Fonds de revenu en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en $ US)

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 revenu en $ US CI DoubleLine (le Fonds) est de maximiser le rendement total en investissant principalement dans une combinaison d'actifs titrisés et d'autres titres productifs de revenu assortis de caractéristiques variées, choisis en fonction de leur potentiel de production d'un niveau élevé de revenu courant et/ou de plus-value du capital.

Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds investira principalement dans une combinaison d'actifs titrisés et d'autres titres productifs de revenu assortis de caractéristiques variées, choisis par le sous-conseiller en valeurs en fonction de leur potentiel de production d'un niveau élevé de revenu courant et/ou de plus-value du capital.

Le Fonds cherchera également à monter un portefeuille qui offre des caractéristiques de rendement et de duration intéressantes par rapport à celles offertes par un portefeuille de titres de créance de sociétés, en investissant principalement dans une combinaison de titres adossés à des créances hypothécaires, d'autres titres adossés à des actifs et de titres de créance adossés à des prêts (TCAP).

Dans des circonstances normales, le Fonds prévoit investir principalement, et possiblement la totalité de ses actifs, dans une combinaison de titres de créance non notés et de qualité inférieure. Le Fonds peut investir dans des titres de toute qualité de crédit et, sans restrictions, dans des titres de qualité spéculative et dans des titres non notés, y compris des titres qui, selon le sous-conseiller en valeurs, sont de qualité spéculative. Les obligations de sociétés à rendement élevé et certains autres titres à revenu fixe dans lesquels le Fonds peut investir sont communément appelés obligations à haut risque. Les titres adossés à des créances hypothécaires dans lesquels le Fonds peut investir comprennent notamment les titres apparentés à des créances hypothécaires de toute échéance ou de tout type, y compris des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales ou résidentielles; des titres garantis par le gouvernement des États-Unis, ses organismes, ses institutions ou ses sociétés parrainées ou par des sûretés garanties par le gouvernement des États-Unis, ses organismes, ses institutions ou ses sociétés parrainées, et des titres adossés à des créances hypothécaires émis dans le cadre de placements privés; des titres avec flux identiques; des titres hypothécaires démembrés (titres à intérêt seulement et à capital seulement); et des titres adossés à des garanties comme des prêts non productifs et/ou des prêts de réinsertion, des prêts hypothécaires non admissibles et des prêts à emprunteur unique et à actif unique.

Les autres titres adossés à des actifs dans lesquels le Fonds investira comprennent notamment des prêts à taux variable inverse; des obligations adossées à des baux de divers types ou garanties par de tels baux, y compris des baux visant des biens immobiliers ou personnels; des titres adossés à des prêts aux consommateurs, à des prêts automobiles, à des prêts étudiants, y compris des prêts de tous types qui contiennent moins de restrictions pour l'emprunteur ou des restrictions moins sévères que certains autres types de prêts (les prêts assortis de clauses allégées); des titres adossés à des actifs autres qu'hypothécaires, comme des contrats de vente à tempérament de véhicules automobiles, des contrats de prêt à tempérament et des comptes à recevoir d'ententes de cartes de crédit; et des TCAP, y compris des TCAP adossés à l'un ou l'autre des actifs ou des instruments mentionnés précédemment, comme des TCAP adossés à des prêts assortis de clauses allégées.

Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds, sous réserve de la réglementation sur les valeurs mobilières, peut également investir dans des prêts immobiliers commerciaux ou résidentiels, lesquels prêts peuvent inclure des prêts hypothécaires de premier rang et des prêts secondaires, des prêts de deuxième rang ou d'autres types de prêts subordonnés, qui peuvent tous être assortis de clauses allégées.

Pour choisir des titres parmi les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et résidentielles disponibles, le Fonds prévoit tenir compte, entre autres, du rendement disponible, des caractéristiques en matière de duration, de la qualité de la garantie, du niveau de corrélation par rapport aux autres actifs à risque, des données techniques relatives à l'offre et à la demande et de la qualité du promoteur. En ce qui a trait aux titres adossés à des actifs, le Fonds prévoit également rechercher des occasions diversifiées présentant des profils de risque-rendement dans divers secteurs du marché. Le Fonds cherchera des TCAP qui offrent, notamment, des rendements intéressants, une diversification du groupe sous-jacent de prêts et une direction de qualité. Le Fonds peut investir à tout niveau dans le capital-actions d'un émetteur de titres adossés à des créances hypothécaires ou de titres adossés à des actifs, y compris les tranches subordonnées ou résiduelles ou les tranches fonds propre ou de dernier rang.

