Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Sélect CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

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

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

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2023 au 30 septembre 2023, l'actif net du Fonds a diminué de 5,3 M$ de dollars pour s'établir à 86,6 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 4,7 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 0,6 M$ de dollars. Les actions de série A ont affiché un rendement de -1,1 % après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de -1,1 %. Ce dernier est l'indice composé de rendement global S&P/TSX (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 ».

La période a été difficile, les obligations et les actions ayant toutes deux reculé. Les rendements ont continué à augmenter car la plupart des acteurs du marché ne s'attendent pas à une récession économique à court terme. L'agence de notation Fitch Ratings Inc. a abaissé la note « sans risque » des États-Unis. Les actions ont reculé après un solide rebond au cours des deux premiers trimestres de 2023. Depuis le début de l'exercice, les actions sont restées solides, surpassant les titres à revenu fixe.

Le Fonds a réalisé un rendement semblable à celui de son indice de référence sur la période. La sous-pondération du secteur des matériaux a contribué à la performance du Fonds, tout comme la surpondération des secteurs des technologies de l'information et des soins de santé. Les placements dans Canadian Natural Resources Ltd, Suncor Energy Inc, EQB Inc, Trican Well Service Ltd et Element Fleet Management Corp. sont ceux qui ont le plus contribué au rendement du Fonds.

La sous-exposition au secteur de l'énergie a nui au rendement du Fonds, tout comme la sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information. Les titres qui ont le plus nui au rendement du Fonds sont ceux de Nuvei Corp, de La Société Canadian Tire Ltée, d'Aritzia Inc. Ltd, Aritzia Inc., TELUS Corp. et la Banque Royale du Canada.

Au cours de la période, nous avons augmenté les positions existantes du Fonds dans la Banque de Montréal, la Banque Toronto-Dominion, Canadian Natural Resources Ltd, Enbridge Inc. et la Banque Royale du Canada. Les positions du Fonds dans le FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI, le FNB Indice d'actions canadiennes CI, Aritzia Inc., Thomson Reuters Corp. et Open Text Corp. ont été réduites.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les actions sont mieux positionnées car nous pensons qu'un atterrissage en douceur de l'économie se profile à l'horizon. Cela signifie qu'un ralentissement économique est inévitable, mais que la baisse des bénéfices ne devrait être que temporaire. Le marché de l'emploi américain est résistant et devrait continuer à l'être au cours des prochains trimestres. Cependant, des taux d'intérêt réels positifs et un dollar américain fort devraient à un moment donné avoir une incidence sur la consommation et les bénéfices. La hausse des prix du pétrole ne semble pas être un problème majeur, car les prix de l'essence se maintiennent après la saison de forte demande.

Le Canada se trouve dans une situation plus difficile, car les économies accumulées pendant la pandémie de COVID-19 ont été épuisées et les taux hypothécaires augmentent. La plupart des Canadiens refinancent leurs hypothèques en passant d'un taux de 3 % ou moins à des taux nettement plus élevés. Le marché du logement a ralenti, les ventes déclarées en septembre 2023 ayant chuté de 12 % en glissement mensuel. Nous prévoyons un ralentissement de la consommation à mesure que les Canadiens paient davantage d'intérêts.

Fusion de séries

Le 21 juillet 2023 ou autour de cette date, les actions W a fusionné avec les actions F.

Sous-conseiller en valeurs

Depuis le 1er mai 2023, CI Global Investments inc., n'est plus le sous-conseiller en valeurs du Fonds.

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 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.

Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Sélect CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

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

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Actions A	2,000	0,20
Actions E	1,950	0,15
Actions EF	0,950	0,15
Actions F	1,000	0,20
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions P	Payés directement par les investisseurs	0,20
Actions V	0,850	0,20
Actions W	1,000	0,20
Actions Y	0,850	0,20
Actions Z	1,850	0,20

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,6 M$ de dollars et des frais d'administration de 0,1 M$ de dollars pour la période.

