

# FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2023

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](http://www.ci.com), ou le site Web de SEDAR, au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 décembre 2022 au 30 juin 2023, l'actif net du Fonds a augmenté de 12,8 M\$ de dollars pour s'établir à 208,2 M\$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 3,8 M\$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 18,4 M\$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 1,8 M\$ de dollars. Les parts couvertes ont dégagé un rendement de 10,8 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 juin 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 9,1 %. Ce dernier est l'indice de rendement global WisdomTree U.S. Quality Dividend Growth (couvert en \$ CA) (l'indice de référence ou l'indice).

Pour les rendements des autres parts du Fonds, consultez la section « Rendement passé ».

À l'échelle mondiale, les taux d'intérêt à court terme ont continué à augmenter, la plupart des banques centrales ayant relevé les taux d'intérêt au jour le jour au moins deux fois au cours du premier semestre de l'année. Les attentes en matière de réduction des taux d'intérêt ont atteint leur apogée au début du mois de mars 2023, lorsqu'une crise de liquidités a contraint plusieurs banques régionales à fermer leurs portes, obligeant ainsi les autorités de régulation à fournir des liquidités supplémentaires.

Malgré la hausse des taux d'intérêt, les actions mondiales ont enregistré des gains importants, en particulier les actions des mégacapitalisations américaines. Les progrès de l'intelligence artificielle (IA) ont considérablement stimulé les valeurs des technologies de l'information, ce qui a permis à l'indice NASDAQ 100 d'enregistrer la meilleure performance jamais réalisée au premier semestre. Les marchés boursiers américains ont également été soutenus par des signes de modération de l'inflation et de résilience économique, en dépit de données contradictoires concernant l'industrie manufacturière et l'épargne des particuliers.

L'inflation annuelle a ralenti pour atteindre 3,0 % aux États-Unis et 3,4 % au Canada à la fin de la période, comparativement à une croissance du produit intérieur brut de 2,0 % et de 1,7 %, respectivement.

Le secteur des technologies de l'information a été en tête du marché, les fabricants de puces informatiques de la chaîne d'approvisionnement de l'IA bénéficiant d'une hausse de la demande de capacité de calcul. Les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la consommation de base ont également enregistré de bons rendements, la poursuite des mesures de relance et l'épargne existante ayant stimulé les dépenses personnelles. Les secteurs des services publics et de l'immobilier ont sous-performé, car la hausse des taux d'intérêt a nui à ces entreprises. Les actions du secteur de l'énergie ont été également mises à mal par la baisse du prix du pétrole.

Ailleurs, les actions japonaises ont atteint leur plus haut niveau depuis plus de 30 ans, en partie grâce aux entrées de capitaux étrangers, mais aussi grâce à l'attitude plus prudente de la Banque du Japon par rapport aux banques centrales du reste du monde. La croissance économique chinoise a toutefois connu une reprise plus faible que prévu, aggravée par les tensions croissantes entre les États-Unis et la Chine.

Sur la période, le Fonds a surclassé son indice de référence. Les expositions aux secteurs des technologies de l'information, des industries et de la consommation discrétionnaire ont le plus contribué au rendement du Fonds. Les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds ont été les positions dans Microsoft Corp., Apple Inc. et Broadcom Inc.

Les allocations du Fonds aux secteurs des soins de santé, des biens de consommation de base et des services financiers ont nui au rendement. Les positions dans Johnson & Johnson, U.S. Bancorp. et UnitedHealth Group Inc. sont celles qui ont le plus nui au rendement du Fonds.

Toute modification notable apportée aux participations du Fonds était liée à l'activité de rééquilibrage. Les portefeuilles sont obtenus auprès de WisdomTree et rééquilibrés selon leur orientation en ce qui concerne les composants et les pondérations.

# FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2023

## ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

De nombreux acteurs du marché continuent de croire à un scénario d'atterrissage en douceur sur les marchés développés, mais la probabilité d'une récession, à tout le moins légère, s'accroît. Aux États-Unis, la hausse des taux d'intérêt et du coût du logement, la diminution de la masse monétaire et la suppression des mesures de relance pourraient avoir un impact disproportionné sur le consommateur moyen par rapport au consommateur plus fortuné. À l'échelle mondiale, les indices des directeurs d'achat du secteur manufacturier ont considérablement ralenti, ce qui pourrait être le signe précurseur d'un ralentissement économique plus large. Le consommateur canadien pourrait être particulièrement vulnérable, car l'endettement des particuliers et des ménages y est considéré comme élevé. La baisse de l'inflation sera sans aucun doute bénéfique, mais après une amélioration considérable au cours de l'année écoulée, la prochaine étape pourrait s'avérer plus difficile. Les estimations consensuelles des bénéfices des sociétés pour le deuxième trimestre 2023 ont déjà été revues à la baisse, mais les rapports sur les bénéfices réels dans les semaines à venir pourraient donner un aperçu de la prochaine étape pour les marchés.

### Modification de la Déclaration de fiducie

Le 30 mai 2023, la déclaration de fiducie pour le Fonds a été modifiée, principalement pour se conformer à la pratique actuelle dans le secteur des valeurs mobilières et pour mettre à jour les noms des indices de référence de certains Fonds. La modification n'affecte pas négativement les droits, privilèges ou intérêts des porteurs de parts. Pour plus de détails et de renseignements, veuillez consulter la page du profil du Fonds sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

### Gestionnaire, conseiller en placement et fiduciaire

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en placement 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.

Les taux des frais de gestion au 30 juin 2023 pour la catégorie ou chacune des catégories, le cas échéant, sont indiqués ci-après :

|                     | Taux des frais de gestion annuels (%) |
|---------------------|---------------------------------------|
| Parts couvertes     | 0,350                                 |
| Parts non couvertes | 0,350                                 |

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,3 M\$ de dollars 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.

### 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 30 juin 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 Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 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 six 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 |
|  | \$   | \$           | \$  | \$   | \$   | \$   | \$   | \$         | \$               | \$                       | \$  | \$                      |
| <b>Parts couvertes</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>     |  |              |   |  |  |  |  |            |                  |                          |   |                         |
| Début des activités : 12 juillet 2016              |  |              |   |  |  |  |  |            |                  |                          |   |                         |
| Symbole TSX : DGR                                  |  |              |   |  |  |  |  |            |                  |                          |   |                         |
| 30 juin 2023                                       | 35,31  | 0,43         | (0,13)  | 0,96   | 2,45   | 3,71   | (0,11)   | -          | (0,18)           | (0,02)                   | (0,31)  | 38,78                   |
| 31 déc. 2022                                       | 38,74  | 0,87         | (0,24)  | 0,18   | (3,83)   | (3,02)   | (0,75)   | -          | (1,19)           | (0,16)                   | (2,10)  | 35,31                   |
| 31 déc. 2021                                       | 31,93  | 0,83         | (0,41)  | 3,23   | 2,84   | 6,49   | (0,94)   | -          | (1,77)           | (0,05)                   | (2,76)  | 38,74                   |
| 31 déc. 2020                                       | 29,07  | 0,74         | (0,24)  | 0,86   | 0,20   | 1,56   | (0,18)   | -          | (0,29)           | (0,01)                   | (0,48)  | 31,93                   |
| 31 déc. 2019                                       | 23,25  | 0,72         | (0,22)  | 1,20   | 4,66   | 6,36   | (0,49)   | -          | -                | -                        | (0,49)  | 29,07                   |
| 31 déc. 2018                                       | 25,51  | 0,72         | (0,22)  | (0,69)   | (1,56)   | (1,75)   | (0,48)   | -          | -                | -                        | (0,48)  | 23,25                   |
| <b>Parts non couvertes</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup> |  |              |   |  |  |  |  |            |                  |                          |   |                         |
| Début des activités : 12 juillet 2016              |  |              |   |  |  |  |  |            |                  |                          |   |                         |
| Symbole TSX : DGR.B                                |  |              |   |  |  |  |  |            |                  |                          |   |                         |
| 30 juin 2023                                       | 38,66  | 0,52         | (0,14)  | 0,38   | 2,76   | 3,52   | (0,16)   | -          | (0,09)           | (0,06)                   | (0,31)  | 41,75                   |
| 31 déc. 2022                                       | 39,25  | 0,97         | (0,28)  | 3,09   | (5,63)   | (1,85)   | (0,63)   | -          | (0,36)           | (0,22)                   | (1,21)  | 38,66                   |
| 31 déc. 2021                                       | 32,42  | 0,92         | (0,24)  | 3,92   | 2,98   | 7,58   | (0,78)   | -          | (0,94)           | (0,04)                   | (1,76)  | 39,25                   |
| 31 déc. 2020                                       | 29,69  | 0,81         | (0,23)  | 2,16   | 0,19   | 2,93   | (0,38)   | -          | (0,24)           | (0,01)                   | (0,63)  | 32,42                   |
| 31 déc. 2019                                       | 24,65  | 0,75         | (0,22)  | 1,52   | 3,56   | 5,61   | (0,52)   | -          | -                | -                        | (0,52)  | 29,69                   |
| 31 déc. 2018                                       | 24,53  | 0,73         | (0,20)  | 0,46   | (0,76)   | 0,23   | (0,46)   | -          | (0,36)           | -                        | (0,82)  | 24,65                   |

