

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

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

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sans frais, en composant le 1 800 792-9355, en écrivant à CI Investments Inc., 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3, ou en visitant notre site Web, au www.ci.com, ou le site Web de SEDAR+, au www.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 FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI (le Fonds) est de fournir une combinaison de revenus et de croissance modérée du capital à long terme, principalement en investissant dans des fonds négociés en bourse (FNB) qui offrent une exposition à un portefeuille de titres mondiaux à revenu fixe et de titres de participation.

Pour atteindre son objectif d'investissement, le Fonds investit dans un portefeuille de titres de participation et de titres à revenu fixe mondiaux. Le gestionnaire de portefeuille cherche à maintenir une répartition stratégique d'actifs à long terme d'environ 60 % de titres à revenu fixe et 40 % d'actions (dans des conditions de marché normales). La composition de l'actif du portefeuille peut être reconstituée et rééquilibrée de temps à autre à la discrétion du gestionnaire de portefeuille.

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

Au 31 décembre 2023, la valeur liquidative du Fonds s'élevait à 2,1 M\$ de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 2,0 M\$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 0,1 M\$ de dollars.

L'inflation a continué à diminuer au cours de la période. Les banques centrales ont signalé que leur travail pour lutter contre l'inflation était presque terminé et que des réductions des taux d'intérêt pourraient bientôt avoir lieu. Cette réorientation de la politique des banques centrales a déclenché un net rebond de la valeur des obligations et des actions au cours du dernier trimestre de 2023. Dans certaines catégories d'actifs, notamment les obligations canadiennes, les obligations américaines, l'immobilier et les actions canadiennes à petite capitalisation, le rendement du quatrième trimestre a fait passer le rendement de l'année entière de négatif à positif. Cela a une fois de plus rappelé aux investisseurs l'importance de rester investis.

Les actions américaines à grande capitalisation, mesurées par l'indice S&P 500, ont terminé la période à 4 783 points, soit seulement 14 points en dessous du record historique, qui a été enregistré le 3 janvier 2023. La forte inflation semble avoir été de courte durée, de même que des taux d'intérêt élevés et un mauvais rendement des actions.

Le Fonds existe depuis moins d'un an et, par conséquent, il n'y a pas d'informations disponibles sur l'attribution.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le Fonds est positionné en fonction de ce qui peut se produire à moyen et à long terme plutôt que de ce qui peut se produire à court terme. Le Fonds est exposé aux sociétés qui, selon nous, devraient bénéficier de la baisse des taux d'intérêt, d'une croissance économique stable et d'une innovation continue.

Sur le plan de l'innovation, Apple Inc. devrait lancer son casque Vision Pro au premier trimestre de 2024. Après l'iPod, l'iPad, l'iPhone et l'Apple Watch, il s'agira peut-être du prochain gadget de l'heure. L'échec ou le succès de la société est susceptible d'avoir un impact direct et significatif sur la performance de l'indice S&P 500, étant donné le poids important d'Apple Inc. dans l'indice. L'innovation a continué à faire grimper le cours des actions aux États-Unis, en particulier dans la concurrence actuelle qui se joue en vue de la domination de l'intelligence artificielle (IA). Les plus grands géants de la technologie se sont tous engagés à dépenser des centaines de milliards de dollars dans des initiatives d'IA.

Les sociétés à faible capitalisation sont donc malheureusement exclues du jeu. NVIDIA Corp., fabricant de puces pour l'IA, est plus occupé que jamais à répondre à la demande et met également à niveau ses produits pour faire face à la concurrence. L'année 2024 s'annonce intéressante, avec des coups de pouce potentiellement plus importants que prévu grâce à des politiques monétaires moins restrictives et à l'innovation.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, gestionnaire de portefeuille et fiduciaire

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le gestionnaire de portefeuille et le fiduciaire 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.

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

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

Les taux des frais de gestion au 31 décembre 2023 pour la série ou la catégorie ou chacune des séries ou catégories, le cas échéant, est ou sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,220

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de minimis pour la période.

Frais de gestion

La totalité des frais de gestion a été affectée au paiement des frais de gestion des placements et aux 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 décembre 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 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 décembre 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.

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 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	
	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) latents 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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Parts ordinaires ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 17 mai 2023												
Symbole TSX : CBIN												
31 déc. 2023	20,00	0,46	(0,04)	(0,01)	0,57	0,98	(0,27)	(0,05)	(0,01)	(0,06)	(0,39)	20,64

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 décembre 2023.

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge après taxes %	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 %	Prix du marché à la clôture \$
Parts ordinaires ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾										
Début des activités : 17 mai 2023										
Symbole TSX : CBIN										
31 déc. 2023	2 064	100	0,33	0,32	0,01	0,33	5,00	0,01	1,62	20,62

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 décembre 2023.

6) Prix du marché à la clôture.

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

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

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 ».

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 décembre 2023

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Fonds négocié(s) en bourse	99,8	Fonds négocié(s) en bourse	99,8	FNB iShares Core Canadian Universe Bond Index	48,5
Autres actifs (passifs) nets	0,3	Autres actifs (passifs) nets	0,3	Vanguard Global Aggregate Bond Index ETF	14,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)	Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)	FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	12,2
				FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	11,4
				iShares Core MSCI EAFE ETF	9,7
				iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,7
				Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	2 064 \$

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.