3	3,1	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.
Actions E	(5,3)	9,1	2,5	3,3	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.
Actions EF	(4,2)	10,3	3,6	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
Actions EFT5	(4,2)	10,4	3,7	s.o.	3,6
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
Actions EFT8	(4,2)	10,3	3,6	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
Actions ET5	(5,2)	9,2	2,6	3,3	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.

Catégorie de société équilibrée canadienne 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 (%)
Actions ET8	(5,3)	9,1	2,5	3,3	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.
Actions F	(4,4)	10,0	3,4	4,2	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.
Actions FT5	(4,5)	10,0	3,4	4,2	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.
Actions FT8	(4,4)	10,0	3,4	4,2	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.
Actions I	(3,2)	11,5	4,8	5,6	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.
Actions IT5	(3,2)	11,5	4,8	5,6	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.
Actions IT8	(3,2)	11,5	4,6	5,5	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.
Actions O	(3,3)	11,4	4,6	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.
Actions OT5	(3,3)	11,3	4,6	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.
Actions OT8	(3,3)	11,3	4,6	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.
Actions P	(3,4)	11,3	4,6	s.o.	3,8
Indice mixte	(2,2)	8,7	5,6	s.o.	4,5
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,2
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	13,8	7,9	s.o.	6,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,1
Actions PT5	(3,4)	11,2	4,5	s.o.	3,8
Indice mixte	(2,2)	8,7	5,6	s.o.	4,5
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,2
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	13,8	7,9	s.o.	6,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,1
Actions PT8	(3,4)	11,2	4,5	s.o.	3,8
Indice mixte	(2,2)	8,7	5,6	s.o.	4,5
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,2
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	13,8	7,9	s.o.	6,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,1

Catégorie de société équilibrée canadienne 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
Répartition par pays	
Canada	68,0
E.-U.	19,4
Fonds négocié(s) en bourse	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Brésil	1,8
R.-U.	1,6
Chine	1,0
Japon	0,8
Allemagne	0,7
France	0,7
Pays-Bas	0,6
Zambie	0,2
Ile de Jersey	0,1
Suisse	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,1)

Catégorie*	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Services financiers	22,7
Obligations d'Etat canadiennes	11,1
Energie	10,7
Produits industriels	8,0
Obligations provinciales	6,9
Biens de consommation discrétionnaire	5,4
Technologies de l'information	5,2
Biens de consommation de base	4,9
Soins de santé	4,6
Matériaux	4,4
Services publics	3,6
Services de communication	3,4
Immobilier	2,9
Fonds négocié(s) en bourse	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Titres adossés à des actifs	0,8
Obligations municipales	0,3
Obligations d'Etat étrangères	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,1)

Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
Société Financière Manuvie	3,0
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Fairfax Financial Holdings Ltd.	2,4
Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2031	2,3
Canadian Natural Resources Ltd.	2,1
Province de l'Ontario, 2,6 %, 2 juin 2025	1,9
Banque de Nouvelle-Ecosse (La)	1,8
Enbridge Inc.	1,8
Wheaton Precious Metals Corp.	1,8
Banque de Montréal	1,7
Cenovus Energy Inc.	1,7
Microsoft Corp.	1,5
Suncor Energie Inc.	1,5
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1,4
Gouvernement du Canada, 2 %, 1er décembre 2051	1,4
Banque Toronto-Dominion (La)	1,4
Advanced Micro Devices Inc.	1,2
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,2
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)	**107 613 $**

**Il s'agit des titres et de la répartition du fonds sous-jacent.*
L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour seront disponibles sur une base trimestrielle.

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

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

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