Frais de gestion

Environ 26 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 74 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

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 30 septembre 2023, le Fonds a effectué des opérations entre fonds liés ou a détenu une ou des positions dans un ou des fonds liés à la fin de la période ou de l'exercice.

Opérations entre fonds

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les titres d'un émetteur d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le Comité d'examen indépendant (CEI) passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 30 septembre 2023, le Fonds a exécuté de telles opérations.

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 n'était partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023. Si le Fonds a investi dans des opérations entre parties liées, il s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées au cours de cette période ou de cet exercice de référence.

Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Sélect CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 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 six dernières périodes ou derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	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 dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions A [1][2][3][4]												
Début des activités : 7 novembre 2005												
30 sept. 2023	14,00	0,19	(0,18)	0,32	(0,47)	(0,14)	-	-	-	-	-	13,85
31 mars 2023	16,13	0,33	(0,36)	0,70	(1,36)	(0,69)	-	(0,27)	(1,14)	-	(1,41)	14,00
31 mars 2022	14,85	0,34	(0,39)	2,76	(0,52)	2,19	-	(0,32)	(0,53)	-	(0,85)	16,13
31 mars 2021	11,10	0,31	(0,32)	(0,04)	4,26	4,21	-	(0,22)	(0,24)	-	(0,46)	14,85
31 mars 2020	14,09	0,47	(0,36)	0,74	(3,98)	(3,13)	-	(0,13)	(0,43)	-	(0,56)	11,10
31 mars 2019	14,46	0,41	(0,37)	0,17	(0,29)	(0,08)	-	(0,14)	(0,30)	-	(0,44)	14,09
Actions E [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2023	13,27	0,18	(0,16)	0,31	(0,44)	(0,11)	-	-	-	-	-	13,12
