Fonds d'obligations à rendement total 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 d'obligations à rendement total en $ US CI DoubleLine (le Fonds) est de maximiser le rendement total en investissant principalement dans des placements titrisés et d'autres titres à revenu fixe émis par le gouvernement des États-Unis ou d'autres émetteurs.

Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds investira principalement dans des titres adossés à des créances hypothécaires, dans d'autres obligations adossées à des actifs, dans des titres de créance adossés à des prêts (TCAP) et dans des obligations du gouvernement des États-Unis, de ses organismes, de ses institutions et de ses sociétés parrainées.

Le Fonds a l'intention d'investir plus de 50 % de son actif net dans des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et résidentielles. Ces placements peuvent comprendre des titres adossés à des créances hypothécaires de toute échéance ou de tout type, y compris ceux garantis 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 et assortis d'une note, au moment du placement, de Aa3 ou plus par Moody's Investor Service, Inc., de AA- ou plus par S&P Global Ratings, ou d'une note équivalente accordée par tout autre organisme d'évaluation statistique reconnu à l'échelle nationale, ou encore dans des titres non notés qui, selon le sous-conseiller en valeurs, sont de qualité comparable. Ces placements comprennent également, entre autres, des titres hypothécaires à flux identiques de gouvernements, des titres garantis par des créances hypothécaires, des titres à catégories multiples à flux identiques, des titres hypothécaires à flux identiques privés, des titres hypothécaires démembrés (titres à intérêt seulement et à capital seulement) et des prêts à taux variable inverse.

Le Fonds peut investir dans des obligations de toute qualité, y compris celles qui, au moment du placement, n'ont pas de note ou ont une note de qualité spéculative. Les obligations et les titres à revenu fixe qui ont une note de qualité spéculative ou les instruments qui n'ont pas de note et qui, selon le sous-conseiller en valeurs, sont de qualité comparable, sont des obligations à risque élevé et à rendement élevé communément appelées obligations à haut risque.

Le Fonds peut investir jusqu'à 33,3 % de son actif net dans des obligations de société de qualité spéculative ou dans des obligations qui ne sont pas notées mais qui, selon le sous-conseiller en valeurs, sont de qualité comparable, et dans des swaps sur défaillance de crédit de sociétés de l'univers des titres à rendement élevé. Dans le cadre de la gestion du portefeuille du Fonds, le sous-conseiller en valeurs utilise habituellement une méthode de risque contrôlé. Les techniques de cette méthode tentent de contrôler les principales composantes de risque des marchés à revenu fixe et peuvent comprendre, notamment, la prise en considération de l'opinion qu'a le sous-conseiller en valeurs des points suivants : le rendement potentiel relatif de divers secteurs du marché, la sélection de titres offerte dans un secteur donné, le ratio risque/rendement de différentes catégories d'actifs, la situation de liquidité de divers secteurs du marché, la forme de la courbe de rendement et les prévisions de modifications de celle-ci, les fluctuations potentielles des niveaux généraux des taux d'intérêt et la politique budgétaire actuelle.

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 39,5 million(s) de dollars pour s'établir 157,5 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 18,2 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 14,1 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 7,2 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -6,0 %, 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 -5,2 %. 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 ».

Fonds d'obligations à rendement total 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 toutes 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 réalisé un rendement légèrement inférieur à celui de son indice de référence au cours de l'exercice. L'exposition aux TACH d'agence a nui au rendement du Fonds en raison de leur sensibilité accrue aux variations des taux d'intérêt.

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 des titres du Trésor américain ont augmenté. La répartition d'actif a aussi contribué au rendement du Fonds. La surpondération du Fonds en titres de créance titrisés et la sélection de titres parmi les titres de créance de sociétés de qualité supérieure ont également contribué au rendement. Individuellement, il n'y avait pas de titres qui ont largement contribué au rendement du Fonds, mais les obligations garanties par prêts et les titres adossés à des créances hypothécaires (TACH) hors agence ont été les artisans du rendement dans le Fonds.

Nous avons augmenté la répartition existante du Fonds dans les TACH d'agences au cours de l'exercice et réduit son exposition aux secteurs du crédit structuré, tels que les TACH hors agences, les TACH commerciaux, les obligations garanties par des prêts et les titres adossés à des actifs.

