Série Portefeuilles de revenu 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

Le Fonds Série Portefeuilles de revenu CI (le Fonds) a pour objectif de placement de dégager un revenu en investissant surtout dans des fonds communs de placement axés sur le revenu. Pour réaliser une plus-value modeste du capital, le Fonds peut également investir dans des fonds communs d'actions gérés par CI Investments Inc.

Le conseiller en valeurs investit l'actif du Fonds dans des parts ou des actions d'autres fonds communs (les fonds sous-jacents), rééquilibre l'actif du Fonds entre les fonds sous-jacents compte tenu de la répartition de l'actif cible du Fonds et surveille les fonds sous-jacents. Il peut en outre apporter des modifications aux fonds sous-jacents ou à la pondération de ces derniers, et ce, sans en aviser les porteurs de parts. La répartition stratégique de l'actif est la principale stratégie de placement utilisée pour créer un portefeuille diversifié par style de gestion, catégorie d'actif et secteur géographique. En général, le Fonds contient des actions canadiennes, américaines et internationales ainsi que des titres à revenu fixe canadiens et mondiaux.

Le conseiller en valeurs prend en considération, entre autres, l'objectif et les stratégies de placement de chaque fonds sous-jacent afin de déterminer la répartition de l'actif cible du Fonds, ainsi que le rendement passé et la volatilité antérieure, dans le contexte d'un regroupement diversifié de fonds sous-jacents correspondant à l'objectif de placement du Fonds.

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 333,6 million(s) de dollars pour s'établir à 1 789,0 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 177,0 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 51,8 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 104,8 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -2,8 % après paiement des honoraires et des frais pour la période d'un an close le 31 mars 2023. Au cours de la même période, le rendement de l'indice de référence du Fonds a été de -1,9 %. L'indice de référence est un indice mixte constitué à 70 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada, à 15 % de l'indice de rendement global MSCI Monde et à 15 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX (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 ».

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

À la fin de 2022, la principale préoccupation des participants au marché était l'inflation. Cependant, celle-ci a commencé à se calmer et les perturbations de la chaîne d'approvisionnement se sont atténuées, comme en témoigne la baisse des prix des produits de base. Les investisseurs ont entamé l'année 2023 avec un optimisme extrême quant à la possibilité d'un atterrissage en douceur de l'économie aux États-Unis, d'une diminution de l'inflation et que la Réserve fédérale américaine (Fed) soit sur le point de mettre fin à l'augmentation des taux d'intérêt. Le rendement des actions américaines a donc progressé, mais a été compromis par la vigueur persistante du marché du travail, qui devrait entraîner une hausse des coûts liés aux intrants et de l'inflation.

Les marchés des capitaux se sont affaiblis à la suite des ruées sur les dépôts bancaires qui ont fait la une de l'actualité avec les faillites de SVB Financial Group et de Signature Bank. La Fed et le Trésor américain sont rapidement venus à la rescousse, assurant que les dépôts étaient en sécurité et annonçant un nouveau programme permettant aux banques d'emprunter auprès de la Fed en utilisant leurs avoirs en obligations d'État comme garantie. Ailleurs dans le monde, Crédit Suisse Group AG était sous tension et a été vendue à UBS Group AG pour une fraction de sa valeur au début de l'année.

Série Portefeuilles de revenu CI

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

Le prix du pétrole brut est descendu jusqu'à 67 USD. L'Organisation des pays exportateurs de pétrole a annoncé une réduction surprise de la production, et le déclin du prix a été inversé car les investisseurs ont réalisé qu'il pouvait toujours y avoir un déséquilibre entre l'offre et la demande en période de récession. Étant donné que l'indice d'actions canadiennes est davantage exposé aux banques et à l'énergie, le rendement de l'indice composé TSX a été à la traîne des indices boursiers des États-Unis et de leurs homologues mondiaux.

La Chine n'a pas impressionné les investisseurs, son gouvernement n'ayant pas annoncé de nouvelles politiques ou mesures à la suite de l'annonce de la réouverture des marchés après leur confinement lié à la COVID-19 en novembre 2022. En mars 2023, le gouvernement chinois a publié de piètres données sur l'industrie manufacturière, soulignant la faiblesse de la demande intérieure et extérieure.

Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours de l'exercice. La surpondération des actions canadiennes et des actions axées sur la croissance a nui au rendement du Fonds, tout comme les couvertures de change. Les placements dans le Fonds de revenu CI, le Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI, la Catégorie de société gestion de dividendes mondiaux de qualité CI, le Fonds d'obligations canadiennes CI et le Fonds d'obligations de sociétés CI ont le plus nui au rendement du Fonds.