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 12,0 million(s) de dollars pour s'établir 110,5 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 6,8 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 9,8 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 9,0 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -5,0 %, 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 affiché un rendement de -8,0 %. Ce dernier est l'Indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US) (l'indice de référence ou l'indice).

Fonds de revenu en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en $ US)

Au cours de l'année, la Réserve fédérale américaine (Fed) a augmenté le taux des fonds fédéraux de 4,50 points de pourcentage dans le but de lutter contre une inflation à un niveau non atteint depuis des décennies, une crise des régimes de retraite au Royaume-Uni et des retraits précipités des dépôts bancaires qui s'est terminée par la fermeture de plusieurs banques ou leur achat par un concurrent. Les rendements ont considérablement augmenté dans tous les échéances de la courbe du Trésor américain, la Fed ayant adopté un programme brutal de hausse des taux d'intérêt dans le but de freiner l'inflation élevée. Les défauts de paiement des entreprises ont augmenté par rapport à leur niveau historiquement bas, mais ont terminé l'année en dessous de leur moyenne historique.

Le Fonds a surclassé son indice de référence au cours de l'exercice. Le positionnement en fonction d'une duration plus courte (sensibilité aux taux d'intérêt) a été l'un des principaux facteurs positifs du rendement du Fonds. Ce positionnement a contribué au rendement, car les taux d'intérêt ont considérablement augmenté. La répartition d'actif a aussi contribué au rendement du Fonds. L'exposition aux secteurs du crédit à taux flottant, comme les prêts bancaires et les obligations structurées adossées à des prêts (OSAP), a contribué au rendement du Fonds. Individuellement, aucun titre n'a grandement contribué au rendement du Fonds, mais les prêts bancaires et les OSAP ont été les secteurs les plus performants du Fonds.

L'exposition à des secteurs à plus longue durée, comme les bons du Trésor américain, les titres adossés à des créances hypothécaires (TACH) d'agences et le crédit de sociétés de qualité supérieure, a nui au rendement du Fonds, car les rendements ont augmenté. Les placements dans les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales ont également sous-performé, en partie à cause des mauvaises nouvelles dans le segment des espaces de bureaux. Individuellement, aucun titre n'a considérablement nui au rendement du Fonds, mais les obligations du Trésor américain et les placements dans les TACH commerciaux ont sous-performé par rapport à l'indice de référence.

Nous avons augmenté la répartition existante du Fonds dans les bons du Trésor américain et les TACH d'agences au cours de l'exercice, et réduit son exposition aux TACH hors agences, aux TACH commerciaux, aux OSAP, aux titres adossés à des crédits mobiliers, aux prêts bancaires, au crédit à haut rendement, aux marchés émergents et à la dette d'infrastructure.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les données sur l'inflation et les indicateurs économiques américains montrant des signes accentués de détérioration, nous croyons que les perspectives pour les obligations sont positives, en particulier à l'extrémité longue de la courbe de rendement du Trésor américain. Nous favorisons les actifs de haute qualité dans cet environnement et continuons d'utiliser les remboursements pour améliorer systématiquement la qualité des titres de créance du Fonds. Bien que les défauts de paiement des entreprises soient restés sous les moyennes historiques, l'activité de déclassement a augmenté au cours des derniers mois, et nous constatons que cette tendance se poursuivra tout au long de l'année. Les bénéfices des sociétés seront probablement sous pression en raison de l'inflation des salaires et de l'assouplissement des conditions économiques. Nous favorisons également le crédit structuré plutôt que les titres de créance de sociétés, car nous pensons que le Fonds bénéficie de protections structurelles, comme l'amélioration du crédit.

