Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en $ US)

Le présent Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers semestriels ou annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels ou 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.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2023 au 30 septembre 2023, l'actif net du Fonds a diminué de 4,2 M$ de dollars pour s'établir à 118,6 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 2,9 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 4,1 M$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 3,0 M$ de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -3,6 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de -4,0 %. Ce dernier est l'indice des obligations américaines Bloomberg ($ US) (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 ».

Les taux d'intérêt à court terme ayant causé des sorties importantes des dépôts bancaires traditionnels dans les fonds du marché monétaire et d'autres alternatives plus attrayantes, le système bancaire a été secoué par un certain nombre de défaillances bancaires au cours de la période. Fitch Ratings Inc. a réduit la cote de crédit des obligations américaines de AAA à AA+, citant une « érosion du gouvernement » se manifestant dans les impasses du plafond de la dette du gouvernement.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a enregistré une autre hausse de 25 points de base de son taux d'intérêt directeur lors de ses réunions en mai et en juillet 2023. La Fed a signalé que les taux directeurs demeureront restrictifs jusqu'à ce qu'il y ait des preuves claires que l'inflation est sur la bonne voie pour revenir au taux cible de 2 %. La courbe de rendement est demeurée inversée au cours de la période, mais cette inversion s'est contractée.

Le Fonds a légèrement surpassé son indice de référence pour la période. Une surpondération dans le secteur du crédit structuré a contribué au rendement du Fonds. Individuellement, aucun titre n'a contribué de manière significative au rendement du Fonds, mais les titres à court duration (sensibilité aux taux d'intérêt), tels que les obligations structurées adossées à des prêts, les prêts bancaires et les titres adossés à des crédits mobiliers, ont produit le meilleur rendement pour le Fonds.

Les secteurs ayant des profils de duration plus longue, tels que les titres adossés à des créances hypothécaires et les bons du Trésor américain, ont nui au rendement du Fonds.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les rendements demeurent attrayants dans de nombreux secteurs à revenu fixe en raison des taux d'intérêt plus élevés et des écarts de taux importants. Cependant, nous nous attendons à la probabilité que la volatilité reste élevée, étant donné que la probabilité d'une récession aux États-Unis demeure élevée et que la Fed approche de la fin de son cycle de hausse des taux d'intérêt. La politique monétaire restrictive devrait persister jusqu'à ce que les données économiques, qui montrent actuellement des signes de vigueur continue sur le marché du travail et d'augmentation des salaires, commencent à se détériorer.

Nous nous attendons à ce que les taux d'intérêt à plus court terme demeurent sensibles aux ajustements des banques centrales et au temps nécessaire pour maintenir une position monétaire restrictive. Entre-temps, nous nous attendons à ce que la partie la plus longue de la courbe de rendement reste susceptible à une perspective de croissance incertaine, au risque d'une réévaluation de la prime de terme et à une dynamique de l'offre et de la demande.

Dans cet environnement, nous favorisons les actifs de haute qualité et continuons d'utiliser les versements pour améliorer systématiquement la qualité des participations du Fonds dans des titres de crédit. Nous favorisons le crédit structuré plutôt que le crédit aux sociétés, car nous sommes d'avis qu'il offre des niveaux d'écarts plus attrayants et bénéficie de protections structurelles, comme l'amélioration du crédit.

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.

Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en $ US)

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 30 septembre 2023, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	1,100	0,15
Série AH	1,100	0,15
Série FNB couverte en $ CA	0,600	0,15
Série FNB non couverte en $ CA	0,600	0,15
Série FNB en $ US	0,600	0,15
Série F	0,600	0,15
Série FH	0,600	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série IH	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série PH	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09
Série WH	Payés directement par les investisseurs	0,09

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,01 M$ de dollars et des frais d'administration de minimes pour la période.

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.

