Fonds marché monétaire 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 marché monétaire CI (le Fonds) est de générer un revenu en dégageant le meilleur taux de rendement possible sans compromettre la préservation du capital et la liquidité.

L'actif est principalement placé dans des instruments du marché monétaire échéant à moins de 365 jours. Ces instruments comprennent notamment :

• des titres de créance à court terme émis ou garantis par le gouvernement du Canada ou d'une province, ou par un de leurs organismes;

• du papier commercial et d'autres titres de créance à court terme de grande qualité émis par des grandes sociétés et des banques à charte canadiennes.

Le conseiller en valeurs sélectionne des titres dont la valeur fondamentale ne se reflète pas, à son avis, dans la note de crédit et le taux de rendement.

Il peut utiliser diverses techniques et analyser par exemple les taux d'intérêt et les courbes de rendement à court terme, les répercussions des tendances économiques sur les taux d'intérêt et la croissance économique, la note de crédit de chaque émetteur, les données financières et d'autres sources de renseignements.

Le conseiller en valeurs peut décider d'investir jusqu'à 5 % de l'actif du Fonds dans des titres étrangers.

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 augmenté de 198,4 million(s) de dollars pour s'établir 885,4 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 198,5 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 21,2 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 21,3 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 2,3 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2023.

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 ».

La politique monétaire accommodante mise en place pendant la pandémie mondiale de COVID-19 a alimenté une hausse de l'inflation qui n'avait pas été observée depuis des décennies. Au cours de l'exercice, la Banque du Canada (BdC) a porté son taux de financement à un jour de 0,50 % à 4,50 %, alors que les banques centrales du monde entier prenaient des mesures énergiques pour atténuer les pressions inflationnistes. En mars 2023, pour la première fois depuis un an, la BdC a choisi de ne pas relever davantage les taux d'intérêt et a maintenu son taux directeur à 4,50 %, annonçant qu'elle prévoyait de le maintenir à ce niveau sous réserve de l'évolution des données économiques.

La surpondération des titres de sociétés à court terme de haute qualité a contribué au rendement du Fonds, tout comme l'exposition à la dette commerciale. La principale contribution individuelle au rendement du Fonds a été une participation dans des obligations à taux flottant (31 janv. 2025) émises par la Banque Toronto-Dominion. Les billets à taux flottant ont généré des rendements élevés lorsque la BdC a augmenté son taux de financement à jour de 0,50 % à 4,50 %.

L'importante position de trésorerie du Fonds est maintenue pour répondre aux exigences réglementaires ainsi qu'aux besoins de liquidités du Fonds. L'allocation en effets de trésorerie du Fonds a nui au rendement.

Les augmentations et les diminutions des positions sont effectuées principalement en raison des activités de gestion de la trésorerie afin de traiter les flux d'entrée et de sortie du Fonds lorsqu'ils se produisent. Étant donné la nature à court terme des titres, les positions sont souvent éliminées en raison des échéances au fur et à mesure qu'elles surviennent. Les positions du marché monétaire ne font pas l'objet d'une négociation active, car elles sont de grande qualité et sont souvent conservées jusqu'à l'échéance en l'absence de sorties importantes du Fonds. Cela limite la rotation et les coûts de transaction.

Fonds marché monétaire CI

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

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

L'inflation au Canada a ralenti en janvier 2023, ce qui a incité la BdC à suspendre ses hausses de taux d'intérêt. La pause est conditionnelle, permettant à la BdC de voir comment les augmentations de taux d'intérêt déjà mises en œuvre ont un impact à la fois sur l'inflation et sur le marché du travail. Le marché du travail canadien reste solide, et les récents chiffres du chômage se sont maintenus à 5 % en mars 2023, ce qui est très proche d'un niveau historiquement bas. La BdC a noté que le faible taux de chômage devra augmenter avant de pouvoir crier victoire dans la bataille contre l'inflation élevée. Si le marché du travail continue de se resserrer et que la forte croissance du produit intérieur brut persiste, nous pensons que la BdC, ainsi que d'autres banques centrales, continueront de relever les taux d'intérêt afin d'atténuer les pressions inflationnistes. Comme les effets de ralentissement des taux d'intérêt plus élevés sont généralement observés 12 à 18 mois après le début d'un cycle de hausse, nous nous attendons à ce que les données indiquent un ralentissement de la croissance économique jusqu'à la fin de 2023 et la possibilité d'une récession légère et de courte durée.

