

Fonds de répartition de l'actif canadien CI

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

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sans frais, en composant le 1 800 792-9355, en écrivant à CI Investments Inc., 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3, ou en visitant notre site Web, au www.ci.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement du Fonds de répartition de l'actif canadien CI (le Fonds) est de générer un rendement global élevé en investissant principalement, directement ou indirectement, dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens. 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.

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, le conseiller en valeurs gère activement le Fonds et investit dans des actions, des titres à revenu fixe ainsi que des effets de trésorerie et équivalents de trésorerie. Pour la portion actions du portefeuille, il investit principalement dans des actions canadiennes, en suivant une approche de sélection d'actions ascendante et rigoureuse pour évaluer la situation actuelle d'une société et ses perspectives. En ce qui concerne la portion obligations du portefeuille, il investit principalement dans des obligations d'État et des obligations de sociétés d'excellente qualité.

Aucune limite ne s'applique au montant investi dans une catégorie de titres en particulier. Le Fonds peut investir jusqu'à 49 % de ses actifs dans d'autres types de titres et dans des titres étrangers.

Le conseiller en valeurs peut recourir à des techniques comme l'analyse fondamentale pour évaluer le potentiel de croissance des sociétés. Il évalue la situation financière et la gestion de chaque société, son secteur d'activité et la conjoncture économique globale. Il analyse les données financières et d'autres renseignements, évalue la qualité de la gestion, procède à des entretiens avec les dirigeants de la société, analyse les prévisions relatives aux taux d'intérêt et à la courbe de rendement, et examine les notes de crédit, le risque de crédit et la durée à l'échéance des titres à revenu fixe.

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 14,3 million(s) de dollars pour s'établir 34,3 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 10,7 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 3,2 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,4 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -7,4 % 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 -3,8 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 60 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et à 40 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada (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 ».

Au cours de l'exercice, la hausse rapide de l'inflation a conduit de nombreuses banques centrales à relever agressivement les taux d'intérêt. Les valorisations des actions et les prix des titres ont diminué en conséquence. Tout au long de l'exercice, les marchés ont connu un niveau de volatilité élevé.

Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours de l'exercice. L'exposition aux obligations a nuï au rendement du Fonds. La surpondération des secteurs de la consommation de base, de l'industrie, de la consommation discrétionnaire et des services de communication a également nuï au rendement du Fonds. Du point de vue régional, une surpondération aux États-Unis a nuï au rendement du Fonds. Parmi les obstacles individuels au rendement, citons les positions en obligations de Teekay Offshore Partners L.P./Teekay Offshore Finance Corp. 8,5 %, échéant le 15 juill. 2023 et du Trésor américain à 1,63 %, échéant le 15 nov. 2050, ainsi que les positions en actions Amazon.com Inc., Alphabet Inc., Brookfield Corp., Altice USA Inc., First Republic Bank et Meta Platforms Inc. Les actions privilégiées de Série 1 de la Banque Toronto-Dominion, détenues par le Fonds, ont également pesé sur le rendement.

L'allocation aux actions a contribué au rendement du Fonds. La sous-exposition au secteur des services financiers a contribué au rendement du Fonds, tout comme la surpondération des secteurs des soins de santé et des technologies de l'information. Parmi les titres qui ont le plus contribué au rendement du Fonds, citons les actions de McKesson Corp., Element Fleet Management Corp., Advanced Micro Devices Inc., CGI Inc., Thomson Reuters Corp., Constellation Software Inc., Fairfax Financial Holdings Ltd., Philip Morris International Inc., Apple Inc. et TFI International Inc.

Nous avons ajouté au Fonds de nouvelles positions dans Apple Inc. et Advanced Micro Devices Inc. et augmenté les positions existantes dans Canadian Natural Resources Ltd., Nutrien Ltd. et Open Text Corp. Les positions dans Brookfield Corp., Just Eat Takeaway.com NV, Brookfield Business Partners L.P., Uber Technologies Inc. et salesforce.com inc. ont été éliminées du Fonds, tandis que les positions dans Toromont Industries Ltd., Jacobs Solutions Inc. et Magna International Inc. ont été réduites.

