

Fonds marché monétaire É-U CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020 (exprimé en \$ US)

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 1 800 668-3528, en écrivant à CI Investments Inc., 2, rue Queen Est, 20^e étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7, 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 DU FONDS

L'objectif de placement du Fonds marché monétaire É.-U. CI (le Fonds) est de générer un revenu en dégagant le meilleur taux de rendement possible sans compromettre la préservation du capital et la liquidité.

L'actif est principalement placé dans des instruments du marché monétaire échéant à moins de 365 jours. Ces instruments comprennent notamment :

- des titres d'emprunt à court terme émis ou garantis par le gouvernement des États-Unis ou d'un État, ou par leurs organismes;
- des titres d'emprunt à court terme libellés en dollars américains émis ou garantis par le gouvernement du Canada ou d'une province, ou par leurs organismes;
- du papier commercial et d'autres titres d'emprunt à court terme de haute qualité émis par des sociétés américaines ou canadiennes et libellés en dollars américains

Pour atteindre les objectifs du Fonds, le conseiller en valeurs analyse les taux d'intérêt et les courbes des taux à court terme, les répercussions des tendances économiques sur les taux d'intérêt et la croissance économique, la note de crédit de chaque émetteur, les données financières et d'autres sources de renseignements.

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 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 l'exercice découle d'un tel examen et ne repose pas sur des changements apportés à l'objectif de placement, aux stratégies ou à la gestion du Fonds.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2019 au 31 mars 2020, la valeur liquidative du Fonds a diminué de 4,7 millions de dollars pour s'établir à 20,8 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 4,7 millions de dollars durant l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 0,5 million de dollars. Le Fonds a versé des distributions totales de 0,5 million de dollars. Les parts de catégorie A ont dégagé un rendement de 1,5 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2020.

La performance des autres catégories de parts du Fonds est sensiblement identique à celle des parts de catégorie A si ce n'est des différences de structure des honoraires et des frais. Pour les rendements des autres catégories, consultez la section « Rendement passé ».

La pandémie mondiale de coronavirus a paralysé les économies et la crainte a saisi les marchés des capitaux, entraînant l'effondrement des taux d'intérêt mondiaux (ce qui a généré de bons rendements pour les obligations d'État) et la baisse marquée des actifs risqués. La rapidité du dégageant attribuable à l'aversion pour le risque s'est traduite par une nette détérioration des conditions financières et de la liquidité à l'échelle mondiale, menaçant de transformer une crise sanitaire en crise systémique générale.

La réponse monétaire et budgétaire mondiale et canadienne à la pandémie de coronavirus a été rapide, décisive et efficace. Dans l'ensemble, les mesures prises jusqu'à présent ont contribué à stabiliser les conditions financières mondiales en permettant aux consommateurs, aux entreprises et aux gouvernements d'accéder à des fonds à un coût généralement moins élevé qu'au cours du trimestre précédent. Cela a contribué à réduire le risque que cette crise sanitaire mondiale se transforme en crise systémique générale.

Le rendement a été principalement soutenu par le rendement des titres en portefeuille. Le maintien de la durée et une préférence persistante pour les acceptations bancaires, les titres d'emprunt de sociétés et les obligations non fédérales ont permis au Fonds d'accroître sa valeur par rapport aux bons du Trésor américain. Afin de répondre aux exigences réglementaires ainsi qu'aux besoins de liquidité du Fonds, nous avons maintenu une position élevée en effets de trésorerie durant l'exercice, pesant sur l'alpha, ainsi qu'une structure d'échelonnement des échéances au moyen d'instruments bien notés à court terme.

Du côté des titres d'émetteurs autres que le gouvernement fédéral, nous continuons de surpondérer les obligations de sociétés, à commencer par les sociétés de services financiers, afin d'optimiser les revenus tout en répondant aux exigences réglementaires.

Le Fonds a mis en place une stratégie d'échelonnement des échéances au cours de l'exercice. Cette structure vise à améliorer encore la liquidité du Fonds en générant des flux de trésorerie stables et réguliers au moyen de titres arrivant à échéance toutes les semaines et tous les mois. Le Fonds a enregistré des rentrées et des sorties de capitaux fréquentes – souvent à court terme – durant l'exercice de référence. Le maintien de la structure d'échelonnement aide le Fonds à gérer ces mouvements de capitaux tout en réduisant les coûts d'opération et en optimisant les revenus.

