Fonds canadien de dividendes 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 canadien de dividendes CI (le Fonds) est, premièrement, de fournir un flux de revenu prévisible et, deuxièmement, d'assurer une croissance modeste du capital à long terme en investissant dans un portefeuille géré activement composé principalement d'actions canadiennes. Pour atteindre cet objectif de placement, le Fonds a pour politique d'investir la plus grande partie de ses actifs dans un portefeuille diversifié composé principalement d'actions canadiennes et de titres équivalents offrant des rendements en dividendes élevés et des niveaux de rentabilité et de bénéfices prévisibles qui facilitent la croissance des dividendes.

Le conseiller en valeurs vise à fournir des dividendes supérieurs et une croissance modeste du capital à long terme en sélectionnant des sociétés arrivées à maturité affichant des niveaux de rentabilité prévisibles et croissants. Plus précisément, le conseiller en valeurs recherche des sociétés dont les bénéfices augmentent, ce qui signifie un flux de revenu courant et, souvent, la croissance du cours du titre d'une société. Il utilise des outils quantitatifs et qualitatifs pour établir un portefeuille axé sur le revenu.

Les renseignements quantitatifs sont complétés par une connaissance approfondie des sociétés de chaque secteur et de ses besoins économiques.

Le Fonds peut investir un maximum de 30 % de son actif (valeur comptable) dans des titres étrangers.

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

RISQUE

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

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2022 au 31 mars 2023, l'actif net du Fonds a diminué de 46,6 million(s) de dollars pour s'établir à 1 762,7 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 58,5 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 66,9 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 38,2 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -4,9 % 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 dégagé 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 probabilité d'une récession au Canada a augmenté au cours de l'exercice et les normes de prêt se sont resserrées après les turbulences dans les secteurs bancaires régionaux et mondiaux aux États-Unis. Le resserrement des normes de prêt bancaire est arrivé à un moment où l'économie américaine avait déjà ralenti considérablement par rapport aux sommets du dernier exercice. Bien que l'emploi au Canada et aux États-Unis ait étonnamment bien résisté malgré la hausse agressive des taux d'intérêt, des sociétés ont récemment annoncé d'importants licenciements.

Le Fonds a légèrement dépassé son indice de référence pour l'année. La surpondération des secteurs des services financiers, de la consommation discrétionnaire, de la santé et de l'immobilier a contribué au rendement du Fonds. La sous-exposition aux secteurs des industries, de l'énergie, des technologies de l'information et des matériaux a également contribué au rendement du Fonds. L'un des principaux contributeurs au rendement du Fonds a été une participation dans Parker Hannifin Corp. La société a réalisé de bons rendements récemment, capable de gérer efficacement les problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement. Après sa dernière publication trimestrielle, la société a relevé ses prévisions pour l'exercice 2023 au-dessus de l'estimation consensuelle, ce qui a vu le cours de l'action de la société augmenter.

Le choix de titres dans les secteurs des services de communications a nui au rendement du Fonds. Une position hors indice de référence dans Alphabet Inc. a nui au rendement du Fonds. Le cours de l'action de la société a baissé pour un certain nombre de raisons, notamment un ralentissement attendu des dépenses publicitaires et des difficultés persistantes pour la croissance de sa division YouTube.

Nous avons ajouté une nouvelle position dans la Banque Toronto-Dominion au Fonds et augmenté une participation existante dans Canadian Natural Resources Ltd. La position du Fonds dans Algonquin Power & Utilities Corp. a été éliminée, tandis qu'une position dans Suncor Energy Inc. a été réduite.

Fonds canadien de dividendes CI

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

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les marchés des actions et obligataires ont continué d'alterner entre les inquiétudes concernant l'ampleur potentielle de la récession et les avantages de l'assouplissement attendu de la politique monétaire des banques centrales et de la baisse des taux d'intérêt. Nous nous attendons à ce que cet environnement se poursuive au cours des prochains trimestres, alors que le marché digère l'impact de la crise bancaire régionale aux États-Unis. L'inflation reste une préoccupation majeure des banques centrales des États-Unis et du Canada et sera probablement le principal facteur d'orientation de la politique monétaire. Nous continuons à privilégier les sociétés capables de naviguer efficacement dans l'environnement actuel tout en atteignant l'objectif du Fonds.

Administrateur

Le 24 octobre 2022, Fiducie RBC Services aux investisseurs a cessé d'agir à titre d'administrateur du Fonds et la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon a commencé à agir à ce titre.