Fonds de répartition de l'actif canadien CI

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

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Selon nous, l'activité économique devrait se contracter au cours de la période à venir. C'est pourquoi nous avons augmenté l'exposition du Fonds à des secteurs moins sensibles à la conjoncture, tels que les biens de consommation de base et les soins de santé, à des fins défensives. L'exposition du Fonds aux actions a été réduite et son allocation aux obligations augmentée.

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 E	1,850	0,15
Série EF	0,850	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

Le gestionnaire a perçu 0,6 million(s) de dollars en frais de gestion et 0,1 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.

Sous-conseiller en valeurs

CI Global Investments Inc., société affiliée de CI Investments Inc., offre des conseils en placement au Fonds.

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 de répartition de l'actif canadien 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 de répartition de l'actif canadien 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 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(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 : 27 juillet 2017												
31 mars 2023	11,07	0,28	(0,26)	(0,18)	(0,67)	(0,83)	-	(0,05)	-	-	(0,05)	10,20
31 mars 2022	10,94	0,34	(0,28)	0,59	(0,36)	0,29	(0,02)	(0,07)	(0,06)	-	(0,15)	11,07
31 mars 2021	9,31	0,30	(0,25)	0,18	1,48	1,71	(0,01)	(0,04)	-	-	(0,05)	10,94
31 mars 2020	10,47	0,37	(0,26)	(0,27)	(1,28)	(1,44)	-	(0,07)	(0,30)	-	(0,37)	9,31
31 mars 2019	10,13	0,06	(0,25)	0,20	0,35	0,36	-	-	-	-	-	10,47
Série E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2023	11,08	0,29	(0,23)	(0,18)	(0,94)	(1,06)	-	(0,05)	-	-	(0,05)	10,23
31 mars 2022	10,96	0,36	(0,25)	0,58	(0,32)	0,37	(0,02)	(0,08)	(0,07)	-	(0,17)	11,08
31 mars 2021	9,32	0,31	(0,23)	0,15	1,60	1,83	(0,02)	(0,07)	-	-	(0,09)	10,96
31 mars 2020	10,49	0,37	(0,23)	(0,05)	(1,09)	(1,00)	-	(0,08)	(0,32)	-	(0,40)	9,32
31 mars 2019	10,15	0,12	(0,22)	0,22	0,65	0,77	-	-	(0,04)	-	(0,04)	10,49
Série EF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2023	11,15	0,28	(0,13)	(0,17)	(0,73)	(0,75)	-	(0,19)	-	-	(0,19)	10,27
31 mars 2022	11,02	0,33	(0,13)	0,60	(0,38)	0,42	(0,03)	(0,14)	(0,13)	-	(0,30)	11,15
31 mars 2021	9,38	0,27	(0,12)	0,07	1,90	2,12	(0,04)	(0,16)	-	-	(0,20)	11,02
31 mars 2020	10,56	0,39	(0,12)	(0,31)	(1,61)	(1,65)	-	(0,10)	(0,42)	-	(0,52)	9,38
31 mars 2019	10,22	0,06	(0,12)	0,20	0,34	0,48	-	-	(0,14)	-	(0,14)	10,56
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2023	11,13	0,29	(0,15)	(0,18)	(0,75)	(0,79)	-	(0,16)	-	-	(0,16)	10,26
31 mars 2022	11,00	0,36	(0,15)	0,60	(0,42)	0,39	(0,03)	(0,13)	(0,11)	-	(0,27)	11,13
31 mars 2021	9,37	0,31	(0,14)	0,20	1,44	1,81	(0,04)	(0,14)	-	-	(0,18)	11,00
31 mars 2020	10,54	0,38	(0,14)	(0,39)	(1,55)	(1,70)	-	(0,10)	(0,40)	-	(0,50)	9,37
31 mars 2019	10,20	0,08	(0,14)	0,23	0,58	0,75	-	-	(0,12)	-	(0,12)	10,54
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2023	11,22	0,29	(0,01)	(0,17)	(0,34)	(0,23)	-	(0,31)	-	-	(0,31)	10,33
31 mars 2022	11,09	0,34	-	0,63	(0,70)	0,27	(0,05)	(0,21)	(0,18)	-	(0,44)	11,22
31 mars 2021	9,45	0,20	-	(0,89)	4,89	4,20	(0,07)	(0,26)	-	-	(0,33)	11,09
31 mars 2020	10,64	0,34	-	0,04	(0,98)	(0,60)	-	(0,13)	(0,53)	-	(0,66)	9,45
31 mars 2019	10,29	0,05	-	0,18	0,39	0,62	-	-	(0,26)	-	(0,26)	10,64
Série O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2023	11,21	0,27	(0,03)	(0,17)	(1,03)	(0,96)	-	(0,29)	-	-	(0,29)	10,32
31 mars 2022	11,08	0,34	(0,02)	0,62	(0,52)	0,42	(0,05)	(0,20)	(0,17)	-	(0,42)	11,21
31 mars 2021	9,44	0,27	(0,02)	0,15	1,34	1,74	(0,06)	(0,25)	-	-	(0,31)	11,08
31 mars 2020	10,63	0,36	(0,02)	(0,16)	(1,33)	(1,15)	-	(0,13)	(0,52)	-	(0,65)	9,44
31 mars 2019	10,28	0,14	(0,02)	0,22	1,76	2,10	-	-	(0,24)	-	(0,24)	10,63

