

# Fonds d'actions canadiennes petite/moyenne capitalisation pur CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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](http://www.ci.com), ou le site Web de SEDAR+, au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

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 d'actions canadiennes petite/moyenne capitalisation pur CI (le Fonds) est de fournir une croissance à long terme du capital en investissant principalement, directement ou indirectement, dans les titres de participation de sociétés canadiennes. Les placements indirects peuvent comprendre des titres convertibles, des produits dérivés, des titres apparentés à des actions et des titres d'autres fonds communs de placement.

Le Fonds peut investir dans les actions ordinaires et les actions privilégiées de petites, moyennes et grandes entreprises et dans d'autres genres de titres de participation. Il peut investir jusqu'à environ 10 % de son actif dans des titres étrangers et détenir des parts de fiducies de revenu, des effets de trésorerie et des titres à revenu fixe.

Le conseiller en valeurs examine le potentiel de réussite de chaque société au vu de sa situation financière actuelle, de sa position dans son secteur ainsi que des conditions économiques et de l'état des marchés. Il tient compte de facteurs comme le potentiel de croissance, les estimations de bénéfices, la qualité de l'équipe dirigeante et la valeur au marché des titres.

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 2023 au 31 mars 2024, l'actif net du Fonds a diminué de 26,7 M\$ pour s'établir à 103,2 M\$. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 31,2 M\$ au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 4,6 M\$. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,1 M\$. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 5,3 % après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2024. Au cours de la même période, le rendement de l'indice de référence du Fonds a été de 12,0 %. Ce dernier est l'indice de rendement global complémentaire 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 politique monétaire restrictive et la hausse des taux d'intérêt ont mené à une baisse de l'inflation au cours de l'exercice. L'activité immobilière résidentielle est restée en baisse en raison de la hausse des taux hypothécaires et de la faiblesse de certains secteurs de l'immobilier commercial, tels que les bureaux et le commerce de détail. Le chômage est resté à un creux presque record, ce qui a exercé des pressions à la hausse sur les salaires et multiplié les grèves entre travailleurs et employeurs. L'inflation et la hausse des taux d'intérêt des prêts hypothécaires, des prêts automobiles et des cartes de crédit ont freiné les dépenses discrétionnaires des consommateurs.

L'impact initial des dépenses de relance aux termes de diverses lois américaines (Investment and Jobs Act [IJA], Inflation Reduction Act [IRA] et Creating Helpful Incentives to Produce Semiconductors and Science [CHIPS] Act) a compensé la modération de l'investissement du secteur privé aux États-Unis. Les faillites du SVB Financial Group, de la Signature Bank et de la First Republic Bank, de même que la réaction subséquente des organismes de réglementation, ont entraîné un durcissement des normes de prêt et une réduction de la disponibilité des capitaux d'emprunt.

Les conflits en Ukraine et au Moyen-Orient ont entraîné une volatilité des marchés de l'énergie et exercé une pression sur les chaînes d'approvisionnement mondiales.

Au cours de l'exercice, le Fonds a enregistré des résultats médiocres par rapport à ceux de son indice de référence. La sélection de titres dans les secteurs des soins de santé et des technologies de l'information a nuí au rendement du Fonds. Les principaux obstacles individuels au rendement du Fonds ont été Phreesia Inc., Andlauer Healthcare Group Inc., Park Lawn Corp., Nuvei Corp. et Optiva Inc.

Les expositions aux secteurs des matériaux et des industries ont contribué au rendement du Fonds. Parmi les participations qui ont le plus contribué au rendement du Fonds figurent celles dans Brookfield Business Partners L.P., Element Fleet Management Corp., Trisura Group Ltd., Vitalhub Corp. et Stantec Inc.

Nous avons ajouté au Fonds de nouvelles positions dans Advantage Energy Ltd., Sandstorm Gold Ltd. et Secure Energy Services. Les participations dans Cargojet Inc., Hamilton Thorne Ltd. et Park Lawn Corp. ont été augmentées. Les positions du Fonds dans Berry Global Group Inc., Heroux-Devtek Inc. et Nuvei Corp. ont été éliminées, tandis que les positions dans Kinaxis Inc., Colliers International Group Inc. et Andlauer Healthcare Group Inc. ont été réduites.