Comité d'examen indépendant

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

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 31 mars 2023, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Série A	2,000	0,20
Série D	1,650	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 18,8 million(s) de dollars en frais de gestion et 2,2 million(s) de dollars en frais d'administration pour l'exercice.

Frais de gestion

Environ 31 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 69 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète des parts ou des actions d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 31 mars 2023, le Fonds a effectué des opérations entre fonds liés ou a détenu une ou des positions dans un ou des fonds liés à la fin de la période ou de l'exercice.

Opérations entre fonds

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

Fonds canadien de dividendes CI

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

Comité d'examen indépendant

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

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

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

Fonds canadien de dividendes CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série A [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 février 2005												
31 mars 2023	28,51	0,77	(0,67)	0,77	(2,30)	(1,43)	-	(0,20)	-	(0,16)	(0,36)	26,74
31 mars 2022	26,20	0,73	(0,69)	4,60	0,02	4,66	-	(0,17)	(2,16)	-	(2,33)	28,51
31 mars 2021	18,00	0,79	(0,53)	(0,78)	9,06	8,54	-	(0,30)	-	(0,09)	(0,39)	26,20
31 mars 2020	23,91	0,90	(0,58)	0,34	(6,22)	(5,56)	-	(0,29)	(0,90)	-	(1,19)	18,00
31 mars 2019	22,85	0,74	(0,57)	1,31	0,82	2,30	-	(0,26)	(0,93)	-	(1,19)	23,91
Série D [1][2][3][4]												
Début des activités : 31 août 2004												
31 mars 2023	28,28	0,75	(0,57)	0,75	(2,31)	(1,38)	-	(0,24)	-	(0,19)	(0,43)	26,56
31 mars 2022	25,97	0,71	(0,58)	4,60	0,02	4,75	-	(0,20)	(2,18)	-	(2,38)	28,28
31 mars 2021	17,83	0,78	(0,44)	(0,73)	8,95	8,56	-	(0,38)	-	(0,08)	(0,46)	25,97
31 mars 2020	23,68	0,85	(0,49)	0,54	(5,28)	(4,38)	-	(0,34)	(0,91)	-	(1,25)	17,83
31 mars 2019	22,61	0,73	(0,48)	1,30	0,81	2,36	-	(0,29)	(0,96)	-	(1,25)	23,68
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 7 janvier 2014												
31 mars 2023	15,45	0,45	(0,34)	0,42	(1,25)	(0,72)	-	(0,12)	-	(0,10)	(0,22)	14,48
31 mars 2022	14,20	0,44	(0,36)	2,50	0,01	2,59	-	(0,10)	(1,18)	-	(1,28)	15,45
31 mars 2021	9,76	0,45	(0,27)	(0,46)	4,97	4,69	-	(0,18)	-	(0,05)	(0,23)	14,20
31 mars 2020	12,98	0,49	(0,30)	0,27	(3,03)	(2,57)	-	(0,17)	(0,49)	-	(0,66)	9,76
31 mars 2019	12,40	0,43	(0,30)	0,71	0,46	1,30	-	(0,15)	(0,51)	-	(0,66)	12,98
Série EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 novembre 2014												
31 mars 2023	13,47	0,36	(0,17)	0,37	(1,23)	(0,67)	-	(0,15)	-	(0,13)	(0,28)	12,68
31 mars 2022	12,33	0,35	(0,16)	2,20	(0,01)	2,38	-	(0,15)	(1,06)	-	(1,21)	13,47
31 mars 2021	8,46	0,37	(0,13)	(0,41)	4,33	4,16	-	(0,25)	-	(0,03)	(0,28)	12,33
31 mars 2020	11,21	0,41	(0,14)	0,25	(2,56)	(2,04)	-	(0,22)	(0,44)	-	(0,66)	8,46
31 mars 2019	10,69	0,35	(0,14)	0,61	0,35	1,17	-	(0,17)	(0,50)	-	(0,67)	11,21
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 12 juin 2006												
31 mars 2023	30,02	0,81	(0,40)	0,82	(2,38)	(1,15)	-	(0,32)	-	(0,27)	(0,59)	28,26
31 mars 2022	27,49	0,77	(0,40)	4,81	(0,05)	5,13	-	(0,32)	(2,35)	-	(2,67)	30,02
31 mars 2021	18,85	0,83	(0,30)	(0,84)	9,49	9,18	-	(0,54)	-	(0,07)	(0,61)	27,49
31 mars 2020	24,99	0,94	(0,33)	0,32	(6,87)	(5,94)	-	(0,48)	(0,98)	-	(1,46)	18,85
31 mars 2019	23,82	0,80	(0,32)	1,39	0,91	2,78	-	(0,36)	(1,09)	-	(1,45)	24,99
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 7 juin 2006												
31 mars 2023	25,76	0,69	(0,02)	0,70	(1,78)	(0,41)	-	(0,39)	-	(0,32)	(0,71)	24,37
31 mars 2022	23,47	0,64	-	4,17	0,06	4,87	-	(0,43)	(2,08)	-	(2,51)	25,76
31 mars 2021	16,05	0,70	-	(0,70)	8,15	8,15	-	(0,68)	-	(0,05)	(0,73)	23,47
31 mars 2020	21,21	0,77	-	0,41	(5,03)	(3,85)	-	(0,53)	(0,92)	-	(1,45)	16,05
31 mars 2019	20,16	0,67	-	1,16	0,71	2,54	-	(0,36)	(1,09)	-	(1,45)	21,21
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2023	17,03	0,45	(0,04)	0,45	(1,42)	(0,56)	-	(0,25)	-	(0,21)	(0,46)	16,10
31 mars 2022	15,54	0,43	(0,03)	2,65	0,18	3,23	-	(0,27)	(1,37)	-	(1,64)	17,03
31 mars 2021	10,63	0,46	(0,02)	(0,47)	5,38	5,35	-	(0,44)	-	(0,03)	(0,47)	15,54
31 mars 2020	14,06	0,51	(0,02)	0,27	(3,45)	(2,69)	-	(0,35)	(0,60)	-	(0,95)	10,63
31 mars 2019	13,38	0,44	(0,02)	0,77	0,47	1,66	-	(0,24)	(0,71)	-	(0,95)	14,06