L'exposition du Fonds au secteur de l'énergie et aux titres à revenu fixe américains a contribué à son rendement. L'allocation aux actions de sociétés axées sur le facteur du momentum a également contribué au rendement du Fonds. Les titres qui ont le plus contribué au rendement du Fonds sont ceux du Fonds d'actions internationales CI, de la Catégorie de société des marchés émergents CI, de la Catégorie de société valeur internationale CI, du FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI et du FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI.

Au cours de l'exercice, nous avons ajouté de nouvelles positions dans le Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI, le Fonds de revenu en $ US CI DoubleLine, le Fonds canadien de dividendes CI, la Catégorie de société des marchés émergents CI et le FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI. Nous avons établi de nouvelles positions pour le Fonds (que nous avons par la suite éliminées) dans le FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI, le Fonds d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI et la Catégorie de société valeur américaine CI. Les positions existantes du Fonds dans le Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI, le Fonds d'obligations de sociétés CI et le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI ont été augmentées.

Les positions du Fonds dans le Fonds de lingots d'or CI, le FNB Secteur financier mondial CI, la Catégorie de société des marchés émergents Signature, le Fonds d'obligations de qualité supérieure CI et le Fonds de revenu canadien Sentry CI ont été éliminées. Lespositions dans le Fonds de métaux précieux CI, le FNB Indice S&P/TSX plafonné des iShares de l'énergie, le FNB VanEck Semiconductor, le FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI et le Fonds d'occasions de dividendes mondiaux CI ont été réduites.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous pensons que ce cycle économique actuel va probablement se terminer par un ralentissement, et nous trouvons des occasions dans des pays/régions spécifiques (Japon, Chine et marchés émergents) et de secteurs et sous-secteurs (énergie, soins de santé et semi-conducteurs). Leurs cours à moyen terme sont soutenus par la demande, bien que, à court terme, ils puissent augmenter ou diminuer en fonction des gros titres de l'actualité.

Le Fonds dispose d'une allocation plus importante en trésorerie. Nous prévoyons une baisse des prix plus élevés des obligations à long terme élevés et une baisse des valorisations des actions vers leurs valorisations normales de fin de cycle. Il y aura donc des occasions d'ajouter des positions de base au fonds, telles que des obligations à long terme et des actions américaines.

Administrateur

Le 24 octobre 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, 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.

Série Portefeuilles de revenu CI

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

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	1,650	0,17
Série E	1,850	0,15
Série EF	0,850	0,15
Série F	0,900	0,17
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,17
Série Y	0,700	0,17
Série Z	1,450	0,17

Le gestionnaire a perçu 22,6 million(s) de dollars en frais de gestion et 2,6 million(s) de dollars en frais d'administration 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.

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.

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 CEI passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours de la période ou l'exercice clos le 31 mars 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 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.