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	1,200	0,15
Série AH	1,200	0,15
Série FNB couverte en $ CA	0,700	0,15
Série FNB non couverte en $ CA	0,700	0,15
Série FNB en $ US	0,700	0,15
Série F	0,700	0,15
Série FH	0,700	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 0,03 million(s) de dollars et des frais d'administration de 0,01 million(s) de dollars pour l'exercice.

Fonds de revenu en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en $ US)

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.

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 revenu en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 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 cinq dernières périodes ou derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par part ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série A [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,68	0,71	(0,13)	(0,24)	(0,87)	(0,53)	(0,59)	-	-	-	(0,59)	8,61
31 mars 2022	10,48	0,82	(0,16)	0,05	(0,84)	(0,13)	(0,65)	-	-	-	(0,65)	9,68
31 mars 2021	10,00	0,55	(0,14)	(0,01)	0,26	0,66	(0,19)	-	(0,15)	-	(0,34)	10,48
Série AH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,50	0,70	(0,13)	(0,81)	(0,50)	(0,74)	(0,58)	-	-	-	(0,58)	8,43
31 mars 2022	10,30	0,80	(0,15)	0,19	(0,56)	0,28	(0,63)	-	-	-	(0,63)	9,50
31 mars 2021	10,00	0,56	(0,14)	0,77	0,29	1,48	(0,28)	-	(0,22)	-	(0,50)	10,30
Série FNB couverte en $ CA [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
Symbole TSX : CINC												
31 mars 2023	19,66	1,49	(0,17)	(1,91)	(1,88)	(2,47)	(1,00)	-	-	-	(1,00)	17,81
31 mars 2022	21,03	1,65	(0,20)	(0,41)	(1,41)	(0,37)	(1,14)	-	-	-	(1,14)	19,66
31 mars 2021	20,00	0,98	(0,17)	1,77	1,04	3,62	(0,53)	-	(0,42)	-	(0,95)	21,03
Série FNB non couverte en $ CA [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
Symbole TSX : CINC.B												
31 mars 2023	17,60	1,39	(0,17)	(0,54)	(0,87)	(0,19)	(0,95)	-	-	-	(0,95)	17,25
31 mars 2022	18,93	1,45	(0,18)	0,12	(1,00)	0,39	(1,05)	-	-	-	(1,05)	17,60
31 mars 2021	20,00	0,90	(0,16)	(0,14)	0,90	1,50	(0,49)	-	(0,39)	-	(0,88)	18,93
Série FNB en $ US [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
Symbole TSX : CINC.U												
31 mars 2023	19,73	1,46	(0,18)	(0,46)	(2,39)	(1,57)	(0,98)	-	-	-	(0,98)	17,92
31 mars 2022	21,07	1,67	(0,20)	(0,02)	(1,80)	(0,35)	(1,14)	-	-	-	(1,14)	19,73
31 mars 2021	20,00	1,00	(0,18)	(0,08)	1,01	1,75	(0,57)	-	(0,45)	-	(1,02)	21,07
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,69	0,71	(0,09)	(0,23)	(1,00)	(0,61)	(0,64)	-	-	-	(0,64)	8,61
31 mars 2022	10,49	0,82	(0,10)	(0,01)	(0,79)	(0,08)	(0,70)	-	-	-	(0,70)	9,69
31 mars 2021	10,00	0,58	(0,09)	-	0,10	0,59	(0,22)	-	(0,17)	-	(0,39)	10,49
Série FH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,52	0,72	(0,09)	(0,92)	(0,91)	(1,20)	(0,63)	-	-	-	(0,63)	8,45
31 mars 2022	10,32	0,81	(0,10)	(0,13)	(0,65)	(0,07)	(0,69)	-	-	-	(0,69)	9,52
31 mars 2021	10,00	0,57	(0,09)	0,78	0,35	1,61	(0,30)	-	(0,24)	-	(0,54)	10,32
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,66	0,71	-	(0,23)	(0,82)	(0,34)	(0,72)	-	-	-	(0,72)	8,59
31 mars 2022	10,46	0,82	-	0,01	(0,84)	(0,01)	(0,80)	-	-	-	(0,80)	9,66
31 mars 2021	10,00	0,50	-	(0,08)	0,50	0,92	(0,26)	-	(0,20)	-	(0,46)	10,46
Série IH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,28	0,70	-	(0,90)	(0,86)	(1,06)	(0,69)	-	-	-	(0,69)	8,24
31 mars 2022	10,06	0,79	-	(0,11)	(0,65)	0,03	(0,77)	-	-	-	(0,77)	9,28
31 mars 2021	10,00	0,48	-	0,87	0,52	1,87	(0,49)	-	(0,38)	-	(0,87)	10,06