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

Fonds de répartition de l'actif canadien 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 (\$)

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	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 27 juillet 2017												
31 mars 2023	11,20	0,27	(0,04)	(0,18)	(0,74)	(0,69)	-	(0,29)	-	-	(0,29)	10,31
31 mars 2022	11,08	0,33	(0,03)	0,61	(0,39)	0,52	(0,05)	(0,20)	(0,17)	-	(0,42)	11,20
31 mars 2021	9,43	0,30	(0,02)	0,17	1,57	2,02	(0,06)	(0,24)	-	-	(0,30)	11,08
31 mars 2020	10,62	0,28	(0,02)	0,45	(1,23)	(0,52)	-	(0,12)	(0,51)	-	(0,63)	9,43
31 mars 2019	10,28	0,05	(0,02)	0,19	0,36	0,58	-	-	(0,24)	-	(0,24)	10,62

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

2) L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la série ou catégorie pertinente au moment considéré. L'augmentation ou la diminution de l'actif net par part liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation de la série ou catégorie pertinente au cours de la période ou l'exercice.

3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

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

Fonds de répartition de l'actif canadien 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 : 27 juillet 2017								
31 mars 2023	20 906	2 049	2,21	0,24	2,45	10,98	0,09	39,41
31 mars 2022	26 060	2 355	2,20	0,24	2,44	10,98	0,05	45,53
31 mars 2021	27 044	2 472	2,20	0,24	2,44	10,90	0,09	70,88
31 mars 2020	24 289	2 610	2,20	0,25	2,45	11,53	0,10	163,66
31 mars 2019	6 631	633	2,20	0,28	2,48	12,82	0,07	53,87
Série E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2023	1 455	142	2,01	0,21	2,22	10,28	0,09	39,41
31 mars 2022	2 921	263	2,00	0,21	2,21	10,34	0,05	45,53
31 mars 2021	3 482	318	2,00	0,19	2,19	9,71	0,09	70,88
31 mars 2020	3 513	377	2,00	0,18	2,18	9,02	0,10	163,66
31 mars 2019	2 984	284	2,00	0,15	2,15	7,29	0,07	53,87
Série Ef ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2023	255	25	1,01	0,13	1,14	13,36	0,09	39,41
31 mars 2022	484	43	1,00	0,13	1,13	13,43	0,05	45,53
31 mars 2021	469	43	1,00	0,13	1,13	13,44	0,09	70,88
31 mars 2020	702	75	1,00	0,13	1,13	13,11	0,10	163,66
31 mars 2019	208	20	1,00	0,13	1,13	13,00	0,07	53,87
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2023	7 676	748	1,21	0,13	1,34	11,15	0,09	39,41
31 mars 2022	12 899	1 159	1,20	0,14	1,34	11,44	0,05	45,53
31 mars 2021	12 507	1 137	1,20	0,13	1,33	10,95	0,09	70,88
31 mars 2020	10 220	1 091	1,20	0,14	1,34	11,56	0,10	163,66
31 mars 2019	1 471	139	1,20	0,15	1,35	12,71	0,07	53,87
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2023	59	6	0,01	-	0,01	-	0,09	39,41
31 mars 2022	46	4	-	-	-	-	0,05	45,53
31 mars 2021	1	-	-	-	-	-	0,09	70,88
31 mars 2020	10	1	-	-	-	-	0,10	163,66
31 mars 2019	11	1	-	-	-	-	0,07	53,87
Série O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2023	2 076	201	0,16	0,02	0,18	11,25	0,09	39,41
31 mars 2022	3 896	348	0,15	0,02	0,17	11,45	0,05	45,53
31 mars 2021	2 873	259	0,15	0,01	0,16	7,81	0,09	70,88
31 mars 2020	1 881	199	0,15	0,01	0,16	8,70	0,10	163,66
31 mars 2019	1 025	96	0,15	0,02	0,17	12,11	0,07	53,87