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	1,100	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 0,5 million(s) de dollars et des frais d'administration de 0,1 million(s) de dollars pour l'exercice.

Fonds d'obligations à rendement total 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 d'obligations à rendement total 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	9,32	0,41	(0,12)	(0,41)	(0,48)	(0,60)	(0,29)	-	-	-	(0,29)	8,47
31 mars 2022	9,99	0,35	(0,14)	(0,12)	(0,39)	(0,30)	(0,21)	-	-	-	(0,21)	9,32
31 mars 2021	10,00	0,27	(0,13)	(0,02)	(0,22)	(0,10)	(0,09)	-	(0,03)	-	(0,12)	9,99
Série AH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,24	0,41	(0,12)	(1,07)	(0,71)	(1,49)	(0,29)	-	-	-	(0,29)	8,37
31 mars 2022	9,90	0,34	(0,14)	(0,17)	(0,34)	(0,31)	(0,21)	-	-	-	(0,21)	9,24
31 mars 2021	10,00	0,26	(0,12)	0,70	(0,19)	0,65	(0,15)	-	(0,04)	-	(0,19)	9,90
Série FNB couverte en $ CA [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
Symbole TSX : CDLB												
31 mars 2023	18,68	0,84	(0,15)	(1,98)	(1,68)	(2,97)	(0,52)	-	-	-	(0,52)	17,14
31 mars 2022	19,99	0,69	(0,17)	(0,43)	(0,72)	(0,63)	(0,48)	-	-	-	(0,48)	18,68
31 mars 2021	20,00	0,52	(0,15)	1,38	(0,36)	1,39	(0,36)	-	(0,11)	-	(0,47)	19,99
Série FNB non couverte en $ CA [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
Symbole TSX : CDLB.B												
31 mars 2023	16,74	0,80	(0,14)	(0,82)	(1,09)	(1,25)	(0,49)	-	-	-	(0,49)	16,64
31 mars 2022	17,99	0,62	(0,15)	(0,18)	(0,77)	(0,48)	(0,43)	-	-	-	(0,43)	16,74
31 mars 2021	20,00	0,48	(0,13)	(0,06)	(0,28)	0,01	(0,34)	-	(0,10)	-	(0,44)	17,99
Série FNB en $ US [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
Symbole TSX : CDLB.U												
31 mars 2023	18,72	0,82	(0,14)	(0,83)	(0,92)	(1,07)	(0,52)	-	-	-	(0,52)	17,21
31 mars 2022	20,02	0,71	(0,17)	(0,34)	(1,53)	(1,33)	(0,51)	-	-	-	(0,51)	18,72
31 mars 2021	20,00	0,52	(0,15)	(0,05)	(0,33)	(0,01)	(0,39)	-	(0,11)	-	(0,50)	20,02
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,33	0,41	(0,07)	(0,39)	(0,43)	(0,48)	(0,34)	-	-	-	(0,34)	8,48
31 mars 2022	10,00	0,35	(0,09)	(0,12)	(0,42)	(0,28)	(0,26)	-	-	-	(0,26)	9,33
31 mars 2021	10,00	0,27	(0,08)	(0,03)	(0,19)	(0,03)	(0,12)	-	(0,04)	-	(0,16)	10,00
Série FH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,26	0,41	(0,07)	(1,01)	(0,66)	(1,33)	(0,34)	-	-	-	(0,34)	8,40
31 mars 2022	9,93	0,34	(0,09)	(0,18)	(0,33)	(0,26)	(0,26)	-	-	-	(0,26)	9,26
31 mars 2021	10,00	0,26	(0,07)	0,68	(0,21)	0,66	(0,18)	-	(0,05)	-	(0,23)	9,93
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,32	0,41	-	(0,41)	(0,43)	(0,43)	(0,41)	-	-	-	(0,41)	8,47
31 mars 2022	9,99	0,35	-	(0,13)	(0,55)	(0,33)	(0,35)	-	-	-	(0,35)	9,32
31 mars 2021	10,00	0,26	-	(0,05)	-	0,21	(0,18)	-	(0,05)	-	(0,23)	9,99
Série IH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,27	0,41	-	(1,08)	(0,60)	(1,27)	(0,41)	-	-	-	(0,41)	8,40
31 mars 2022	9,94	0,35	-	(0,25)	(0,41)	(0,31)	(0,34)	-	-	-	(0,34)	9,27
31 mars 2021	10,00	0,26	-	0,70	(0,26)	0,70	(0,22)	-	(0,07)	-	(0,29)	9,94