Série Portefeuilles de revenu 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 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 : 17 novembre 1997												
31 mars 2023	10,80	0,37	(0,21)	0,15	(0,62)	(0,31)	(0,15)	(0,03)	(0,13)	(0,17)	(0,48)	10,00
31 mars 2022	11,20	0,30	(0,23)	0,36	(0,33)	0,10	(0,06)	(0,02)	(0,17)	(0,24)	(0,49)	10,80
31 mars 2021	10,46	0,30	(0,22)	0,26	0,91	1,25	(0,06)	(0,02)	(0,04)	(0,40)	(0,52)	11,20
31 mars 2020	11,31	0,33	(0,23)	0,23	(0,87)	(0,54)	(0,06)	(0,02)	-	(0,42)	(0,50)	10,46
31 mars 2019	11,53	0,35	(0,23)	0,24	(0,20)	0,16	(0,15)	(0,02)	(0,25)	(0,09)	(0,51)	11,31
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	8,67	0,30	(0,18)	0,12	(0,51)	(0,27)	(0,12)	(0,02)	(0,10)	(0,14)	(0,38)	8,03
31 mars 2022	9,00	0,26	(0,20)	0,29	(0,25)	0,10	(0,04)	(0,01)	(0,14)	(0,19)	(0,38)	8,67
31 mars 2021	8,41	0,26	(0,20)	0,21	0,75	1,02	(0,03)	(0,01)	(0,03)	(0,32)	(0,39)	9,00
31 mars 2020	9,10	0,28	(0,20)	0,19	(0,53)	(0,26)	(0,04)	(0,01)	-	(0,34)	(0,39)	8,41
31 mars 2019	9,28	0,30	(0,20)	0,21	(0,10)	0,21	(0,10)	(0,01)	(0,21)	(0,07)	(0,39)	9,10
Série EF [1][2][3][4]												
Début des activités : 4 août 2015												
31 mars 2023	8,72	0,29	(0,10)	0,13	(0,57)	(0,25)	(0,14)	(0,03)	(0,13)	(0,17)	(0,47)	8,07
31 mars 2022	9,04	0,24	(0,10)	0,29	(0,31)	0,12	(0,09)	(0,03)	(0,15)	(0,21)	(0,48)	8,72
31 mars 2021	8,44	0,23	(0,10)	0,21	0,76	1,10	(0,10)	(0,03)	(0,03)	(0,33)	(0,49)	9,04
31 mars 2020	9,12	0,26	(0,10)	0,19	(0,52)	(0,17)	(0,10)	(0,02)	-	(0,36)	(0,48)	8,44
31 mars 2019	9,30	0,28	(0,10)	0,21	(0,12)	0,27	(0,19)	(0,02)	(0,21)	(0,07)	(0,49)	9,12
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 novembre 2000												
31 mars 2023	10,81	0,35	(0,13)	0,15	(0,61)	(0,24)	(0,17)	(0,03)	(0,16)	(0,20)	(0,56)	10,01
31 mars 2022	11,20	0,29	(0,13)	0,36	(0,38)	0,14	(0,12)	(0,03)	(0,18)	(0,25)	(0,58)	10,81
31 mars 2021	10,46	0,29	(0,13)	0,26	0,89	1,31	(0,12)	(0,04)	(0,04)	(0,39)	(0,59)	11,20
31 mars 2020	11,30	0,32	(0,14)	0,23	(1,04)	(0,63)	(0,12)	(0,03)	-	(0,42)	(0,57)	10,46
31 mars 2019	11,51	0,35	(0,13)	0,23	(0,23)	0,22	(0,24)	(0,03)	(0,24)	(0,09)	(0,60)	11,30
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 17 novembre 1997												
31 mars 2023	10,39	0,33	(0,01)	0,16	(0,68)	(0,20)	(0,20)	(0,04)	(0,18)	(0,24)	(0,66)	9,63
31 mars 2022	10,76	0,27	-	0,35	(0,32)	0,30	(0,19)	(0,06)	(0,18)	(0,25)	(0,68)	10,39
31 mars 2021	10,04	0,27	-	0,25	0,88	1,40	(0,21)	(0,07)	(0,03)	(0,38)	(0,69)	10,76
31 mars 2020	10,83	0,30	-	0,22	(0,65)	(0,13)	(0,20)	(0,05)	-	(0,42)	(0,67)	10,04
31 mars 2019	11,02	0,33	-	0,25	(0,12)	0,46	(0,33)	(0,04)	(0,24)	(0,08)	(0,69)	10,83
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 30 juillet 2013												
31 mars 2023	8,48	0,27	(0,02)	0,12	(0,49)	(0,12)	(0,22)	(0,04)	(0,20)	(0,25)	(0,71)	7,67
31 mars 2022	8,96	0,22	(0,02)	0,29	(0,26)	0,23	(0,15)	(0,04)	(0,23)	(0,31)	(0,73)	8,48
31 mars 2021	8,51	0,23	(0,02)	0,21	0,74	1,16	(0,16)	(0,05)	(0,04)	(0,48)	(0,73)	8,96
31 mars 2020	9,35	0,26	(0,02)	0,19	(0,58)	(0,15)	(0,17)	(0,04)	-	(0,53)	(0,74)	8,51
31 mars 2019	9,66	0,29	(0,02)	0,21	(0,11)	0,37	(0,28)	(0,03)	(0,32)	(0,11)	(0,74)	9,35
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2023	8,93	0,29	(0,02)	0,10	(0,37)	-	(0,17)	(0,03)	(0,16)	(0,20)	(0,56)	8,26
31 mars 2022	9,26	0,23	(0,02)	0,30	(0,24)	0,27	(0,15)	(0,05)	(0,16)	(0,22)	(0,58)	8,93
31 mars 2021	8,65	0,23	(0,02)	0,21	0,76	1,18	(0,17)	(0,05)	(0,03)	(0,33)	(0,58)	9,26
31 mars 2020	9,35	0,26	(0,02)	0,18	(0,70)	(0,28)	(0,17)	(0,04)	-	(0,37)	(0,58)	8,65
31 mars 2019	9,53	0,27	(0,02)	0,26	0,05	0,56	(0,28)	(0,03)	(0,21)	(0,07)	(0,59)	9,35

