

Fonds Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI WisdomTree

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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.sedarplus.ca.

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 Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI WisdomTree (le « Fonds ») est de suivre, dans la mesure du possible, le cours et le rendement de l'Indice WisdomTree U.S. Quality Dividend Growth couvert en \$ CA (l'« Indice de référence » ou l'« Indice »), avant les frais et les dépenses.

Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds investit la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans des parts non couvertes du FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité WisdomTree CI (le « fonds sous-jacent »).

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

Les risques du Fonds demeurent tels qu'ils sont exposés dans le dernier prospectus simplifié déposé par le Fonds. Le gestionnaire examine la notation de risque du Fonds sur une base annuelle, au minimum, en se fondant sur la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour déterminer le niveau de risque du Fonds.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Au 31 mars 2024, la valeur liquidative du Fonds s'élevait à 10,4 M\$. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 10,1 M\$ au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 0,3 M\$.

Le commentaire qui suit s'applique aux résultats d'exploitation du FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI WisdomTree (le Fonds sous-jacent).

Au cours de la période, les banques centrales ont continué à resserrer leur politique monétaire pour lutter contre l'inflation. La Banque du Canada (BdC) a augmenté son taux de financement à un jour de 50 points de base (pb), pour l'amener à 5,00 %. La Réserve fédérale américaine (Fed) a augmenté le taux des Fonds fédéraux de 75 pb, pour atteindre 5,50 %. L'inflation au Canada a baissé, passant de 5,2 % à 2,8 %. Les États-Unis ont affiché une trajectoire similaire, l'inflation passant de 6,0 % à 3,2 %. Les courbes de rendement sont restées inversées, ce qui signifie que les rendements des obligations à court terme étaient plus élevés que ceux des obligations à long terme.

Les marchés boursiers mondiaux ont affiché des performances variées, des événements importants ayant influencé différents secteurs et régions. Dans l'ensemble, le paysage mondial du marché des actions s'est caractérisé par sa résilience face aux incertitudes économiques persistantes et aux dynamiques sectorielles. Les investisseurs ont continué à naviguer dans un environnement complexe de taux d'intérêt élevés, de pressions inflationnistes et de questions géopolitiques qui ont influencé le sentiment du marché et les stratégies d'investissement.

Les marchés boursiers américains ont fluctué en raison des préoccupations économiques continues, y compris celles relatives à l'inflation et aux taux d'intérêt. Les sociétés de technologie de l'information à mégacapitalisation ont généré des gains très importants. Les actions européennes ont bénéficié d'un rebond de l'activité économique, après avoir été parmi les premières à reculer au début de la période. Les marchés boursiers asiatiques ont été affectés par des taux de reprise économique inégaux d'une région à l'autre. Les actions chinoises ont réagi aux mesures de relance du gouvernement, et le marché des actions japonais a réagi aux efforts de normalisation monétaire de la Banque du Japon, produisant de solides rendements.

Le Fonds existe depuis moins de 12 mois consécutifs et, par conséquent, aucune information sur le rendement n'est accessible.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Malgré une économie plus forte que prévu au cours du dernier exercice, les conditions économiques ont commencé à se modérer. L'économie canadienne a jusqu'à présent échappé à la récession, mais nous estimons que les indicateurs avancés, la hausse du chômage et les consommateurs préoccupés par la hausse des taux d'intérêt et de l'inflation représentent un risque pour la croissance économique en 2024. La BdC a indiqué qu'elle commencera probablement à réduire les taux d'intérêt au milieu de 2024, les participants au marché prévoyant au moins deux baisses de taux d'intérêt en 2024. Compte tenu de la tendance de l'inflation et des vulnérabilités de l'économie, nous sommes d'avis que l'inflation pourrait continuer à être plus faible que prévu. Au cours des prochains mois, nous sommes d'avis que les vulnérabilités des ménages canadiens pourraient obliger la BdC à réduire ses taux d'intérêt plus rapidement que prévu.

Fonds Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI WisdomTree

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 2024, 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	1,300	0,05
Série F	0,300	0,05
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,05
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,05

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de minimales et des frais d'administration de minimales pour la période.