Comité d'examen indépendant

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du comité d'examen indépendant (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 30 septembre 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 titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en $ US)

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 six 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 : 8 mai 2020												
30 sept. 2023	8,68	0,21	(0,06)	(0,27)	(0,20)	(0,32)	(0,15)	-	-	-	(0,15)	8,21
31 mars 2023	9,48	0,35	(0,12)	(0,46)	(0,50)	(0,73)	(0,23)	-	-	-	(0,23)	8,68
31 mars 2022	10,00	0,29	(0,14)	(0,07)	(0,43)	(0,35)	(0,14)	-	-	-	(0,14)	9,48
31 mars 2021	10,00	0,26	(0,13)	(0,17)	(0,34)	(0,38)	(0,09)	-	(0,04)	-	(0,13)	10,00
Série AH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
30 sept. 2023	8,56	0,21	(0,06)	(0,14)	(0,38)	(0,37)	(0,15)	-	-	-	(0,15)	8,07
31 mars 2023	9,37	0,36	(0,12)	(1,03)	(0,32)	(1,11)	(0,23)	-	-	-	(0,23)	8,56
31 mars 2022	9,89	0,29	(0,14)	(0,12)	(0,26)	(0,23)	(0,14)	-	-	-	(0,14)	9,37
31 mars 2021	10,00	0,26	(0,12)	0,58	(0,19)	0,53	(0,16)	-	(0,06)	-	(0,22)	9,89
Série FNB couverte en $ CA [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
Symbole TSX : CCOR												
30 sept. 2023	17,49	0,43	(0,07)	(0,31)	(0,78)	(0,73)	(0,28)	-	-	-	(0,28)	16,56
31 mars 2023	18,94	0,72	(0,16)	(2,15)	(3,00)	(4,59)	(0,40)	-	-	-	(0,40)	17,49
31 mars 2022	19,99	0,58	(0,18)	(0,48)	(0,46)	(0,54)	(0,38)	-	-	-	(0,38)	18,94
31 mars 2021	20,00	0,51	(0,15)	1,97	0,30	2,63	(0,25)	-	(0,10)	-	(0,35)	19,99
Série FNB non couverte en $ CA [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
Symbole TSX : CCOR.B												
30 sept. 2023	16,99	0,42	(0,07)	(0,51)	(0,41)	(0,57)	(0,27)	-	-	-	(0,27)	16,23
31 mars 2023	16,98	0,70	(0,15)	(0,86)	(0,71)	(1,02)	(0,38)	-	-	-	(0,38)	16,99
31 mars 2022	18,00	0,52	(0,16)	(0,08)	(0,34)	(0,06)	(0,34)	-	-	-	(0,34)	16,98
31 mars 2021	20,00	0,48	(0,14)	(0,07)	0,38	0,65	(0,26)	-	(0,10)	-	(0,36)	18,00
Série FNB en $ US [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
Symbole TSX : CCOR.U												
30 sept. 2023	17,57	0,43	(0,07)	(0,52)	(0,42)	(0,58)	(0,29)	-	-	-	(0,29)	16,70
31 mars 2023	18,99	0,73	(0,15)	(0,87)	(0,31)	(0,60)	(0,40)	-	-	-	(0,40)	17,57
31 mars 2022	20,03	0,58	(0,18)	(0,08)	0,05	0,37	(0,38)	-	-	-	(0,38)	18,99
31 mars 2021	20,00	0,54	(0,16)	(0,07)	0,30	0,61	(0,25)	-	(0,10)	-	(0,35)	20,03
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
30 sept. 2023	8,68	0,21	(0,04)	(0,26)	(0,20)	(0,29)	(0,18)	-	-	-	(0,18)	8,22
31 mars 2023	9,49	0,36	(0,07)	(0,44)	(0,42)	(0,57)	(0,28)	-	-	-	(0,28)	8,68
31 mars 2022	10,01	0,29	(0,09)	(0,07)	(0,42)	(0,29)	(0,20)	-	-	-	(0,20)	9,49
31 mars 2021	10,00	0,27	(0,08)	(0,10)	(0,19)	(0,10)	(0,13)	-	(0,05)	-	(0,18)	10,01
Série FH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
30 sept. 2023	8,54	0,21	(0,04)	(0,21)	(0,36)	(0,40)	(0,17)	-	-	-	(0,17)	8,05
31 mars 2023	9,36	0,36	(0,08)	(1,13)	(0,39)	(1,24)	(0,27)	-	-	-	(0,27)	8,54
31 mars 2022	9,88	0,29	(0,09)	-	(0,17)	0,03	(0,20)	-	-	-	(0,20)	9,36
31 mars 2021	10,00	0,26	(0,08)	0,68	(0,13)	0,73	(0,20)	-	(0,08)	-	(0,28)	9,88

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

Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en $ US)

