

Catégorie de société à court terme en dollars US CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en \$ US)

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 à court terme en dollars US CI (le Fonds) est de gagner un revenu courant au meilleur taux de rendement possible sans compromettre la préservation du capital et la liquidité. Le Fonds investit principalement dans des instruments du marché monétaire américain.

Le Fonds réalise actuellement son objectif de placement en investissant la totalité de ses actifs dans le Fonds marché monétaire É.-U. CI (le fonds sous-jacent).

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, le conseiller en valeurs du fonds sous-jacent analyse les taux d'intérêt et les courbes de rendement à court terme, les répercussions des tendances économiques sur les taux d'intérêt, la note de crédit et le risque de chaque émetteur, les données financières et d'autres sources de renseignements.

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 diminué de 8,8 million(s) de dollars pour s'établir à 4,3 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 8,9 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru de l'actif de 0,1 million(s) de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de 2,1 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2023.

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

Le commentaire qui suit s'applique aux résultats d'exploitation du Fonds marché monétaire É.-U. CI (le fonds sous-jacent).

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 Réserve fédérale américaine (Fed) a ramené son taux d'intérêt à un jour de 0,50 % à 5,00 %, les banques centrales du monde entier ayant pris des mesures agressives pour alléger les pressions inflationnistes. Lorsque l'effondrement de SVB Financial Group, une petite banque régionale dont la clientèle était principalement axée sur la technologie, a conduit à ce qui semblait être le début d'une crise bancaire plus prononcée aux États-Unis, la Fed a reconnu que l'environnement de taux d'intérêt plus élevés présentait peut-être certains risques économiques. La Fed a néanmoins procédé à une hausse de taux de 25 points de base à la fin du mois de mars 2023 et a noté que les tensions dans le secteur bancaire pourraient conduire à un resserrement des conditions de crédit qui contribuerait à lui seul à refroidir à la fois l'inflation et le marché de l'emploi.

La surpondération des titres de sociétés à court terme de haute qualité a contribué au rendement du fonds sous-jacent, tout comme l'exposition à la dette commerciale. Le principal contributeur individuel au rendement du fonds sous-jacent a été une participation dans des billets à taux flottant (12 janv. 2024) émis par Florida Power & Light Co. Les billets à taux flottant ont généré des rendements plus élevés, la Fed ayant augmenté son taux du financement à un jour de 0,50 % à 5,00 %.

L'importante position de trésorerie du fonds sous-jacent est maintenue pour répondre aux exigences réglementaires ainsi qu'aux besoins de liquidités du fonds sous-jacent. La répartition en liquidités du fonds sous-jacent a nui au rendement.

Les augmentations et les diminutions de positions sont principalement dues aux flux de trésorerie. 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 sous-jacent. Cela limite la rotation et les coûts de transaction.

Catégorie de société à court terme en dollars US CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en \$ US)

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Une mesure clé de l'inflation suivie par la Fed aux États-Unis a considérablement ralenti en février 2023. Les participants aux marchés des capitaux ont réagi positivement à cette nouvelle, avec un rebond des actifs plus risqués et un resserrement des écarts de crédit (la différence de rendement entre des obligations d'échéances similaires mais de qualité de crédit différente). La bonne nouvelle d'une baisse de l'inflation, ainsi que le resserrement des conditions de crédit à la suite de l'effondrement de banques régionales, ont amené les investisseurs à s'interroger sur la nécessité pour la Fed de relever davantage les taux d'intérêt. Cela dit, le marché du travail américain reste solide et les récents chiffres du chômage sont tombés à 3,5 %, soit presque leur niveau le plus bas depuis 50 ans. Si le marché du travail continue de se resserrer et que la forte croissance du produit intérieur brut persiste, nous pensons que la Fed, 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 et agent chargé de la tenue des registres

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

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 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	1,000	Nil
Actions E	0,550	Nil
Actions F	0,750	Nil
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Nil
Actions O	Payés directement par les investisseurs	Nil
Actions P	Payés directement par les investisseurs	Nil
Actions W	Payés directement par les investisseurs	Nil