Alors que les conditions du crédit se détérioraient pendant le premier trimestre de 2020, nous avons laissé certains effets de commerce et acceptations bancaires arriver à échéance, ou avons réinvesti ceux qui venaient à échéance dans des bons du Trésor américain.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

L'économie mondiale entrera probablement en récession aux deuxième et troisième trimestres de 2020. Les marchés des obligations de sociétés ont néanmoins rouvert. Les mesures de relance massives déjà mises en place, auxquelles d'autres s'ajouteront probablement, faciliteront la transition des marchés et de l'économie réelle vers

Fonds marché monétaire É-U CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020 (exprimé en \$ US)

une période où l'activité commerciale reviendra à la normale. Pensons notamment aux mesures de relance monétaire telles que les baisses de taux d'intérêt, les assouplissements quantitatifs et les programmes de rachat de papier commercial et d'obligations de sociétés.

Nous prévoyons que les taux d'intérêt resteront nuls en Amérique du Nord au moins jusqu'en 2021. La relance budgétaire sous forme notamment de prêts-relais, de subventions salariales et d'allègements fiscaux devrait être suffisante pour renflouer les petites et les grandes entreprises. Par ailleurs, on observe un changement radical dans l'attitude des sociétés : la peur a remplacé la cupidité. La peur, sous forme de réduction de la dette, de préservation de la qualité du crédit et de pratiques financières prudentes, joue en faveur des prêteurs.

Les écarts des obligations de sociétés sont intéressants pour une rare fois en dix ans. Nous sommes donc plus optimistes que nous ne l'avons jamais été depuis 2008 sur les perspectives des titres de premier ordre.

Le 25 juillet 2019, le gestionnaire a annoncé que le 31 mars 2020, Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. remplacerait PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l. à titre d'auditeur du Fonds.

Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le plus récent prospectus simplifié pour obtenir d'autres détails.

Le 15 août 2019 et le 3 avril 2020, respectivement, John Reucassel et Stuart Hensman ont cessé de siéger au comité d'examen indépendant (CEI) des Fonds CI et, le 19 septembre 2019 et le 3 avril 2020, respectivement, James McPhedran et Donna Toth ont été nommés à titre de membres du CEI.

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.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 31 mars 2020 pour chacune des catégories sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Catégorie A	1,000	Néant
Catégorie A1 [^]	0,550	Néant
Catégorie A3 [^]	0,525	Néant
Catégorie A4 [^]	0,500	Néant
Catégorie A5 [^]	0,450	Néant

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Catégorie F	0,750	Néant
Catégorie F1 [^]	0,550	Néant
Catégorie F3 [^]	0,525	Néant
Catégorie F4 [^]	0,500	Néant
Catégorie F5 [^]	0,450	Néant
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs	Néant
Catégorie P	Payés directement par les investisseurs	Néant

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour plus de précisions.

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,07 million de dollars pour l'exercice.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020, le gestionnaire du Fonds a absorbé des frais de gestion de 19 000 \$.

Frais de gestion

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

Comité d'examen indépendant

Le Fonds a reçu des instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds, relativement aux opérations entre parties liées suivantes :

- opérations sur les titres de CI Financial Corp.; et
- achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire.

Les instructions permanentes applicables exigent, entre autres, que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et de la loi applicable et que le gestionnaire informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les instructions permanentes exigent également que les décisions de placement relative 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) soient prises conformément aux politiques et procédures du gestionnaire; et d) permettent d'obtenir des résultats équitables et raisonnables pour le Fonds. Le CEI examine ensuite chaque trimestre les opérations effectuées par le gestionnaire en vertu des instructions permanentes, en vue de s'assurer de leur conformité.

Au cours de l'exercice de référence, 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 l'exercice clos le 31 mars 2020.