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

Fonds de revenu en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 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 P [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,69	0,71	(0,02)	(0,24)	(0,83)	(0,38)	(0,71)	-	-	-	(0,71)	8,62
31 mars 2022	10,50	0,85	(0,02)	(0,07)	(1,27)	(0,51)	(0,79)	-	-	-	(0,79)	9,69
31 mars 2021	10,00	0,50	(0,02)	(0,04)	0,51	0,95	(0,25)	-	(0,20)	-	(0,45)	10,50
Série PH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,23	0,69	(0,01)	(0,89)	(0,85)	(1,06)	(0,68)	-	-	-	(0,68)	8,19
31 mars 2022	10,01	0,78	(0,02)	(0,11)	(0,64)	0,01	(0,75)	-	-	-	(0,75)	9,23
31 mars 2021	10,00	0,48	(0,01)	0,97	0,51	1,95	(0,51)	-	(0,40)	-	(0,91)	10,01
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,70	0,72	(0,01)	(0,16)	0,35	0,90	(0,71)	-	-	-	(0,71)	8,63
31 mars 2022	10,50	0,81	(0,01)	-	(0,67)	0,13	(0,79)	-	-	-	(0,79)	9,70
31 mars 2021	10,00	0,52	(0,01)	(0,08)	0,54	0,97	(0,25)	-	(0,20)	-	(0,45)	10,50
Série WH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,53	0,72	(0,01)	(0,83)	(1,05)	(1,17)	(0,72)	-	-	-	(0,72)	8,46
31 mars 2022	10,33	0,81	(0,01)	(0,14)	(0,67)	(0,01)	(0,78)	-	-	-	(0,78)	9,53
31 mars 2021	10,00	0,56	(0,01)	0,61	0,27	1,43	(0,32)	-	(0,26)	-	(0,58)	10,33

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.

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

Fonds de revenu en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 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									
31 mars 2023	551	64	1,35	0,13	1,48	9,64	-	16,80	-
31 mars 2022	656	68	1,35	0,17	1,52	12,23	0,02	29,32	-
31 mars 2021	569	54	1,35	0,17	1,52	11,96	0,01	86,21	-
Série AH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	125	20	1,35	0,17	1,52	12,27	-	16,80	-
31 mars 2022	103	14	1,35	0,15	1,50	11,26	0,02	29,32	-
31 mars 2021	247	30	1,35	0,15	1,50	10,10	0,01	86,21	-
Série FNB couverte en $ CA [1][2][3][4][5][6][7]									
Début des activités : 8 mai 2020									
Symbole TSX : CINC									
31 mars 2023	791	60	0,85	0,06	0,91	7,51	-	16,80	17,77
31 mars 2022	943	60	0,85	0,10	0,95	12,28	0,02	29,32	19,61
31 mars 2021	1 004	60	0,85	0,11	0,96	11,97	0,01	86,21	21,19
Série FNB non couverte en $ CA [1][2][3][4][5][6][7]									
Début des activités : 8 mai 2020									
Symbole TSX : CINC.B									
31 mars 2023	255	20	0,85	0,11	0,96	13,00	-	16,80	17,21
31 mars 2022	141	10	0,85	0,11	0,96	13,34	0,02	29,32	17,55
31 mars 2021	753	50	0,85	0,11	0,96	12,52	0,01	86,21	19,07
Série FNB en $ US [1][2][3][4][5][7]									
Début des activités : 8 mai 2020									
Symbole TSX : CINC.U									
31 mars 2023	179	10	0,85	0,11	0,96	13,14	-	16,80	17,87
31 mars 2022	789	40	0,85	0,11	0,96	13,04	0,02	29,32	19,68
31 mars 2021	843	40	0,85	0,11	0,96	11,93	0,01	86,21	20,90
Série F [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	375	44	0,85	0,09	0,94	10,80	-	16,80	-
31 mars 2022	786	81	0,85	0,12	0,97	13,99	0,02	29,32	-
31 mars 2021	829	79	0,85	0,12	0,97	12,39	0,01	86,21	-
Série FH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	562	90	0,85	0,10	0,95	11,59	-	16,80	-
31 mars 2022	680	89	0,85	0,12	0,97	13,82	0,02	29,32	-
31 mars 2021	693	84	0,85	0,12	0,97	12,31	0,01	86,21	-
Série I [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	44 630	5 198	-	-	-	-	-	16,80	-
31 mars 2022	47 028	4 870	-	-	-	-	0,02	29,32	-
31 mars 2021	48 141	4 602	-	-	-	-	0,01	86,21	-
Série IH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	62 299	10 217	-	-	-	-	-	16,80	-
31 mars 2022	70 032	9 430	-	-	-	-	0,02	29,32	-
31 mars 2021	69 785	8 713	-	-	-	-	0,01	86,21	-

