Fonds de placements canadiens 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 de placements canadiens CI (le Fonds) est de procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions de grandes sociétés canadiennes.

Pour réaliser l'objectif de placement du Fonds, le conseiller en valeurs investit principalement dans les plus grandes sociétés cotées à la Bourse de Toronto (selon la capitalisation boursière); il gère le portefeuille avec rigueur en adhérant à un style axé sur la valeur; et il privilégie les sociétés qui semblent sous-évaluées compte tenu de leurs perspectives d'avenir et qui présentent de bonnes valeurs absolues et relatives, comme en témoignent leurs ratios cours/valeur comptable et cours/bénéfice inférieurs à la moyenne et leur ratio dividende/cours supérieur à la moyenne. Le conseiller en valeurs applique avec rigueur une méthode ascendante de sélection de titres pour évaluer la situation actuelle et les perspectives des sociétés.

Le conseiller en valeurs peut décider d'investir jusqu'à 49 % de l'actif du Fonds dans des titres étrangers.

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.

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

RISQUE

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

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2022 au 31 mars 2023, l'actif net du Fonds a diminué de 346,2 million(s) de dollars pour s'établir 1 605,7 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 182,2 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 163,1 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,9 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -8,6 %, 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 -5,2 %. Ce dernier est l'indice composé de rendement global S&P/TSX (l'indice de référence ou l'indice).

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

La hausse des taux d'intérêt tout au long de l'exercice a eu une incidence importante sur les sociétés de croissance. Un taux d'actualisation plus élevé a eu un impact particulier sur les sociétés dont une grande partie des flux de trésorerie se situent dans le futur. Les répercussions de l'invasion russe de l'Ukraine ont eu un impact sur divers produits de base et ont contribué aux pressions inflationnistes. Bien que le système bancaire canadien soit en bonne santé, le resserrement des dépôts qui quittent les banques régionales pour des banques plus importantes a pesé sur l'économie.

Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours de l'exercice. L'exposition au secteur des technologies de l'information a nui au rendement du Fonds, car le resserrement de la politique monétaire a commencé à faire augmenter les taux d'intérêt, ce qui a eu un impact négatif sur les actions axées sur la croissance. La position du Fonds dans Meta Platforms Inc. a nui au rendement, car le resserrement de la politique monétaire et le risque accru de récession ont soulevé des questions quant aux dépenses publicitaires futures sur la plateforme de la société. Un autre obstacle notable au rendement du Fonds a été la Banque de Nouvelle-Écosse. L'action de la société a sous-performé car le remplaçant du PDG sortant était un membre du conseil d'administration sans expérience bancaire directe, ce qui a créé une incertitude quant à l'orientation stratégique de la banque.

Une position dans Humana Inc. a contribué au rendement du Fonds, la société ayant bénéficié de ses caractéristiques défensives. La participation du Fonds dans Starbucks Corp. a également contribué au rendement compte tenu de son exposition à une réouverture en Chine.

Nous avons augmenté l'exposition du Fonds au secteur minier en ajoutant de nouvelles positions dans le producteur d'or Agnico Eagle Mines Ltd., le producteur de cuivre First Quantum Minerals Ltd. et le producteur de lithium Lithium Americas Corp. Nous avons également ajouté de nouvelles positions dans Nuvista Energy Ltd. et ARC Resources Ltd. La pondération du secteur de l'énergie dans le Fonds a été accrue en augmentant les positions existantes dans Cenovus Energy Inc., Suncor Energy Inc. et Canadian Natural Resources Ltd. Nous avons éliminé les positions du secteur des soins de santé dans Humana Inc. et Danaher Corp. suite à de solides résultats. Les participations dans Amazon.com Inc. et Meta Platforms Inc. ont été éliminées afin d'augmenter l'exposition canadienne du Fonds.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Grâce à ses ressources, le Canada est bien placé pour tirer parti de la transition énergétique qui s'annonce et qui consiste à s'éloigner des combustibles fossiles. Le cuivre, un métal essentiel pour la transition, est bien représenté au Canada. Étant donné que nous prévoyons une tension entre l'offre et la demande, nous avons augmenté l'exposition du Fonds afin de le positionner en vue d'une reprise des prix du cuivre.

Bien que la demande de pétrole à moyen terme soit plus incertaine, les perspectives d'équilibre entre l'offre et la demande sont positives à court terme. L'augmentation de la demande liée à la réouverture de l'économie chinoise après les confinements pandémiques devrait accroître la demande au cours du second semestre 2023. La réduction de la production de 1,1 million de barils par jour récemment annoncée par l'Organisation des pays exportateurs de pétrole devrait aider à compenser les conditions d'approvisionnement plus souples après le premier trimestre 2023.