# Fonds d'actions canadiennes petite/moyenne capitalisation pur CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

## ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous nous attendons à ce que l'inflation demeure élevée à court terme et nous favorisons par conséquent les sociétés qui affichent des avantages concurrentiels durables leur permettant d'exercer un pouvoir de fixation des prix.

À l'échelle mondiale, les banques centrales ont vigoureusement relevé les taux d'intérêt pour lutter contre l'inflation rapide. Cela a exercé une pression sur la valorisation des sociétés à forte croissance du secteur des TI et des sociétés des secteurs cycliques, notamment le logement, les produits de luxe et les composants industriels. Les récentes turbulences dans le système bancaire régional américain peuvent restreindre la disponibilité du crédit et exercer une pression à la hausse sur les coûts de financement.

Le budget des consommateurs a subi la pression de l'inflation élevée et de la détérioration de l'accessibilité au logement. Bien que nous restions prudents, nous nous attendons à ce que les dépenses de consommation soient résilientes en raison de l'épargne excédentaire accumulée pendant la pandémie de COVID-19, des niveaux records de la valeur nette des propriétés et du faible taux de chômage. Nous pensons que les dépenses resteront particulièrement résilientes dans le domaine des voyages, des divertissements et des expériences, dont les consommateurs n'ont pas pu profiter pendant la pandémie. Les dépenses de relance en vertu de l'IIJA, de l'IRA et de la CHIPS devraient compenser partiellement le ralentissement de l'activité économique lié à la hausse des taux d'intérêt.

Le Fonds détient des sociétés qui sont mieux à même de supporter n'importe quel environnement économique et des entreprises ayant quelques difficultés à court terme qui se négocient à des prix bien inférieurs à leur valeur intrinsèque. Nous continuons à mettre l'accent sur la résilience du bilan et la liquidité, ce qui permet aux sociétés de continuer à investir en période de ralentissement économique et d'en sortir plus fortes lorsque le contexte se rétablit.

## 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 2024, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,000	0,20
Série E	1,950	0,15
Série EF	0,950	0,15
Série F	1,000	0,20
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,20
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,14

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 1,7 M\$ et des frais d'administration de 0,2 M\$ pour l'exercice.