Frais de gestion

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

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète des parts ou des actions d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 31 mars 2024, 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 comité d'examen indépendant (CEI) en ce qui concerne les transactions entre parties liées :

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

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds n'était partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024. 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 Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI WisdomTree

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 totales (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 (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des distributions
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	Début des activités : 23 janvier 2024											
31 mars 2024	10,00	0,06	(0,04)	-	0,68	0,70	-	-	-	-	-	10,66
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	Début des activités : 23 janvier 2024											
31 mars 2024	10,00	0,06	(0,02)	-	0,70	0,74	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,66
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	Début des activités : 23 janvier 2024											
31 mars 2024	10,00	0,07	(0,01)	-	0,70	0,76	(0,05)	-	-	-	(0,05)	10,65
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	Début des activités : 23 janvier 2024											
31 mars 2024	10,00	0,04	(0,01)	-	0,71	0,74	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,65
Série W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	Début des activités : 23 janvier 2024											
31 mars 2024	10,00	0,04	(0,01)	-	0,66	0,69	(0,04)	-	-	-	(0,04)	10,64

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 le période close le 31 mars 2024.

Fonds Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI WisdomTree

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

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 : 23 janvier 2024								
31 mars 2024	6 213	583	1,36	0,18	1,54	13,00	0,68	-
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 23 janvier 2024								
31 mars 2024	3 834	360	0,35	0,05	0,40	13,00	0,68	-
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 23 janvier 2024								
31 mars 2024	297	28	-	-	-	-	0,68	-
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 23 janvier 2024								
31 mars 2024	71	7	0,05	0,01	0,06	13,00	0,68	-
Série W ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾								
Début des activités : 23 janvier 2024								
31 mars 2024	11	1	0,04	-	0,04	-	0,68	-

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 le période close le 31 mars 2024.

Fonds Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI WisdomTree

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

RENDEMENT PASSÉ

Conformément au Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement, l'information présentée dans la section « RENDEMENT PASSÉ » et qui comprend le « rendement annuel » et le « rendement annuel composé » n'est pas requise si un fonds est un émetteur assujéti depuis moins d'un an.

Le Fonds existe depuis moins d'un an, ceci explique pourquoi aucune information n'est présentée dans la section « RENDEMENT PASSÉ ».

Fonds Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI WisdomTree

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2024

Catégorie*	% de l'actif net	Catégorie*	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur	
E.-U.	99,9	Technologies de l'information	28,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2	Soins de santé	17,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0	Produits industriels	12,8
Contrat(s) de change à terme	(0,1)	Services financiers	11,8
		Biens de consommation de base	11,2
		Biens de consommation discrétionnaire	9,7
		Energie	3,8
		Services de communication	2,5
		Matériaux	2,2
		Immobilier	0,3
		Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
		Services publics	0,2
		Autres actifs (passifs) nets	0,0
		Contrat(s) de change à terme	(0,1)

*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.

Fonds Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI WisdomTree

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2024 (suite)

Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
Microsoft Corp.	7,8
Apple Inc.	4,4
AbbVie Inc.	3,9
Broadcom Inc.	3,6
Johnson & Johnson	3,5
Home Depot Inc. (The)	3,1
Procter & Gamble Co. (The)	2,9
NVIDIA Corp.	2,8
Coca-Cola Co. (The)	2,6
PepsiCo Inc.	2,2
Cisco Systems Inc.	2,0
Morgan Stanley	2,0
UnitedHealth Group Inc.	1,9
Eli Lilly and Co.	1,7
Texas Instruments Inc.	1,5
McDonald's Corp.	1,5
Amgen Inc.	1,5
Oracle Corp.	1,4
Meta Platforms Inc., catégorie A	1,4
Goldman Sachs Group Inc. (The)	1,4
United Parcel Service Inc., catégorie B	1,3
QUALCOMM Inc.	1,3
Abbott Laboratories	1,2
Visa Inc., catégorie A	1,1
Union Pacific Corp.	1,0
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	10 426 \$

*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, 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.