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

Fonds d'obligations à rendement total 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	9,36	0,41	(0,01)	(0,42)	(0,46)	(0,48)	(0,40)	-	-	-	(0,40)	8,51
31 mars 2022	10,03	0,35	(0,02)	(0,13)	(0,53)	(0,33)	(0,33)	-	-	-	(0,33)	9,36
31 mars 2021	10,00	0,27	(0,02)	(0,02)	(0,21)	0,02	(0,17)	-	(0,05)	-	(0,22)	10,03
Série PH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,22	0,41	(0,02)	(1,11)	(0,84)	(1,56)	(0,40)	-	-	-	(0,40)	8,36
31 mars 2022	9,89	0,34	(0,02)	0,97	(0,15)	1,14	(0,33)	-	-	-	(0,33)	9,22
31 mars 2021	10,00	0,25	(0,02)	0,71	(0,10)	0,84	(0,25)	-	(0,07)	-	(0,32)	9,89
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,35	0,41	(0,01)	(0,42)	(0,52)	(0,54)	(0,41)	-	-	-	(0,41)	8,50
31 mars 2022	10,02	0,35	(0,01)	(0,13)	(0,64)	(0,43)	(0,34)	-	-	-	(0,34)	9,35
31 mars 2021	10,00	0,27	(0,01)	(0,03)	(0,53)	(0,30)	(0,17)	-	(0,05)	-	(0,22)	10,02
Série WH [1][2][3][4][5]												
Début des activités : 8 mai 2020												
31 mars 2023	9,31	0,41	(0,01)	(1,08)	(0,24)	(0,92)	(0,41)	-	-	-	(0,41)	8,44
31 mars 2022	9,98	0,33	(0,01)	(0,17)	0,03	0,18	(0,33)	-	-	-	(0,33)	9,31
31 mars 2021	10,00	0,27	(0,01)	0,30	(0,47)	0,09	(0,18)	-	(0,05)	-	(0,23)	9,98

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 d'obligations à rendement total 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	3 389	400	1,25	0,13	1,38	10,40	-	51,25	-
31 mars 2022	5 178	555	1,25	0,12	1,37	10,48	0,03	89,27	-
31 mars 2021	9 290	930	1,25	0,11	1,36	10,99	0,03	77,56	-
Série AH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	15 099	2 438	1,25	0,14	1,39	10,88	-	51,25	-
31 mars 2022	26 556	3 595	1,25	0,13	1,38	9,49	0,03	89,27	-
31 mars 2021	41 132	5 221	1,25	0,13	1,38	9,53	0,03	77,56	-
Série FNB couverte en $ CA [1][2][3][4][5][6][7]									
Début des activités : 8 mai 2020									
Symbole TSX : CDLB									
31 mars 2023	5 580	440	0,75	0,08	0,83	10,55	-	51,25	17,13
31 mars 2022	11 656	780	0,75	0,07	0,82	8,84	0,03	89,27	18,65
31 mars 2021	22 269	1 400	0,75	0,05	0,80	7,47	0,03	77,56	20,05
Série FNB non couverte en $ CA [1][2][3][4][5][6][7]									
Début des activités : 8 mai 2020									
Symbole TSX : CDLB.B									
31 mars 2023	246	20	0,75	0,06	0,81	8,21	-	51,25	16,63
31 mars 2022	2 009	150	0,75	0,05	0,80	7,37	0,03	89,27	16,69
31 mars 2021	3 293	230	0,75	0,04	0,79	6,49	0,03	77,56	18,05
Série FNB en $ US [1][2][3][4][5][7]									
Début des activités : 8 mai 2020									
Symbole TSX : CDLB.U									
31 mars 2023	3 441	200	0,75	0,08	0,83	10,29	-	51,25	17,19
31 mars 2022	3 182	170	0,75	0,07	0,82	8,80	0,03	89,27	18,68
31 mars 2021	2 002	100	0,75	0,06	0,81	7,87	0,03	77,56	20,08
Série F [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	4 967	586	0,75	0,09	0,84	11,73	-	51,25	-
31 mars 2022	6 336	679	0,75	0,09	0,84	11,40	0,03	89,27	-
31 mars 2021	11 993	1 200	0,75	0,08	0,83	11,49	0,03	77,56	-
Série FH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	17 909	2 882	0,75	0,08	0,83	10,51	-	51,25	-
31 mars 2022	28 507	3 847	0,75	0,08	0,83	10,49	0,03	89,27	-
31 mars 2021	46 532	5 889	0,75	0,08	0,83	9,85	0,03	77,56	-
Série I [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	96 156	11 354	-	-	-	-	-	51,25	-
31 mars 2022	101 029	10 841	-	-	-	-	0,03	89,27	-
31 mars 2021	103 925	10 405	-	-	-	-	0,03	77,56	-
Série IH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	4 661	750	-	-	-	-	-	51,25	-
31 mars 2022	6 148	830	-	-	-	-	0,03	89,27	-
31 mars 2021	6 061	766	-	-	-	-	0,03	77,56	-