Administrateur

Le 24 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.

Comité d'examen indépendant

Le 6 octobre 2022, John Sheedy est devenu membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds 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	1,000	Nil
Série Prestige	0,800	Nil
Série E	0,550	Nil
Série EF	0,550	Nil
Série F	0,750	Nil
Série I	Payés directement par les investisseurs	Nil
Série O	Payés directement par les investisseurs	Nil
Série P	Payés directement par les investisseurs	Nil
Série PP	Payés directement par les investisseurs	Nil
Série W	Payés directement par les investisseurs	Nil
Série X	0,500	Nil
Série Y	0,450	Nil
Série Z	0,700	Nil

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 4,4 million(s) de dollars pour l'exercice.

Au cours de l'exercice close le 31 mars 2023, le gestionnaire du Fonds a absorbé 1474 000 de dollars en frais de gestion.

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

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.

Fonds marché monétaire CI

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

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 marché monétaire 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 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 distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série A [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 octobre 1990												
31 mars 2023	10,00	0,33	(0,08)	(0,03)	0,02	0,24	(0,22)	-	-	-	(0,22)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,13	(0,04)	(0,08)	0,01	0,02	-	-	-	-	-	10,00
31 mars 2021	10,00	0,14	(0,06)	(0,03)	(0,02)	0,03	(0,01)	-	-	-	(0,01)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,21	(0,08)	-	-	0,13	(0,12)	-	-	-	(0,12)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,19	(0,08)	(0,02)	0,01	0,10	(0,11)	-	-	-	(0,11)	10,00
Série Prestige [1][2][3][4]												
Début des activités : 29 août 2003												
31 mars 2023	10,00	0,30	(0,09)	(0,03)	0,03	0,21	(0,22)	-	-	-	(0,22)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,11	(0,04)	(0,08)	0,01	-	-	-	-	-	-	10,00
31 mars 2021	10,00	0,12	(0,07)	(0,01)	(0,02)	0,02	(0,01)	-	-	-	(0,01)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,19	(0,09)	-	-	0,10	(0,11)	-	-	-	(0,11)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,20	(0,08)	(0,01)	-	0,11	(0,10)	-	-	-	(0,10)	10,00
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	10,00	0,31	(0,06)	(0,03)	0,02	0,24	(0,24)	-	-	-	(0,24)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,12	(0,04)	(0,08)	0,01	0,01	-	-	-	-	-	10,00
31 mars 2021	10,00	0,13	(0,06)	(0,02)	(0,02)	0,03	(0,01)	-	-	-	(0,01)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,20	(0,06)	-	-	0,14	(0,13)	-	-	-	(0,13)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,20	(0,06)	(0,02)	0,01	0,13	(0,13)	-	-	-	(0,13)	10,00
Série EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	10,00	0,25	(0,06)	(0,04)	0,02	0,17	(0,24)	-	-	-	(0,24)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,12	(0,04)	(0,07)	-	0,01	-	-	-	-	-	10,00
31 mars 2021	10,00	0,13	(0,06)	(0,02)	(0,02)	0,03	(0,01)	-	-	-	(0,01)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,20	(0,06)	-	-	0,14	(0,13)	-	-	-	(0,13)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,20	(0,06)	(0,02)	0,01	0,13	(0,13)	-	-	-	(0,13)	10,00
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 18 décembre 2001												
31 mars 2023	10,00	0,31	(0,05)	(0,03)	0,02	0,25	(0,25)	-	-	-	(0,25)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,11	(0,04)	(0,08)	0,02	0,01	-	-	-	-	-	10,00
31 mars 2021	10,00	0,15	(0,06)	(0,03)	(0,02)	0,04	(0,01)	-	-	-	(0,01)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,22	(0,08)	-	-	0,14	(0,12)	-	-	-	(0,12)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,19	(0,08)	(0,02)	0,01	0,10	(0,11)	-	-	-	(0,11)	10,00
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 18 décembre 2001												
31 mars 2023	10,00	0,34	-	(0,02)	0,02	0,34	(0,30)	-	-	-	(0,30)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,11	-	(0,08)	0,01	0,04	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,00
31 mars 2021	10,00	0,12	-	(0,02)	(0,02)	0,08	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,20	-	-	-	0,20	(0,20)	-	-	-	(0,20)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,20	-	(0,02)	0,01	0,19	(0,19)	-	-	-	(0,19)	10,00
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	10,00	0,29	-	(0,03)	0,02	0,28	(0,30)	-	-	-	(0,30)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,11	-	(0,08)	0,01	0,04	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,00
31 mars 2021	10,00	0,12	-	(0,02)	(0,02)	0,08	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,20	-	-	-	0,20	(0,20)	-	-	-	(0,20)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,20	-	(0,02)	0,01	0,19	(0,19)	-	-	-	(0,19)	10,00

