

Mandat privé d'obligations sans restriction mondiales 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, ou le site Web de SEDAR+, au 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 Mandat privé d'obligations sans restriction mondiales CI (le Fonds) est de générer des revenus et de favoriser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe de toutes qualités, émis par des gouvernements ou des sociétés de toutes tailles à l'échelle mondiale.

Conformément à son objectif de placement, le Fonds :

- investit essentiellement dans des titres à revenu fixe en adoptant une approche de placement flexible consistant à répartir l'actif entre les niveaux de qualité du crédit, les structures, les secteurs, les monnaies et les pays. Le style de placement du Fonds met l'accent sur la souplesse et les décisions de gestion active afin de maximiser la valeur relative en fonction du risque;
- investit dans des titres à revenu fixe de bonne qualité et de qualité inférieure, notamment les titres d'emprunt souverains et quasi souverains, les obligations de sociétés et les titres de créance des marchés émergents;
- peut investir la totalité de son actif dans des titres étrangers; et
- peut investir dans des placements privés ou d'autres titres de participation ou titres d'emprunt non liquides de sociétés ouvertes ou fermées, dans la mesure permise par la réglementation sur les valeurs mobilières.

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 augmenté de 28,5 M\$ pour s'établir à 47,3 M\$. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 27,6 M\$ au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 1,9 M\$. Le Fonds a versé des distributions totalisant 1,0 M\$. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 7,5 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2024. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 4,9 %. Ce dernier est l'indice des bons du Trésor du gouvernement du Canada à 3 mois + 150 pb (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 de taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (Fed) a été la principale préoccupation du marché au cours de l'exercice. La Fed a surpris les investisseurs avec deux à trois hausses de taux d'intérêt de plus que prévu en 2023, puis a refroidi l'enthousiasme qui prévalait au quatrième trimestre lorsque les baisses de taux d'intérêt ne se sont pas concrétisées au premier trimestre de 2024. La modération de l'inflation et la vigueur de l'emploi ont favorisé la stabilisation de la politique des taux d'intérêt, voire son plafonnement, ce qui a été positif pour les actifs plus risqués et les rendements prévisionnels des titres à revenu fixe en général.

Le Fonds a surclassé ses indices de référence au cours de l'exercice. La sélection des titres et l'exposition aux actions privilégiées ont contribué à la performance du Fonds. L'exposition au gouvernement du Canada (GdC) à 2,75 % échéant le 1er décembre 2033 a contribué aux résultats. La position du Fonds en obligations à taux variable émises par General Motors Co. à échéance du 30 septembre 2030 a contribué au rendement en raison de la forte génération de liquidités disponibles de l'entreprise et de l'amélioration constante de ses marges.

Les participations du Fonds dans Altice France Holding SA à 10,5 % échéant le 15 mai 2027 et le gouvernement du Canada à 1,0 % échéant le 1er juin 2027 ont nuí au rendement. Altice France Holding a signalé une faible génération de flux de trésorerie disponibles et des besoins imminents de refinancement. L'obligation du gouvernement du Canada n'a pas suivi le rythme des rendements du marché.

Nous avons ajouté de nouvelles positions dans les obligations perpétuelles émises par la Banque Royale du Canada à 7,4 % et par JPMorgan Chase & Co. à 6,875 %. Notre exposition aux services financiers est restée l'une des principales surpondérations du Fonds, et nous continuons de tabler sur une toile de fonds positive pour ce secteur, portée par la baisse des taux d'intérêt et la robustesse de l'économie. Une nouvelle position dans une obligation du gouvernement du Canada à 3,25 % échéant le 1er décembre 2033 a été ajoutée pour augmenter l'exposition du Fonds à la dette souveraine canadienne.

Nous avons vendu une position de longue date dans Cineplex Inc. à 7,5 % échéant le 26 février 2026 dans le cadre d'un refinancement complet.

Mandat privé d'obligations sans restriction mondiales 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 les coûts d'emprunt élevés aient un impact différent sur chaque émetteur d'obligations. De nombreuses sociétés ont une combinaison de dettes à taux fixe et à taux flottant, et en ressentent déjà les effets. Les taux des coupons obligataires devrait augmenter à l'avenir, mais nous estimons que ce sera progressif, car en 2021, de nombreux émetteurs ont profité des taux d'intérêt très bas pour refinancer la dette et reporter les échéances.