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

Fonds canadien de dividendes 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	12,13	0,32	(0,04)	0,32	(0,84)	(0,24)	-	(0,19)	-	(0,16)	(0,35)	11,43
31 mars 2022	11,09	0,31	(0,03)	1,91	0,02	2,21	-	(0,20)	(0,99)	-	(1,19)	12,13
31 mars 2021	7,61	0,33	(0,02)	(0,33)	3,81	3,79	-	(0,33)	-	(0,03)	(0,36)	11,09
31 mars 2020	10,09	0,37	(0,02)	0,20	(2,55)	(2,00)	-	(0,25)	(0,45)	-	(0,70)	7,61
31 mars 2019	9,62	0,33	(0,02)	0,57	0,44	1,32	-	(0,17)	(0,53)	-	(0,70)	10,09
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 septembre 2019												
31 mars 2023	11,84	0,33	(0,03)	0,47	(0,82)	(0,05)	-	(0,20)	-	(0,17)	(0,37)	11,14
31 mars 2022	10,85	0,30	(0,02)	2,08	(0,62)	1,74	-	(0,20)	(0,99)	-	(1,19)	11,84
31 mars 2021	7,46	0,40	(0,02)	0,38	3,99	4,75	-	(0,34)	-	(0,05)	(0,39)	10,85
31 mars 2020	10,00	0,20	(0,01)	(0,11)	(2,15)	(2,07)	-	(0,14)	(0,39)	-	(0,53)	7,46

