Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

(auparavant la Catégorie de revenu toutes capitalisations Sentry)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

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.

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à service@ci.com ou au 1 800 792-9355.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2021 au 30 septembre 2021, l'actif net du Fonds a augmenté de 0,8 million de dollars pour s'établir à 8,1 millions de dollars. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 0,8 million de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de 11,0 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2021. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 9,2 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 70 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et à 30 % de l'indice de rendement global S&P 500 (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, consultez la section « Rendement passé ».

Le commentaire qui suit s'applique aux résultats du Fonds d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI (le fonds sous-jacent).

La réouverture de l'économie s'est poursuivie partout au Canada, ce qui a favorisé une reprise de la demande des consommateurs dans les domaines du voyage, de l'hôtellerie, du divertissement et du commerce de détail. La hausse du coût des matières premières et les pénuries de main-d'œuvre ont perturbé les chaînes d'approvisionnement et fait grimper l'inflation davantage que prévu. La Banque du Canada a annoncé le retrait prochain de ses mesures de relance monétaire. Le prix du pétrole brut a augmenté, ce qui a eu un effet positif sur les bénéfices des producteurs d'énergie canadiens.

Le fonds sous-jacent a surclassé son indice de référence sur la période. Le choix des titres dans les secteurs des services financiers et des technologies de l'information a contribué au rendement du fonds sous-jacent. Celui-ci a particulièrement bénéficié de ses positions dans Alphabet Inc. et Colliers International Group Inc. Alphabet Inc. a surperformé grâce à hausse de la demande de publicité en ligne et de services infonuagiques. Nous continuons d'investir dans la société en raison de l'évolution continue des dépenses de publicité en faveur des canaux numériques et de l'utilisation accrue des appareils, ainsi que de ses investissements dans les nouvelles technologies, notamment les systèmes pour véhicules autonomes. Colliers International Group Inc. a surperformé grâce à la demande élevée de services de courtage immobilier et à une étape de financement fructueuse pour ses services de gestion de placements. Cette société conserve notre confiance en raison de la stabilité de ses bénéfices, de ses revenus récurrents liés aux services et du potentiel de hausse résultant de ses acquisitions récentes et futures.

Le choix des titres dans le secteur des industries et la position dans le secteur de l'énergie ont nui au rendement du fonds sous-jacent. Les titres ayant le plus nui aux résultats du fonds sous-jacent ont été Gestion de parc de véhicules Element et Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée. Gestion de parc de véhicules Element a souffert de la faible demande des clients du secteur automobile à cause d'une pénurie de semiconducteurs et d'autres intrants. Nous conservons notre placement dans la société en raison de sa part de marché dominante, de ses forts taux de fidélisation de la clientèle et de ses contrats à long terme avec de grandes entreprises clientes. L'action de Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée a pâti des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, qui ont réduit les volumes de production d'automobiles et les autres volumes industriels, de la baisse des prévisions de production de céréales ainsi que des incendies dans l'Ouest canadien et aux États-Unis. Nous continuons néanmoins d'investir dans la société en raison de l'adéquation stratégique de sa récente fusion avec Kansas City Southern, de son équipe de direction chevronnée et de la reprise de la demande sur l'ensemble de ses marchés finaux, autant de facteurs qui nous inspirent confiance.

Nous avons pris une nouvelle position dans Enbridge Inc., qui possède et exploite un vaste réseau de pipelines servant au transport du pétrole brut, du gaz naturel et d'autres liquides. Nous avons acquis ce titre en raison du rebond des prix du pétrole brut et du gaz naturel et de l'optimisme des investisseurs concernant les investissements de la société dans les énergies renouvelables. Nous cherchions également à maintenir l'exposition du fonds sous-jacent au secteur de l'énergie et à profiter des hausses futures des prix de l'énergie. Nous avons également étoffé notre placement existant dans Brookfield Renewable Partners L.P. afin d'augmenter l'exposition du fonds sous-jacent au virage à long terme vers les énergies renouvelables au détriment des combustibles fossiles.

Nous avons supprimé WELL Health Technologies Corp. du fonds sous-jacent en raison de son niveau de valorisation préoccupant et d'un ralentissement de la croissance après une période d'expansion rapide durant la pandémie. Enfin, nous avons réduit notre placement dans Tricon Residential Inc. afin de réduire l'exposition du fonds sous-jacent au secteur immobilier.