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 I [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
30 sept. 2023	8,66	0,21	-	(0,26)	(0,20)	(0,25)	(0,21)	-	-	-	(0,21)	8,19
31 mars 2023	9,46	0,36	-	(0,44)	(0,36)	(0,44)	(0,35)	-	-	-	(0,35)	8,66
31 mars 2022	9,98	0,29	-	(0,08)	(0,46)	(0,25)	(0,28)	-	-	-	(0,28)	9,46
31 mars 2021	10,00	0,27	-	(0,10)	0,05	0,22	(0,17)	-	(0,07)	-	(0,24)	9,98
Série IH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
30 sept. 2023	8,52	0,21	-	(0,15)	(0,38)	(0,32)	(0,21)	-	-	-	(0,21)	8,04
31 mars 2023	9,33	0,36	-	(1,12)	(0,44)	(1,20)	(0,35)	-	-	-	(0,35)	8,52
31 mars 2022	9,86	0,28	-	(0,22)	(0,27)	(0,21)	(0,28)	-	-	-	(0,28)	9,33
31 mars 2021	10,00	0,25	-	0,79	0,03	1,07	(0,28)	-	(0,11)	-	(0,39)	9,86
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
30 sept. 2023	8,69	0,21	(0,01)	(0,09)	(0,27)	(0,16)	(0,20)	-	-	-	(0,20)	8,22
31 mars 2023	9,49	0,36	(0,02)	(0,44)	(0,39)	(0,49)	(0,34)	-	-	-	(0,34)	8,69
31 mars 2022	10,02	0,29	(0,02)	(0,42)	(1,37)	(1,52)	(0,27)	-	-	-	(0,27)	9,49
31 mars 2021	10,00	0,27	(0,02)	(0,06)	0,07	0,26	(0,16)	-	(0,07)	-	(0,23)	10,02
Série PH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
30 sept. 2023	8,47	0,21	(0,01)	(0,24)	(0,36)	(0,40)	(0,20)	-	-	-	(0,20)	7,99
31 mars 2023	9,27	0,36	(0,01)	(1,11)	(0,44)	(1,20)	(0,33)	-	-	-	(0,33)	8,47
31 mars 2022	9,79	0,28	(0,02)	(0,19)	(0,28)	(0,21)	(0,26)	-	-	-	(0,26)	9,27
31 mars 2021	10,00	0,25	(0,01)	0,95	0,08	1,27	(0,31)	-	(0,13)	-	(0,44)	9,79
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
30 sept. 2023	8,69	0,21	-	(0,30)	(0,20)	(0,29)	(0,21)	-	-	-	(0,21)	8,22
31 mars 2023	9,49	0,36	(0,01)	(0,44)	(0,44)	(0,53)	(0,34)	-	-	-	(0,34)	8,69
31 mars 2022	10,02	0,29	(0,01)	(0,10)	(0,71)	(0,53)	(0,27)	-	-	-	(0,27)	9,49
31 mars 2021	10,00	0,26	(0,01)	(0,18)	(0,45)	(0,38)	(0,17)	-	(0,07)	-	(0,24)	10,02

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

Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en $ US)

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 WH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
30 sept. 2023	8,58	0,21	-	(0,10)	(0,39)	(0,28)	(0,20)	-	-	-	(0,20)	8,09
31 mars 2023	9,39	0,36	(0,01)	(1,01)	(0,39)	(1,05)	(0,35)	-	-	-	(0,35)	8,58
31 mars 2022	9,92	0,29	(0,01)	(0,25)	(0,35)	(0,32)	(0,27)	-	-	-	(0,27)	9,39
31 mars 2021	10,00	0,26	(0,01)	0,52	(0,19)	0,58	(0,22)	-	(0,09)	-	(0,31)	9,92

1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels 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 30 septembre 2023 et les 31 mars.

5) Les montants par parts sont présentés en dollars canadiens.

Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en $ US)

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	Prix du marché à la clôture
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%	$
Série A [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 8 mai 2020									
30 sept. 2023	518	63	1,25	0,11	1,36	8,84	-	58,43	-
31 mars 2023	492	57	1,25	0,10	1,35	8,14	0,01	130,25	-
31 mars 2022	818	86	1,25	0,14	1,39	11,25	0,05	218,78	-
31 mars 2021	928	93	1,25	0,15	1,40	11,53	0,03	208,78	-
Série AH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
30 sept. 2023	1 045	176	1,25	0,11	1,36	9,07	-	58,43	-
31 mars 2023	1 127	178	1,25	0,11	1,36	9,04	0,01	130,25	-
31 mars 2022	1 156	154	1,25	0,11	1,36	9,03	0,05	218,78	-
31 mars 2021	1 974	251	1,25	0,11	1,36	7,71	0,03	208,78	-
Série FNB couverte en $ CA [1][2][3][4][5][6][7]									
Début des activités : 8 mai 2020									
Symbole TSX : CCOR									
30 sept. 2023	244	20	0,75	0,09	0,84	12,59	-	58,43	16,53
31 mars 2023	259	20	0,75	0,10	0,85	13,49	0,01	130,25	17,49
31 mars 2022	1 667	110	0,75	0,09	0,84	12,11	0,05	218,78	18,92
31 mars 2021	795	50	0,75	0,08	0,83	13,00	0,03	208,78	20,04
Série FNB non couverte en $ CA [1][2][3][4][5][6][7]									
Début des activités : 8 mai 2020									
Symbole TSX : CCOR.B									
30 sept. 2023	239	20	0,75	0,10	0,85	13,00	-	58,43	16,20
31 mars 2023	251	20	0,75	0,10	0,85	13,00	0,01	130,25	16,99
31 mars 2022	272	20	0,75	0,10	0,85	13,00	0,05	218,78	16,95
31 mars 2021	430	30	0,75	0,10	0,85	13,00	0,03	208,78	18,20
Série FNB en $ US [1][2][3][4][5][7]									
Début des activités : 8 mai 2020									
Symbole TSX : CCOR.U									
30 sept. 2023	501	30	0,75	0,04	0,79	5,00	-	58,43	16,68
31 mars 2023	527	30	0,75	0,08	0,83	11,03	0,01	130,25	17,58
31 mars 2022	380	20	0,75	0,10	0,85	13,00	0,05	218,78	18,96
31 mars 2021	1 001	50	0,75	0,10	0,85	13,00	0,03	208,78	20,16
Série F [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 8 mai 2020									
30 sept. 2023	134	16	0,75	0,09	0,84	11,76	-	58,43	-
31 mars 2023	134	15	0,75	0,09	0,84	11,35	0,01	130,25	-
31 mars 2022	160	17	0,75	0,09	0,84	12,20	0,05	218,78	-
31 mars 2021	279	28	0,75	0,09	0,84	11,82	0,03	208,78	-
Série FH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
30 sept. 2023	88	15	0,75	0,11	0,86	14,47	-	58,43	-
31 mars 2023	78	12	0,75	0,10	0,85	14,02	0,01	130,25	-
31 mars 2022	78	10	0,75	0,10	0,85	12,76	0,05	218,78	-
31 mars 2021	209	27	0,75	0,09	0,84	11,39	0,03	208,78	-

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

Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en $ US)

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	Prix du marché à la clôture
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%	$
Série I [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 8 mai 2020									
30 sept. 2023	59 650	7 280	-	-	-	-	-	58,43	-
31 mars 2023	61 474	7 101	-	-	-	-	0,01	130,25	-
31 mars 2022	64 502	6 821	-	-	-	-	0,05	218,78	-
31 mars 2021	66 272	6 640	-	-	-	-	0,03	208,78	-
Série IH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
30 sept. 2023	54 949	9 283	-	-	-	-	-	58,43	-
31 mars 2023	57 162	9 063	-	-	-	-	0,01	130,25	-
31 mars 2022	65 101	8 718	-	-	-	-	0,05	218,78	-
31 mars 2021	64 207	8 185	-	-	-	-	0,03	208,78	-
Série P [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 8 mai 2020									
30 sept. 2023	66	8	0,15	0,01	0,16	5,07	-	58,43	-
31 mars 2023	264	30	0,15	0,02	0,17	11,04	0,01	130,25	-
31 mars 2022	308	32	0,15	0,02	0,17	13,00	0,05	218,78	-
31 mars 2021	10	1	0,15	0,03	0,18	11,93	0,03	208,78	-
Série PH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
30 sept. 2023	8	1	0,15	0,02	0,17	13,00	-	58,43	-
31 mars 2023	7	1	0,15	-	0,15	13,00	0,01	130,25	-
31 mars 2022	8	1	0,15	-	0,15	-	0,05	218,78	-
31 mars 2021	8	1	0,15	-	0,15	-	0,03	208,78	-
Série W [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 8 mai 2020									
30 sept. 2023	626	76	0,09	0,01	0,10	11,32	-	58,43	-
31 mars 2023	436	50	0,09	0,01	0,10	12,59	0,01	130,25	-
31 mars 2022	604	64	0,09	0,01	0,10	13,00	0,05	218,78	-
31 mars 2021	278	28	0,09	0,01	0,10	11,93	0,03	208,78	-