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

Fonds marché monétaire 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 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 distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	10,00	0,31	-	(0,02)	0,01	0,30	(0,30)	-	-	-	(0,30)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,11	-	(0,08)	0,01	0,04	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,00
31 mars 2021	10,00	0,12	-	(0,03)	(0,02)	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,20	-	-	-	0,20	(0,20)	-	-	-	(0,20)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,20	-	(0,01)	0,01	0,20	(0,19)	-	-	-	(0,19)	10,00
Série PP [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 novembre 2019												
31 mars 2023	10,00	0,32	-	(0,02)	0,01	0,31	(0,30)	-	-	-	(0,30)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,11	-	(0,08)	0,01	0,04	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,00
31 mars 2021	10,00	0,12	-	(0,03)	(0,02)	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,07	-	-	-	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,00
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2023	10,00	0,31	-	(0,02)	0,01	0,30	(0,30)	-	-	-	(0,30)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,11	-	(0,08)	0,01	0,04	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,00
31 mars 2021	10,00	0,11	-	(0,03)	(0,01)	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,20	-	-	-	0,20	(0,20)	-	-	-	(0,20)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,20	-	(0,02)	0,01	0,19	(0,19)	-	-	-	(0,19)	10,00
Série X [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 novembre 2019												
31 mars 2023	10,00	0,31	(0,03)	(0,02)	0,01	0,27	(0,27)	-	-	-	(0,27)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,11	(0,03)	(0,08)	0,01	0,01	(0,01)	-	-	-	(0,01)	10,00
31 mars 2021	10,00	0,12	(0,03)	(0,03)	(0,02)	0,04	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,07	(0,01)	-	-	0,06	(0,06)	-	-	-	(0,06)	10,00
Série Y [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 novembre 2019												
31 mars 2023	10,00	0,30	(0,03)	(0,03)	0,03	0,27	(0,27)	-	-	-	(0,27)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,11	(0,03)	(0,08)	0,01	0,01	(0,01)	-	-	-	(0,01)	10,00
31 mars 2021	10,00	0,12	(0,03)	(0,02)	(0,02)	0,05	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,07	(0,01)	-	-	0,06	(0,06)	-	-	-	(0,06)	10,00
Série Z [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 septembre 2010												
31 mars 2023	10,00	0,30	(0,03)	(0,03)	0,02	0,26	(0,27)	-	-	-	(0,27)	10,00
31 mars 2022	10,00	0,11	(0,03)	(0,08)	0,01	0,01	(0,01)	-	-	-	(0,01)	10,00
31 mars 2021	10,00	0,12	(0,03)	(0,02)	(0,02)	0,05	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,00
31 mars 2020	10,00	0,19	(0,03)	-	-	0,16	(0,14)	-	-	-	(0,14)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,19	(0,08)	(0,02)	0,01	0,10	(0,11)	-	-	-	(0,11)	10,00