En dehors des ressources, nous continuons de penser que l'économie canadienne est étroitement liée à celle des États-Unis et que ses marchés continueront de refléter cette relation étroite. Cela inclut la prise en compte du risque de ralentissement économique. Nous continuerons donc à positionner le Fonds de manière à conserver la flexibilité nécessaire pour équilibrer les risques d'un ralentissement économique par rapport à ceux d'un atterrissage plus doux.

Comité d'examen indépendant

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

Administrateur

Le 8 août 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.

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	1,950	0,20
Série Prestige	0,950	0,20
Série E	1,950	0,15
Série EF	0,950	0,15
Série F	0,950	0,20
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,20
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,14

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 28,1 million(s) de dollars et des frais d'administration de 3,1 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

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

Comité d'examen indépendant

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

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

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

Fonds de placements canadiens 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 : 29 janvier 1977												
31 mars 2023	36,27	0,67	(0,82)	0,31	(3,51)	(3,35)	-	-	-	-	-	33,15
31 mars 2022	35,48	0,53	(0,89)	3,68	(0,66)	2,66	-	-	(1,78)	-	(1,78)	36,27
31 mars 2021	25,43	0,57	(0,74)	2,93	8,00	10,76	-	-	(0,60)	-	(0,60)	35,48
31 mars 2020	30,32	0,67	(0,75)	2,68	(8,22)	(5,62)	-	-	(2,23)	-	(2,23)	25,43
31 mars 2019	30,84	0,72	(0,74)	1,84	(0,88)	0,94	-	(0,03)	(1,34)	-	(1,37)	30,32
Série Prestige [1][2][3][4]												
Début des activités : 29 août 2003												
31 mars 2023	23,97	0,44	(0,30)	0,19	(2,30)	(1,97)	-	-	(0,02)	-	(0,02)	22,13
31 mars 2022	23,46	0,35	(0,32)	2,43	(0,36)	2,10	-	-	(1,47)	-	(1,47)	23,97
31 mars 2021	16,82	0,38	(0,26)	1,91	5,42	7,45	-	-	(0,65)	-	(0,65)	23,46
31 mars 2020	20,30	0,46	(0,27)	2,20	(3,83)	(1,44)	-	-	(1,99)	-	(1,99)	16,82
31 mars 2019	20,66	0,48	(0,27)	1,29	(0,61)	0,89	-	(0,03)	(1,13)	-	(1,16)	20,30
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	17,42	0,35	(0,38)	0,15	(1,65)	(1,53)	-	-	-	-	-	15,93
31 mars 2022	17,04	0,29	(0,42)	1,77	(0,34)	1,30	-	-	(0,86)	-	(0,86)	17,42
31 mars 2021	12,21	0,30	(0,35)	1,40	3,87	5,22	-	-	(0,30)	-	(0,30)	17,04
31 mars 2020	14,57	0,35	(0,35)	1,48	(3,30)	(1,82)	-	-	(1,09)	-	(1,09)	12,21
31 mars 2019	14,82	0,36	(0,35)	0,96	(0,50)	0,47	-	(0,02)	(0,65)	-	(0,67)	14,57
Série EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	11,92	0,23	(0,15)	0,10	(1,13)	(0,95)	-	-	(0,01)	-	(0,01)	11,01
31 mars 2022	11,66	0,19	(0,15)	1,21	(0,24)	1,01	-	-	(0,74)	-	(0,74)	11,92
31 mars 2021	8,36	0,20	(0,13)	0,98	2,61	3,66	-	-	(0,33)	-	(0,33)	11,66
31 mars 2020	10,10	0,23	(0,13)	0,95	(2,58)	(1,53)	-	-	(1,00)	-	(1,00)	8,36
31 mars 2019	10,28	0,24	(0,13)	0,67	(0,37)	0,41	-	(0,01)	(0,57)	-	(0,58)	10,10
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 novembre 2000												
31 mars 2023	24,62	0,46	(0,31)	0,16	(1,94)	(1,63)	-	-	(0,02)	-	(0,02)	22,73
31 mars 2022	24,10	0,37	(0,33)	2,52	(0,62)	1,94	-	-	(1,51)	-	(1,51)	24,62
31 mars 2021	17,28	0,39	(0,27)	2,04	5,36	7,52	-	-	(0,67)	-	(0,67)	24,10
31 mars 2020	20,84	0,45	(0,27)	1,76	(5,82)	(3,88)	-	-	(2,04)	-	(2,04)	17,28
31 mars 2019	21,22	0,49	(0,28)	1,30	(0,59)	0,92	-	(0,03)	(1,16)	-	(1,19)	20,84
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 31 octobre 1996												
31 mars 2023	41,57	0,77	(0,05)	0,37	(4,09)	(3,00)	-	-	(0,10)	-	(0,10)	38,82
31 mars 2022	40,73	0,61	-	4,22	(0,49)	4,34	-	-	(3,16)	-	(3,16)	41,57
31 mars 2021	29,22	0,66	-	3,63	8,78	13,07	-	-	(1,65)	-	(1,65)	40,73
31 mars 2020	35,75	0,84	-	4,06	(8,60)	(3,70)	-	-	(4,50)	-	(4,50)	29,22
31 mars 2019	36,41	0,85	-	2,42	(1,37)	1,90	-	(0,06)	(2,46)	-	(2,52)	35,75
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
31 mars 2023	17,42	0,32	(0,05)	0,15	(1,67)	(1,25)	-	-	(0,04)	-	(0,04)	16,24
31 mars 2022	17,06	0,26	(0,03)	1,78	(0,34)	1,67	-	-	(1,29)	-	(1,29)	17,42
31 mars 2021	12,24	0,27	(0,03)	1,44	3,81	5,49	-	-	(0,66)	-	(0,66)	17,06
31 mars 2020	14,95	0,33	(0,03)	1,49	(3,55)	(1,76)	-	-	(1,83)	-	(1,83)	12,24
31 mars 2019	15,22	0,35	(0,03)	0,99	(0,54)	0,77	-	(0,03)	(1,00)	-	(1,03)	14,95

