

Portefeuille personnel de revenu équilibré CI

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

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

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

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement du Portefeuille personnel de revenu équilibré CI (le Fonds) est de procurer aux investisseurs un revenu courant et d'apporter une possibilité de plus-value du capital à long terme en investissant, directement ou indirectement, dans un portefeuille diversifié géré de façon dynamique, composé de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux de sociétés de toutes capitalisations, y compris celles exerçant leurs activités dans les secteurs de l'immobilier, des infrastructures, de l'énergie et des matériaux.

La composante des titres de capitaux propres variera entre 40 % et 80 % du portefeuille du Fonds, et celle des titres à revenu fixe, entre 20 % et 60 % du portefeuille. Le composante à revenu fixe du portefeuille comprendra des placements directs ou indirects dans des titres à revenu fixe à rendement élevé et de bonne qualité de n'importe quel type et conservera une note de crédit moyenne d'au moins BB. Le Fonds peut investir la quasi-totalité de son actif dans des titres d'autres fonds communs de placement, y compris ceux qui sont gérés par CI Investments Inc., et investir la quasi-totalité de son actif dans des titres étrangers.

Le Fonds réalise actuellement son objectif de placement en investissant la totalité de son actif dans plusieurs fonds communs de placement sous-jacents (les fonds sous-jacents).

Pour une analyse détaillée de l'objectif et des stratégies de placement respectifs du Fonds et des fonds sous-jacents, veuillez vous reporter au prospectus simplifié le plus récent du Fonds et des fonds sous-jacents.

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 39,4 million(s) de dollars pour s'établir à 152,3 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 22,1 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 6,4 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 10,9 million(s) de dollars. Les actions de Série A ont dégagé un rendement de -3,1 %, après le paiement des frais et des dépenses 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 -0,3 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 50 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada et à 50 % de l'indice de rendement global MSCI Monde (l'indice de référence ou l'indice).

Le rendement des autres séries d'actions du Fonds est sensiblement identique à celui des actions 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 ».

Le commentaire qui suit s'applique aux résultats d'exploitation des fonds sous-jacents.

Les banques centrales du monde entier ont continué d'augmenter les taux d'intérêt tout au long de l'année. Les données sur l'inflation globale (c.-à-d. l'indice des prix à la consommation) ont chuté modérément au cours des derniers mois de l'année, mais les mesures de base sont demeurées élevées. Cette situation a conduit les banques centrales à agir de manière agressive en resserrant leurs politiques monétaires. Les courbes de rendement des obligations d'État canadiennes et américaines ont commencé à s'inverser au cours de l'année, en prévision d'une croissance économique plus faible. La croissance économique a effectivement ralenti dans la plupart des secteurs sensibles aux taux d'intérêt, la hausse des coûts d'emprunt et le resserrement des conditions financières ayant eu une incidence sur les dépenses. Toutefois, les marchés du travail sont restés tendus, avec un faible taux de chômage et de fortes hausses des salaires nominaux.

Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours de l'exercice. La surpondération du Fonds dans le secteur des services financiers a également nui à sa performance. Le choix de titres dans les secteurs des technologies de l'information et de l'immobilier a nui au rendement du Fonds.

Portefeuille personnel de revenu équilibré CI

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

La stratégie de duration du Fond (sensibilité aux taux d'intérêt) au sein de ses titres à revenu fixe a contribué à son rendement. L'exposition aux obligations à rendement élevé a contribué au rendement du Fonds, car leur rendement courant plus élevé a permis de compenser la hausse des rendements des obligations d'État. Au sein de la composante actions du Fonds, la sélection de titres dans les secteurs des services financiers et de la consommation discrétionnaire a contribué au rendement.

Nous avons augmenté les positions existantes du Fonds en obligations de base et en obligations à rendement élevé dans le cadre de sa composante en titres à revenu fixe. L'exposition du Fonds aux actions américaines a été réduite, de même que son exposition à l'immobilier mondial.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous prévoyons un nouveau ralentissement de l'économie, avec une récession probable en 2023. Par conséquent, le Fonds sera positionné de manière à privilégier les actifs de plus longue durée, avec seulement des changements tactiques et une exposition moindre au crédit.