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,02 million(s) de dollars pour l'exercice.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023, le gestionnaire du Fonds a absorbé 5 000 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 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 à court terme en dollars US CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en \$ US)

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par action (\$) *	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué	
	Actif net à l'ouverture de la période de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents 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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 31 juillet 2001												
31 mars 2023	10,68	0,33	(0,09)	-	-	0,24	-	-	-	-	-	10,91
31 mars 2022	10,75	0,01	(0,09)	-	-	(0,08)	-	-	-	-	-	10,68
31 mars 2021	10,91	0,05	(0,09)	-	-	(0,04)	-	-	(0,12)	-	(0,12)	10,75
31 mars 2020	10,92	0,25	(0,10)	-	-	0,15	-	(0,07)	(0,09)	-	(0,16)	10,91
31 mars 2019	10,78	0,25	(0,09)	(0,01)	-	0,15	-	-	(0,02)	-	(0,02)	10,92
Actions E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 29 août 2012												
31 mars 2023	9,45	0,28	(0,07)	-	0,01	0,22	-	-	-	-	-	9,67
31 mars 2022	9,51	0,02	(0,06)	-	-	(0,04)	-	-	-	-	-	9,45
31 mars 2021	9,63	0,04	(0,06)	-	-	(0,02)	-	-	(0,11)	-	(0,11)	9,51
31 mars 2020	9,61	0,22	(0,07)	-	-	0,15	-	(0,06)	(0,08)	-	(0,14)	9,63
31 mars 2019	9,47	0,23	(0,06)	(0,01)	-	0,16	-	-	(0,02)	-	(0,02)	9,61
Actions F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	9,92	0,31	(0,09)	-	0,01	0,23	-	-	-	-	-	10,13
31 mars 2022	9,99	0,01	(0,08)	-	-	(0,07)	-	-	-	-	-	9,92
31 mars 2021	10,14	0,04	(0,08)	-	-	(0,04)	-	-	(0,12)	-	(0,12)	9,99
31 mars 2020	10,15	0,23	(0,09)	-	-	0,14	-	(0,06)	(0,08)	-	(0,14)	10,14
31 mars 2019	10,02	0,24	(0,09)	(0,01)	-	0,14	-	-	(0,02)	-	(0,02)	10,15
Actions I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 10 août 2020												
31 mars 2023	9,94	0,25	(0,01)	-	0,01	0,25	-	-	-	-	-	10,23
31 mars 2022	9,94	0,02	(0,01)	-	-	0,01	-	-	-	-	-	9,94
31 mars 2021	10,00	0,01	-	-	-	0,01	-	-	(0,08)	-	(0,08)	9,94
Actions O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 29 août 2012												
31 mars 2023	9,99	0,17	-	-	-	0,17	-	-	-	-	-	10,34
31 mars 2022	9,99	0,02	(0,01)	-	-	0,01	-	-	-	-	-	9,99
31 mars 2021	10,06	0,04	-	-	-	0,04	-	-	(0,12)	-	(0,12)	9,99
31 mars 2020	9,98	0,23	(0,01)	-	-	0,22	-	(0,06)	(0,08)	-	(0,14)	10,06
31 mars 2019	9,78	0,24	(0,01)	(0,01)	-	0,22	-	-	(0,02)	-	(0,02)	9,98
Actions P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	10,32	0,31	(0,01)	-	-	0,30	-	-	-	-	-	10,62
31 mars 2022	10,31	0,01	-	-	-	0,01	-	-	-	-	-	10,32
31 mars 2021	10,39	0,05	-	-	-	0,05	-	-	(0,12)	-	(0,12)	10,31
31 mars 2020	10,31	0,19	(0,01)	-	-	0,18	-	(0,07)	(0,08)	-	(0,15)	10,39
31 mars 2019	10,10	0,24	(0,01)	(0,01)	-	0,22	-	-	(0,02)	-	(0,02)	10,31

*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 à court terme en dollars US CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en \$ US)