1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels 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 de l'exercice.

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

4) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 30 juin et les 31 décembre.

# FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 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 renoncements 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 \$ |
|--|---|--|---|--|----------------------------|--|---|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Parts couvertes</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>     |   |  |   |  |                            |  |   |                                |                                    |                                |
| Début des activités : 12 juillet 2016                    |   |  |   |  |                            |  |   |                                |                                    |                                |
| Symbole TSX : DGR  |   |  |   |  |                            |  |   |                                |                                    |                                |
| 30 juin 2023   | 61 506                                      | 1 586                                      | 0,39  | 0,35                                     | 0,04                       | 0,39                                     | 10,11   | 0,01                           | 12,98                              | 38,82                          |
| 31 déc. 2022   | 59 532                                      | 1 686                                      | 0,39  | 0,35                                     | 0,04                       | 0,39                                     | 10,09   | 0,04                           | 58,60                              | 35,29                          |
| 31 déc. 2021   | 60 747                                      | 1 568                                      | 0,39  | 0,36                                     | 0,03                       | 0,39                                     | 8,91  | 0,04                           | 98,94                              | 38,82                          |
| 31 déc. 2020   | 24 079                                      | 754  | 0,42  | 0,38                                     | 0,04                       | 0,42                                     | 10,40   | 0,03                           | 130,05                             | 31,67                          |
| 31 déc. 2019   | 32 096                                      | 1 104                                      | 0,43  | s.o. <sup>A</sup>                        | s.o. <sup>A</sup>          | 0,42                                     | s.o. <sup>A</sup>                                       | 0,01                           | 39,00                              | 29,01                          |
| 31 déc. 2018   | 19 863                                      | 854  | 0,44  | s.o. <sup>A</sup>                        | s.o. <sup>A</sup>          | 0,43                                     | s.o. <sup>A</sup>                                       | -                              | 32,00                              | 23,17                          |
| <b>Parts non couvertes</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup> |   |  |   |  |                            |  |   |                                |                                    |                                |
| Début des activités : 12 juillet 2016                    |   |  |   |  |                            |  |   |                                |                                    |                                |
| Symbole TSX : DGR.B                                      |   |  |   |  |                            |  |   |                                |                                    |                                |
| 30 juin 2023   | 146 724                                     | 3 515                                      | 0,38  | 0,35                                     | 0,03                       | 0,38                                     | 9,06  | 0,01                           | 12,98                              | 41,78                          |
| 31 déc. 2022   | 135 870                                     | 3 515                                      | 0,38  | 0,35                                     | 0,03                       | 0,38                                     | 9,09  | 0,04                           | 58,60                              | 38,62                          |
| 31 déc. 2021   | 330 280                                     | 8 414                                      | 0,38  | 0,35                                     | 0,03                       | 0,38                                     | 9,23  | 0,04                           | 98,94                              | 39,19                          |
| 31 déc. 2020   | 256 139                                     | 7 900                                      | 0,38  | 0,36                                     | 0,02                       | 0,38                                     | 6,70  | 0,03                           | 130,05                             | 32,19                          |
| 31 déc. 2019   | 84 624                                      | 2 850                                      | 0,38  | s.o. <sup>A</sup>                        | s.o. <sup>A</sup>          | 0,37                                     | s.o. <sup>A</sup>                                       | 0,01                           | 39,00                              | 29,65                          |
| 31 déc. 2018   | 65 324                                      | 2 650                                      | 0,38  | s.o. <sup>A</sup>                        | s.o. <sup>A</sup>          | 0,37                                     | s.o. <sup>A</sup>                                       | -                              | 32,00                              | 24,42                          |