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

Fonds de placements canadiens 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	11,37	0,21	(0,04)	0,10	(1,02)	(0,75)	-	-	(0,02)	-	(0,02)	10,59
31 mars 2022	11,13	0,17	(0,03)	1,17	(0,36)	0,95	-	-	(0,84)	-	(0,84)	11,37
31 mars 2021	7,99	0,18	(0,02)	0,99	2,40	3,55	-	-	(0,43)	-	(0,43)	11,13
31 mars 2020	9,75	0,21	(0,02)	0,82	(2,88)	(1,87)	-	-	(1,18)	-	(1,18)	7,99
31 mars 2019	9,93	0,23	(0,02)	0,69	(0,18)	0,72	-	(0,02)	(0,65)	-	(0,67)	9,75
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 novembre 2019												
31 mars 2023	11,37	0,21	(0,04)	0,11	(1,03)	(0,75)	-	-	(0,03)	-	(0,03)	10,59
31 mars 2022	11,14	0,17	(0,02)	1,17	(0,27)	1,05	-	-	(0,84)	-	(0,84)	11,37
31 mars 2021	7,99	0,18	(0,01)	(0,70)	5,32	4,79	-	-	(0,43)	-	(0,43)	11,14
31 mars 2020	10,00	0,07	(0,01)	0,12	(1,83)	(1,65)	-	-	(0,24)	-	(0,24)	7,99