La vigueur des marchés obligataires au sens large continue d'être alimentée par la modération de l'inflation et la solidité de l'emploi. Nous prévoyons cependant que l'environnement actuel de taux d'intérêt élevés aura un impact sur les consommateurs, les détenteurs de prêts hypothécaires et les entreprises emprunteuses jusqu'en 2024. Les données économiques à venir restent saines et les attentes du marché en matière de réduction des taux d'intérêt ont été revues à la baisse, conformément à notre prévision d'une politique de taux d'intérêt modérée de la part de la Fed. Ces attentes devraient globalement soutenir les valorisations des actifs à risque élevé et des entreprises dotées d'actifs à longue durée de vie et de flux de trésorerie solides, qui composent le Fonds. En outre, la baisse des taux de rendement des obligations d'État, qui pourrait se matérialiser au second semestre 2024, devrait être positive pour le Fonds.

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	1,050	0,15
Série F	0,550	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,2 M\$ et des frais d'administration de 0,04 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.

Mandat privé d'obligations sans restriction mondiales 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 ou de l'exercice	Revenu total	Charges (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents(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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 29 octobre 2018												
31 mars 2024	9,39	0,52	(0,14)	(0,06)	0,38	0,70	(0,34)	(0,03)	-	-	(0,37)	9,71
31 mars 2023	10,01	0,53	(0,14)	(0,22)	(0,36)	(0,19)	(0,34)	(0,04)	-	-	(0,38)	9,39
31 mars 2022	10,26	0,43	(0,14)	0,03	(0,36)	(0,04)	(0,24)	(0,03)	-	-	(0,27)	10,01
31 mars 2021	8,87	0,45	(0,13)	(0,07)	1,35	1,60	(0,32)	(0,02)	-	-	(0,34)	10,26
31 mars 2020	10,09	0,53	(0,14)	(0,07)	(1,27)	(0,95)	(0,37)	-	-	-	(0,37)	8,87
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 29 octobre 2018												
31 mars 2024	9,39	0,51	(0,08)	(0,04)	0,40	0,79	(0,39)	(0,04)	-	-	(0,43)	9,70
31 mars 2023	10,01	0,52	(0,08)	(0,28)	(0,35)	(0,19)	(0,39)	(0,04)	-	-	(0,43)	9,39
31 mars 2022	10,26	0,43	(0,08)	0,02	(0,65)	(0,28)	(0,29)	(0,04)	-	-	(0,33)	10,01
31 mars 2021	8,87	0,47	(0,08)	(0,27)	2,08	2,20	(0,38)	(0,03)	-	-	(0,41)	10,26
31 mars 2020	10,09	0,54	(0,08)	(0,05)	(1,66)	(1,25)	(0,43)	-	-	-	(0,43)	8,87
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 29 octobre 2018												
31 mars 2024	9,42	0,47	-	0,04	0,66	1,17	(0,46)	(0,04)	-	-	(0,50)	9,73
31 mars 2023	10,04	0,52	(0,01)	(0,28)	(0,34)	(0,11)	(0,46)	(0,05)	-	-	(0,51)	9,42
31 mars 2022	10,29	0,43	-	0,03	(0,31)	0,15	(0,36)	(0,05)	-	-	(0,41)	10,04
31 mars 2021	8,89	0,51	-	(0,93)	2,98	2,56	(0,44)	(0,03)	-	-	(0,47)	10,29
31 mars 2020	10,10	0,54	-	(0,06)	(0,46)	0,02	(0,50)	-	-	-	(0,50)	8,89

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.

Mandat privé d'obligations sans restriction mondiales 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 %
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 29 octobre 2018								
31 mars 2024	17 019	1 753	1,22	0,15	1,37	12,44	0,01	72,59
31 mars 2023	8 244	878	1,21	0,14	1,35	11,81	0,01	34,06
31 mars 2022	4 793	479	1,20	0,15	1,35	12,25	0,02	51,12
31 mars 2021	3 547	346	1,20	0,15	1,35	12,45	0,02	102,00
31 mars 2020	1 770	200	1,20	0,15	1,35	12,86	0,02	129,05
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 29 octobre 2018								
31 mars 2024	29 002	2 990	0,72	0,10	0,82	13,96	0,01	72,59
31 mars 2023	10 536	1 123	0,70	0,08	0,78	11,18	0,01	34,06
31 mars 2022	10 811	1 081	0,70	0,08	0,78	11,44	0,02	51,12
31 mars 2021	3 906	381	0,70	0,09	0,79	12,34	0,02	102,00
31 mars 2020	13 034	1 469	0,70	0,09	0,79	12,59	0,02	129,05
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 29 octobre 2018								
31 mars 2024	1 319	135	0,02	-	0,02	-	0,01	72,59
31 mars 2023	1	-	-	-	-	-	0,01	34,06
31 mars 2022	1	-	-	-	-	-	0,02	51,12
31 mars 2021	1	-	-	-	-	-	0,02	102,00
31 mars 2020	9	1	-	-	-	-	0,02	129,05

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.