Administrateur

Le 14 novembre 2022, Fiducie RBC Services aux investisseurs a cessé d'agir à titre d'administrateur du Fonds et la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon a commencé à agir à ce titre.

Comité d'examen indépendant

Le 6 octobre 2022, John Sheedy est devenu membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds CI.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs et agent chargé de la tenue des registres

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs 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 offre les services de gestion nécessaires aux activités quotidiennes du Fonds. En contrepartie de frais d'administration, le gestionnaire s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds, à l'exception des coûts d'emprunt, des frais d'intérêt, des frais liés aux assemblées des investisseurs (dans la mesure permise par la réglementation canadienne en valeurs mobilières), des frais engagés par le CEI, des frais liés au respect des nouvelles exigences gouvernementales et réglementaires imposées le ou après le 16 février 2018 et des nouveaux frais imposés par le gouvernement, des frais liés aux modifications des exigences gouvernementales et réglementaires existantes apportées le ou après le 16 février 2018 (y compris l'augmentation des droits de dépôt réglementaires), des nouveaux types de frais qui n'étaient pas engagés avant le 16 février 2018, y compris ceux qui découlent de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires ou qui sont liés à des services externes qui n'étaient habituellement pas facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement en date du 16 février 2018, ainsi que des frais d'exploitation engagés hors du cours normal des activités du Fonds le ou après le 16 février 2018.

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	1,850	0,20
Série B	1,900	0,20
Série B5	1,900	0,20
Série B7	1,900	0,20
Série F	0,850	0,19
Série FT5	0,850	0,17
Série FT7	0,850	0,17
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série T5	1,850	0,20
Série T7	1,850	0,20

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 2,3 million(s) de dollars et des frais d'administration de 0,3 million(s) de dollars pour l'exercice.

Frais de gestion

Environ 31 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 69 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

Portefeuille personnel de revenu équilibré CI

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

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète des parts ou des actions d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 31 mars 2023, le Fonds a effectué des opérations entre fonds liés ou a détenu une ou des positions dans un ou des fonds liés à la fin de la période ou de l'exercice.

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.