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$)	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :				Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice		
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital		Remboursement de capital	Total des dividendes
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 22 juin 2020												
31 mars 2023	9,91	0,29	-	-	-	0,29	-	-	-	-	-	10,20
31 mars 2022	9,91	0,01	-	-	-	0,01	-	-	-	-	-	9,91
31 mars 2021	10,00	0,01	-	-	-	0,01	-	-	(0,11)	-	(0,11)	9,91

1) Ces données proviennent des états financiers 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 à court terme en dollars US CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en \$ US)

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge après taxes %	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %
Actions A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾								
Début des activités : 31 juillet 2001								
31 mars 2023	1 759	161	1,13	0,73	0,07	0,80	9,66	-
31 mars 2022	1 390	130	1,11	0,70	0,08	0,78	10,79	-
31 mars 2021	1 798	167	1,10	0,70	0,07	0,77	9,74	-
31 mars 2020	1 800	165	1,10	0,70	0,07	0,77	10,32	-
31 mars 2019	2 003	183	1,10	0,70	0,07	0,77	10,44	-
Actions E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾								
Début des activités : 29 août 2012								
31 mars 2023	946	98	0,65	0,58	0,07	0,65	12,55	-
31 mars 2022	924	98	0,62	0,55	0,07	0,62	12,20	-
31 mars 2021	952	100	0,60	0,55	0,05	0,60	8,00	-
31 mars 2020	220	23	0,58	0,55	0,03	0,58	6,12	-
31 mars 2019	433	45	0,58	0,55	0,03	0,58	5,69	-
Actions F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	66	7	0,87	0,73	0,08	0,81	11,69	-
31 mars 2022	41	4	0,84	0,70	0,08	0,78	11,62	-
31 mars 2021	162	16	0,82	0,70	0,06	0,76	8,88	-
31 mars 2020	76	7	0,81	0,75	0,06	0,81	7,50	-
31 mars 2019	35	3	0,84	0,75	0,09	0,84	11,60	-
Actions I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾								
Début des activités : 10 août 2020								
31 mars 2023	834	81	0,03	0,03	-	0,03	-	-
31 mars 2022	1 655	166	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	803	81	-	-	-	-	-	-
Actions O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾								
Début des activités : 29 août 2012								
31 mars 2023	1	-	0,03	0,03	-	0,03	-	-
31 mars 2022	9 055	906	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	9 470	948	-	-	-	-	-	-
31 mars 2020	6 950	691	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10 217	1 024	-	-	-	-	-	-
Actions P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	4	-	0,03	0,03	-	0,03	-	-
31 mars 2022	4	-	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	14	1	-	-	-	-	-	-
31 mars 2020	18	2	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	10	1	-	-	-	-	-	-

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

Catégorie de société à court terme en dollars US CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en \$ US)

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant 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 %
Actions W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾								
Début des activités : 22 juin 2020								
31 mars 2023	726	71	0,03	0,03	-	0,03	-	-
31 mars 2022	1	-	-	-	-	-	-	-
31 mars 2021	1	-	-	-	-	-	-	-