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 canadien de dividendes 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 : 1 février 2005								
31 mars 2023	772 269	28 876	2,20	0,23	2,43	10,59	0,09	57,02
31 mars 2022	848 530	29 759	2,20	0,23	2,43	10,45	0,08	70,41
31 mars 2021	745 262	28 441	2,20	0,23	2,43	10,36	0,06	21,26
31 mars 2020	657 340	36 514	2,20	0,22	2,42	10,20	0,08	44,83
31 mars 2019	573 155	23 968	2,20	0,22	2,42	10,09	0,08	47,95
Série D [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 31 août 2004								
31 mars 2023	18 519	697	1,85	0,20	2,05	10,56	0,09	57,02
31 mars 2022	22 734	804	1,85	0,20	2,05	10,59	0,08	70,41
31 mars 2021	22 780	877	1,85	0,20	2,05	10,68	0,06	21,26
31 mars 2020	18 560	1 041	1,85	0,20	2,05	10,71	0,08	44,83
31 mars 2019	27 576	1 165	1,85	0,20	2,05	10,73	0,08	47,95
Série E [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 7 janvier 2014								
31 mars 2023	22 284	1 539	2,10	0,23	2,33	10,75	0,09	57,02
31 mars 2022	24 231	1 569	2,10	0,23	2,33	10,81	0,08	70,41
31 mars 2021	21 773	1 533	2,10	0,23	2,33	10,78	0,06	21,26
31 mars 2020	22 160	2 270	2,10	0,22	2,32	10,50	0,08	44,83
31 mars 2019	28 824	2 221	2,10	0,21	2,31	10,17	0,08	47,95
Série EF [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 27 novembre 2014								
31 mars 2023	3 640	287	1,10	0,12	1,22	11,13	0,09	57,02
31 mars 2022	5 631	418	1,10	0,13	1,23	11,56	0,08	70,41
31 mars 2021	5 300	430	1,10	0,12	1,22	11,09	0,06	21,26
31 mars 2020	5 233	619	1,10	0,12	1,22	10,82	0,08	44,83
31 mars 2019	7 375	658	1,10	0,12	1,22	11,18	0,08	47,95
Série F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 12 juin 2006								
31 mars 2023	252 510	8 936	1,20	0,13	1,33	11,17	0,09	57,02
31 mars 2022	247 626	8 249	1,20	0,13	1,33	11,00	0,08	70,41
31 mars 2021	182 876	6 652	1,20	0,12	1,32	10,42	0,06	21,26
31 mars 2020	162 184	8 603	1,20	0,12	1,32	10,15	0,08	44,83
31 mars 2019	134 116	5 368	1,20	0,12	1,32	10,10	0,08	47,95
Série I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 7 juin 2006								
31 mars 2023	658 719	27 031	-	-	-	-	0,09	57,02
31 mars 2022	623 062	24 192	-	-	-	-	0,08	70,41
31 mars 2021	610 561	26 009	-	-	-	-	0,06	21,26
31 mars 2020	555 325	34 600	-	-	-	-	0,08	44,83
31 mars 2019	681 382	32 126	-	-	-	-	0,08	47,95
Série O [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2023	29 712	1 846	0,15	0,02	0,17	11,33	0,09	57,02
31 mars 2022	33 436	1 963	0,15	0,02	0,17	11,42	0,08	70,41
31 mars 2021	32 531	2 094	0,15	0,02	0,17	11,39	0,06	21,26
31 mars 2020	28 835	2 712	0,15	0,02	0,17	11,16	0,08	44,83
31 mars 2019	33 557	2 386	0,15	0,02	0,17	10,71	0,08	47,95

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

Fonds canadien de dividendes 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	3 629	317	0,20	0,02	0,22	8,22	0,09	57,02
31 mars 2022	3 635	300	0,20	0,02	0,22	8,21	0,08	70,41
31 mars 2021	2 764	249	0,20	0,02	0,22	7,63	0,06	21,26
31 mars 2020	2 212	291	0,20	0,02	0,22	8,54	0,08	44,83
31 mars 2019	2 471	245	0,20	0,01	0,21	6,99	0,08	47,95
Série W [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 27 septembre 2019								
31 mars 2023	1 384	124	0,14	0,02	0,16	14,92	0,09	57,02
31 mars 2022	386	33	0,14	0,02	0,16	13,48	0,08	70,41
31 mars 2021	49	4	0,14	0,02	0,16	13,00	0,06	21,26
31 mars 2020	8	1	0,14	0,03	0,17	13,00	0,08	44,83

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 canadien de dividendes CI

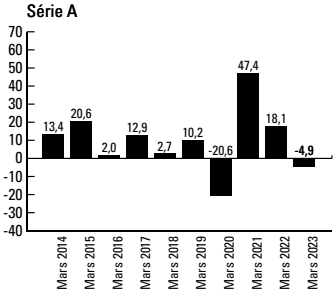
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

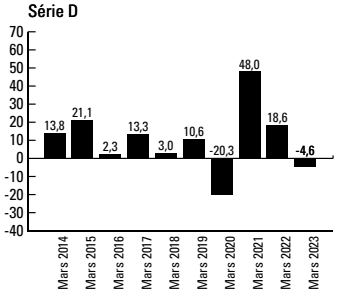
RENDEMENT PASSÉ

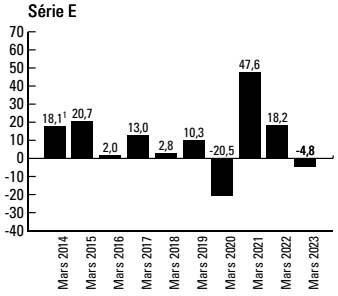
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