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 ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges du ou des fonds sous-jacents, le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du porteur de parts et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges liées au ou aux fonds sous-jacents, le cas échéant.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période ou l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'une période ou exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période ou cet exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de la période ou l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille correspond au moindre du coût des achats et du produit des ventes de titres en portefeuille au cours de la période ou l'exercice (déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme arrivant à échéance dans moins d'un an et déduction faite des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, le cas échéant) divisé par la juste valeur moyenne mensuelle des placements au cours de la période ou l'exercice.

5) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 30 juin et les 31 décembre.

6) Prix du marché à la clôture.

<sup>A</sup>Les informations historiques relatives à la TVH ne sont pas disponibles.

# FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité WisdomTree CI

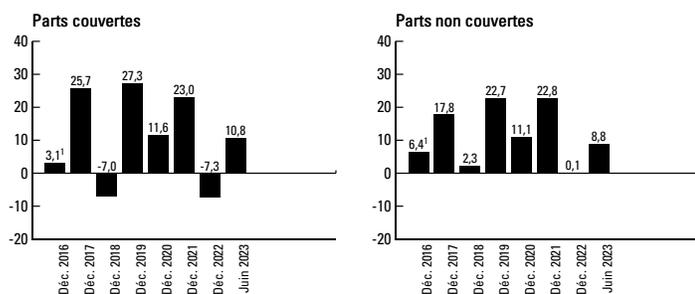
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2023

## RENDEMENT PASSÉ

Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties dans des parts supplémentaires des séries ou catégories pertinentes du Fonds. De plus, elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement et des autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire le rendement.

### Rendement annuel

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



1 Le rendement de 2016 couvre la période du 12 juillet 2016 au 31 décembre 2016.

# FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2023

## APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 juin 2023

| Catégorie                                    | % de l'actif net | Catégorie                                    | % de l'actif net | Les 25 principaux titres                             | % de l'actif net  |
|--|------------------|--|------------------|--|-------------------|
| <b>Répartition par pays</b>                  |                  | <b>Répartition par secteur</b>               |                  | Microsoft Corp. ....                                 | 8,8               |
| E.-U. ....                                   | 99,7             | Technologies de l'information ....           | 29,8             | Apple Inc. ....                                      | 6,2               |
| Contrat(s) de change à terme ....            | 0,2              | Biens de consommation de base ....           | 16,7             | Broadcom Inc. ....                                   | 3,5               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie .... | 0,1              | Produits industriels ....                    | 14,4             | Johnson & Johnson ....                               | 3,5               |
| Autres actifs (passifs) nets ....            | 0,0              | Soins de santé ....                          | 13,1             | Procter & Gamble Co. (The) ....                      | 2,8               |
|  |                  | Services financiers ....                     | 11,7             | Merck & Co., Inc. ....                               | 2,5               |
|  |                  | Biens de consommation discrétionnaire ....   | 9,4              | Home Depot Inc. (The) ....                           | 2,4               |
|  |                  | Matériaux ....                               | 2,2              | Coca-Cola Co. (The) ....                             | 2,3               |
|  |                  | Immobilier ....                              | 1,1              | Philip Morris International Inc. ....                | 2,2               |
|  |                  | Energie ....                                 | 0,5              | Cisco Systems Inc. ....                              | 2,1               |
|  |                  | Services publics ....                        | 0,4              | PepsiCo Inc. ....                                    | 2,0               |
|  |                  | Services de communication ....               | 0,4              | Walmart Inc. ....                                    | 2,0               |
|  |                  | Contrat(s) de change à terme ....            | 0,2              | UnitedHealth Group Inc. ....                         | 1,8               |
|  |                  | Trésorerie et équivalents de trésorerie .... | 0,1              | NVIDIA Corp. ....                                    | 1,7               |
|  |                  | Autres actifs (passifs) nets ....            | 0,0              | Oracle Corp. ....                                    | 1,7               |
|  |                  |  |                  | McDonald's Corp. ....                                | 1,6               |
|  |                  |  |                  | Morgan Stanley ....                                  | 1,6               |
|  |                  |  |                  | Eli Lilly and Co. ....                               | 1,5               |
|  |                  |  |                  | Texas Instruments Inc. ....                          | 1,5               |
|  |                  |  |                  | United Parcel Service Inc., catégorie B ....         | 1,4               |
|  |                  |  |                  | Wells Fargo & Co. ....                               | 1,4               |
|  |                  |  |                  | Altria Group Inc. ....                               | 1,2               |
|  |                  |  |                  | Amgen Inc. ....                                      | 1,0               |
|  |                  |  |                  | QUALCOMM Inc. ....                                   | 1,0               |
|  |                  |  |                  | Visa Inc., catégorie A ....                          | 1,0               |
|  |                  |  |                  | <b>Total de l'actif net (en milliers de dollars)</b> | <b>208 230 \$</b> |