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

Fonds d'obligations à rendement total 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	563	66	0,15	0,01	0,16	9,70	-	51,25	-
31 mars 2022	731	78	0,15	0,01	0,16	6,35	0,03	89,27	-
31 mars 2021	828	83	0,15	0,01	0,16	10,02	0,03	77,56	-
Série PH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	57	9	0,15	0,02	0,17	10,27	-	51,25	-
31 mars 2022	133	18	0,15	0,02	0,17	12,10	0,03	89,27	-
31 mars 2021	1 195	152	0,15	0,02	0,17	11,44	0,03	77,56	-
Série W [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	2 452	289	0,09	0,01	0,10	10,04	-	51,25	-
31 mars 2022	3 861	413	0,09	0,01	0,10	12,24	0,03	89,27	-
31 mars 2021	2 527	252	0,09	0,01	0,10	11,93	0,03	77,56	-
Série WH [1][2][3][4][5][6]									
Début des activités : 8 mai 2020									
31 mars 2023	2 935	470	0,09	0,01	0,10	12,30	-	51,25	-
31 mars 2022	1 708	229	0,09	0,01	0,10	7,07	0,03	89,27	-
31 mars 2021	10 749	1 354	0,09	-	0,09	-	0,03	77,56	-

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 d'obligations à rendement total en $ US CI DoubleLine

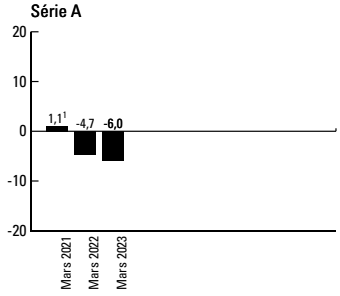
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023 (exprimé en $ US)

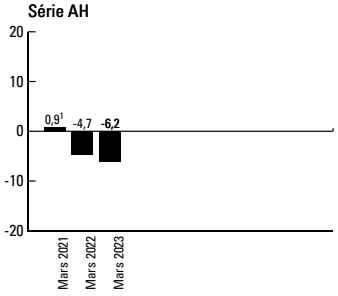
RENDEMENT PASSÉ

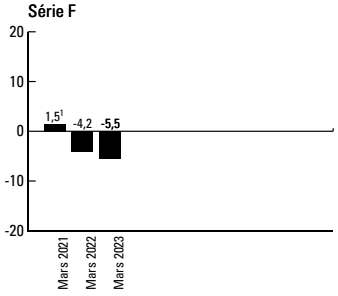
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