Mandat privé d'obligations sans restriction mondiales CI

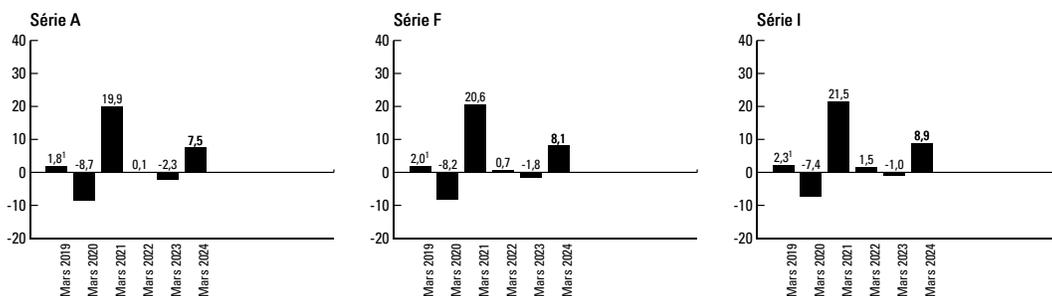
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 2019 couvre la période du 29 octobre 2018 au 31 mars 2019.

Mandat privé d'obligations sans restriction mondiales 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 des bons du Trésor du gouvernement du Canada à 3 mois + 150 pb.

Le bon du Trésor du gouvernement du Canada à 3 mois représente le rendement reçu pour un placement dans un titre du Trésor émis par le gouvernement du Canada dont l'échéance est de 3 mois.

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	7,5	1,7	2,9	s.o.	3,0
Bon du Trésor du gouvernement du Canada à 3 mois + 150 pb	4,9	8,5	10,4	s.o.	15,1
Série F	8,1	2,3	3,4	s.o.	3,5
Bon du Trésor du gouvernement du Canada à 3 mois + 150 pb	4,9	8,5	10,4	s.o.	15,1
Série I	8,9	3,1	4,2	s.o.	4,3
Bon du Trésor du gouvernement du Canada à 3 mois + 150 pb	4,9	8,5	10,4	s.o.	15,1

Mandat privé d'obligations sans restriction mondiales 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
Répartition par pays		Répartition par secteur	
Canada	62,0	Obligations de sociétés	48,4
E.-U.	20,5	Obligations d'Etat canadiennes	29,7
Fonds négocié(s) en bourse	5,4	Obligations d'Etat étrangères	6,1
R.-U.	3,8	Fonds négocié(s) en bourse	5,4
Autres actifs (passifs) nets	1,9	Services financiers	2,7
Irlande	1,4	Autres actifs (passifs) nets	1,9
Macao	1,3	Titres adossés à des actifs	1,7
Pays-Bas	1,1	Prêts à terme	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Iles Caïmans	0,9	Energie	0,9
Suisse	0,3	Immobilier	0,4
Zambie	0,2	Services de communication	0,3
Allemagne	0,2	Services publics	0,1
Inde	0,1	Biens de consommation de base	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,2)	Contrat(s) de change à terme	(0,2)

Mandat privé d'obligations sans restriction mondiales 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
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2033	14,1
Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	7,5
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	5,4
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2033	3,1
Obligation du Trésor américain, 3,38 %, 15 mai 2033	2,7
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	2,0
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	1,5
Obligation du Trésor américain, 4 %, 31 janvier 2029	1,5
Coopérative Rabobank UA, taux variable, 10 avril 2029	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Primaris REIT, 6,37 %, 30 juin 2029	0,8
Cenovus Energy Inc., 3,5 %, 7 février 2028	0,8
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 2,45 %, 29 octobre 2026	0,8
Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 3,75 %, 22 octobre 2053	0,8
TELUS Corp., série CAJ, 4,95 %, 28 mars 2033	0,8
FPI First Capital, 3,45 %, 1er mars 2028	0,8
Pacific Gas and Electric Co., 6,75 %, 15 janvier 2053	0,7
Banque Toronto Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	0,7
Standard Chartered PLC, convertibles, taux variable, 10 janvier 2027	0,7
Alimentation Couche-Tard Inc., 5,59 %, 25 septembre 2030	0,7
Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 février 2033	0,7
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 20 janvier 2033	0,6
Société Financière Manuvie, taux variable, 23 février 2034	0,6
Gibson Energy Inc., 3,6 %, 17 septembre 2029	0,6
Banque Canadienne de l'Ouest, taux variable, 29 janvier 2034	0,6
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	47 340 \$

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-ci. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.