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 marché monétaire 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 de parts en circulation	Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge après taxes	Ratio des frais de gestion avant taxes	Taxe de vente harmonisée	Ratio des frais de gestion après taxes	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice	Ratio des frais d'opérations
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Série A [1][2][3][4]								
Début des activités : 1 octobre 1990								
31 mars 2023	338 242	33 824	1,07	0,70	0,07	0,77	10,65	-
31 mars 2022	424 138	42 414	1,11	0,35	0,04	0,39	10,82	-
31 mars 2021	466 161	46 616	1,11	0,57	0,06	0,63	10,85	-
31 mars 2020	533 269	53 327	1,11	0,70	0,08	0,78	10,84	-
31 mars 2019	275 423	27 542	1,11	0,70	0,07	0,77	10,70	-
Série Prestige [1][2][3][4]								
Début des activités : 29 août 2003								
31 mars 2023	14	1	0,84	0,80	0,04	0,84	5,14	-
31 mars 2022	18	2	0,84	0,35	0,02	0,37	7,11	-
31 mars 2021	22	2	0,85	0,67	0,04	0,71	6,61	-
31 mars 2020	163	16	0,85	0,80	0,05	0,85	6,22	-
31 mars 2019	83	8	0,85	0,80	0,05	0,85	6,13	-
Série E [1][2][3][4]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	10 926	1 093	0,60	0,55	0,05	0,60	9,72	-
31 mars 2022	17 387	1 739	0,60	0,35	0,03	0,38	9,81	-
31 mars 2021	22 127	2 213	0,60	0,52	0,05	0,57	9,78	-
31 mars 2020	37 340	3 734	0,60	0,55	0,05	0,60	9,78	-
31 mars 2019	39 978	3 998	0,61	0,55	0,06	0,61	10,01	-
Série EF [1][2][3][4]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	71	7	0,58	0,55	0,03	0,58	6,21	-
31 mars 2022	235	23	0,60	0,35	0,04	0,39	10,23	-
31 mars 2021	276	28	0,61	0,51	0,06	0,57	11,06	-
31 mars 2020	934	93	0,61	0,55	0,06	0,61	10,86	-
31 mars 2019	922	92	0,62	0,55	0,07	0,62	12,28	-
Série F [1][2][3][4]								
Début des activités : 18 décembre 2001								
31 mars 2023	29 461	2 946	0,81	0,45	0,06	0,51	12,01	-
31 mars 2022	28 528	2 853	0,84	0,35	0,04	0,39	11,79	-
31 mars 2021	22 858	2 286	0,84	0,55	0,07	0,62	12,23	-
31 mars 2020	19 854	1 985	0,84	0,70	0,09	0,79	12,40	-
31 mars 2019	9 774	977	0,84	0,70	0,08	0,78	12,16	-
Série I [1][2][3][4]								
Début des activités : 18 décembre 2001								
31 mars 2023	483 409	48 341	-	-	-	-	-	-
31 mars 2022	183 951	18 395	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	282 200	28 220	-	-	-	-	-	-
31 mars 2020	434 119	43 412	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	180 178	18 018	-	-	-	-	-	-
Série O [1][2][3][4]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	12 509	1 251	-	-	-	-	-	-
31 mars 2022	20 341	2 034	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	28 699	2 870	-	-	-	-	-	-
31 mars 2020	48 287	4 829	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	40 184	4 018	-	-	-	-	-	-

