

# Fonds G5|20 2038 T3 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](http://www.ci.com), ou le site Web de SEDAR, au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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

## OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement du Fonds G5|20 2038 T3 CI (le Fonds) est de préserver et de garantir le capital et d'optimiser le rendement global à long terme en investissant, ou en obtenant une participation, dans une combinaison d'actions et de titres à revenu fixe choisis dans le monde entier. Le Fonds investira surtout, directement ou indirectement, dans des fonds communs, des fonds négociés en Bourse, des équivalents de trésorerie, des actions et des titres à revenu fixe.

Le Fonds distribuera mensuellement 1/12 de 5 % de la valeur liquidative garantie, de la sixième à la 25e année de sa durée. La valeur liquidative garantie correspond au montant payé pour vos parts ou, si elle est supérieure, à la valeur liquidative de vos parts le dernier jour de la phase d'accumulation de cinq ans.

Dans le cadre du Portefeuille actif, le conseiller en valeurs place l'actif du Fonds, directement ou indirectement, dans des fonds communs, des fonds négociés en Bourse (les fonds sous-jacents), des actions et des titres à revenu fixe. Le Fonds sera géré comme un fonds équilibré tactique et le portefeuille sera diversifié par style de placement, catégorie d'actif et zone géographique. Il sera généralement composé d'actions canadiennes, américaines et internationales ainsi que des titres à revenu fixe. Le conseiller en valeurs peut en tout temps changer de fonds sous-jacents ou de fonds négociés en Bourse, ou modifier le pourcentage de l'actif du Fonds investi dans un fonds particulier.

Au cas où l'actif du Fonds serait insuffisant pour verser les distributions garanties, BMO Nesbitt Burns Inc. (le gestionnaire du Portefeuille de protection) comblerait le déficit du Fonds. Toute baisse sensible des taux d'intérêt ou de la performance du Fonds, ou des deux, pendant la durée du Fonds peut faire passer l'actif du Portefeuille actif au Portefeuille de protection. Ce Portefeuille de protection investira essentiellement dans des titres à revenu fixe émis par le gouvernement fédéral ou les gouvernements provinciaux du Canada, et dans des équivalents de trésorerie; il sera géré de façon à assurer le paiement de toutes les distributions futures garanties.

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

## RISQUE

Durant la période ou l'exercice, aucune modification apportée au Fonds n'a eu d'incidence importante sur le niveau de risque global associé à celui-ci. Les risques liés aux placements dans ce Fonds sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou ses modifications. Le gestionnaire procède à un examen de la notation du risque du Fonds, au moins chaque exercice, selon la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Toute modification apportée à la notation du risque durant la période ou l'exercice découle d'un tel examen et ne repose pas sur des changements apportés à l'objectif ou aux stratégies de placement ou à la gestion du Fonds.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2022 au 31 mars 2023, l'actif net du Fonds a diminué de 2,2 million(s) de dollars pour s'établir à 6,9 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 1,2 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 0,5 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,5 million(s) de dollars. Les parts de catégorie A ont dégagé un rendement de -4,0 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de -1,6 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 40 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada, à 35 % de l'indice de rendement global MSCI Monde et à 25 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX (l'indice de référence ou l'indice).

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.

# Fonds G5|20 2038 T3 CI

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

Les marchés des capitaux se sont affaiblis tandis que les retraits des dépôts des banques 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.

Le prix du pétrole brut est descendu jusqu'à 67 \$ US le baril. 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 boursier canadien est davantage exposé aux banques et à l'énergie, le rendement de l'indice composé S&P/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 politiques ou de mesures nouvelles 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. Les titres qui ont le plus nui au rendement du Fonds ont été la Catégorie de société gestion d'actions américaines Sélect CI, la Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Sélect CI, le Fonds d'obligations canadiennes CI et les obligations de la province de l'Ontario à 5,85 % avec échéance le 8 mars 2033 et à 5,6 % avec échéance le 2 juin 2035.

Le titre qui a le plus contribué au rendement du Fonds a été la Catégorie de société gestion d'actions internationales Sélect CI.

La participation existante du Fonds dans les obligations de la province de l'Ontario à 6,5 % avec échéance le 8 mars 2029 a été augmentée. Les pondérations du Fonds dans le Fonds d'obligations mondiales CI, les obligations de la province de l'Ontario à 5,6 % avec échéance le 2 juin 2035, les obligations de la province de l'Ontario à 5,85 % avec échéance le 8 mars 2033, la Catégorie de société gestion d'actions internationales Sélect CI, la Catégorie de société gestion d'actions américaines Sélect CI, la Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Sélect CI et le Fonds d'obligations canadiennes 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. De plus, en contrepartie de frais de gestion des risques, le conseiller en valeurs agit à titre de gestionnaire des risques du Fonds et est responsable de fournir et de coordonner la stratégie de gestion des risques pour le Fonds. Le gestionnaire s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds (à l'exception des impôts et taxes, des coûts d'emprunt, des frais des services de sous-conseiller en placement versés au gestionnaire de la protection et des nouveaux frais imposés par le gouvernement) moyennant des frais d'administration.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 31 mars 2023, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Catégorie A	2,550*	0,22

\*Ceci correspond à l'ensemble des frais de gestion payables annuellement au gestionnaire, au gestionnaire du risque et au gestionnaire du portefeuille de protection en fonction de la valeur de l'actif net du portefeuille actif.