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

Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en $ US)

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	Prix du marché à la clôture
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%	$
Série WH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
30 sept. 2023	520	87	0,09	0,01	0,10	8,12	-	58,43	-
31 mars 2023	618	97	0,09	0,01	0,10	6,24	0,01	130,25	-
31 mars 2022	701	93	0,09	0,01	0,10	5,32	0,05	218,78	-
31 mars 2021	537	68	0,09	-	0,09	-	0,03	208,78	0,00

1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels 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 30 septembre 2023 et les 31 mars.

6) Les montants par parts sont présentés en dollars canadiens.

7) Prix du marché à la clôture.

Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine

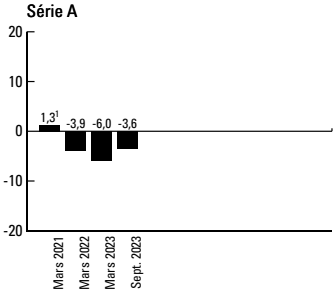
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en $ US)

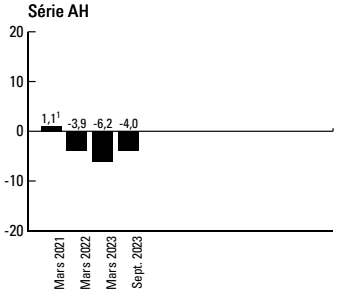
RENDEMENT PASSÉ

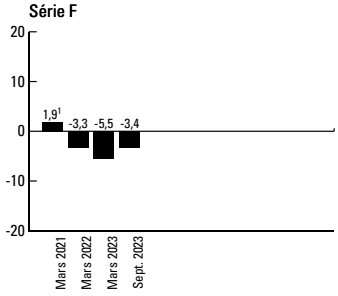
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

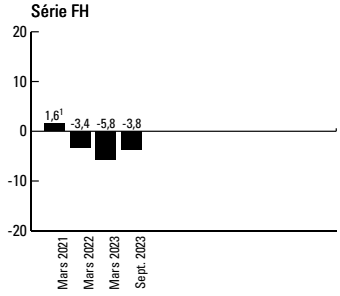
Rendement annuel

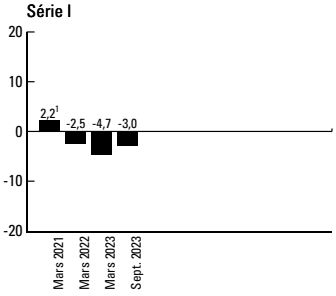
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée 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.