31 mars 2023	15,26	0,31	(0,33)	0,67	(1,36)	(0,71)	-	(0,26)	(1,08)	-	(1,34)	13,27
31 mars 2022	14,04	0,33	(0,35)	2,64	(0,55)	2,07	-	(0,30)	(0,50)	-	(0,80)	15,26
31 mars 2021	10,49	0,29	(0,29)	(0,12)	4,16	4,04	-	(0,21)	(0,23)	-	(0,44)	14,04
31 mars 2020	13,30	0,43	(0,32)	0,91	(2,94)	(1,92)	-	(0,12)	(0,40)	-	(0,52)	10,49
31 mars 2019	13,63	0,39	(0,33)	0,15	(0,11)	0,10	-	(0,14)	(0,28)	-	(0,42)	13,30
Actions EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 27 novembre 2014												
30 sept. 2023	9,35	0,13	(0,06)	0,21	(0,33)	(0,05)	-	-	-	-	-	9,30
31 mars 2023	10,63	0,22	(0,12)	0,46	(0,84)	(0,28)	-	(0,18)	(0,76)	-	(0,94)	9,35
31 mars 2022	9,67	0,23	(0,12)	1,83	(0,37)	1,57	-	(0,21)	(0,35)	-	(0,56)	10,63
31 mars 2021	7,14	0,20	(0,10)	(0,15)	2,95	2,90	-	(0,14)	(0,16)	-	(0,30)	9,67
31 mars 2020	8,96	0,29	(0,11)	0,60	(2,09)	(1,31)	-	(0,08)	(0,27)	-	(0,35)	7,14
31 mars 2019	9,08	0,26	(0,12)	0,11	(0,12)	0,13	-	(0,09)	(0,19)	-	(0,28)	8,96
Actions F [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 décembre 2005												
30 sept. 2023	15,98	0,23	(0,11)	0,35	(0,91)	(0,44)	-	-	-	-	-	15,89
31 mars 2023	18,20	0,38	(0,23)	0,79	(1,50)	(0,56)	-	(0,31)	(1,30)	-	(1,61)	15,98
31 mars 2022	16,57	0,39	(0,22)	3,24	(0,89)	2,52	-	(0,36)	(0,60)	-	(0,96)	18,20
31 mars 2021	12,25	0,35	(0,19)	(0,06)	4,74	4,84	-	(0,25)	(0,27)	-	(0,52)	16,57
31 mars 2020	15,38	0,52	(0,21)	0,79	(4,48)	(3,38)	-	(0,14)	(0,47)	-	(0,61)	12,25
31 mars 2019	15,60	0,45	(0,22)	0,19	(0,18)	0,24	-	(0,16)	(0,32)	-	(0,48)	15,38
Actions I [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 mars 2006												
30 sept. 2023	19,30	0,27	(0,01)	0,44	(0,71)	(0,01)	-	-	-	-	-	19,32
31 mars 2023	21,69	0,45	(0,01)	0,89	(1,78)	(0,45)	-	(0,38)	(1,55)	-	(1,93)	19,30
31 mars 2022	19,49	0,45	-	2,97	0,31	3,73	-	(0,43)	(0,71)	-	(1,14)	21,69
31 mars 2021	14,22	0,41	-	(0,07)	5,71	6,05	-	(0,29)	(0,31)	-	(0,60)	19,49
31 mars 2020	17,62	0,57	(0,01)	1,37	(3,59)	(1,66)	-	(0,16)	(0,54)	-	(0,70)	14,22
31 mars 2019	17,63	0,53	(0,02)	0,22	(0,21)	0,52	-	(0,18)	(0,37)	-	(0,55)	17,62