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion et des frais de gestion des risques de 0,1 million(s) de dollars et des frais d'administration de 0,02 million(s) de dollars pour l'exercice.

# Fonds G5|20 2038 T3 CI

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

---

## **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.

## **Comité d'examen indépendant**

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du CEI en ce qui concerne les transactions entre parties liées :

Les instructions permanentes applicables exigent, entre autres, que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et à la loi applicable et que le gestionnaire rende compte périodiquement des opérations entre parties liées au CEI et informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les politiques et procédures du gestionnaire exigent que les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées a) soient libres de toute influence de la part d'entités liées au gestionnaire et ne prennent en compte aucun facteur touchant une entité liée au gestionnaire; b) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire sans égard à des facteurs autres que l'intérêt véritable du Fonds; c) respectent les limites fixées par la loi applicable; et (d) aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds ne faisait partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023. Si le Fonds a investi dans des opérations entre parties liées, il s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées au cours de cette période ou de cet exercice de référence.

---

# Fonds G5|20 2038 T3 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 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 (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(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 faite des dividendes	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des distributions	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Catégorie A</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 28 juin 2013												
31 mars 2023	9,84	0,17	(0,29)	(0,24)	(0,09)	(0,45)	-	-	-	(0,61)	(0,61)	8,83
31 mars 2022	10,89	0,19	(0,33)	(0,09)	(0,17)	(0,40)	-	-	-	(0,61)	(0,61)	9,84
31 mars 2021	11,10	0,40	(0,35)	0,02	0,39	0,46	-	-	-	(0,65)	(0,65)	10,89
31 mars 2020	11,94	0,22	(0,37)	0,44	(0,52)	(0,23)	-	-	(1,00)	-	(1,00)	11,10
31 mars 2019	12,13	0,38	(0,37)	0,77	(0,67)	0,11	-	-	(0,92)	-	(0,92)	11,94

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.

# Fonds G5|20 2038 T3 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

Catégorie A <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>	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 %
Début des activités : 28 juin 2013								
31 mars 2023	6 933	785	2,79	0,31	3,10	11,24	0,02	61,19
31 mars 2022	9 052	920	2,77	0,30	3,07	10,99	0,01	10,73
31 mars 2021	11 862	1 089	2,76	0,30	3,06	10,89	0,03	117,80
31 mars 2020	14 271	1 286	2,77	0,30	3,07	10,87	0,03	201,89
31 mars 2019	15 981	1 339	2,77	0,30	3,07	10,76	0,07	109,33

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.

# Fonds G5|20 2038 T3 CI

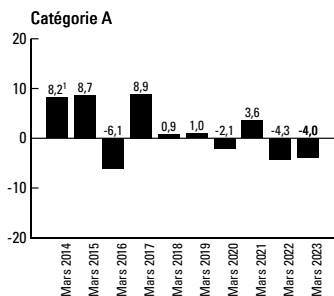
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

## 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 2014 couvre la période du 28 juin 2013 au 31 mars 2014.

# Fonds G5|20 2038 T3 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 40 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada, à 35 % de l'indice de rendement global MSCI Monde et à 25 % 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 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.

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.

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

Catégorie A	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Indice mixte	(4,0)	(1,6)	(1,2)	s.o.	2,0
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(1,6)	9,1	6,1	s.o.	7,1
Indice de rendement global MSCI Monde	(2,0)	(1,7)	0,9	s.o.	1,9
Indice composé de rendement global S&P/TSX	1,0	15,4	9,6	s.o.	11,9
	(5,2)	18,0	8,8	s.o.	8,2

# Fonds G5|20 2038 T3 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	
<b>Répartition par pays</b>		<b>Répartition par secteur</b>		<b>FNB d'obligations convertibles canadiennes CI (série I)</b> ..... 27,6		
<b>Positions acheteur</b>		<b>Positions acheteur</b>		<b>Catégorie de société gestion d'actions canadiennes Sélect CI (actions I)</b> ..... 20,0		
Fonds .....	87,3	Fonds .....	87,3	<b>Catégorie de société gestion d'actions américaines Sélect CI (actions I)</b> ..... 19,4		
Canada .....	8,0	Obligations provinciales .....	8,0	<b>Catégorie de société gestion d'actions internationales Sélect CI (actions I)</b> ..... 17,4		
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	5,4	Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	5,4	Trésorerie et équivalents de trésorerie .....		5,4
Contrat(s) à terme standardisé(s) .....	0,3	Contrat(s) à terme standardisé(s) .....	0,3	Fonds d'obligations mondiales CI (série I) .....		3,0
Autres actifs (passifs) nets .....	0,1	Autres actifs (passifs) nets .....	0,1	Province de l'Ontario, 5,6 %, 2 juin 2035 .....		3,0
<b>Total des positions acheteur</b> .....	<b>101,1</b>	<b>Total des positions acheteur</b> .....	<b>101,1</b>	Province de l'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033 .....		2,6
<b>Positions vendeur</b>		<b>Positions vendeur</b>		Province de l'Ontario, 6,5 %, 8 mars 2029 .....		2,4
Contrat(s) à terme standardisé(s) .....	(1,1)	Contrat(s) à terme standardisé(s) .....	(1,1)	<b>Total de l'actif net (en milliers de dollars)</b> .....		<b>6 933 \$</b>
<b>Total des positions vendeur</b> .....	<b>(1,1)</b>	<b>Total des positions vendeur</b> .....	<b>(1,1)</b>			

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-ci. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.