Portefeuille personnel de revenu équilibré CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq dernières périodes ou derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par action (\$) *	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué
	Actif net à l'ouverture de la période de l'exercice	Revenu total	Charges (déduction) faites des distributions	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents 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 dividendes	
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
31 mars 2023	8,54	0,24	(0,18)	0,14	(0,52)	(0,32)	-	(0,04)	-	(0,50)	(0,54)	7,72
31 mars 2022	8,99	0,23	(0,21)	0,89	(0,54)	0,37	-	(0,04)	(0,26)	(0,50)	(0,80)	8,54
31 mars 2021	7,96	0,24	(0,20)	0,21	1,41	1,66	-	(0,08)	-	(0,50)	(0,58)	8,99
31 mars 2020	9,05	0,27	(0,21)	0,11	(0,67)	(0,50)	-	(0,04)	-	(0,50)	(0,54)	7,96
31 mars 2019	9,31	0,27	(0,19)	0,82	(0,61)	0,29	-	(0,04)	-	(0,51)	(0,55)	9,05
Série B ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
31 mars 2023	8,46	0,20	(0,18)	0,09	(0,56)	(0,45)	-	(0,04)	-	(0,50)	(0,54)	7,63
31 mars 2022	8,92	0,20	(0,22)	0,77	(0,17)	0,58	-	(0,04)	(0,19)	(0,57)	(0,80)	8,46
31 mars 2021	7,91	0,23	(0,21)	0,19	1,50	1,71	-	(0,08)	-	(0,50)	(0,58)	8,92
31 mars 2020	9,01	0,25	(0,21)	0,10	(0,53)	(0,39)	-	(0,04)	-	(0,50)	(0,54)	7,91
31 mars 2019	9,27	0,21	(0,19)	0,79	(0,61)	0,20	-	(0,04)	-	(0,51)	(0,55)	9,01
Série B5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
31 mars 2023	8,66	0,24	(0,20)	0,13	(0,56)	(0,39)	-	(0,03)	-	(0,46)	(0,49)	7,85
31 mars 2022	9,10	0,06	(0,22)	0,22	1,61	1,67	-	(0,04)	-	(0,73)	(0,77)	8,66
31 mars 2021	8,02	0,24	(0,21)	0,21	1,45	1,69	-	(0,08)	-	(0,46)	(0,54)	9,10
31 mars 2020	9,07	0,20	(0,22)	0,07	(0,19)	(0,14)	-	(0,04)	-	(0,44)	(0,48)	8,02
31 mars 2019	9,30	0,17	(0,19)	0,79	(0,58)	0,19	-	(0,04)	-	(0,47)	(0,51)	9,07
Série B7 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
31 mars 2023	7,44	0,17	(0,16)	0,07	(0,42)	(0,34)	-	(0,04)	-	(0,54)	(0,58)	6,60
31 mars 2022	7,97	0,08	(0,19)	0,43	0,81	1,13	-	(0,03)	(0,12)	(0,68)	(0,83)	7,44
31 mars 2021	7,17	0,21	(0,18)	0,18	1,34	1,55	-	(0,07)	-	(0,58)	(0,65)	7,97
31 mars 2020	8,26	0,21	(0,19)	0,08	(0,34)	(0,24)	-	(0,04)	-	(0,56)	(0,60)	7,17
31 mars 2019	8,64	0,16	(0,17)	0,72	(0,58)	0,13	-	(0,05)	-	(0,60)	(0,65)	8,26
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
31 mars 2023	9,49	0,25	(0,10)	0,13	(0,60)	(0,32)	-	(0,04)	-	(0,50)	(0,54)	8,73
31 mars 2022	9,83	0,25	(0,12)	0,99	(0,64)	0,48	-	(0,04)	(0,29)	(0,50)	(0,83)	9,49
31 mars 2021	8,57	0,27	(0,11)	0,23	1,54	1,93	-	(0,09)	-	(0,50)	(0,59)	9,83
31 mars 2020	9,60	0,28	(0,11)	0,11	(0,68)	(0,40)	-	(0,05)	-	(0,50)	(0,55)	8,57
31 mars 2019	9,74	0,28	(0,13)	0,87	(0,64)	0,38	-	(0,04)	-	(0,51)	(0,55)	9,60
Série FT5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
31 mars 2023	9,57	0,26	(0,10)	0,15	(0,55)	(0,24)	-	(0,04)	-	(0,51)	(0,55)	8,81
31 mars 2022	9,93	0,24	(0,12)	0,96	(0,52)	0,56	-	(0,04)	(0,28)	(0,52)	(0,84)	9,57
31 mars 2021	8,64	0,23	(0,11)	0,23	1,25	1,60	-	(0,09)	-	(0,50)	(0,59)	9,93
31 mars 2020	9,64	0,28	(0,11)	0,12	(0,72)	(0,43)	-	(0,05)	-	(0,46)	(0,51)	8,64
31 mars 2019	9,76	0,27	(0,13)	0,85	(0,57)	0,42	-	(0,04)	-	(0,50)	(0,54)	9,64
Série FT7 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
31 mars 2023	8,21	0,23	(0,08)	0,14	(0,50)	(0,21)	-	(0,04)	-	(0,60)	(0,64)	7,37
31 mars 2022	8,68	0,21	(0,10)	0,85	(0,50)	0,46	-	(0,04)	(0,25)	(0,63)	(0,92)	8,21
31 mars 2021	7,72	0,23	(0,10)	0,20	1,35	1,68	-	(0,08)	-	(0,62)	(0,70)	8,68
31 mars 2020	8,79	0,25	(0,10)	0,11	(0,64)	(0,38)	-	(0,04)	-	(0,59)	(0,63)	7,72
31 mars 2019	9,08	0,23	(0,12)	0,88	(0,67)	0,32	-	(0,05)	-	(0,63)	(0,68)	8,79