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

Fonds marché monétaire 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 de parts en circulation	Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge après taxes	Ratio des frais de gestion avant taxes	Taxe de vente harmonisée	Ratio des frais de gestion après taxes	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice	Ratio des frais d'opérations
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Série P [1][2][3][4]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	4 667	467	-	-	-	-	-	-
31 mars 2022	4 301	430	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	4 992	499	-	-	-	-	-	-
31 mars 2020	4 957	496	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	5 970	597	-	-	-	-	-	-
Série PP [1][2][3][4]								
Début des activités : 22 novembre 2019								
31 mars 2023	311	31	-	-	-	-	-	-
31 mars 2022	276	28	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	468	47	-	-	-	-	-	-
31 mars 2020	458	46	-	-	-	-	-	-
Série W [1][2][3][4]								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2023	57	6	-	-	-	-	-	-
31 mars 2022	55	6	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	10	1	-	-	-	-	-	-
31 mars 2020	10	1	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10	1	-	-	-	-	-	-
Série X [1][2][3][4]								
Début des activités : 22 novembre 2019								
31 mars 2023	31	3	0,53	0,26	0,03	0,29	12,03	-
31 mars 2022	35	3	0,55	0,25	0,02	0,27	10,97	-
31 mars 2021	34	3	0,55	0,25	0,03	0,28	10,98	-
31 mars 2020	43	4	0,51	0,25	0,03	0,28	12,52	-
Série Y [1][2][3][4]								
Début des activités : 22 novembre 2019								
31 mars 2023	716	72	0,47	0,25	0,02	0,27	8,99	-
31 mars 2022	518	52	0,49	0,25	0,03	0,28	10,98	-
31 mars 2021	247	25	0,50	0,25	0,03	0,28	11,15	-
31 mars 2020	676	68	0,79	0,25	0,03	0,28	12,50	-
Série Z [1][2][3][4]								
Début des activités : 17 septembre 2010								
31 mars 2023	5 029	503	0,73	0,25	0,03	0,28	10,34	-
31 mars 2022	7 179	718	0,77	0,25	0,03	0,28	10,17	-
31 mars 2021	9 323	932	0,77	0,25	0,03	0,28	10,17	-
31 mars 2020	15 015	1 501	0,77	0,28	0,03	0,31	9,94	-
31 mars 2019	790	79	0,77	0,70	0,07	0,77	10,26	-

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

Fonds marché monétaire CI

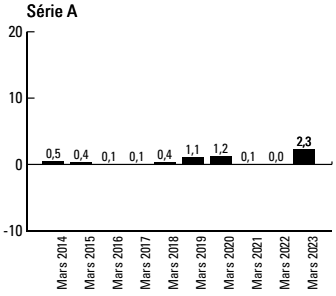
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

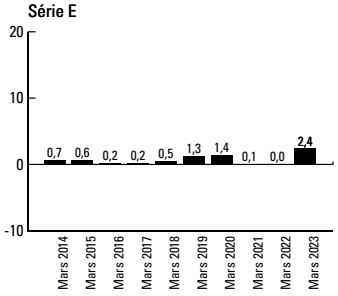
RENDEMENT PASSÉ

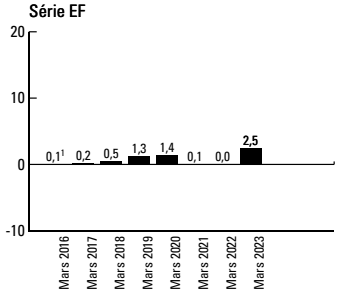
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

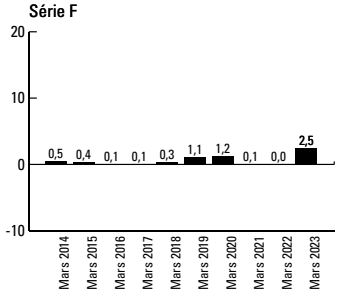
Rendement annuel

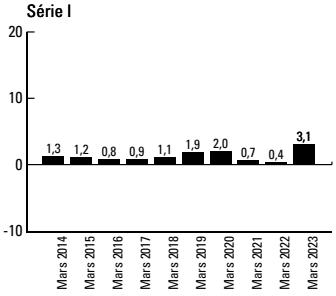
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier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