### Frais de gestion

Environ 26 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 74 % 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 Comité d'examen indépendant (CEI) passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 31 mars 2024, 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 n'était partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024. 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 d'actions canadiennes petite/moyenne capitalisation pur CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part (\$) *	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué	
	Actif net à l'ouverture de la période de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents 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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Série A</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 14 février 2011												
31 mars 2024	23,25	0,45	(0,58)	0,19	0,78	0,84	-	-	-	-	-	24,48
31 mars 2023	27,20	0,30	(0,60)	(0,42)	(3,52)	(4,24)	-	-	-	-	-	23,25
31 mars 2022	27,74	0,28	(0,71)	3,32	(3,31)	(0,42)	-	-	-	-	-	27,20
31 mars 2021	14,50	0,22	(0,51)	1,14	12,44	13,29	-	-	-	-	-	27,74
31 mars 2020	21,15	0,38	(0,51)	0,02	(6,24)	(6,35)	-	(0,27)	-	-	(0,27)	14,50
<b>Série E</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2024	13,63	0,29	(0,33)	0,11	0,53	0,60	-	-	-	-	-	14,38
31 mars 2023	15,93	0,19	(0,33)	(0,24)	(2,00)	(2,38)	-	-	-	-	-	13,63
31 mars 2022	16,23	0,19	(0,40)	1,91	(2,06)	(0,36)	-	-	-	-	-	15,93
31 mars 2021	8,47	0,14	(0,29)	0,53	7,47	7,85	-	-	-	-	-	16,23
31 mars 2020	12,36	0,26	(0,29)	0,13	(2,94)	(2,84)	-	(0,17)	-	-	(0,17)	8,47
<b>Série EF</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2024	11,23	0,15	(0,15)	(0,05)	(0,37)	(0,42)	-	-	-	-	-	11,97
31 mars 2023	12,98	0,17	(0,15)	(0,25)	(1,78)	(2,01)	-	-	-	-	-	11,23
31 mars 2022	13,07	0,17	(0,17)	1,60	(1,50)	0,10	-	-	-	-	-	12,98
31 mars 2021	6,75	0,13	(0,12)	0,62	5,72	6,35	-	-	-	-	-	13,07
31 mars 2020	9,85	0,20	(0,12)	(0,01)	(2,75)	(2,68)	-	(0,25)	-	-	(0,25)	6,75
<b>Série F</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 14 février 2011												
31 mars 2024	24,26	0,48	(0,35)	0,23	0,93	1,29	-	-	-	-	-	25,84
31 mars 2023	28,06	0,30	(0,35)	(0,54)	(3,84)	(4,43)	-	-	-	-	-	24,26
31 mars 2022	28,30	0,29	(0,39)	3,41	(3,45)	(0,14)	-	-	-	-	-	28,06
31 mars 2021	14,63	0,22	(0,28)	1,09	12,66	13,69	-	-	-	-	-	28,30
31 mars 2020	21,34	0,39	(0,28)	(0,04)	(6,40)	(6,33)	-	(0,52)	-	-	(0,52)	14,63
<b>Série I</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 5 janvier 2012												
31 mars 2024	25,17	0,50	(0,04)	0,21	0,51	1,18	-	-	-	-	-	27,16
31 mars 2023	28,75	0,32	(0,03)	(0,50)	(4,07)	(4,28)	-	-	-	-	-	25,17
31 mars 2022	28,59	0,28	-	3,35	(3,58)	0,05	-	-	-	-	-	28,75
31 mars 2021	14,57	0,19	-	(0,35)	15,17	15,01	-	-	-	-	-	28,59
31 mars 2020	21,25	0,41	-	0,18	(4,68)	(4,09)	-	(0,81)	-	-	(0,81)	14,57
<b>Série O</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2024	14,76	0,27	(0,05)	0,14	0,09	0,45	-	-	-	-	-	15,90
31 mars 2023	16,87	0,18	(0,04)	(0,29)	(2,34)	(2,49)	-	-	-	-	-	14,76
31 mars 2022	16,82	0,16	(0,03)	2,05	(1,91)	0,27	-	-	-	-	-	16,87
31 mars 2021	8,59	0,12	(0,02)	0,68	7,40	8,18	-	-	-	-	-	16,82
31 mars 2020	12,54	0,24	(0,02)	0,06	(3,22)	(2,94)	-	(0,46)	-	-	(0,46)	8,59

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

# Fonds d'actions canadiennes petite/moyenne capitalisation pur CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$)

Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :				Actif net à la clôture 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 distributions	
												\$
<b>Série P</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2024	10,92	0,21	(0,04)	0,08	0,46	0,71	-	-	-	-	-	11,76
31 mars 2023	12,50	0,13	(0,04)	(0,18)	(1,48)	(1,57)	-	-	-	-	-	10,92
31 mars 2022	12,46	0,12	(0,03)	1,47	(1,45)	0,11	-	-	-	-	-	12,50
31 mars 2021	6,37	0,09	(0,02)	0,65	5,39	6,11	-	-	-	-	-	12,46
31 mars 2020	9,30	0,17	(0,02)	(0,08)	(2,99)	(2,92)	-	(0,33)	-	(0,33)	-	6,37
<b>Série W</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 27 septembre 2019												
31 mars 2024	11,88	0,20	(0,04)	0,09	(9,97)	(9,72)	-	-	-	-	-	12,79
31 mars 2023	13,59	0,17	(0,03)	0,39	(10,93)	(10,40)	-	-	-	-	-	11,88
31 mars 2022	13,55	0,13	(0,02)	1,62	(1,68)	0,05	-	-	-	-	-	13,59
31 mars 2021	6,92	0,07	(0,01)	(1,25)	8,00	6,81	-	-	-	-	-	13,55
31 mars 2020	10,00	0,07	(0,01)	(0,20)	(2,62)	(2,76)	-	(0,37)	-	(0,37)	-	6,92