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour seront disponibles sur une base trimestrielle.

## REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le Fonds, ses futurs résultats, stratégies et perspectives, et d'éventuelles futures actions du Fonds. L'usage du conditionnel et l'emploi de termes à connotation prospective tels que « soupçonner », « perspective », « penser », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention de », « prévision » ou « objectif » permettent de repérer ces déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. Étant donné qu'elles comportent, de façon inhérente, des risques et des incertitudes, qui peuvent aussi bien concerner le Fonds que les facteurs économiques généraux, il est possible que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car les événements ou résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs importants, dont les suivants : la conjoncture économique, politique et financière au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les progrès technologiques, les modifications apportées aux lois et règlements, les procédures judiciaires et réglementaires, les poursuites judiciaires et les catastrophes naturelles.

Cette liste des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre une décision de placement, nous vous invitons à examiner soigneusement les différents facteurs, y compris ceux-là. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

Aux termes d'une licence, WisdomTree Investments, Inc. autorise le gestionnaire à utiliser la marque de commerce WisdomTree et à faire référence à l'indice WisdomTree U.S. Quality Dividend Growth CAD-Hedged dans le Fonds.

Certains noms, mots, phrases, graphismes ou conceptions graphiques figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Gestion mondiale d'actifs CI. Fonds CI, Financière CI, Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI. Les marques et noms des logos CI et icône CI sont la propriété de Gestion mondiale d'actifs CI et sont utilisés sous licence. Gestion mondiale d'actifs CI est le nom d'une société enregistrée de CI Investments Inc.

Le gestionnaire est autorisé par WisdomTree Investments, Inc. à utiliser certains indices WisdomTree (les « indices WisdomTree ») et les marques WisdomTree dans les Fonds. (à l'exception du FNB Indice total des obligations du Canada à rendement amélioré CI, du FNB Indice total des obligations à court terme du Canada à rendement amélioré et du FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI) (les « Fonds sous licence de WisdomTree ») et à s'y référer.