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

Portefeuille personnel de revenu équilibré CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$)	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué	
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latents(e)s de la période ou de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
31 mars 2023	10,45	0,31	-	0,18	(0,59)	(0,10)	-	(0,04)	-	(0,51)	(0,55)	9,78
31 mars 2022	10,66	0,28	-	1,09	(0,73)	0,64	-	(0,05)	(0,32)	(0,50)	(0,87)	10,45
31 mars 2021	9,16	0,25	-	0,23	1,70	2,18	-	(0,09)	-	(0,50)	(0,59)	10,66
31 mars 2020	10,11	0,12	-	(0,06)	0,36	0,42	-	(0,05)	-	(0,50)	(0,55)	9,16
31 mars 2019	10,13	0,31	(0,05)	0,93	(0,74)	0,45	-	(0,04)	-	(0,51)	(0,55)	10,11
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 25 mars 2015												
31 mars 2023	10,29	0,29	(0,02)	0,17	(0,63)	(0,19)	-	(0,04)	-	(0,51)	(0,55)	9,61
31 mars 2022	10,53	0,27	(0,02)	1,07	(0,70)	0,62	-	(0,05)	(0,27)	(0,55)	(0,87)	10,29
31 mars 2021	9,06	0,29	(0,02)	0,26	1,53	2,06	-	(0,09)	-	(0,50)	(0,59)	10,53
31 mars 2020	10,03	0,30	(0,02)	0,13	(0,75)	(0,34)	-	(0,05)	-	(0,50)	(0,55)	9,06
31 mars 2019	10,05	0,30	(0,06)	0,89	(0,62)	0,51	-	(0,04)	-	(0,51)	(0,55)	10,03
Série T5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
31 mars 2023	8,79	0,24	(0,18)	0,13	(0,52)	(0,33)	-	(0,03)	-	(0,47)	(0,50)	8,00
31 mars 2022	9,22	0,24	(0,21)	0,94	(0,64)	0,33	-	(0,04)	(0,27)	(0,47)	(0,78)	8,79
31 mars 2021	8,12	0,25	(0,20)	0,22	1,43	1,70	-	(0,08)	-	(0,47)	(0,55)	9,22
31 mars 2020	9,17	0,27	(0,21)	0,11	(0,71)	(0,54)	-	(0,04)	-	(0,44)	(0,48)	8,12
31 mars 2019	9,39	0,29	(0,19)	0,83	(0,63)	0,30	-	(0,04)	-	(0,48)	(0,52)	9,17
Série T7 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
31 mars 2023	7,52	0,21	(0,15)	0,12	(0,46)	(0,28)	-	(0,04)	-	(0,55)	(0,59)	6,68
31 mars 2022	8,05	0,20	(0,18)	0,80	(0,53)	0,29	-	(0,03)	(0,23)	(0,58)	(0,84)	7,52
31 mars 2021	7,24	0,22	(0,18)	0,20	1,23	1,47	-	(0,07)	-	(0,58)	(0,65)	8,05
31 mars 2020	8,34	0,23	(0,19)	0,09	(0,50)	(0,37)	-	(0,04)	-	(0,56)	(0,60)	7,24
31 mars 2019	8,72	0,23	(0,17)	0,80	(0,62)	0,24	-	(0,05)	-	(0,60)	(0,65)	8,34

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

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

3) Les dividendes sont automatiquement réinvestis dans des actions supplémentaires du Fonds.