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 de placements canadiens CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Série A [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 29 janvier 1977								
31 mars 2023	1 241 457	37 444	2,16	0,22	2,38	10,36	0,08	61,77
31 mars 2022	1 624 683	44 797	2,15	0,22	2,37	10,35	0,03	45,13
31 mars 2021	1 687 496	47 564	2,15	0,22	2,37	10,35	0,05	64,40
31 mars 2020	1 364 759	53 670	2,15	0,22	2,37	10,34	0,13	104,50
31 mars 2019	766 367	25 275	2,15	0,22	2,37	10,35	0,12	93,41
Série Prestige [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 29 août 2003								
31 mars 2023	264	12	1,15	0,12	1,27	10,37	0,08	61,77
31 mars 2022	351	15	1,15	0,12	1,27	10,21	0,03	45,13
31 mars 2021	403	17	1,15	0,12	1,27	10,24	0,05	64,40
31 mars 2020	337	20	1,15	0,12	1,27	10,26	0,13	104,50
31 mars 2019	459	23	1,15	0,12	1,27	10,61	0,12	93,41
Série E [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	37 905	2 380	2,10	0,22	2,32	10,39	0,08	61,77
31 mars 2022	46 080	2 646	2,10	0,22	2,32	10,39	0,03	45,13
31 mars 2021	47 025	2 760	2,10	0,21	2,31	10,09	0,05	64,40
31 mars 2020	39 512	3 236	2,10	0,21	2,31	10,02	0,13	104,50
31 mars 2019	42 182	2 895	2,10	0,21	2,31	10,10	0,12	93,41
Série EF [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	2 926	266	1,11	0,12	1,23	11,00	0,08	61,77
31 mars 2022	3 488	293	1,10	0,12	1,22	11,15	0,03	45,13
31 mars 2021	3 465	297	1,10	0,12	1,22	10,48	0,05	64,40
31 mars 2020	2 584	309	1,10	0,11	1,21	9,99	0,13	104,50
31 mars 2019	2 005	199	1,10	0,11	1,21	10,03	0,12	93,41
Série F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 17 novembre 2000								
31 mars 2023	180 785	7 952	1,15	0,12	1,27	10,30	0,08	61,77
31 mars 2022	96 909	3 937	1,15	0,12	1,27	10,20	0,03	45,13
31 mars 2021	85 872	3 564	1,15	0,12	1,27	10,26	0,05	64,40
31 mars 2020	63 608	3 682	1,15	0,12	1,27	10,16	0,13	104,50
31 mars 2019	29 725	1 426	1,17	0,12	1,29	10,26	0,12	93,41
Série I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 31 octobre 1996								
31 mars 2023	99 852	2 572	-	-	-	-	0,08	61,77
31 mars 2022	128 854	3 100	-	-	-	-	0,03	45,13
31 mars 2021	144 789	3 555	-	-	-	-	0,05	64,40
31 mars 2020	102 182	3 498	-	-	-	-	0,13	104,50
31 mars 2019	409 494	11 456	-	-	-	-	0,12	93,41
Série O [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
31 mars 2023	39 979	2 461	0,15	0,02	0,17	11,01	0,08	61,77
31 mars 2022	48 810	2 801	0,15	0,02	0,17	11,11	0,03	45,13
31 mars 2021	50 022	2 931	0,15	0,02	0,17	11,15	0,05	64,40
31 mars 2020	37 915	3 097	0,15	0,02	0,17	11,59	0,13	104,50
31 mars 2019	37 487	2 508	0,15	0,02	0,17	11,91	0,12	93,41

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

Fonds de placements canadiens 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 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	%	%	%	%	%	%
Série P [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	2 517	238	0,20	0,02	0,22	10,15	0,08	61,77
31 mars 2022	2 708	238	0,20	0,02	0,22	11,69	0,03	45,13
31 mars 2021	2 094	188	0,20	0,02	0,22	11,92	0,05	64,40
31 mars 2020	1 227	154	0,20	0,02	0,22	10,82	0,13	104,50
31 mars 2019	675	69	0,20	0,02	0,22	7,25	0,12	93,41
Série W [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 22 novembre 2019								
31 mars 2023	1	-	0,14	0,02	0,16	13,00	0,08	61,77
31 mars 2022	1	-	0,14	0,02	0,16	13,00	0,03	45,13
31 mars 2021	1	-	0,14	0,02	0,16	10,94	0,05	64,40
31 mars 2020	10	1	0,14	0,02	0,16	12,32	0,13	104,50

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

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

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

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

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

Fonds de placements canadiens CI

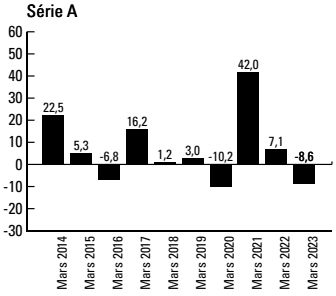
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

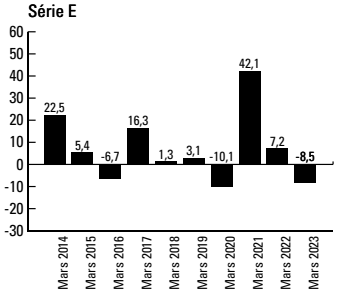
RENDEMENT PASSÉ

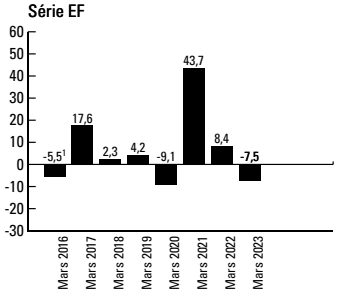
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