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

Série Portefeuilles de revenu 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 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 Y [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 novembre 2019												
31 mars 2023	9,48	0,25	(0,10)	0,30	(1,64)	(1,19)	(0,15)	(0,03)	(0,14)	(0,18)	(0,50)	8,79
31 mars 2022	9,81	0,24	(0,10)	0,32	(0,24)	0,22	(0,11)	(0,03)	(0,16)	(0,22)	(0,52)	9,48
31 mars 2021	9,15	0,24	(0,10)	0,24	0,98	1,36	(0,12)	(0,04)	(0,03)	(0,34)	(0,53)	9,81
31 mars 2020	10,00	0,09	(0,03)	0,05	(0,79)	(0,68)	(0,03)	(0,02)	(0,13)	-	(0,18)	9,15
Série Z [1][2][3][4]												
Début des activités : 22 novembre 2019												
31 mars 2023	9,48	0,30	(0,17)	0,15	(0,62)	(0,34)	(0,13)	(0,02)	(0,12)	(0,15)	(0,42)	8,81
31 mars 2022	9,82	0,24	(0,18)	0,32	(0,23)	0,15	(0,06)	(0,02)	(0,15)	(0,20)	(0,43)	9,48
31 mars 2021	9,15	0,24	(0,18)	0,23	0,86	1,15	(0,06)	(0,02)	(0,03)	(0,34)	(0,45)	9,82
31 mars 2020	10,00	0,09	(0,06)	0,04	(0,74)	(0,67)	(0,02)	(0,01)	(0,12)	-	(0,15)	9,15

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.

Série Portefeuilles de revenu 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 de parts 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 %
Série A [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 17 novembre 1997								
31 mars 2023	1 173 371	117 346	1,84	0,20	2,04	10,89	0,26	47,48
31 mars 2022	1 341 907	124 307	1,83	0,20	2,03	10,79	0,27	15,00
31 mars 2021	1 439 421	128 533	1,82	0,19	2,01	10,67	0,12	38,64
31 mars 2020	1 385 682	132 448	1,82	0,19	2,01	10,65	0,20	23,40
31 mars 2019	830 764	73 433	1,82	0,19	2,01	10,60	0,02	35,67
Série E [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	71 523	8 910	2,02	0,22	2,24	11,01	0,26	47,48
31 mars 2022	84 680	9 766	2,01	0,21	2,22	10,74	0,27	15,00
31 mars 2021	96 948	10 772	2,00	0,21	2,21	10,35	0,12	38,64
31 mars 2020	101 500	12 068	2,00	0,20	2,20	10,25	0,20	23,40
31 mars 2019	112 295	12 342	2,00	0,20	2,20	10,05	0,02	35,67
Série EF [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 4 août 2015								
31 mars 2023	5 535	686	1,02	0,11	1,13	10,33	0,26	47,48
31 mars 2022	6 903	792	1,01	0,10	1,11	9,82	0,27	15,00
31 mars 2021	6 590	729	1,00	0,09	1,09	9,33	0,12	38,64
31 mars 2020	6 370	755	1,00	0,09	1,09	9,21	0,20	23,40
31 mars 2019	7 859	861	1,00	0,09	1,09	9,04	0,02	35,67
Série F [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 17 novembre 2000								
31 mars 2023	107 783	10 764	1,09	0,12	1,21	11,23	0,26	47,48
31 mars 2022	117 583	10 879	1,08	0,12	1,20	11,22	0,27	15,00
31 mars 2021	103 768	9 263	1,07	0,12	1,19	11,24	0,12	38,64
31 mars 2020	93 606	8 951	1,07	0,12	1,19	11,24	0,20	23,40
31 mars 2019	34 353	3 040	1,07	0,12	1,19	10,82	0,02	35,67
Série I [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 17 novembre 1997								
31 mars 2023	311 015	32 308	0,02	-	0,02	-	0,26	47,48
31 mars 2022	431 666	41 536	0,01	-	0,01	-	0,27	15,00
31 mars 2021	450 045	41 824	-	-	-	-	0,12	38,64
31 mars 2020	448 775	44 718	-	-	-	-	0,20	23,40
31 mars 2019	496 871	45 866	-	-	-	-	0,02	35,67
Série O [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 30 juillet 2013								
31 mars 2023	111 851	14 590	0,17	0,02	0,19	11,92	0,26	47,48
31 mars 2022	131 408	15 498	0,16	0,02	0,18	11,81	0,27	15,00
31 mars 2021	142 855	15 949	0,15	0,02	0,17	11,72	0,12	38,64
31 mars 2020	143 788	16 893	0,15	0,02	0,17	11,71	0,20	23,40
31 mars 2019	157 020	16 801	0,15	0,02	0,17	11,76	0,02	35,67
Série P [(1)(2)(3)(4)(5)]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2023	5 698	690	0,19	0,02	0,21	12,05	0,26	47,48
31 mars 2022	5 088	570	0,18	0,02	0,20	12,70	0,27	15,00
31 mars 2021	5 985	646	0,17	0,02	0,19	12,51	0,12	38,64
31 mars 2020	6 296	728	0,17	0,02	0,19	12,39	0,20	23,40
31 mars 2019	4 835	517	0,17	0,02	0,19	11,08	0,02	35,67