Dans l'ensemble, le Fonds a surclassé son indice de référence sur la période.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous prévoyons que la volatilité restera élevée à cause des effets perturbateurs du variant Delta sur les chaînes d'approvisionnement et la production des marchés étrangers. Nous pensons que la hausse des taux d'intérêt et la réduction des assouplissements quantitatifs affecteront les investissements des entreprises ainsi que les prix des actions, des titres à revenu fixe et de l'immobilier. L'incidence de l'inflation devrait aggraver la volatilité, car on ignore encore si elle persistera ou non au-delà de cette période. Pour atténuer ce risque, nous privilégions les entreprises disposant d'un pouvoir de fixation des prix.

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

(auparavant la Catégorie de revenu toutes capitalisations Sentry)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

Le fonds sous-jacent investit dans les entreprises les plus à même d'affronter n'importe quel environnement économique, ainsi que dans celles qui font face à certains défis à court terme et qui se négocient bien en deçà de leur valeur intrinsèque. Nous continuons d'accorder une attention particulière à la robustesse et à la liquidité du bilan, indispensables à la survie des entreprises dans un contexte macroéconomique incertain. Nous privilégions les entreprises dotées de chaînes d'approvisionnement résilientes, qui peuvent éviter les effets négatifs de la hausse des coûts des intrants en les répercutant sur les clients.

Cote de risque

Le 24 juin 2021, la notation du risque du Fonds est passée de « Faible à moyen » à « Moyen ». Ce changement est la conséquence d'un examen annuel visant à se conformer à la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières et ne repose pas sur des changements apportés aux objectifs, aux stratégies ou à la gestion du Fonds.

Nom du fonds

Le 25 juin 2021, la Catégorie de revenu toutes capitalisations Sentry a été renommée Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI.

Adresse du bureau principal

Le 1er août 2021 ou vers cette date, l'adresse du bureau principal du Fonds a changé, du 2, rue Queen Est, 20e étage, Toronto (Ontario), M5C 3G7 au 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario), M5J 0A3.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 30 septembre 2021 pour chacune des séries sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Série A	1,950	0,20
Série B	2,250	0,19
Série E	1,900	0,20
Série EF	0,900	0,20
Série F	0,950	0,17
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série O	Payés directement par les investisseurs	0,20
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,12

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,1 million de dollars et des frais d'administration de 0,01 million de dollars pour la période.

Frais de gestion

Environ 27 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 73 % 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 les parts ou actions d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Au cours de la période close le 30 septembre 2021, 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.

Comité d'examen indépendant

Le Fonds a reçu des instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds en vue d'effectuer ou de conserver un placement dans les titres d'un émetteur lié au gestionnaire.

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 informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les politiques 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; et c) respectent les limites fixées par la loi applicable. Le CEI examine chaque trimestre les rapports qui évaluent la conformité aux politiques applicables de CI. Une fois par an, le CEI examine les rapports décrivant chaque cas dans lequel le gestionnaire a agi en se fondant sur les instructions permanentes décrites ci-dessus.

Au cours de la période, le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées.

À moins d'indication contraire, le Fonds n'a été partie à aucune opération entre parties liées durant la période close le 30 septembre 2021.