Fonds marché monétaire É-U CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020 (exprimé en \$ US)

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 cinq derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par part (\$) ^{(1)(2)(4)*}	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture de l'exercice indiqué ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits (pertes) latents(e)s de l'exercice	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 distributions ^(2,3)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie A												
Début des activités : 30 janvier 1995												
31 mars 2020	10,00	0,25	(0,08)	-	-	0,17	(0,15)	-	-	-	(0,15)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,23	(0,08)	-	-	0,15	(0,16)	-	-	-	(0,16)	10,00
31 mars 2018	10,00	0,14	(0,08)	(0,01)	-	0,05	(0,05)	-	-	-	(0,05)	10,00
31 mars 2017	10,00	0,08	(0,07)	-	(0,01)	-	-	-	-	-	-	10,00
31 mars 2016	10,00	0,04	(0,03)	(0,02)	0,01	-	-	-	-	-	-	10,00
Catégorie A1[^]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,00	0,09	(0,02)	-	-	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	-
31 mars 2019	10,00	0,24	(0,06)	-	-	0,18	(0,18)	-	-	-	(0,18)	10,00
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,05)	(0,01)	-	0,07	(0,08)	-	-	-	(0,08)	10,00
Catégorie A3[^]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,00	0,09	(0,02)	-	-	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	-
31 mars 2019	10,00	0,24	(0,06)	-	-	0,18	(0,18)	-	-	-	(0,18)	10,00
31 mars 2018	10,00	0,14	(0,05)	-	-	0,09	(0,08)	-	-	-	(0,08)	10,00
Catégorie A4[^]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,00	0,09	(0,02)	-	-	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	-
31 mars 2019	10,00	0,24	(0,06)	-	-	0,18	(0,18)	-	-	-	(0,18)	10,00
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,05)	(0,01)	0,01	0,08	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,00
Catégorie A5[^]												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,00	0,09	(0,02)	-	-	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	-
31 mars 2019	10,00	0,24	(0,05)	-	-	0,19	(0,19)	-	-	-	(0,19)	10,00
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,05)	(0,01)	-	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,00
Catégorie F												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,00	0,25	(0,08)	-	-	0,17	(0,15)	-	-	-	(0,15)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,19	(0,05)	-	-	0,14	(0,17)	-	-	-	(0,17)	10,00
31 mars 2018	10,00	0,11	(0,04)	-	-	0,07	(0,05)	-	-	-	(0,05)	10,00

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour plus de précisions.

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

Fonds marché monétaire É-U CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020 (exprimé en \$ US)

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :				Actif net à la clôture de l'exercice ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de l'exercice	Profits (pertes) latents de l'exercice	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 distributions ^(2,3)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Catégorie F1^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,00	0,09	(0,02)	-	-	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	-
31 mars 2019	10,00	0,25	(0,06)	-	-	0,19	(0,18)	-	-	-	(0,18)	10,00
31 mars 2018	10,00	0,16	(0,05)	-	-	0,11	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,00
Catégorie F3^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,00	0,09	(0,02)	-	-	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	-
31 mars 2019	10,00	0,28	(0,06)	-	-	0,22	(0,18)	-	-	-	(0,18)	10,00
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,05)	(0,01)	-	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,00
Catégorie F4^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,00	0,09	(0,02)	-	-	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	-
31 mars 2019	10,00	0,25	(0,05)	(0,01)	-	0,19	(0,18)	-	-	-	(0,18)	10,00
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,05)	(0,01)	-	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	10,00
Catégorie F5^												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,00	0,09	(0,02)	-	-	0,07	(0,07)	-	-	-	(0,07)	-
31 mars 2019	10,00	0,24	(0,05)	-	-	0,19	(0,19)	-	-	-	(0,19)	10,00
31 mars 2018	10,00	0,13	(0,05)	(0,01)	-	0,07	(0,08)	-	-	-	(0,08)	10,00
Catégorie I												
Début des activités : 4 juillet 2016												
31 mars 2020	10,00	0,23	-	-	-	0,23	(0,23)	-	-	-	(0,23)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,23	-	-	-	0,23	(0,24)	-	-	-	(0,24)	10,00
31 mars 2018	10,00	0,14	-	(0,01)	-	0,13	(0,13)	-	-	-	(0,13)	10,00
31 mars 2017	10,00	0,19	(0,12)	(0,03)	0,04	0,08	(0,05)	-	-	-	(0,05)	10,00
Catégorie P												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	10,00	0,24	-	-	-	0,24	(0,23)	-	-	-	(0,23)	10,00
31 mars 2019	10,00	0,24	-	-	-	0,24	(0,24)	-	-	-	(0,24)	10,00
31 mars 2018	10,00	0,13	-	(0,01)	-	0,12	(0,12)	-	-	-	(0,12)	10,00

^Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour plus de précisions.