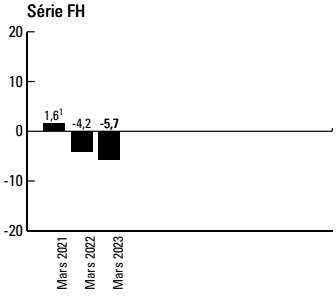
Rendement annuel

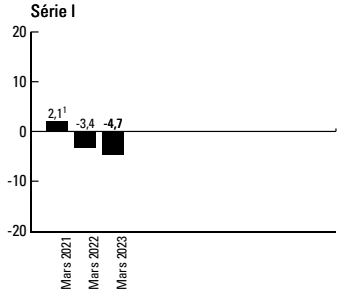
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier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

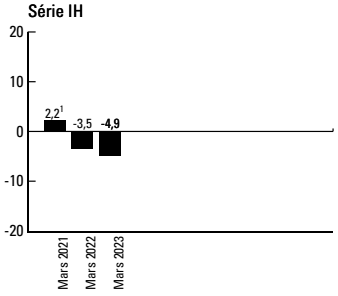


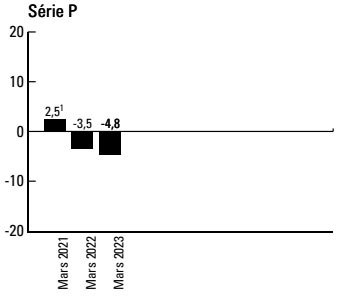


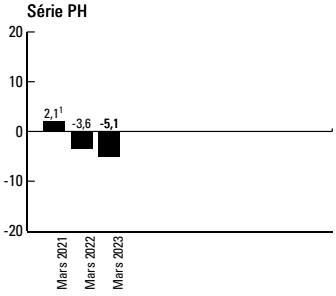


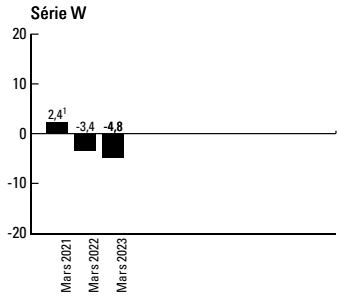


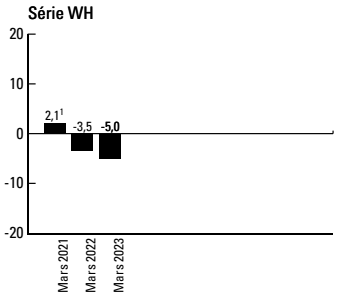


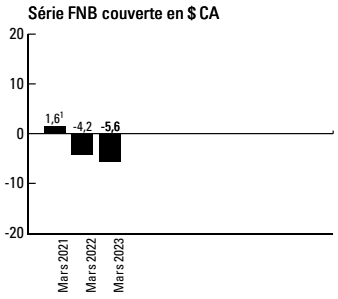


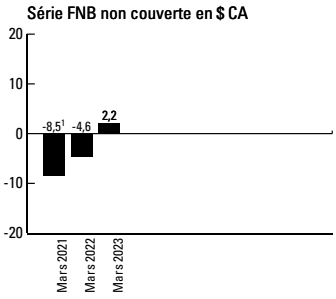






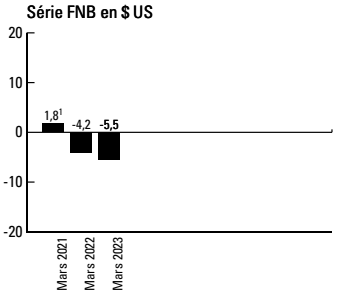






Fonds d'obligations à rendement total en $ US CI DoubleLine

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 d'obligations à rendement total 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 de rendement global des obligations américaines Bloomberg ($ US).

L'indice des obligations américaines Bloomberg est une mesure élargie du marché des obligations imposables à taux fixe de bonne qualité libellées en dollars US. Il comprend des obligations du Trésor, des titres d'État et de sociétés, des titres adossés à des créances hypothécaires, des titres adossés à des créances mobilières et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales.