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

(auparavant la Catégorie de revenu toutes capitalisations Sentry)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats du Fonds pour les six dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par action ($) [1][2][4]*		**Augmentation (diminution) liée aux activités :**					**Dividendes :**					
	Actif net à l'ouverture de la période [2]	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période	Profits (pertes) latent(e)s de la période	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités** [2]	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes** [2,3]	**Actif net à la clôture de la période indiquée** [2]
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série A												
Début des activités : 31 mai 2011												
30 sept. 2021	18,41	-	(0,24)	1,02	1,25	2,03	-	-	-	-	-	20,44
31 mars 2021	12,89	-	(0,39)	(0,07)	6,52	6,06	-	(0,51)	-	-	(0,51)	18,41
31 mars 2020	15,81	0,35	(0,38)	2,19	(4,43)	(2,27)	-	(0,39)	-	-	(0,39)	12,89
31 mars 2019	15,49	0,09	(0,37)	1,63	(0,92)	0,43	-	-	-	-	-	15,81
31 mars 2018	15,63	-	(0,39)	1,35	(1,08)	(0,12)	-	-	-	-	-	15,49
31 mars 2017	13,78	-	(0,35)	1,63	0,67	1,95	-	-	(0,09)	-	(0,09)	15,63
Série B												
Début des activités : 31 mai 2011												
30 sept. 2021	18,07	-	(0,25)	0,97	1,51	2,23	-	-	-	-	-	20,03
31 mars 2021	12,68	0,02	(0,42)	(0,26)	7,09	6,43	-	(0,50)	-	-	(0,50)	18,07
31 mars 2020	15,60	0,35	(0,42)	2,18	(4,07)	(1,96)	-	(0,38)	-	-	(0,38)	12,68
31 mars 2019	15,33	0,09	(0,40)	1,61	(0,95)	0,35	-	-	-	-	-	15,60
31 mars 2018	15,52	-	(0,43)	1,22	(0,85)	(0,06)	-	-	-	-	-	15,33
31 mars 2017	13,78	-	(0,39)	1,63	0,68	1,92	-	-	(0,15)	-	(0,15)	15,52
Série E												
Début des activités : 30 janvier 2019												
30 sept. 2021	11,90	-	(0,15)	0,66	0,80	1,31	-	-	-	-	-	13,21
31 mars 2021	8,34	0,09	(0,23)	(1,40)	9,03	7,49	-	(0,33)	-	-	(0,33)	11,90
31 mars 2020	10,23	0,24	(0,25)	1,48	(3,16)	(1,69)	-	(0,25)	-	-	(0,25)	8,34
31 mars 2019	10,00	-	(0,04)	0,07	0,20	0,23	-	-	-	-	-	10,23
Série EF												
Début des activités : 30 janvier 2019												
30 sept. 2021	12,21	-	(0,09)	0,68	0,82	1,41	-	-	-	-	-	13,62
31 mars 2021	8,45	0,08	(0,12)	(1,41)	7,56	6,11	-	(0,34)	-	-	(0,34)	12,21
31 mars 2020	10,25	0,24	(0,13)	1,49	(3,19)	(1,59)	-	(0,25)	-	-	(0,25)	8,45
31 mars 2019	10,00	-	(0,02)	0,07	0,20	0,25	-	-	-	-	-	10,25
Série F												
Début des activités : 31 mai 2011												
30 sept. 2021	20,65	-	(0,14)	1,16	1,32	2,34	-	-	-	-	-	23,05
31 mars 2021	14,30	-	(0,24)	(0,03)	7,30	7,03	-	(0,57)	-	-	(0,57)	20,65
31 mars 2020	17,34	0,42	(0,23)	2,60	(4,88)	(2,09)	-	(0,43)	-	-	(0,43)	14,30
31 mars 2019	16,80	0,11	(0,25)	1,81	(1,16)	0,51	-	-	-	-	-	17,34
31 mars 2018	16,76	-	(0,22)	1,43	(1,17)	0,04	-	-	-	-	-	16,80
31 mars 2017	14,73	-	(0,20)	1,75	0,65	2,20	-	-	(0,24)	-	(0,24)	16,76
Série I												
Début des activités : 31 mai 2011												
30 sept. 2021	23,03	-	-	1,28	1,56	2,84	-	-	-	-	-	25,87
31 mars 2021	15,75	0,25	-	(4,17)	17,45	13,53	-	(0,64)	-	-	(0,64)	23,03
31 mars 2020	18,86	0,45	-	2,87	(6,15)	(2,83)	-	(0,47)	-	-	(0,47)	15,75
31 mars 2019	18,06	0,10	(0,11)	1,95	(0,74)	1,20	-	-	-	-	-	18,86
31 mars 2018	17,81	-	(0,04)	1,55	(1,26)	0,25	-	-	-	-	-	18,06
31 mars 2017	15,55	-	(0,03)	1,91	0,51	2,39	-	-	(0,32)	-	(0,32)	17,81