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

Fonds de répartition de l'actif canadien 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 P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 27 juillet 2017								
31 mars 2023	1 888	183	0,21	0,03	0,24	12,67	0,09	39,41
31 mars 2022	2 331	208	0,20	0,02	0,22	12,24	0,05	45,53
31 mars 2021	1 989	180	0,20	0,02	0,22	11,71	0,09	70,88
31 mars 2020	1 755	186	0,20	0,01	0,21	7,61	0,10	163,66
31 mars 2019	4 446	419	0,20	0,01	0,21	5,69	0,07	53,87

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

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

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

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

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

Fonds de répartition de l'actif canadien CI

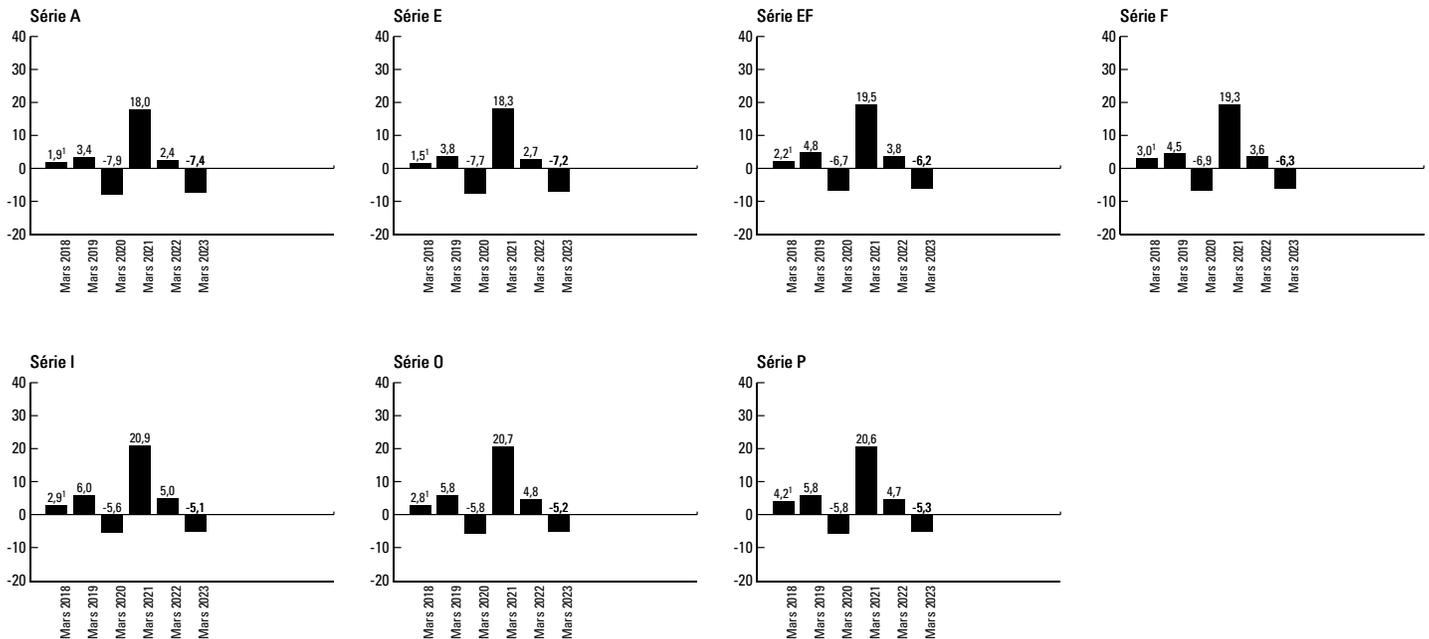
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

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 2018 couvre la période du 27 juillet 2017 au 31 mars 2018.