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

Portefeuille personnel de revenu équilibré CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge après taxes %	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
31 mars 2023	77 000	9 977	2,25	2,05	0,20	2,25	9,51	0,38	13,73
31 mars 2022	92 988	10 890	2,24	2,05	0,19	2,24	9,44	0,39	23,65
31 mars 2021	98 191	10 918	2,24	2,05	0,19	2,24	9,50	0,57	11,73
31 mars 2020	97 095	12 197	2,24	2,05	0,19	2,24	9,47	0,48	14,60
31 mars 2019	124 628	13 766	2,23	2,04	0,19	2,23	9,42	0,04	111,27
Série B ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
31 mars 2023	2 807	368	2,36	2,11	0,25	2,36	11,87	0,38	13,73
31 mars 2022	6 383	755	2,34	2,10	0,24	2,34	11,27	0,39	23,65
31 mars 2021	14 417	1 616	2,33	2,10	0,23	2,33	11,17	0,57	11,73
31 mars 2020	18 378	2 324	2,34	2,10	0,24	2,34	11,27	0,48	14,60
31 mars 2019	29 690	3 297	2,31	2,08	0,23	2,31	11,42	0,04	111,27
Série B5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
31 mars 2023	1	-	2,40	2,10	0,30	2,40	14,47	0,38	13,73
31 mars 2022	1	-	2,40	2,10	0,30	2,40	14,52	0,39	23,65
31 mars 2021	816	90	2,38	2,10	0,28	2,38	13,41	0,57	11,73
31 mars 2020	819	102	2,37	2,10	0,27	2,37	13,04	0,48	14,60
31 mars 2019	1 980	218	2,31	2,07	0,24	2,31	11,97	0,04	111,27
Série B7 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
31 mars 2023	58	9	2,37	2,10	0,27	2,37	12,82	0,38	13,73
31 mars 2022	90	12	2,29	2,10	0,19	2,29	9,54	0,39	23,65
31 mars 2021	762	96	2,27	2,10	0,17	2,27	8,35	0,57	11,73
31 mars 2020	1 020	142	2,26	2,10	0,16	2,26	7,48	0,48	14,60
31 mars 2019	2 099	254	2,24	2,08	0,16	2,24	7,83	0,04	111,27
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
31 mars 2023	45 542	5 217	1,14	1,04	0,10	1,14	9,91	0,38	13,73
31 mars 2022	61 713	6 506	1,14	1,04	0,10	1,14	9,84	0,39	23,65
31 mars 2021	62 925	6 400	1,14	1,04	0,10	1,14	9,79	0,57	11,73
31 mars 2020	65 798	7 678	1,14	1,04	0,10	1,14	9,47	0,48	14,60
31 mars 2019	94 880	9 880	1,13	1,04	0,09	1,13	9,21	0,04	111,27
Série FT5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
31 mars 2023	6 459	733	1,13	1,02	0,11	1,13	10,53	0,38	13,73
31 mars 2022	7 523	786	1,11	1,02	0,09	1,11	9,11	0,39	23,65
31 mars 2021	8 909	898	1,11	1,02	0,09	1,11	8,73	0,57	11,73
31 mars 2020	4 486	519	1,11	1,02	0,09	1,11	9,17	0,48	14,60
31 mars 2019	5 902	612	1,12	1,02	0,10	1,12	10,25	0,04	111,27
Série FT7 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
31 mars 2023	4 028	546	1,12	1,02	0,10	1,12	9,59	0,38	13,73
31 mars 2022	4 794	584	1,12	1,02	0,10	1,12	9,65	0,39	23,65
31 mars 2021	5 265	606	1,12	1,02	0,10	1,12	9,79	0,57	11,73
31 mars 2020	5 109	662	1,11	1,02	0,09	1,11	8,73	0,48	14,60
31 mars 2019	6 246	711	1,11	1,02	0,09	1,11	8,87	0,04	111,27

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

Portefeuille personnel de revenu équilibré CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge après taxes %	Ratio des frais de gestion avant taxes %	Taxe de vente harmonisée %	Ratio des frais de gestion après taxes %	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice %	Ratio des frais d'opérations %	Taux de rotation du portefeuille %
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
31 mars 2023	212	22	-	-	-	-	-	0,38	13,73
31 mars 2022	214	21	-	-	-	-	-	0,39	23,65
31 mars 2021	202	19	-	-	-	-	-	0,57	11,73
31 mars 2020	206	22	-	-	-	-	-	0,48	14,60
31 mars 2019	1 836	181	0,07	0,07	-	0,07	-	0,04	111,27
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 25 mars 2015									
31 mars 2023	3 572	372	0,16	0,15	0,01	0,16	7,39	0,38	13,73
31 mars 2022	3 243	315	0,16	0,15	0,01	0,16	7,43	0,39	23,65
31 mars 2021	4 276	406	0,16	0,15	0,01	0,16	7,50	0,57	11,73
31 mars 2020	3 759	415	0,16	0,15	0,01	0,16	7,61	0,48	14,60
31 mars 2019	4 588	458	0,18	0,17	0,01	0,18	8,85	0,04	111,27
Série T5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
31 mars 2023	6 900	863	2,25	2,05	0,20	2,25	9,70	0,38	13,73
31 mars 2022	8 123	924	2,25	2,05	0,20	2,25	9,81	0,39	23,65
31 mars 2021	7 844	851	2,25	2,05	0,20	2,25	10,01	0,57	11,73
31 mars 2020	7 890	972	2,25	2,05	0,20	2,25	9,62	0,48	14,60
31 mars 2019	9 408	1 026	2,22	2,04	0,18	2,22	9,09	0,04	111,27
Série T7 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
31 mars 2023	5 705	854	2,23	2,05	0,18	2,23	8,97	0,38	13,73
31 mars 2022	6 675	888	2,23	2,05	0,18	2,23	8,92	0,39	23,65
31 mars 2021	6 846	850	2,24	2,05	0,19	2,24	9,04	0,57	11,73
31 mars 2020	6 469	893	2,22	2,05	0,17	2,22	8,29	0,48	14,60
31 mars 2019	10 034	1 203	2,20	2,04	0,16	2,20	8,18	0,04	111,27