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 d'actions canadiennes petite/moyenne capitalisation pur CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

## 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 %
<b>Série A</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>								
Début des activités : 14 février 2011								
31 mars 2024	66 802	2 728	2,19	0,24	2,43	10,89	0,16	31,92
31 mars 2023	82 625	3 554	2,21	0,24	2,45	10,85	0,11	19,88
31 mars 2022	115 886	4 260	2,20	0,24	2,44	10,73	0,20	69,76
31 mars 2021	129 025	4 651	2,20	0,23	2,43	10,62	0,21	69,32
31 mars 2020	84 189	5 807	2,20	0,23	2,43	10,48	0,17	57,53
<b>Série E</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2024	3 119	217	2,09	0,22	2,31	10,61	0,16	31,92
31 mars 2023	3 611	265	2,11	0,23	2,34	11,15	0,11	19,88
31 mars 2022	4 818	302	2,10	0,25	2,35	11,78	0,20	69,76
31 mars 2021	4 878	301	2,10	0,25	2,35	11,99	0,21	69,32
31 mars 2020	3 956	467	2,10	0,25	2,35	11,75	0,17	57,53
<b>Série Ef</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2024	351	29	1,10	0,13	1,23	11,77	0,16	31,92
31 mars 2023	2 246	200	1,10	0,14	1,24	12,38	0,11	19,88
31 mars 2022	3 607	278	1,10	0,13	1,23	12,25	0,20	69,76
31 mars 2021	4 206	322	1,10	0,13	1,23	12,14	0,21	69,32
31 mars 2020	2 349	348	1,10	0,15	1,25	13,48	0,17	57,53
<b>Série F</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>								
Début des activités : 14 février 2011								
31 mars 2024	20 838	806	1,20	0,12	1,32	9,94	0,16	31,92
31 mars 2023	25 113	1 035	1,21	0,12	1,33	9,88	0,11	19,88
31 mars 2022	43 217	1 540	1,20	0,12	1,32	9,91	0,20	69,76
31 mars 2021	46 170	1 632	1,20	0,13	1,33	10,46	0,21	69,32
31 mars 2020	31 476	2 152	1,20	0,14	1,34	11,34	0,17	57,53
<b>Série I</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>								
Début des activités : 5 janvier 2012								
31 mars 2024	8 326	307	-	-	-	-	0,16	31,92
31 mars 2023	10 773	428	-	-	-	-	0,11	19,88
31 mars 2022	18 164	632	-	-	-	-	0,20	69,76
31 mars 2021	17 094	598	-	-	-	-	0,21	69,32
31 mars 2020	28 820	1 978	-	-	-	-	0,17	57,53
<b>Série O</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2024	3 151	198	0,15	0,02	0,17	11,48	0,16	31,92
31 mars 2023	4 871	330	0,16	0,02	0,18	11,32	0,11	19,88
31 mars 2022	7 213	427	0,15	0,02	0,17	11,24	0,20	69,76
31 mars 2021	9 343	556	0,15	0,02	0,17	10,67	0,21	69,32
31 mars 2020	6 134	714	0,15	0,02	0,17	10,65	0,17	57,53