Fonds de répartition de l'actif canadien 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 mixte (constitué à 60 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et à 40 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada), de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada.

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.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché qui mesure le rendement du marché canadien des titres à revenu fixe de bonne qualité. L'indice est constitué d'obligations à taux fixe libellées en dollars canadiens, dont la durée à courir jusqu'à l'échéance est d'au moins un an, notées BBB ou mieux. L'indice comprend quatre grandes catégories de titres de créance ou d'emprunteurs : obligations émises par le gouvernement du Canada (y compris les sociétés d'État), obligations provinciales (dont les titres garantis à l'échelle provinciale), obligations municipales et obligations de sociétés. Le secteur des obligations de sociétés est divisé en sous-secteurs fondés sur les grands secteurs d'activités économiques : services financiers, communications, industries, énergie, infrastructures, immobilier et titrisation. Le secteur des obligations de sociétés est également divisé en sous-indices fondés sur la note de crédit : secteur combiné des obligations notées AAA/AA, secteur des obligations notées A et secteur des obligations notées BBB.

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	(7,4)	3,8	1,3	s.o.	3,8
Indice mixte	(3,8)	9,9	5,8	s.o.	5,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,8
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,6
Série E	(7,2)	4,1	1,6	s.o.	3,8
Indice mixte	(3,8)	9,9	5,8	s.o.	5,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,8
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,6
Série EF	(6,2)	5,2	2,6	s.o.	4,1
Indice mixte	(3,8)	9,9	5,8	s.o.	5,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,8
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,6
Série F	(6,3)	5,0	2,4	s.o.	4,1
Indice mixte	(3,8)	9,9	5,8	s.o.	5,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,8
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,6
Série I	(5,1)	6,4	3,8	s.o.	4,4
Indice mixte	(3,8)	9,9	5,8	s.o.	5,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,8
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,6
Série O	(5,2)	6,2	3,6	s.o.	4,4
Indice mixte	(3,8)	9,9	5,8	s.o.	5,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,8
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,6
Série P	(5,3)	6,2	3,6	s.o.	4,3
Indice mixte	(3,8)	9,9	5,8	s.o.	5,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,8
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,6

Fonds de répartition de l'actif canadien 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	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Fonds	40,2	Fonds	40,2	Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	33,7
Canada	32,6	Services financiers	12,5	Mandat d'obligations à long terme canadiennes CI (série I)	3,4
E.-U.	18,4	Technologies de l'information	9,4	Mandat d'obligations à court terme canadiennes CI (série I)	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0	Produits industriels	8,5	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
R.-U.	1,4	Biens de consommation discrétionnaire	5,3	Microsoft Corp.	1,5
France	1,4	Biens de consommation de base	4,7	Apple Inc.	1,4
Allemagne	0,8	Energie	4,5	Alphabet Inc., catégorie A	1,3
Hong Kong	0,8	Soins de santé	3,8	Canadian Natural Resources Ltd.	1,3
Chine	0,7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0	Advanced Micro Devices Inc.	1,1
Zambie	0,7	Services de communication	2,9	Banque Royale du Canada	1,1
Autriche	0,3	Matériaux	2,3	Alimentation Couche-Tard Inc.	1,0
Pays-Bas	0,3	Immobilier	2,1	Amazon.com Inc.	1,0
Contrat(s) de change à terme	(0,1)	Services publics	1,4	Brookfield Corp.	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,5)	Contrat(s) de change à terme	(0,1)	CGI inc.	1,0
		Autres actifs (passifs) nets	(0,5)	Constellation Software Inc.	1,0
				Elevance Health Inc.	1,0
				Open Text Corp.	1,0
				WSP Global Inc.	1,0
				Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	0,9
				Cenovus Energy Inc.	0,9
				Element Fleet Management Corp.	0,9
				Nutrien Ltd.	0,9
				Suncor Energie Inc.	0,9
				Thermo Fisher Scientific Inc.	0,9
				Thomson Reuters Corp.	0,9
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	34 315 \$

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.