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

Fonds de revenu en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 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 P [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	315	37	0,15	0,02	0,17	12,17	-	16,80	-
31 mars 2022	340	35	0,15	0,02	0,17	13,00	0,02	29,32	-
31 mars 2021	11	1	0,15	0,03	0,18	11,93	0,01	86,21	-
Série PH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	8	1	0,15	0,02	0,17	13,00	-	16,80	-
31 mars 2022	9	1	0,15	0,04	0,19	13,00	0,02	29,32	-
31 mars 2021	9	1	0,15	0,01	0,16	11,93	0,01	86,21	-
Série W [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	1	-	0,09	0,01	0,10	8,88	-	16,80	-
31 mars 2022	1	-	0,09	0,01	0,10	6,19	0,02	29,32	-
31 mars 2021	11	1	0,09	0,01	0,10	10,14	0,01	86,21	-
Série WH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	428	68	0,09	0,01	0,10	12,44	-	16,80	-
31 mars 2022	1 034	136	0,09	0,01	0,10	7,16	0,02	29,32	-
31 mars 2021	912	111	0,09	-	0,09	-	0,01	86,21	-

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.

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

7) Prix du marché à la clôture.

Fonds de revenu en $ US CI DoubleLine

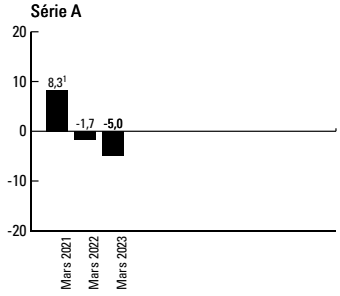
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en $ US)

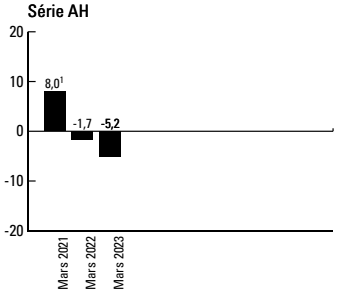
RENDEMENT PASSÉ

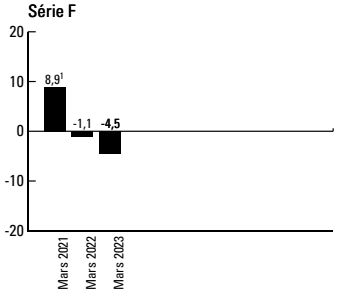
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

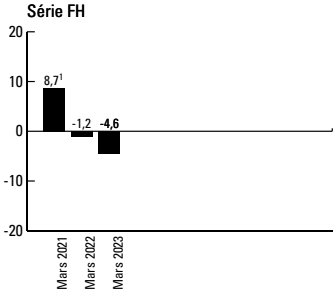
Rendement annuel

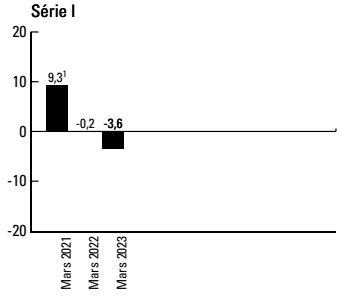
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier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