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

Série Portefeuilles de revenu 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	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
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Série Y [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 22 novembre 2019								
31 mars 2023	2	-	0,89	0,10	0,99	12,70	0,26	47,48
31 mars 2022	185	20	0,88	0,11	0,99	12,80	0,27	15,00
31 mars 2021	244	25	0,87	0,10	0,97	12,04	0,12	38,64
31 mars 2020	414	45	0,87	0,10	0,97	12,70	0,20	23,40
Série Z [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 22 novembre 2019								
31 mars 2023	2 206	250	1,64	0,17	1,81	10,49	0,26	47,48
31 mars 2022	3 196	337	1,63	0,18	1,81	11,06	0,27	15,00
31 mars 2021	4 305	439	1,62	0,19	1,81	11,68	0,12	38,64
31 mars 2020	5 101	557	1,62	0,19	1,81	12,71	0,20	23,40

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.

Série Portefeuilles de revenu CI

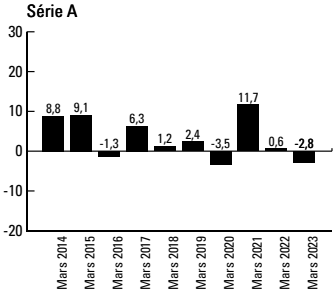
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

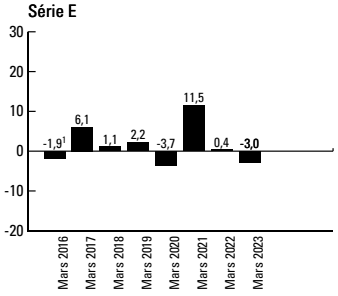
RENDEMENT PASSÉ

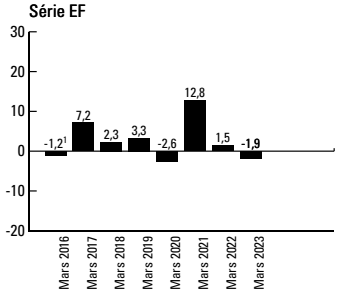
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

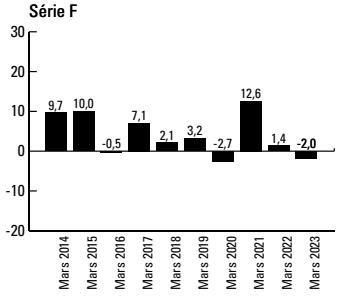
Rendement annuel

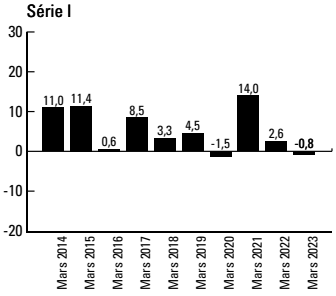
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier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