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 d'actions 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.

Portefeuille personnel de revenu équilibré CI

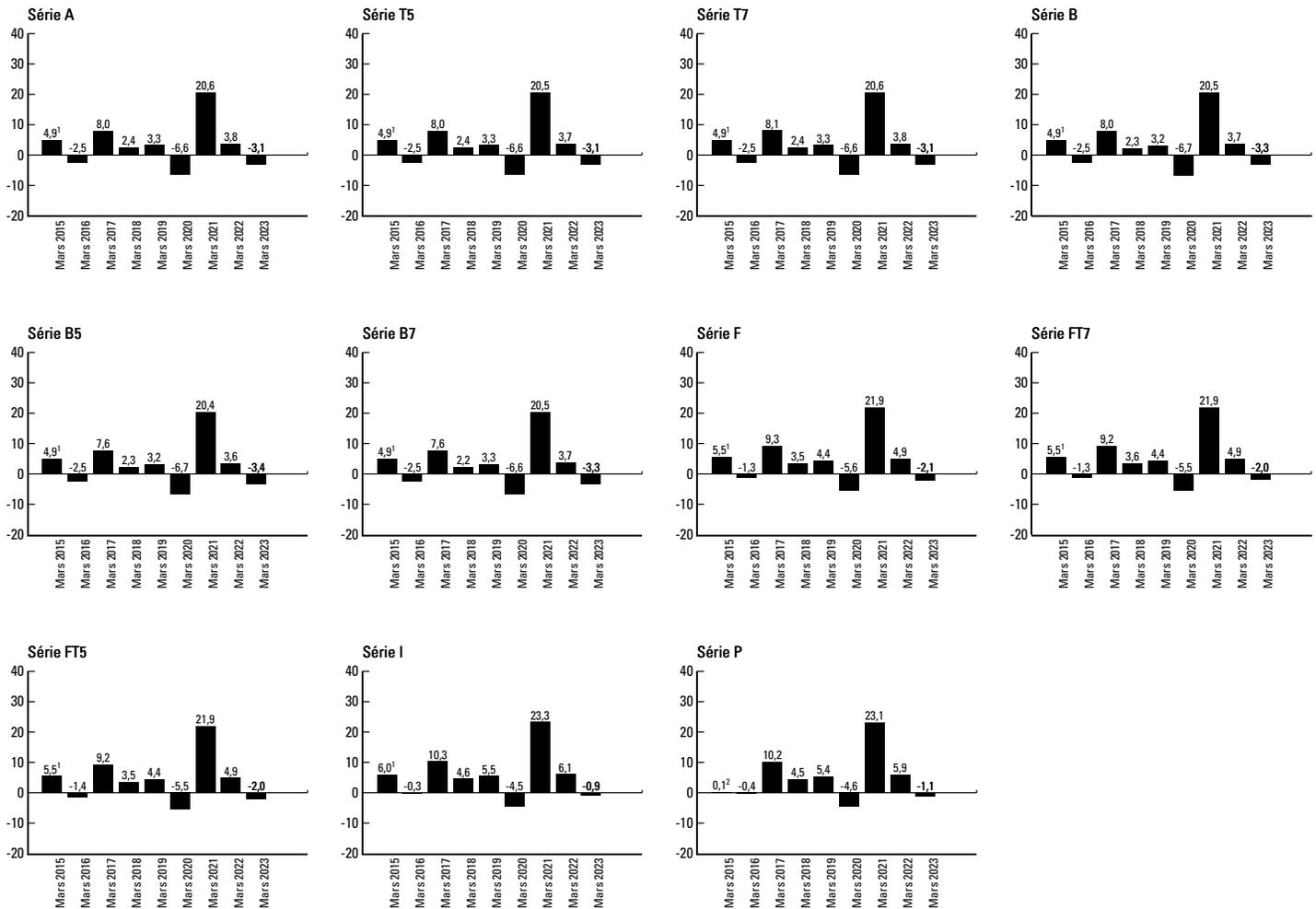
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