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

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

(auparavant la Catégorie de revenu toutes capitalisations Sentry)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action ($) [1] [2] [4]		**Augmentation (diminution) liée aux activités :**					**Dividendes :**					
	Actif net à l'ouverture de la période [2]	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période	Profits (pertes) latent(e)s de la période	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités** [2]	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes** [2, 3]	**Actif net à la clôture de la période indiquée** [2]
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série O												
Début des activités : 30 janvier 2019												
30 sept. 2021	12,48	-	(0,01)	0,70	0,84	1,53	-	-	-	-	-	14,00
31 mars 2021	8,55	-	(0,05)	(0,16)	4,52	4,31	-	(0,35)	-	-	(0,35)	12,48
31 mars 2020	10,26	0,15	(0,02)	0,37	(11,09)	(10,59)	-	(0,26)	-	-	(0,26)	8,55
31 mars 2019	10,00	-	-	0,07	0,20	0,27	-	-	-	-	-	10,26
Série P												
Début des activités : 25 mars 2015												
30 sept. 2021	21,91	-	(0,02)	1,46	(11,15)	(9,71)	-	-	-	-	-	24,60
31 mars 2021	14,99	0,16	(0,02)	(2,75)	13,79	11,18	-	(0,61)	-	-	(0,61)	21,91
31 mars 2020	17,98	0,40	(0,03)	2,48	(5,14)	(2,29)	-	(0,45)	-	-	(0,45)	14,99
31 mars 2019	17,23	0,10	(0,09)	1,76	(0,73)	1,04	-	-	-	-	-	17,98
31 mars 2018	17,01	-	(0,05)	1,46	(1,21)	0,20	-	-	-	-	-	17,23
31 mars 2017	14,94	-	(0,04)	1,42	0,77	2,15	-	-	(0,40)	-	(0,40)	17,01

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 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 pertinente au cours de la période.

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

4) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2021 et pour les exercices clos les 31 mars.

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

(auparavant la Catégorie de revenu toutes capitalisations Sentry)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires [1] [5] *	Total de l'actif net [5] en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation [5] en milliers	Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge après taxes [2] %	Ratio des frais de gestion avant taxes [2] %	Taxe de vente harmonisée [2] %	Ratio des frais de gestion après taxes [2] %	Taux effectif de la TVH pour la période [2] %	Ratio des frais d'opérations [3] %	Taux de rotation du portefeuille [4] %
Série A									
Début des activités : 31 mai 2011									
30 sept. 2021	5 810	284	2,36	2,15	0,21	2,36	9,73	-	15,49
31 mars 2021	5 296	288	2,37	2,15	0,22	2,37	10,05	-	21,38
31 mars 2020	4 064	315	2,36	2,15	0,21	2,36	9,99	-	114,09
31 mars 2019	5 709	361	2,47	2,21	0,23	2,44	10,37	0,19	19,21
31 mars 2018	6 481	418	2,75	s.o.	s.o.	2,57	s.o.	0,21	30,32
31 mars 2017	6 846	438	2,84	s.o.	s.o.	2,54	s.o.	0,20	46,64
Série B									
Début des activités : 31 mai 2011									
30 sept. 2021	577	29	2,61	2,44	0,17	2,61	7,14	-	15,49
31 mars 2021	882	49	2,61	2,44	0,17	2,61	7,08	-	21,38
31 mars 2020	1 211	96	2,65	2,45	0,20	2,65	8,21	-	114,09
31 mars 2019	2 278	146	2,77	2,51	0,23	2,74	9,21	0,19	19,21
31 mars 2018	2 900	189	3,04	s.o.	s.o.	2,86	s.o.	0,21	30,32
31 mars 2017	4 997	322	3,14	s.o.	s.o.	2,84	s.o.	0,20	46,64
Série E									
Début des activités : 30 janvier 2019									
30 sept. 2021	2	-	2,37	2,10	0,27	2,37	13,00	-	15,49
31 mars 2021	1	-	2,37	2,10	0,27	2,37	13,00	-	21,38
31 mars 2020	9	1	2,38	2,10	0,28	2,38	13,00	-	114,09
31 mars 2019	10	1	2,37	2,09	0,28	2,37	13,00	0,19	19,21
Série EF									
Début des activités : 30 janvier 2019									
30 sept. 2021	2	-	1,24	1,10	0,14	1,24	13,00	-	15,49
31 mars 2021	1	-	1,24	1,10	0,14	1,24	13,00	-	21,38
31 mars 2020	9	1	1,24	1,10	0,14	1,24	13,00	-	114,09
31 mars 2019	10	1	1,24	1,10	0,14	1,24	13,00	0,19	19,21
Série F									
Début des activités : 31 mai 2011									
30 sept. 2021	1 458	63	1,25	1,12	0,13	1,25	11,20	-	15,49
31 mars 2021	1 056	51	1,25	1,12	0,13	1,25	11,99	-	21,38
31 mars 2020	1 557	109	1,26	1,14	0,12	1,26	10,91	-	114,09
31 mars 2019	2 009	116	1,38	1,21	0,13	1,34	10,73	0,19	19,21
31 mars 2018	2 809	167	1,61	s.o.	s.o.	1,43	s.o.	0,21	30,32
31 mars 2017	2 961	177	1,74	s.o.	s.o.	1,44	s.o.	0,20	46,64
Série I									
Début des activités : 31 mai 2011									
30 sept. 2021	2	-	-	-	-	-	-	-	15,49
31 mars 2021	1	-	-	-	-	-	-	-	21,38
31 mars 2020	33	2	-	-	-	-	-	-	114,09
31 mars 2019	279	15	0,19	0,14	0,01	0,15	10,24	0,19	19,21
31 mars 2018	1 345	74	0,51	s.o.	s.o.	0,33	s.o.	0,21	30,32
31 mars 2017	1 350	76	0,67	s.o.	s.o.	0,33	s.o.	0,20	46,64