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

Fonds marché monétaire É-U CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020 (exprimé en \$ US)

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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 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 catégorie pertinente au cours de l'exercice.

3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

4) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 mars.

Fonds marché monétaire É-U CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020 (exprimé en \$ US)

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1)(4)*}

	Total de l'actif net ⁽⁴⁾ en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation ⁽⁴⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant renoncations 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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽²⁾ %
Catégorie A								
Début des activités : 30 janvier 1995								
31 mars 2020	9 689	969	1,09	0,70	0,07	0,77	9,91	-
31 mars 2019	3 168	317	1,10	0,70	0,07	0,77	10,30	-
31 mars 2018	5 807	581	1,06	0,76	0,07	0,83	9,07	-
31 mars 2017	11 000	1 100	1,06	0,72	0,06	0,78	8,53	-
31 mars 2016	41 429	4 143	1,02	0,30	0,03	0,33	9,25	-
Catégorie A1[^]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,59	0,55	0,04	0,59	6,94	-
31 mars 2019	2 418	242	0,59	0,55	0,04	0,59	6,37	-
31 mars 2018	1 569	157	0,59	0,55	0,04	0,59	7,86	-
Catégorie A3[^]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,59	0,53	0,06	0,59	10,54	-
31 mars 2019	546	55	0,59	0,53	0,06	0,59	10,65	-
31 mars 2018	594	59	0,59	0,52	0,06	0,58	10,32	-
Catégorie A4[^]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,56	0,50	0,06	0,56	12,46	-
31 mars 2019	77	8	0,56	0,50	0,06	0,56	12,82	-
31 mars 2018	202	20	0,57	0,50	0,07	0,57	14,16	-
Catégorie A5[^]								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,51	0,45	0,06	0,51	13,00	-
31 mars 2019	11	1	0,51	0,45	0,06	0,51	13,00	-
31 mars 2018	11	1	0,51	0,45	0,06	0,51	13,00	-
Catégorie F								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	268	27	0,85	0,69	0,09	0,78	12,85	-
31 mars 2019	10	1	0,84	0,49	0,06	0,55	13,00	-
31 mars 2018	10	1	0,84	0,41	0,05	0,46	13,00	-

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour plus de précisions.

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

Fonds marché monétaire É-U CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020 (exprimé en \$ US)

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1) (4) *}

	Total de l'actif net ⁽⁴⁾ en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation ⁽⁴⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant renoncations 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 l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opération ⁽²⁾ %
Catégorie F1^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,63	0,55	0,08	0,63	13,93	-
31 mars 2019	197	20	0,62	0,55	0,07	0,62	13,23	-
31 mars 2018	185	19	0,62	0,54	0,07	0,61	13,00	-
Catégorie F3^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,60	0,53	0,07	0,60	13,00	-
31 mars 2019	10	1	0,60	0,49	0,07	0,56	13,00	-
31 mars 2018	10	1	0,60	0,51	0,07	0,58	13,00	-
Catégorie F4^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,57	0,50	0,07	0,57	13,00	-
31 mars 2019	10	1	0,56	0,48	0,06	0,54	13,00	-
31 mars 2018	10	1	0,57	0,50	0,07	0,57	13,00	-
Catégorie F5^								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,51	0,46	0,07	0,53	13,00	-
31 mars 2019	10	1	0,52	0,45	0,07	0,52	13,00	-
31 mars 2018	10	1	0,52	0,44	0,07	0,51	13,00	-
Catégorie I								
Début des activités : 4 juillet 2016								
31 mars 2020	10 796	1 080	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	19 008	1 901	-	-	-	-	-	-
31 mars 2018	43 367	4 337	-	-	-	-	-	-
31 mars 2017	13 328	1 333	-	-	-	-	-	-
Catégorie P								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	16	2	-	-	-	-	-	-
31 mars 2019	22	2	-	-	-	-	-	-
31 mars 2018	10	1	-	-	-	-	-	-

[^]Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») sont passées d'un modèle de frais dégressifs à un modèle de distributions sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour plus de précisions.