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

Catégorie de société à court terme en dollars US CI

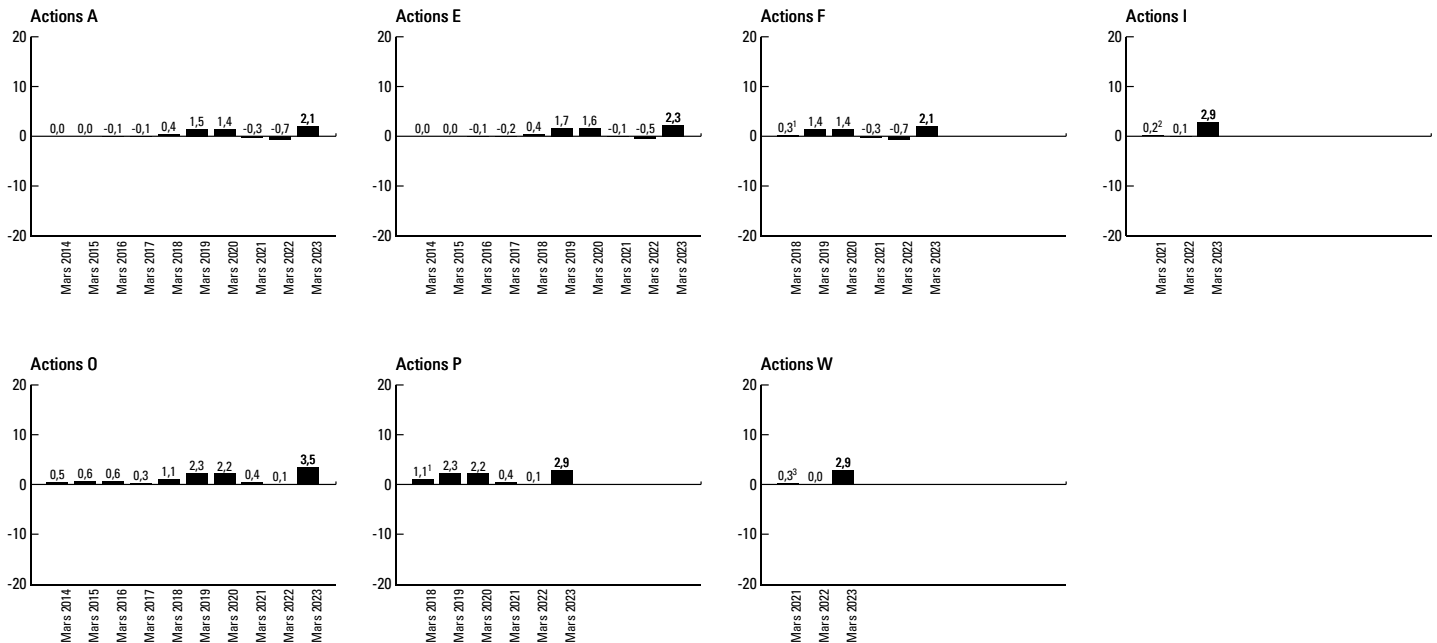
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en \$ US)

RENDEMENT PASSÉ

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

Rendement annuel

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



- 1 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.
- 2 Le rendement de 2021 couvre la période du 10 août 2020 au 31 mars 2021.
- 3 Le rendement de 2021 couvre la période du 22 juin 2020 au 31 mars 2021.

Catégorie de société à court terme en dollars US CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en \$ US)

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2023

Catégorie*	% de l'actif net	Catégorie*	% de l'actif net	Les principaux titres*	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Placement(s) à court terme	53,3	Placement(s) à court terme	53,3	Trésorerie et équivalents de trésorerie	27,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27,5	Trésorerie et équivalents de trésorerie	27,5	Obligation du Trésor américain, 4,188 %, 9 mai 2023	17,5
E.-U.	19,1	Services financiers	7,3	Obligation du Trésor américain, 4,611 %, 29 juin 2023	8,7
Autres actifs (passifs) nets	0,1	Services publics	4,8	Province de la Colombie-Britannique, 4,685 %, 26 mai 2023	7,3
		Energie	3,7	Obligation du Trésor américain, 4,245 %, 18 mai 2023	7,3
		Technologies de l'information	3,3	Florida Power & Light Co., taux flottant, 12 janvier 2024	4,8
		Autres actifs (passifs) nets	0,1	New York Life Global Funding, 1,1 %, 5 mai 2023	4,4
				Banque Toronto-Dominion (La), 3,621 %, 6 juin 2023	4,4
				Billets à terme du Québec, 4,339 %, 25 avril 2023	3,7
				Exxon Mobil Corp., 1,57 %, 15 avril 2023	3,7
				Apple Inc., 2,4 %, 3 mai 2023	3,3
				Barclays Bank PLC, 3,247 %, 6 avril 2023	2,9
				Metropolitan Life Global Funding I, taux flottant, 21 mars 2025	2,9
				Barclays Bank PLC, 4,105 %, 7 septembre 2023	1,4
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	4 336 \$

*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.