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	(6,0)	s.o.	s.o.	s.o.	2,5
Indice global des obligations américaines Bloomberg (rendement global) ($ US)	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,4)
Série AH	(6,2)	s.o.	s.o.	s.o.	2,4
Indice global des obligations américaines Bloomberg (rendement global) ($ US)	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,4)
Série FNB couverte en $ CA	(5,6)	s.o.	s.o.	s.o.	2,5
Indice global des obligations américaines Bloomberg (rendement global) ($ US)	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,4)
Série FNB non couverte en $ CA	2,2	s.o.	s.o.	s.o.	2,5
Indice global des obligations américaines Bloomberg (rendement global) ($ US)	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,4)
Série FNB en $ US	(5,5)	s.o.	s.o.	s.o.	2,6
Indice global des obligations américaines Bloomberg (rendement global) ($ US)	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,4)
Série F	(5,5)	s.o.	s.o.	s.o.	2,6
Indice global des obligations américaines Bloomberg (rendement global) ($ US)	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,4)
Série FH	(5,7)	s.o.	s.o.	s.o.	2,5
Indice global des obligations américaines Bloomberg (rendement global) ($ US)	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,4)
Série I	(4,7)	s.o.	s.o.	s.o.	2,8
Indice global des obligations américaines Bloomberg (rendement global) ($ US)	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,4)
Série IH	(4,9)	s.o.	s.o.	s.o.	2,7
Indice global des obligations américaines Bloomberg (rendement global) ($ US)	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,4)
Série P	(4,8)	s.o.	s.o.	s.o.	2,8
Indice global des obligations américaines Bloomberg (rendement global) ($ US)	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,4)
Série PH	(5,1)	s.o.	s.o.	s.o.	2,7
Indice global des obligations américaines Bloomberg (rendement global) ($ US)	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,4)
Série W	(4,8)	s.o.	s.o.	s.o.	2,8
Indice global des obligations américaines Bloomberg (rendement global) ($ US)	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,4)
Série WH	(5,0)	s.o.	s.o.	s.o.	2,7
Indice global des obligations américaines Bloomberg (rendement global) ($ US)	(5,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(4,4)

Fonds d'obligations à rendement total 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.	94,8
Iles Caïmans	3,7
Contrat(s) de change à terme	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Barbade	0,2

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Titres adossés à des actifs	83,3
Obligations fédérales américaines et obligations garanties	15,4
Contrat(s) de change à terme	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Obligation du Trésor américain, 3 %, 15 août 2052	11,6
Freddie Mac, catégorie Z, série 4839, 3,5 %, 15 mai 2048	4,1
Fannie Mae, 3 %, 1er octobre 2046	2,1
Fannie Mae, 4 %, 1er octobre 2052	2,0
Freddie Mac, 3 %, 1er juin 2051	2,0
Fannie Mae, 2,5 %, 1er décembre 2050	1,9
Fannie Mae, 3,5 %, 1er février 2051	1,8
Freddie Mac, catégorie WZ, série 4941, 3 %, 25 novembre 2049	1,7
Fannie Mae, 2,5 %, 1er septembre 2031	1,6
Fannie Mae, 4,03 %, 1er novembre 2030	1,6
Freddie Mac, 2,5 %, 1er octobre 2050	1,6
Freddie Mac, 4 %, 1er janvier 2053	1,6
Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 15 février 2053	1,6
First Franklin Mortgage Loan Trust Asset Backed Certificates, catégorie A2D, série 07-FF2,	1,5
Morgan Stanley Capital Inc., catégorie A2D, série 07-HE3, taux flottant, rachetable, 25 décembre 2036	1,5
Freddie Mac, 1,75 %, 25 février 2052	1,4
Fannie Mae, 2 %, 1er décembre 2050	1,3
Fannie Mae, 3 %, 1er juin 2051	1,3
Fannie Mae, 3,5 %, 1er décembre 2051	1,3
Freddie Mac, 2,5 %, 1er décembre 2050	1,2
Freddie Mac, 2,5 %, 1er septembre 2050	1,2
Freddie Mac, 4,5 %, 1er juillet 2052	1,2
Nomura Resecuritization Trust, catégorie 3A12, série 14-5R, taux variable, rachetable, 26 mai 2037	1,2
Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 15 février 2033	1,2
Credit Suisse Mortgage Trust, catégorie 5A2, série 15-6R, taux flottant, rachetable, 27 mars 2036	1,1
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**157 455 $**

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.