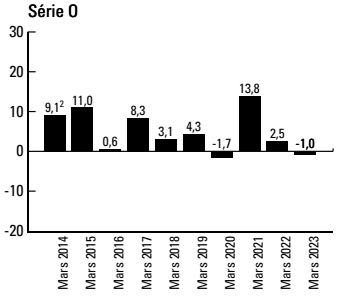


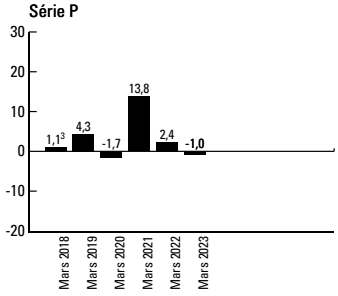


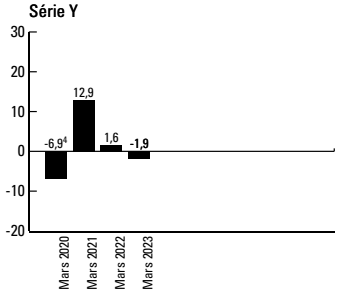


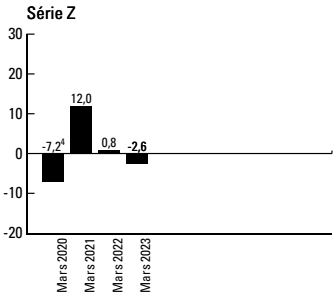












1 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.
2 Le rendement de 2014 couvre la période du 30 juillet 2013 au 31 mars 2014.
3 Le rendement de 2018 couvre la période du 1er mai 2017 au 31 mars 2018.
4 Le rendement de 2020 couvre la période du 22 novembre 2019 au 31 mars 2020.

Série Portefeuilles de revenu 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 70 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada, à 15 % de l'indice de rendement global MSCI Monde et à 15 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX), de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada, de l'indice de rendement global MSCI Monde et de l'indice composé de rendement global S&P/TSX.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant. Il s'agit du principal indicateur global du marché boursier canadien. Il comprend des actions ordinaires et des parts de fiducie de revenu émises par des sociétés constituées au Canada et inscrites à la Bourse de Toronto.

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.

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.

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	(2,8)	3,0	1,5	3,1	s.o.
Indice mixte	(1,9)	3,7	3,5	4,5	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série E	(3,0)	2,8	1,3	s.o.	2,7
Indice mixte	(1,9)	3,7	3,5	s.o.	2,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,7
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,3
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,2
Série EF	(1,9)	3,9	2,5	s.o.	3,0
Indice mixte	(1,9)	3,7	3,5	s.o.	2,9
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,7
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,3
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,2
Série F	(2,0)	3,8	2,4	4,0	s.o.
Indice mixte	(1,9)	3,7	3,5	4,5	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série I	(0,8)	5,1	3,6	5,2	s.o.
Indice mixte	(1,9)	3,7	3,5	4,5	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	1,9	s.o.
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	12,6	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	7,9	s.o.
Série O	(1,0)	4,9	3,4	s.o.	3,2
Indice mixte	(1,9)	3,7	3,5	s.o.	4,4
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,9
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	11,6
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,9
Série P	(1,0)	4,9	3,4	s.o.	3,2
Indice mixte	(1,9)	3,7	3,5	s.o.	2,6
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	0,2
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	9,6	s.o.	8,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	7,1
Série Y	(1,9)	4,0	s.o.	s.o.	3,0
Indice mixte	(1,9)	3,7	s.o.	s.o.	0,7
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	s.o.	s.o.	(2,4)
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	s.o.	s.o.	7,2
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	7,6

Série Portefeuilles de revenu CI

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

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Série Z	(2,6)	3,2	s.o.	s.o.	2,8
Indice mixte	(1,9)	3,7	s.o.	s.o.	0,7
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	s.o.	s.o.	(2,4)
Indice de rendement global MSCI Monde	1,0	15,4	s.o.	s.o.	7,2
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	7,6

Série Portefeuilles de revenu 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
Répartition par pays	
Fonds	75,0
Fonds négocié(s) en bourse	23,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	0,0

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Fonds	75,0
Fonds négocié(s) en bourse	23,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	0,0

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI (série I)	11,7
Fonds de revenu CI (série I)	10,1
Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	7,6
Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	7,4
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série I)	4,3
Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI (série FNB en $ CA)	4,3
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	4,1
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires)	3,9
iShares TIPS Bond ETF	3,9
Fonds de revenu en $ US CI DoubleLine (série I)	3,4
Fonds de revenu américain en dollars US CI (série I)	3,3
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	3,1
Fonds canadien de dividendes CI (série I)	2,9
Catégorie de société croissance et revenu de dividendes CI (actions I)	2,9
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	2,8
Fonds d'obligations mondiales neutre en devises CI (série I)	2,2
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non	2,2
Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	2,1
Fonds d'actions internationales CI (série I)	1,9
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	1,8
Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Catégorie de société mondiale de dividendes CI (actions I)	1,3
Fonds d'occasions de dividendes mondiaux CI (série I)	1,3
FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	1,2
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**1 788 984 $**

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.