RENDEMENT PASSÉ

Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les dividendes versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties dans d'actions supplémentaires des séries ou catégories pertinentes du Fonds. De plus, elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement et des autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire le rendement.

Rendement annuel

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



1 Le rendement de 2015 couvre la période du 16 septembre 2014 au 31 mars 2015.

2 Le rendement de 2015 couvre la période du 25 mars 2015 au 31 mars 2015.

Portefeuille personnel de revenu équilibré CI

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

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice mixte (constitué à 50 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada et à 50 % de l'indice de rendement global MSCI Monde), de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada et de l'indice de rendement global MSCI Monde.

L'indice MSCI Monde est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant disponible qui mesure le rendement des marchés boursiers des pays développés. Il est composé des indices des 23 pays développés suivants : Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis, Finlande, France, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse.

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

La section « Résultats d'exploitation » du présent rapport contient une analyse du rendement du Fonds en comparaison de celui de l'indice de référence.

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Série A	(3,1)	6,6	3,2	s.o.	4,7
Indice mixte	(0,3)	6,7	5,3	s.o.	5,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,5
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	10,2
Série B	(3,3)	6,5	3,1	s.o.	4,7
Indice mixte	(0,3)	6,7	5,3	s.o.	5,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,5
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	10,2
Série B5	(3,4)	6,4	3,0	s.o.	4,6
Indice mixte	(0,3)	6,7	5,3	s.o.	5,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,5
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	10,2
Série B7	(3,3)	6,5	3,1	s.o.	4,7
Indice mixte	(0,3)	6,7	5,3	s.o.	5,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,5
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	10,2
Série F	(2,1)	7,8	4,3	s.o.	5,0
Indice mixte	(0,3)	6,7	5,3	s.o.	5,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,5
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	10,2
Série FT5	(2,0)	7,8	4,3	s.o.	5,0
Indice mixte	(0,3)	6,7	5,3	s.o.	5,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,5
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	10,2
Série FT7	(2,0)	7,8	4,3	s.o.	5,0
Indice mixte	(0,3)	6,7	5,3	s.o.	5,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,5
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	10,2
Série I	(0,9)	9,0	5,5	s.o.	5,3
Indice mixte	(0,3)	6,7	5,3	s.o.	5,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,5
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	10,2
Série P	(1,1)	8,8	5,3	s.o.	5,3
Indice mixte	(0,3)	6,7	5,3	s.o.	4,8
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,6
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,8
Série T5	(3,1)	6,6	3,2	s.o.	4,7
Indice mixte	(0,3)	6,7	5,3	s.o.	5,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,5
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	10,2
Série T7	(3,1)	6,6	3,2	s.o.	4,7
Indice mixte	(0,3)	6,7	5,3	s.o.	5,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,5
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	10,2

Portefeuille personnel de revenu équilibré CI

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2023

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Fonds sous-jacent(s)	99,1	Fonds sous-jacent(s)	99,1	Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens CI (série I)	38,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0	Fiducie privée d'actions américaines CI (série I)	15,3
Autres actifs (passifs) nets	0,0	Autres actifs (passifs) nets	0,0	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	14,8
Contrat(s) de change à terme	(0,1)	Contrat(s) de change à terme	(0,1)	Fiducie privée d'actions de revenu internationales CI (série I)	13,2
				Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux CI (série I)	7,1
				Fiducie privée d'énergie CI (série I)	3,1
				Fiducie privée d'infrastructures mondiales CI (série I)	2,5
				Fiducie privée de métaux précieux CI (série I)	2,5
				Fiducie privée d'immobilier mondial CI (série I)	1,8
				Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	152 284 \$

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.