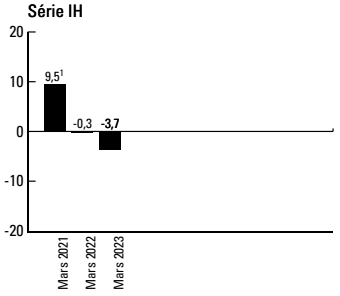


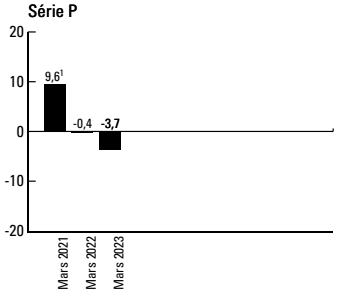


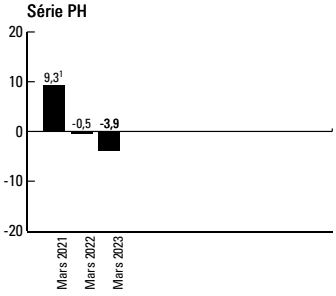


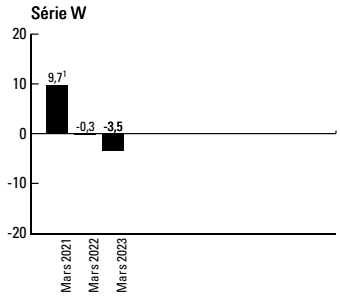


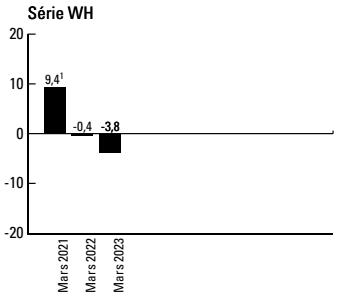


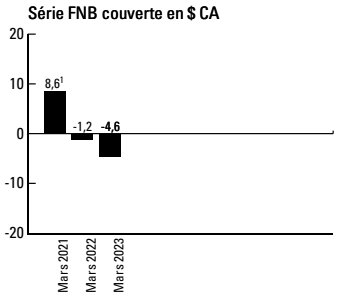


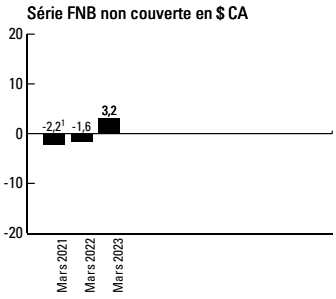






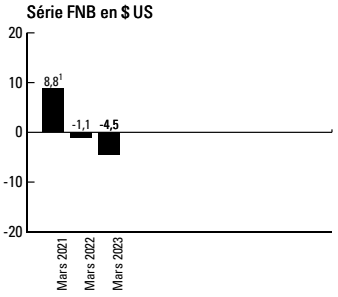






Fonds de revenu en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en $ US)



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

Fonds de revenu en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en $ US)

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque année indiquée, par rapport à l'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US).

L'indice Bloomberg U.S. Securitized MBS/ABS/CMBS and Covered Total Return est conçu pour représenter les instruments à revenu fixe dont les paiements sont adossés ou directement tirés d'un ensemble d'actifs protégé ou isolé du crédit d'un émetteur donné (que ce soit dans le cadre d'une entité à vocation particulière à l'abri de la faillite ou d'un engagement en matière d'obligations). La garantie sous-jacente des obligations titrisées peut comprendre des prêts hypothécaires résidentiels, des hypothèques commerciales, des prêts du secteur public, des prêts automobiles ou des paiements par carte de crédit. Le secteur des créances titrisées comporte quatre souscomposantes principales : TACH à flux identiques, TAC, TACHC et créances couvertes.