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

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

(auparavant la Catégorie de revenu toutes capitalisations Sentry)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires [1] [5]

	Total de l'actif net [5]	Nombre d'actions en circulation [5]	Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge après taxes [2]	Ratio des frais de gestion avant taxes [2]	Taxe de vente harmonisée [2]	Ratio des frais de gestion après taxes [2]	Taux effectif de la TVH pour la période [2]	Ratio des frais d'opérations [3]	Taux de rotation du portefeuille [4]
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%	%
Série O									
Début des activités : 30 janvier 2019									
30 sept. 2021	100	7	0,21	0,20	0,01	0,21	5,14	-	15,49
31 mars 2021	90	7	0,22	0,20	0,02	0,22	11,06	-	21,38
31 mars 2020	83	10	0,23	0,20	0,03	0,23	13,00	-	114,09
31 mars 2019	10	1	0,23	0,20	0,03	0,23	13,00	0,19	19,21
Série P									
Début des activités : 25 mars 2015									
30 sept. 2021	179	7	0,14	0,12	0,02	0,14	13,00	-	15,49
31 mars 2021	1	-	0,14	0,12	0,02	0,14	13,00	-	21,38
31 mars 2020	10	1	0,16	0,14	0,02	0,16	13,00	-	114,09
31 mars 2019	17	1	0,30	0,23	0,03	0,26	13,00	0,19	19,21
31 mars 2018	12	1	0,58	s.o.	s.o.	0,40	s.o.	0,21	30,32
31 mars 2017	14	1	0,72	s.o.	s.o.	0,37	s.o.	0,20	46,64

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, y compris la quote-part du Fonds des charges du (des) fonds sous-jacent(s), 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, y compris la quote-part du Fonds des charges liées au(x) fonds sous-jacent(s), 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de la période. 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 (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.

5) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2021 et pour les exercices clos les 31 mars.

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

(auparavant la Catégorie de revenu toutes capitalisations Sentry)