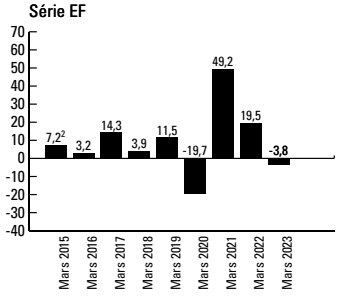
Rendement annuel

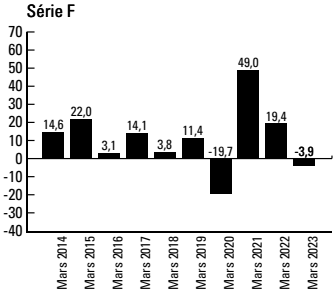
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier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

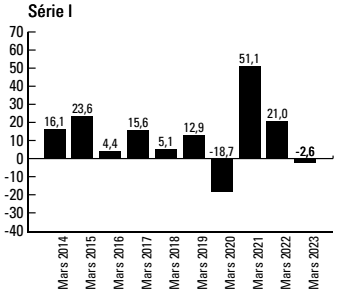


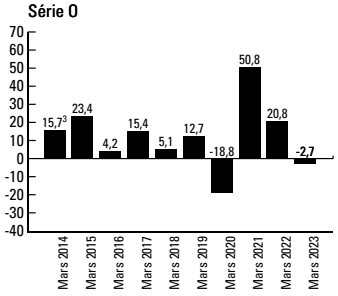


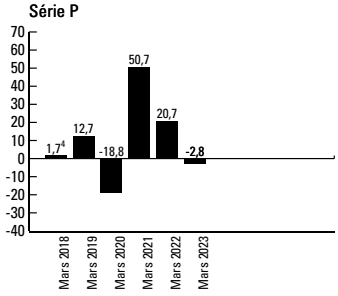


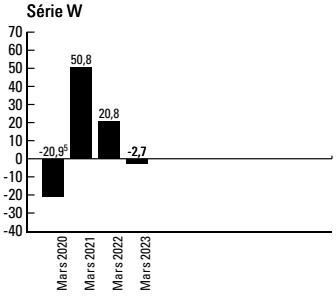












1 Le rendement de 2014 couvre la période du 7 janvier 2014 au 31 mars 2014.
2 Le rendement de 2015 couvre la période du 27 novembre 2014 au 31 mars 2015.
3 Le rendement de 2014 couvre la période du 30 juillet 2013 au 31 mars 2014.
4 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.
5 Le rendement de 2020 couvre la période du 27 septembre 2019 au 31 mars 2020.

Fonds canadien de dividendes 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	(4,9)	18,3	7,7	8,9	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série D	(4,6)	18,7	8,1	9,3	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série E	(4,8)	18,4	7,8	s.o.	4,3
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,2
Série EF	(3,8)	19,7	9,0	s.o.	4,6
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	6,5
Série F	(3,9)	19,6	8,9	10,1	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série I	(2,6)	21,2	10,3	11,5	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série O	(2,7)	21,0	10,1	s.o.	4,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,9
Série P	(2,8)	20,9	10,1	s.o.	4,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,1
Série W	(2,7)	21,0	s.o.	s.o.	4,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	7,9

Fonds canadien de dividendes 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	81,3
E.-U.	16,0
Fonds négocié(s) en bourse	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,0

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Services financiers	35,4
Produits industriels	12,7
Energie	12,2
Biens de consommation discrétionnaire	9,2
Services de communication	6,3
Technologies de l'information	5,3
Biens de consommation de base	5,2
Services publics	4,3
Immobilier	2,7
Matériaux	2,0
Fonds négocié(s) en bourse	2,0
Soins de santé	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,0

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Banque Royale du Canada	6,3
Banque Toronto-Dominion (La)	5,4
Canadian Natural Resources Ltd.	3,8
Brookfield Corp.	3,5
Enbridge Inc.	3,5
Microsoft Corp.	3,4
Alphabet Inc., catégorie A	3,3
Fortis Inc.	3,3
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3,1
WSP Global Inc.	3,1
TELUS Corp.	3,0
Element Fleet Management Corp.	2,8
Empire Co., Ltd., catégorie A	2,8
Intact Corporation financière	2,8
Thomson Reuters Corp.	2,7
Industries Toromont Limitée	2,5
Canadian Tire Corp. Ltd., catégorie A	2,4
Banque de Montréal	2,2
Restaurant Brands International Inc.	2,1
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	2,0
Humana Inc.	2,0
Nike Inc., catégorie B	2,0
Nutrien Ltd.	2,0
S&P Global Inc.	2,0
Suncor Energie Inc.	2,0
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**1 762 666 $**

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.