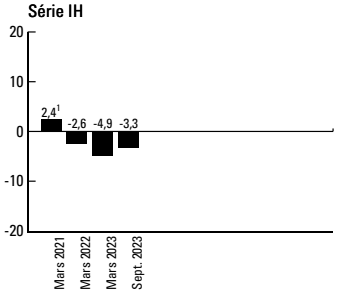


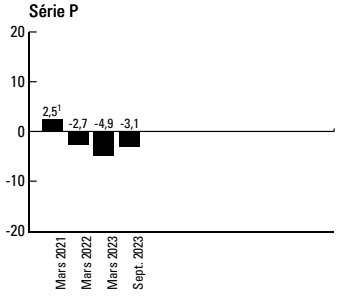


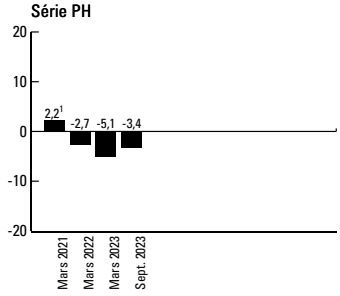


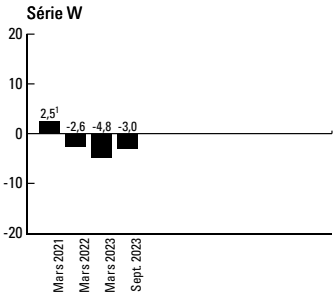


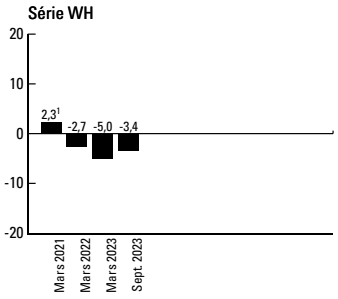


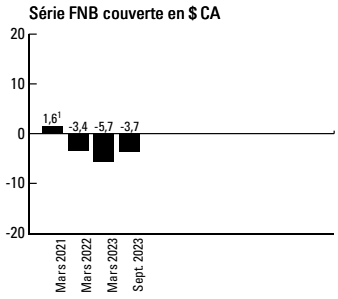


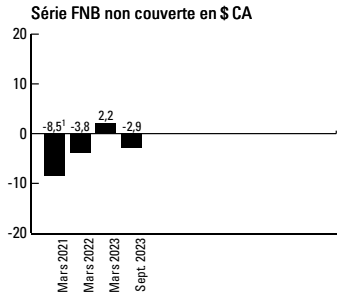






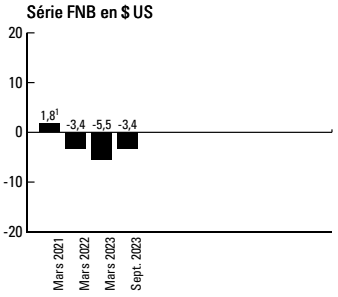






Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en $ US)



1 Le rendement de 2021 couvre la période du 8 mai 2020 au 31 mars 2021.

Fonds de titres à revenu fixe de base améliorés en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023 (exprimé en $ US)

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2023

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
E.-U.	88,8
Iles Caïmans	4,9
Canada	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Pays-Bas	0,7
Singapour	0,6
Australie	0,6
Panama	0,5
Colombie	0,3
Pérou	0,3
Mexique	0,2
Espagne	0,2
R.-U.	0,2
Inde	0,2
Bermudes	0,2
Israël	0,1
Luxembourg	0,1
Brésil	0,1
Guatemala	0,1
Chili	0,1
République dominicaine	0,1
Placement(s) à court terme	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Titres adossés à des actifs	44,3
Obligations d'Etat étrangères	25,9
Obligations de sociétés	25,3
Prêts a terme	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Placement(s) à court terme	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 15 août 2053	13,2
Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 15 août 2033	4,4
Freddie Mac, 4,5 %, 1er septembre 2052	1,5
Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 15 mai 2026	1,5
Obligation du Trésor américain, 4 %, 30 juin 2028	1,5
Credit Suisse Mortgage Trust, catégorie 5A2, série 15-6R, taux flottant, rachetable, 27 mars	1,4
Obligation du Trésor américain, 3,75 %, 31 mai 2030	1,2
Credit Suisse Mortgage Trust, catégorie A12, série 20-RPL2, rachetable, 3,5 %, 25 février	1,1
WAMU Mortgage certificat de transfert de prêts, catégorie 3A1, série 06-AR16, taux variable,	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Fannie Mae, 2 %, 1er février 2051	0,9
ACE Securities Corp., catégorie A2B, série 07-HE5, taux flottant, rachetable,	0,8
FMC GMSR Issuer Trust, catégorie A, série 20-GT1, taux variable, rachetable,	0,8
Fannie Mae, catégorie MZ, série 21-92, 2,5 %, 25 octobre 2051	0,8
Freddie Mac, 5,5 %, 1er septembre 2053	0,8
Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 31 mars 2025	0,8
Fannie Mae, catégorie HF, série 12-102, 5,9 %, 25 septembre 2042	0,7
Government National Mortgage Association, 3 %, 20 novembre 2051	0,7
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, catégorie A6A, série 06-12XS, taux échelonné, rachetable,	0,7
Fannie Mae, 3 %, 1er octobre 2046	0,6
Fannie Mae, 3,5 %, 1er novembre 2050	0,6
Freddie Mac, catégorie PE, série 5183, 2 %, 25 novembre 2051	0,6
Government National Mortgage Association, 3,5 %, 20 juillet 2051	0,6
Government National Mortgage Association, taux variable, 20 octobre 2051	0,6
Sprite Ltd., catégorie A, série 21-1, rachetable, 3,75 %, 15 novembre 2046	0,6
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**118 588 $**

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.