« WisdomTree® » et « Variably Hedged® » sont des marques déposées de WisdomTree Investments, Inc., laquelle est en attente de la réponse aux demandes de brevets qu'elle a déposées concernant la méthodologie et le fonctionnement de ses indices. Les Fonds sous licence de WisdomTree ne sont ni cautionnés, ni recommandés, ni vendus, ni promus par WisdomTree Investments, Inc. ou ses sociétés affiliées (« WisdomTree »). WisdomTree ne fait aucune déclaration ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant à l'utilité, à la légalité (y compris quant à l'exactitude ou au caractère adéquat des descriptions et des déclarations relatives aux Fonds sous licence de WisdomTree) ou à la pertinence d'investir dans des titres ou d'autres instruments ou produits financiers en général ou dans les Fonds sous licence de WisdomTree en particulier ou quant à l'utilisation des indices WisdomTree ou des données qu'ils comprennent. WisdomTree n'a accordé au gestionnaire que certains droits d'utilisation des indices WisdomTree, qui sont déterminés, composés et calculés par WisdomTree et/ou d'autres tierces parties, sans égard au gestionnaire, aux Fonds sous licence de WisdomTree ou aux investisseurs des Fonds sous licence de WisdomTree, et ni les Fonds sous licence de WisdomTree ni les investisseurs n'établissent quelque relation que ce soit avec WisdomTree en lien avec les Fonds sous licence de WisdomTree. WISDOMTREE NE PEUT ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE QUELLE FAÇON QUE CE SOIT DES FONDS SOUS LICENCE DE WISDOMTREE, NOTAMMENT DE L'ÉMISSION, DE L'EXPLOITATION, DE L'ADMINISTRATION, DE LA GESTION, DU RENDEMENT, DU MARKETING OU DE LA DISTRIBUTION DES FONDS SOUS LICENCE DE WISDOMTREE OU DU DÉFAUT DES FONDS SOUS LICENCE DE WISDOMTREE D'ATTEINDRE LEURS OBJECTIFS DE PLACEMENT RESPECTIFS. LA RESPONSABILITÉ DE WISDOMTREE NE SAURAIT D'AUCUNE FAÇON ÊTRE ENGAGÉE RELATIVEMENT À L'EXACTITUDE, À LA QUALITÉ, À LA CONFORMITÉ, À LA FIABILITÉ, À LA SÉQUENCE, À L'ACTUALITÉ OU AUTRES DES INDICES DE WISDOMTREE OU DES DONNÉES QU'ILS COMPRENENT. SANS LIMITER LA PORTÉE DE CE QUI PRÉCÈDE, WISDOMTREE NE PEUT EN AUCUN CAS ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE DOMMAGES PARTICULIERS, INDIRECTS OU ACCESSOIRES, DE DOMMAGES-INTÉRÊTS PUNITIFS OU DE TOUT MANQUE À GAGNER, MÊME SI ELLE AVAIT ÉTÉ AVISÉE DE CETTE POSSIBILITÉ.

« BLOOMBERG® » et l'indice Bloomberg Canadian Aggregate Enhanced Yield et l'indice Bloomberg Canadian Short Aggregate Enhanced Yield (les « indices Bloomberg ») sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, y compris Bloomberg Index Services Limited, l'administrateur des indices Bloomberg (collectivement, « Bloomberg ») et ont fait l'objet d'une licence d'utilisation à certaines fins par le distributeur des présentes (le « titulaire de licence »). Bloomberg n'est pas affilié au titulaire de licence, et Bloomberg n'approuve, n'avalise, n'examine ni ne recommande le FNB Indice total des obligations du Canada à rendement amélioré CI ou le FNB Indice total des obligations à court terme du Canada à rendement amélioré CI (les « produits »). Bloomberg ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité de toute donnée ou information relative aux produits.

Le « S&P China 500 Index CAD » (l'« indice ») est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC ou de ses sociétés affiliées (« SPDJI ») et d'ICBC Credit Suisse Asset Management (International) Company Limited (« ICBCCS »), et CI Investments Inc. détient une licence d'utilisation de cet indice. Standard & Poor's® et S&P® sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »); Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). Le FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI n'est ni cautionné, ni recommandé, ni vendu, ni promu par SPDJI, Dow Jones, S&P, leurs sociétés affiliées respectives, ou ICBCCS. Aucune de ces parties ne fait de déclaration quant à l'opportunité d'investir dans ces produits et ne saurait être tenue responsable des erreurs, omissions ou interruptions de l'indice.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires des présents états financiers en composant le 1 800 792-9355, en écrivant à [servicefrancais@ci.com](mailto:servicefrancais@ci.com) ou en communiquant avec votre représentant.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet du Fonds, est disponible à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com) ou à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).