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

Fonds marché monétaire É-U CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020 (exprimé en \$ US)

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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 l'exercice, y compris la quote-part du Fonds dans les 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 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 l'exercice, y compris la quote-part du Fonds dans les charges liées au(x) fonds sous-jacent(s), le cas échéant.

4) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 mars.

Fonds marché monétaire É-U CI

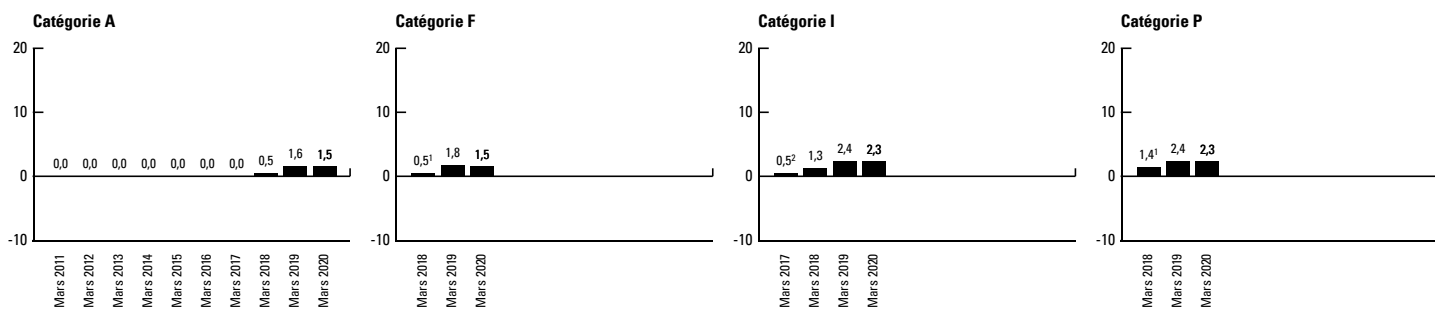
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020 (exprimé en \$ US)

RENDEMENT PASSÉ

Cette section contient une description des résultats passés du Fonds, lesquels ne sont pas nécessairement représentatifs des rendements futurs. Les données présentées ont été établies en prenant pour hypothèse que les distributions effectuées par le Fonds au cours des exercices indiqués ont été réinvesties dans des parts supplémentaires des 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 les rendements.

Rendement annuel

Les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués et illustrent la variation du rendement d'un exercice à l'autre. Les graphiques indiquent, 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 l'exercice en question, sauf indication contraire.



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

2 Le rendement de 2017 couvre la période du 4 juillet 2016 au 31 mars 2017.

Fonds marché monétaire É-U CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020 (exprimé en \$ US)

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2020

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Placements à court terme	52,0	Placements à court terme	52,0	Trésorerie et équivalents de trésorerie	39,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39,4	Trésorerie et équivalents de trésorerie	39,4	Province d'Ontario, 1,63615 %, 13/04/2020	9,6
É.-U.	8,2	Obligations de sociétés	8,2	Province de la Colombie-Britannique,	
Autres actifs (passifs) nets	0,4	Autres actifs (passifs) nets	0,4	1,00136 %, 05/05/2020	9,1
				US Bank N.A./Cincinnati OH, 1,39888 %, 09/12/2022	8,2
				Suncor Énergie Inc., 1,77988 %, 11/05/2020	4,8
				Barclays Bank PLC, 2,81829 %, 01/05/2020	4,8
				La Banque Toronto Dominion, 2,08982 %, 02/07/2020	4,8
				La Banque Toronto Dominion, 1,84048 %, 18/08/2020	4,8
				Barclays Bank PLC, 2,12481 %, 30/10/2020	4,8
				Banque HSBC Canada, 1,64001 %, 19/02/2021	4,7
				Suncor Énergie Inc., 1,93078 %, 14/04/2020	4,6
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	20 769 \$

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.