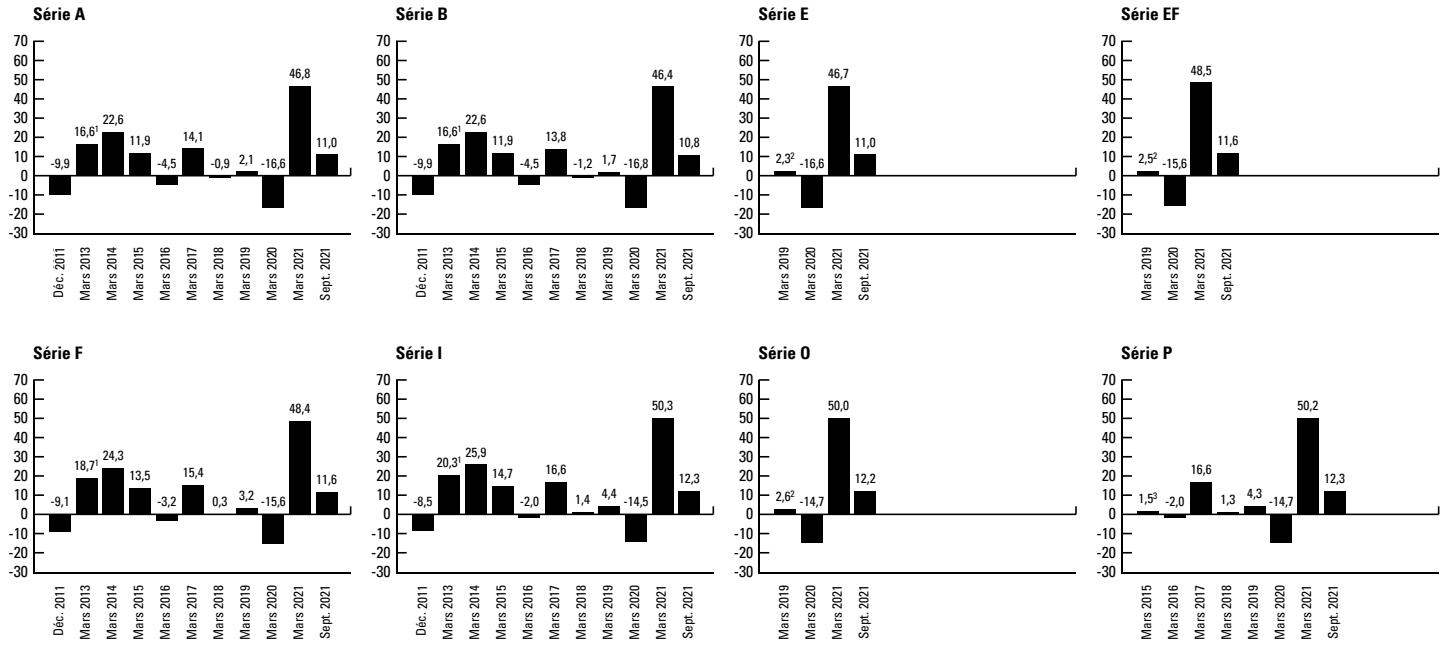
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

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 effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des actions supplémentaires des séries 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

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



1 Le rendement de 2013 couvre la période du 1er janvier 2012 au 31 mars 2013.

2 Le rendement de 2019 couvre la période du 30 janvier 2019 au 31 mars 2019.

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

Catégorie d'actions de revenu toutes capitalisations canadiennes CI

(auparavant la Catégorie de revenu toutes capitalisations Sentry)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2021

Catégorie*	% de l'actif net
Répartition par pays	
Canada	52,4
É.-U.	45,1
Bermudes	2,1
R.-U.	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,2)

Catégorie*	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Services financiers	25,7
Technologies de l'information	18,0
Produits industriels	11,8
Biens de consommation discrétionnaire	10,8
Services de communication	7,9
Soins de santé	6,9
Biens de consommation de base	6,8
Immobilier	6,6
Énergie	3,6
Services publics	2,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,2)

Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	4,2
Amazon.com Inc.	3,6
Alphabet Inc., catégorie C	3,3
Financière Sun Life inc.	3,3
Microsoft Corp.	3,2
Trisera Group Ltd.	3,0
Booking Holdings Inc.	2,9
iA Société financière inc.	2,9
Boyd Group Services Inc.	2,9
Element Fleet Management Corp.	2,8
LifeWorks Inc.	2,7
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	2,7
CoStar Group Inc.	2,6
S&P Global Inc.	2,5
KKR & Co., Inc.	2,5
Teleflex Inc.	2,5
Tricon Capital Group Inc.	2,5
UnitedHealth Group Inc.	2,5
Adobe Systems Inc.	2,5
Colliers International Group Inc.	2,3
Banque Royale du Canada	2,3
Equitable Group Inc.	2,3
Facebook Inc.	2,3
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2,3
Aritzia Inc.	2,2
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**8 130 $**

**Il s'agit des titres et de la répartition du fonds sous-jacent.*
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, son rendement futur, ses stratégies et ses perspectives et des mesures éventuelles visant le 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 générale au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés des actions et des capitaux 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.