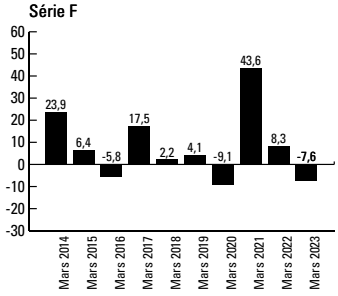
Rendement annuel

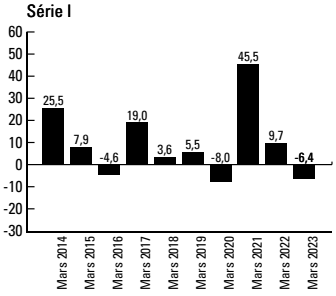
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier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

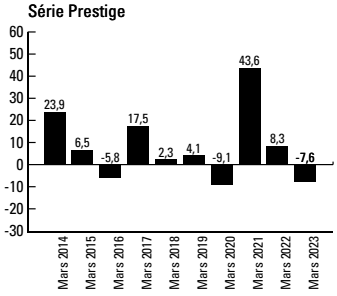


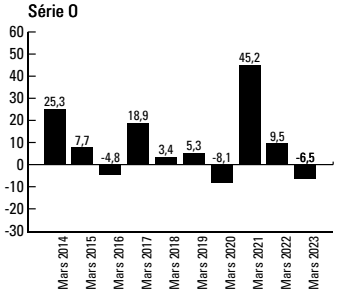


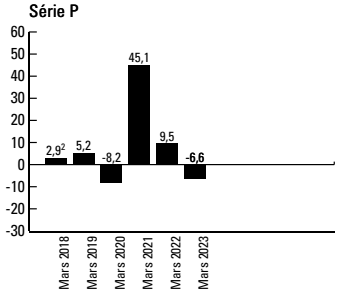


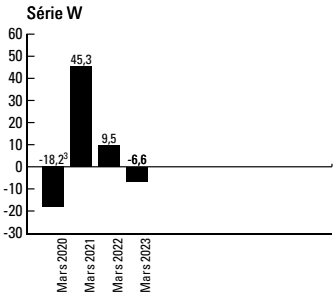












1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
2 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.
3 Le rendement de 2020 couvre la période du 22 novembre 2019 au 31 mars 2020.

Fonds de placements canadiens 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 composé de rendement global S&P/TSX.

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

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

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Série A	(8,6)	11,6	5,2	6,2	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série Prestige	(7,6)	12,9	6,3	7,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série E	(8,5)	11,7	5,2	6,2	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série EF	(7,5)	12,9	6,4	s.o.	4,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,2
Série F	(7,6)	12,9	6,3	7,3	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série I	(6,4)	14,3	7,7	8,7	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série O	(6,5)	14,1	7,5	8,6	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série P	(6,6)	14,1	7,5	s.o.	5,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,1
Série W	(6,6)	14,1	s.o.	s.o.	5,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	7,6

Fonds de placements canadiens 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	76,2
E.-U.	17,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Zambie	3,1
Contrat(s) de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Services financiers	30,4
Produits industriels	14,9
Energie	14,1
Biens de consommation discrétionnaire	10,6
Matériaux	9,9
Biens de consommation de base	5,0
Services de communication	4,0
Technologies de l'information	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Immobilier	2,3
Services publics	2,1
Contrat(s) de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Banque Royale du Canada	6,9
Banque Toronto-Dominion (La)	6,4
Intact Corporation financière	4,1
Cenovus Energy Inc.	3,9
Amazon.com Inc.	3,8
Canadian Natural Resources Ltd.	3,8
Banque de Montréal	3,7
Canadian Tire Corp. Ltd., catégorie A	3,7
Constellation Software Inc.	3,4
Thomson Reuters Corp.	3,4
Mines Agnico Eagle Limitée	3,3
Suncor Energie Inc.	3,3
Mastercard Inc., catégorie A	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
First Quantum Minerals Ltd.	3,1
Nike Inc., catégorie B	3,1
S&P Global Inc.	3,1
WSP Global Inc.	3,1
Industries Toromont Limitée	2,8
Alimentation Couche-Tard Inc.	2,5
Empire Co., Ltd., catégorie A	2,5
Groupe TMX Limitée	2,3
Waste Connections Inc.	2,3
Northland Power Inc.	2,1
Tourmaline Oil Corp.	2,1
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**1 605 686 $**

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.