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

Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Sélect CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	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 dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions O [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 octobre 2011												
30 sept. 2023	16,98	0,24	(0,02)	0,39	(0,59)	0,02	-	-	-	-	-	16,98
31 mars 2023	19,12	0,40	(0,04)	0,83	(1,56)	(0,37)	-	(0,33)	(1,37)	-	(1,70)	16,98
31 mars 2022	17,21	0,41	(0,02)	3,23	(0,59)	3,03	-	(0,38)	(0,63)	-	(1,01)	19,12
31 mars 2021	12,58	0,36	(0,02)	(0,09)	5,00	5,25	-	(0,25)	(0,28)	-	(0,53)	17,21
31 mars 2020	15,60	0,51	(0,03)	1,06	(3,67)	(2,13)	-	(0,14)	(0,48)	-	(0,62)	12,58
31 mars 2019	15,64	0,45	(0,04)	0,18	(0,16)	0,43	-	(0,16)	(0,33)	-	(0,49)	15,60
Actions P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2023	10,36	0,14	(0,01)	0,24	(0,36)	0,01	-	-	-	-	-	10,35
31 mars 2023	11,66	0,25	(0,03)	0,51	(0,88)	(0,15)	-	(0,20)	(0,83)	-	(1,03)	10,36
31 mars 2022	10,50	0,25	(0,02)	2,03	(0,50)	1,76	-	(0,23)	(0,38)	-	(0,61)	11,66
31 mars 2021	7,68	0,22	(0,02)	(0,07)	3,05	3,18	-	(0,16)	(0,17)	-	(0,33)	10,50
31 mars 2020	9,53	0,32	(0,02)	0,63	(2,40)	(1,47)	-	(0,09)	(0,29)	-	(0,38)	7,68
31 mars 2019	9,56	0,28	(0,03)	0,11	(0,14)	0,22	-	(0,10)	(0,20)	-	(0,30)	9,53
Actions V [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 septembre 2010												
30 sept. 2023	14,84	0,21	(0,09)	0,34	(0,51)	(0,05)	-	-	-	-	-	14,77
31 mars 2023	16,87	0,35	(0,19)	0,73	(1,40)	(0,51)	-	(0,29)	(1,20)	-	(1,49)	14,84
31 mars 2022	15,34	0,36	(0,19)	2,88	(0,59)	2,46	-	(0,33)	(0,56)	-	(0,89)	16,87
31 mars 2021	11,33	0,32	(0,16)	(0,02)	4,35	4,49	-	(0,23)	(0,25)	-	(0,48)	15,34
31 mars 2020	14,20	0,46	(0,17)	0,96	(3,28)	(2,03)	-	(0,13)	(0,43)	-	(0,56)	11,33
31 mars 2019	14,38	0,41	(0,18)	0,17	(0,16)	0,24	-	(0,15)	(0,30)	-	(0,45)	14,20
Actions W [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 décembre 2005†												
30 sept. 2023	16,17	0,12	(0,07)	0,28	0,35	0,68	-	-	-	-	-	-
31 mars 2023	18,41	0,38	(0,23)	0,80	(1,64)	(0,69)	-	(0,31)	(1,31)	-	(1,62)	16,17
31 mars 2022	16,77	0,39	(0,23)	3,15	(0,63)	2,68	-	(0,36)	(0,61)	-	(0,97)	18,41
31 mars 2021	12,40	0,35	(0,20)	(0,03)	4,77	4,89	-	(0,25)	(0,27)	-	(0,52)	16,77
31 mars 2020	15,56	0,51	(0,21)	1,07	(3,57)	(2,20)	-	(0,14)	(0,47)	-	(0,61)	12,40
31 mars 2019	15,78	0,46	(0,22)	0,18	(0,20)	0,22	-	(0,16)	(0,33)	-	(0,49)	15,56
Actions Y [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 septembre 2010												
30 sept. 2023	14,81	0,21	(0,09)	0,34	(0,53)	(0,07)	-	-	-	-	-	14,74
31 mars 2023	16,86	0,36	(0,19)	0,73	(1,36)	(0,46)	-	(0,29)	(1,20)	-	(1,49)	14,81
31 mars 2022	15,33	0,36	(0,19)	2,89	(0,59)	2,47	-	(0,33)	(0,55)	-	(0,88)	16,86
31 mars 2021	11,32	0,33	(0,16)	0,15	4,09	4,41	-	(0,23)	(0,25)	-	(0,48)	15,33
31 mars 2020	14,18	0,46	(0,18)	0,99	(3,32)	(2,05)	-	(0,13)	(0,43)	-	(0,56)	11,32
31 mars 2019	14,37	0,41	(0,18)	0,17	(0,07)	0,33	-	(0,14)	(0,30)	-	(0,44)	14,18

†Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait aucune actions W en circulation.

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

Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Sélect CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action ($)		**Augmentation (diminution) liée aux activités :**					**Dividendes :**					
	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 dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Actions Z [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 septembre 2010												
30 sept. 2023	12,91	0,18	(0,15)	0,30	(0,44)	(0,11)	-	-	-	-	-	12,78
31 mars 2023	14,85	0,31	(0,31)	0,64	(1,26)	(0,62)	-	(0,25)	(1,05)	-	(1,30)	12,91
31 mars 2022	13,65	0,32	(0,33)	2,56	(0,52)	2,03	-	(0,29)	(0,49)	-	(0,78)	14,85
31 mars 2021	10,19	0,29	(0,28)	(0,04)	3,91	3,88	-	(0,20)	(0,22)	-	(0,42)	13,65
31 mars 2020	12,92	0,42	(0,31)	0,87	(2,99)	(2,01)	-	(0,12)	(0,39)	-	(0,51)	10,19
31 mars 2019	13,23	0,38	(0,31)	0,15	(0,14)	0,08	-	(0,13)	(0,27)	-	(0,40)	12,92

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

Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Sélect CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 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 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 %
Actions A [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 7 novembre 2005								
30 sept. 2023	19 985	1 443	2,20	0,25	2,45	11,16	0,07	16,47
31 mars 2023	21 356	1 525	2,21	0,25	2,46	11,10	0,06	31,07
31 mars 2022	25 689	1 593	2,21	0,24	2,45	10,93	0,07	45,76
31 mars 2021	26 863	1 809	2,20	0,24	2,44	10,91	0,10	153,83
31 mars 2020	21 712	1 955	2,20	0,24	2,44	10,90	0,10	70,24
31 mars 2019	8 473	601	2,20	0,24	2,44	10,90	0,07	44,29
Actions E [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
30 sept. 2023	1 367	104	2,10	0,25	2,35	12,13	0,07	16,47
31 mars 2023	1 530	115	2,11	0,26	2,37	11,96	0,06	31,07
31 mars 2022	2 015	132	2,11	0,24	2,35	11,60	0,07	45,76
31 mars 2021	1 974	141	2,10	0,24	2,34	11,51	0,10	153,83
31 mars 2020	1 713	163	2,10	0,24	2,34	11,46	0,10	70,24
31 mars 2019	2 566	193	2,10	0,23	2,33	11,15	0,07	44,29
Actions EF [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 27 novembre 2014								
30 sept. 2023	1 186	128	1,10	0,13	1,23	12,20	0,07	16,47
31 mars 2023	1 190	127	1,11	0,13	1,24	11,89	0,06	31,07
31 mars 2022	1 292	121	1,11	0,13	1,24	11,45	0,07	45,76
31 mars 2021	1 243	129	1,10	0,12	1,22	10,97	0,10	153,83
31 mars 2020	1 288	180	1,10	0,11	1,21	10,33	0,10	70,24
31 mars 2019	1 734	194	1,10	0,11	1,21	10,20	0,07	44,29
Actions F [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 30 décembre 2005								
30 sept. 2023	5 056	318	1,21	0,12	1,33	9,83	0,07	16,47
31 mars 2023	3 329	208	1,21	0,11	1,32	9,34	0,06	31,07
31 mars 2022	3 677	202	1,21	0,11	1,32	9,14	0,07	45,76
31 mars 2021	2 802	169	1,20	0,11	1,31	9,01	0,10	153,83
31 mars 2020	2 311	189	1,20	0,10	1,30	8,21	0,10	70,24
31 mars 2019	840	55	1,20	0,12	1,32	9,51	0,07	44,29
Actions I [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 22 mars 2006								
30 sept. 2023	12 895	667	-	-	-	-	0,07	16,47
31 mars 2023	12 563	651	0,01	-	0,01	-	0,06	31,07
31 mars 2022	16 642	767	0,01	-	0,01	-	0,07	45,76
31 mars 2021	50 334	2 582	-	-	-	-	0,10	153,83
31 mars 2020	41 742	2 935	-	-	-	-	0,10	70,24
31 mars 2019	95 159	5 402	-	-	-	-	0,07	44,29