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

# Fonds d'actions canadiennes petite/moyenne capitalisation pur CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

## 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 %
<b>Série P</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2024	617	52	0,20	0,02	0,22	12,06	0,16	31,92
31 mars 2023	659	60	0,21	0,02	0,23	12,19	0,11	19,88
31 mars 2022	771	62	0,20	0,02	0,22	12,44	0,20	69,76
31 mars 2021	988	79	0,20	0,02	0,22	12,39	0,21	69,32
31 mars 2020	515	81	0,20	0,02	0,22	12,39	0,17	57,53
<b>Série W</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>								
Début des activités : 27 septembre 2019								
31 mars 2024	2	-	0,14	0,02	0,16	13,00	0,16	31,92
31 mars 2023	2	-	0,14	0,02	0,16	13,00	0,11	19,88
31 mars 2022	2	-	0,14	0,02	0,16	13,00	0,20	69,76
31 mars 2021	2	-	0,14	0,02	0,16	13,00	0,21	69,32
31 mars 2020	7	1	0,14	0,03	0,17	13,00	0,17	57,53

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 d'actions canadiennes petite/moyenne capitalisation pur CI

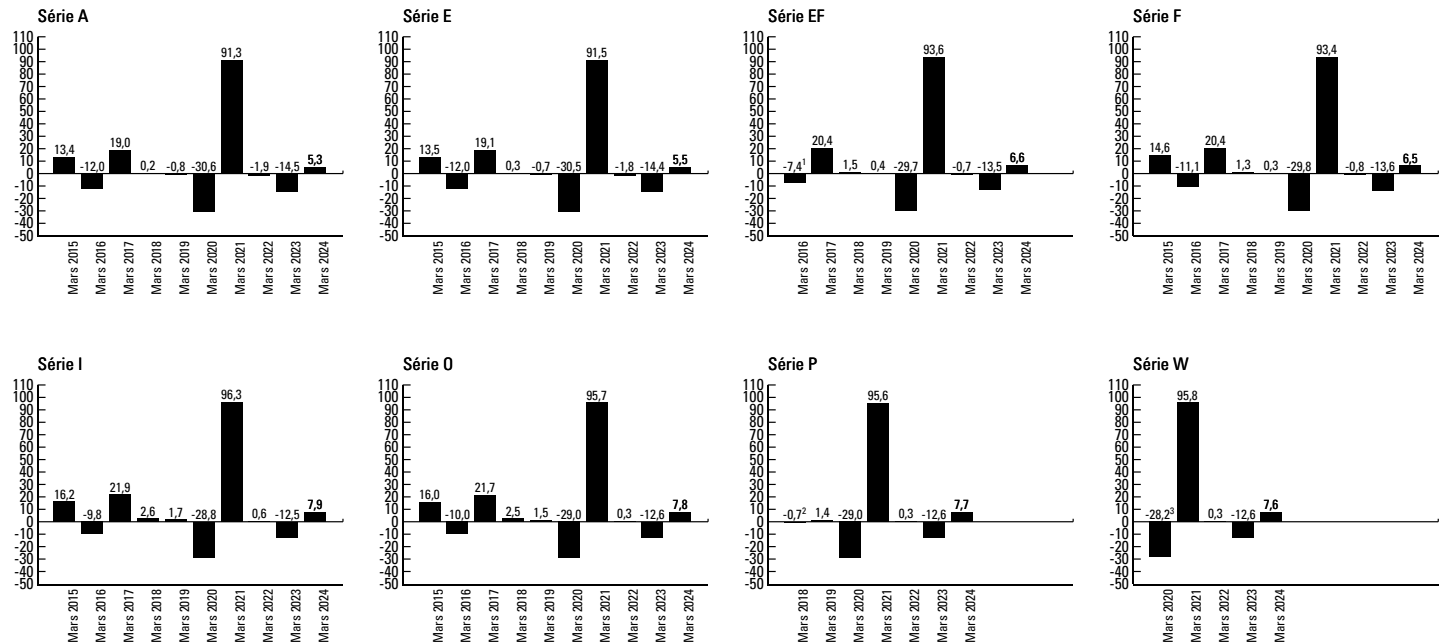
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

## 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 période ou 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 1<sup>er</sup> mai 2017 au 31 mars 2018.
- 3 Le rendement de 2020 couvre la période du 27 septembre 2019 au 31 mars 2020.

# Fonds d'actions canadiennes petite/moyenne capitalisation pur CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

## Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice de rendement global complémentaire S&P/TSX.