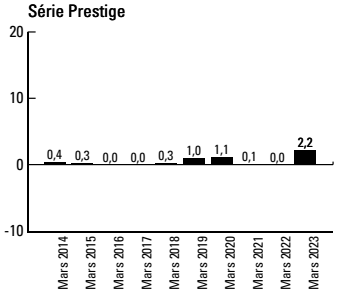


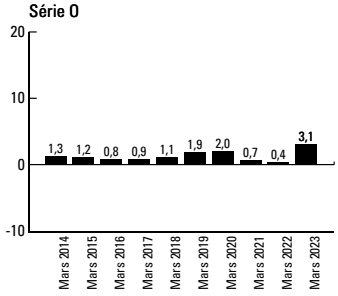


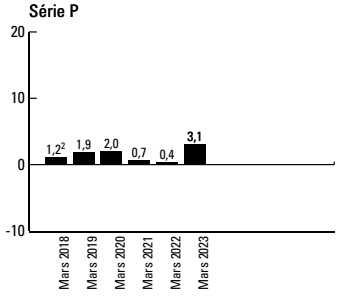


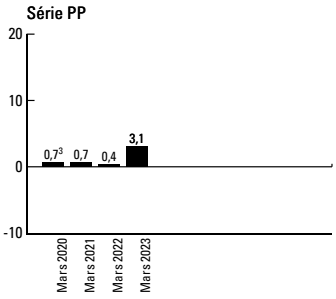


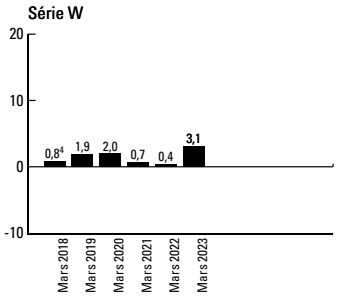


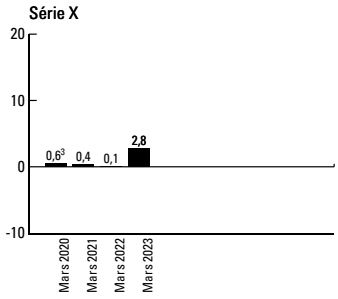


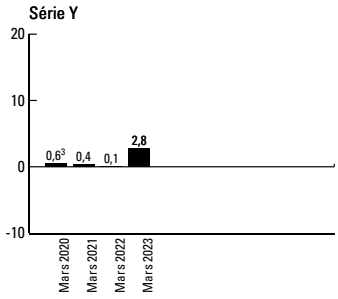






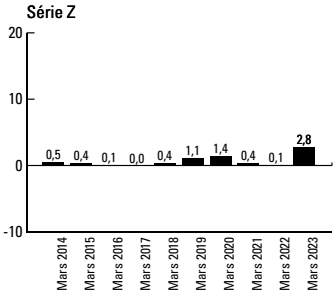






Fonds marché monétaire CI

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.
3 Le rendement de 2020 couvre la période du 22 novembre 2019 au 31 mars 2020.
4 Le rendement de 2018 couvre la période du 27 juillet 2017 au 31 mars 2018.

Fonds marché monétaire 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	
Placement(s) à court terme	71,7
Canada	14,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Placement(s) à court terme	71,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,1
Services financiers	10,3
Titres adossés à des actifs	3,1
Services publics	0,7
Produits industriels	0,5
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,1
Enbridge Gas Inc., 4,424 %, 20 avril 2023	7,1
Gouvernement du Canada, 4,167 %, 22 juin 2023	5,6
Gouvernement du Canada, 4,176 %, 25 mai 2023	4,5
Banque HSBC Canada, 3,25 %, 15 septembre 2023	4,0
Province de l'Ontario, 2,691 %, 5 avril 2023	3,8
Banque Royale du Canada, 4,161 %, 17 avril 2023	3,4
Banque HSBC Canada, 5,633 %, 29 juin 2023	3,1
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 5,04 %, 6 avril 2023	2,8
Alectra Inc., 1,53 %, 3 avril 2023	2,7
Glacier Credit Card Trust, 3,14 %, 20 septembre 2023	2,7
Inter Pipeline Corridor Inc., 4,777 %, 29 mai 2023	2,5
Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,389 %, 5 mai 2023	2,4
Province de l'Ontario, 4,279 %, 10 mai 2023	2,4
Banque Toronto-Dominion (La), taux flottant, 31 janvier 2025	2,4
Banque de Montréal, 5,053 %, 25 avril 2023	2,3
Enbridge Gas Inc., 4,35 %, 18 avril 2023	2,3
Province de la Colombie-Britannique, 4,348 %, 9 juin 2023	2,2
Province de l'Ontario, 4,384 %, 24 mai 2023	2,2
Province du Québec, 4,399 %, 2 juin 2023	2,2
Banque Toronto Dominion (La), 5,04 %, 6 avril 2023	2,2
Banque de Montréal, 2,89 % 20 juin 2023	2,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,082 %, 6 avril 2023	2,0
Province du Québec, 4,33 %, 9 juin 2023	1,9
Banque Toronto-Dominion (La), 3,01 %, 30 mai 2023	1,9
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**885 443 $**

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.