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	(5,0)	s.o.	s.o.	s.o.	2,0
L'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US)	(8,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série AH	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	1,9
L'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US)	(8,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série FNB couverte en $ CA	(4,6)	s.o.	s.o.	s.o.	2,1
L'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US)	(8,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série FNB non couverte en $ CA	3,2	s.o.	s.o.	s.o.	1,9
L'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US)	(8,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série FNB en $ US	(4,5)	s.o.	s.o.	s.o.	2,1
L'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US)	(8,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série F	(4,5)	s.o.	s.o.	s.o.	2,1
L'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US)	(8,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série FH	(4,6)	s.o.	s.o.	s.o.	2,0
L'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US)	(8,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série I	(3,6)	s.o.	s.o.	s.o.	2,4
L'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US)	(8,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série IH	(3,7)	s.o.	s.o.	s.o.	2,3
L'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US)	(8,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série P	(3,7)	s.o.	s.o.	s.o.	2,3
L'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US)	(8,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série PH	(3,9)	s.o.	s.o.	s.o.	2,2
L'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US)	(8,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série W	(3,5)	s.o.	s.o.	s.o.	2,4
L'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US)	(8,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)
Série WH	(3,8)	s.o.	s.o.	s.o.	2,3
L'indice Bloomberg américain titrisé TACH/TACM/TACHC et rendement total couvert ($ US)	(8,0)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,8)

Fonds de revenu en $ US CI DoubleLine

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en $ US)

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2023

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
E.-U.	70,6
Iles Caïmans	18,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,4
Contrat(s) de change à terme	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Titres adossés à des actifs	87,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,4
Obligations fédérales américaines et obligations garanties	1,3
Contrat(s) de change à terme	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,4
Fannie Mae, 4,5 %, 1er juillet 2052	3,4
Verus Securitization Trust, catégorie M1, série 20-2, taux variable, rachetable, 25 mai 2060	3,2
AMSR Trust, catégorie F, série 20-SFR2, rachetable, 5,25 %, 17 juillet 2037	2,4
Fannie Mae, catégorie 2B1, série 19-R06, taux flottant, rachetable, 25 septembre 2039	1,8
Preston Ridge Partners Mortgage Trust, catégorie A1, série 22-5, rachetable, 6,9 %, 27 septembre 2027	1,8
AMSR Trust, catégorie G, série 20-SFR2, rachetable, 4 %, 17 juillet 2037	1,7
Long Beach Mortgage Loan Trust, catégorie 1A, série 06-6, taux flottant, rachetable, 25 juillet 2036	1,7
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, catégorie 2A1B, série 05-AR18, taux flottant, rachetable, octobre	1,6
Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust, catégorie A1, série 07-1, taux flottant	1,5
Credit Suisse Mortgage Trust, catégorie A12, série 20-RPL2, rachetable, 3,5 %, 25 février 2060	1,3
Progress Residential Trust, catégorie H, série 20-SFR1, 5,27 %, 17 avril 2037	1,3
Obligation du Trésor américain, 1,38 %, 31 octobre 2028	1,3
Verus Securitization Trust, catégorie M1, série 20-INV1, rachetable, 5,5 %, 25 avril 2060	1,3
Jersey Mike's Funding LLC, catégorie A2, série 19-1A, rachetable, 4,43 %, 15 février 2050	1,2
USASF Receivables LLC, catégorie E, série 21-1A, rachetable, 6,32 %, 15 septembre 2028	1,2
Angel Oak Mortgage Trust, catégorie B2, série 19-2, taux variable, rachetable, 25 mars 2049	1,1
BCAP LLC Trust, catégorie 2A8, série 12-RR3, taux variable, rachetable, 26 mai 2037	1,1
ChaseFlex Trust, catégorie 2F5, série 07-M1, taux échelonné, rachetable, 25 août 2037	1,1
Starwood Residential Mortgage Trust, catégorie B1, série 21-1, rachetable, 3,52 %, 25 mai 2065	1,1
Nomura Asset Acceptance Corp., catégorie 2A1, série 06-AR1, 3,94 %, 25 février 2036	1,0
Pagaya AI Debt Selection Trust, catégorie C, série 20-3, rachetable, 6,43 %, 17 mai 2027	1,0
Vericrest Opportunity Loan Transferee, catégorie A2, série 21-NPL8, taux variable, rachetable, 25 avril	1,0
Octagon Investment Partners XXI Ltd., catégorie CRR, série 14-1A, taux flottant, rachetable, 22 janvier	0,9
Tesla Auto Lease Trust, catégorie E, série 20-A, rachetable, 4,64 %, 20 août 2024	0,9
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**100 519 $**

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.