L'indice complémentaire S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant. Il inclut tous les éléments de l'indice composé S&P/TSX qui ne figurent pas dans l'indice S&P/TSX 60. L'indice est constitué de sociétés canadiennes de moyenne taille dont les pondérations sont ajustées en fonction des secteurs économiques. Les titres inclus dans l'indice sont sélectionnés au moyen des lignes directrices de Standard & Poor's sur l'évaluation de la capitalisation, des liquidités et des fondamentaux des sociétés.

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 (%)
<b>Série A</b>	5,3	(4,1)	3,2	3,3	s.o.
Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	12,0	7,5	8,6	5,7	s.o.
<b>Série E</b>	5,5	(4,0)	3,3	3,4	s.o.
Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	12,0	7,5	8,6	5,7	s.o.
<b>Série EF</b>	6,6	(2,9)	4,5	s.o.	4,1
Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	12,0	7,5	8,6	s.o.	7,2
<b>Série F</b>	6,5	(3,0)	4,4	4,4	s.o.
Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	12,0	7,5	8,6	5,7	s.o.
<b>Série I</b>	7,9	(1,7)	5,8	5,9	s.o.
Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	12,0	7,5	8,6	5,7	s.o.
<b>Série O</b>	7,8	(1,8)	5,6	5,7	s.o.
Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	12,0	7,5	8,6	5,7	s.o.
<b>Série P</b>	7,7	(1,9)	5,6	s.o.	4,1
Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	12,0	7,5	8,6	s.o.	7,0
<b>Série W</b>	7,6	(1,9)	s.o.	s.o.	6,4
Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	12,0	7,5	s.o.	s.o.	8,8



# Fonds d'actions canadiennes petite/moyenne capitalisation pur CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

## APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2024

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net
<b>Répartition par pays</b>		<b>Répartition par secteur</b>	
Canada .....	88,5	Produits industriels .....	28,1
E.-U. ....	7,9	Energie .....	14,6
Irlande .....	2,5	Services financiers .....	14,2
Autres actifs (passifs) nets .....	0,8	Soins de santé .....	10,8
Fonds négocié(s) en bourse .....	0,3	Technologies de l'information .....	9,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	0,0	Immobilier .....	8,2
Contrat(s) de change à terme .....	0,0	Matériaux .....	5,7
		Services publics .....	3,5
		Biens de consommation discrétionnaire .....	2,0
		Biens de consommation de base .....	1,1
		Services de communication .....	1,0
		Autres actifs (passifs) nets .....	0,8
		Fonds négocié(s) en bourse .....	0,3
		Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	0,0
		Contrat(s) de change à terme .....	0,0

# Fonds d'actions canadiennes petite/moyenne capitalisation pur CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

## APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2024 (suite)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Brookfield Business Partners LP .....	5,9
Trisura Group Ltd. ....	4,6
GFL Environmental Inc. ....	4,0
Cargojet Inc. ....	3,9
Andlauer Healthcare Group Inc. ....	3,6
Enerflex Ltd. ....	3,2
TFI International Inc. ....	3,2
Parkit Enterprise Inc. ....	3,2
Pason Systems Inc. ....	2,9
Kinaxis Inc. ....	2,7
Softchoice Corp. ....	2,6
Element Fleet Management Corp. ....	2,5
Badger Infrastructure Solutions Ltd. ....	2,5
kneat.com, Inc. ....	2,5
Headwater Exploration Inc. ....	2,4
Colliers International Group Inc. ....	2,4
Stantec Inc. ....	2,3
Guardian Capital Group Ltd., catégorie A .....	2,2
Information Services Corp. ....	2,0
Brookfield Reinsurance Ltd. ....	2,0
Superior Plus Corp. ....	1,9
Hamilton Thorne Ltd. ....	1,8
Dye & Durham Ltd. ....	1,7
Corporation Parkland .....	1,6
Fairfax Financial Holdings Ltd. ....	1,5
<b>Total de l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>103 206 \$</b>

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.