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

Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Sélect CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net	Nombre d'actions 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
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Actions O [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 octobre 2011								
30 sept. 2023	5 259	310	0,15	0,01	0,16	9,28	0,07	16,47
31 mars 2023	5 478	323	0,16	0,02	0,18	9,24	0,06	31,07
31 mars 2022	6 068	317	0,16	0,01	0,17	9,45	0,07	45,76
31 mars 2021	6 205	361	0,15	0,01	0,16	9,50	0,10	153,83
31 mars 2020	5 607	446	0,15	0,01	0,16	9,41	0,10	70,24
31 mars 2019	8 081	518	0,15	0,01	0,16	9,40	0,07	44,29
Actions P [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2023	586	57	0,20	0,02	0,22	9,49	0,07	16,47
31 mars 2023	620	60	0,21	0,02	0,23	9,46	0,06	31,07
31 mars 2022	634	54	0,21	0,02	0,23	9,81	0,07	45,76
31 mars 2021	536	51	0,20	0,02	0,22	9,51	0,10	153,83
31 mars 2020	560	73	0,20	0,02	0,22	8,96	0,10	70,24
31 mars 2019	702	74	0,20	0,02	0,22	9,20	0,07	44,29
Actions V [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 17 septembre 2010								
30 sept. 2023	5 223	354	1,05	0,12	1,17	11,18	0,07	16,47
31 mars 2023	5 554	374	1,06	0,12	1,18	11,32	0,06	31,07
31 mars 2022	6 725	399	1,06	0,12	1,18	11,40	0,07	45,76
31 mars 2021	6 970	454	1,05	0,12	1,17	11,50	0,10	153,83
31 mars 2020	5 319	470	1,05	0,12	1,17	11,61	0,10	70,24
31 mars 2019	7 628	537	1,05	0,12	1,17	11,79	0,07	44,29
Actions W [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 30 décembre 2005†								
30 sept. 2023	-	-	1,20	0,11	1,31	9,54	0,07	16,47
31 mars 2023	2 104	130	1,21	0,12	1,33	9,74	0,06	31,07
31 mars 2022	2 533	138	1,21	0,12	1,33	10,08	0,07	45,76
31 mars 2021	2 473	148	1,20	0,12	1,32	10,28	0,10	153,83
31 mars 2020	2 154	174	1,20	0,12	1,32	10,02	0,10	70,24
31 mars 2019	3 317	213	1,20	0,12	1,32	10,07	0,07	44,29
Actions Y [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 17 septembre 2010								
30 sept. 2023	962	65	1,05	0,13	1,18	12,68	0,07	16,47
31 mars 2023	976	66	1,06	0,13	1,19	12,37	0,06	31,07
31 mars 2022	764	45	1,06	0,13	1,19	12,32	0,07	45,76
31 mars 2021	761	50	1,05	0,13	1,18	12,23	0,10	153,83
31 mars 2020	417	37	1,05	0,13	1,18	12,46	0,10	70,24
31 mars 2019	623	44	1,05	0,13	1,18	12,82	0,07	44,29

†Au 30 septembre 2023, le Fonds n'avait aucune actions W en circulation.

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

Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Sélect CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net	Nombre d'actions 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
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Actions Z [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 17 septembre 2010								
30 sept. 2023	34 112	2 669	2,05	0,24	2,29	11,65	0,07	16,47
31 mars 2023	37 176	2 879	2,06	0,24	2,30	11,71	0,06	31,07
31 mars 2022	44 712	3 011	2,06	0,24	2,30	11,79	0,07	45,76
31 mars 2021	44 637	3 269	2,05	0,24	2,29	11,80	0,10	153,83
31 mars 2020	36 223	3 554	2,05	0,24	2,29	11,85	0,10	70,24
31 mars 2019	51 718	4 003	2,05	0,24	2,29	11,86	0,07	44,29

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges du ou des fonds sous-jacents, le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du porteur 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 30 septembre 2023 et les 31 mars.

Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Sélect CI

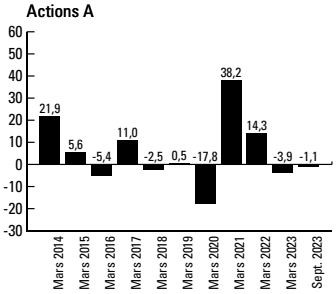
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

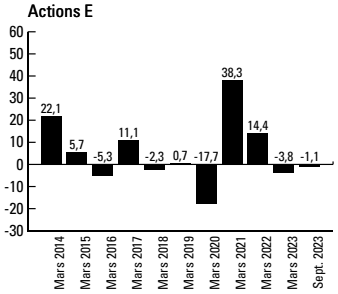
RENDEMENT PASSÉ

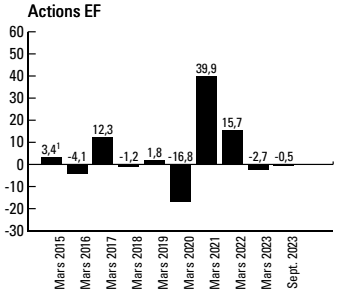
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les dividendes versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

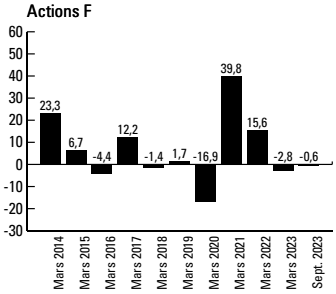
Rendement annuel

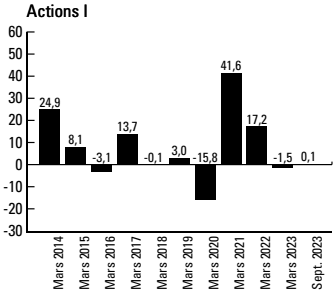
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée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

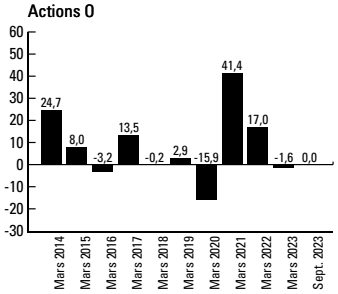


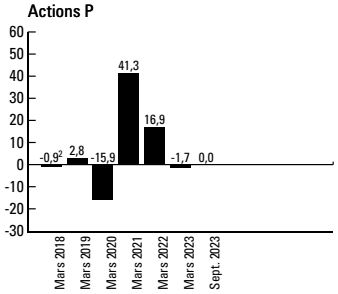


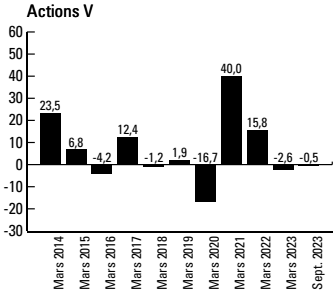


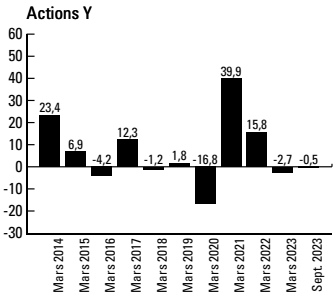


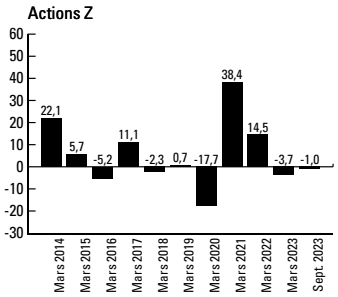












1 Le rendement de 2015 couvre la période du 27 novembre 2014 au 31 mars 2015.

2 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.

Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Sélect CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2023

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
Canada	70,5
Fonds négocié(s) en bourse	23,8
E.-U.	2,9
Autres actifs (passifs) nets	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Contrat(s) de change à terme	0,0

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Services financiers	24,5
Fonds négocié(s) en bourse	23,8
Energie	11,8
Produits industriels	8,6
Technologies de l'information	7,5
Biens de consommation discrétionnaire	5,5
Biens de consommation de base	3,5
Matériaux	3,2
Services de communication	3,0
Autres actifs (passifs) nets	2,8
Services publics	2,3
Immobilier	1,8
Soins de santé	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Contrat(s) de change à terme	0,0

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI (parts ordinaires)	14,9
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	8,9
Banque Royale du Canada	3,3
Banque Toronto-Dominion (La)	3,2
Canadian Natural Resources Ltd.	2,7
Banque de Montréal	2,5
Element Fleet Management Corp.	2,1
Enbridge Inc.	2,1
Brookfield Corp., catégorie A	2,0
Suncor Energie Inc.	1,9
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	1,8
Intact Corporation financière	1,8
Financière Sun Life inc.	1,7
WSP Global Inc.	1,7
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,6
CGI inc.	1,6
TELUS Corp.	1,6
iA Société financière inc.	1,6
Open Text Corp.	1,5
Canadian Tire Corp. Ltd., catégorie A	1,3
Empire Co., Ltd., catégorie A	1,3
Constellation Software Inc.	1,2
Shopify Inc., catégorie A	1,2
Corporation TC Energie	1,1
Restaurant Brands International Inc.	1,0
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**86 631 $**

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.