

FNB d'actions mondiales ONE 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, 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.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 décembre 2022 au 30 juin 2023, l'actif net du Fonds a augmenté de 2,4 M\$ de dollars pour s'établir à 46,9 M\$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 1,6 M\$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 4,4 M\$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,4 M\$ de dollars. Les parts ont dégagé un rendement de 10,2 %, 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 10,5 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 70 % de l'indice de rendement global S&P/TSX Global 1200 et à 30 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX (l'indice de référence ou l'indice).

Au cours de la période, les rendements des obligations canadiennes et américaines ont augmenté. Les niveaux élevés d'inflation ont continué de stimuler la politique monétaire de la Banque du Canada et de la Réserve fédérale américaine. La courbe canadienne de rendement s'est également inversée, ce qui signifie que les taux d'intérêt à court terme ont augmenté plus que les taux d'intérêt à long terme. Les préoccupations concernant une récession potentielle aux États-Unis ont commencé à s'atténuer, ce qui a fait augmenter les actions.

Le Fonds a enregistré un rendement légèrement inférieur à celui de son indice de référence pendant la période. Une sous-pondération au secteur des technologies de l'information a également nuí au rendement du Fonds. La surpondération dans Bank of America Corp., Cigna Corp. et Apple Inc. a nuí au rendement du Fonds.

Une exposition sous-pondérée au secteur des services financiers a également contribué au rendement du Fonds. Les principaux contributeurs individuels au rendement comprenaient les positions surpondérées dans NVIDIA Corp., salesforce.com inc. et Adobe Inc.

Nous avons ajouté de nouvelles participations dans Adobe Inc. et le FNB SPDR S&P Regional Banking au Fonds, et nous avons vendu une position dans Teck Resources Ltd.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous pensons que l'inflation ralentit et que les rendements obligataires sont près de leur sommet dans ce cycle économique. Les préoccupations concernant une récession américaine ont commencé à s'atténuer, ce qui, selon nous, est positif pour les actions.

Nom de la série

À compter du 31 mai 2023, les parts qui étaient précédemment émises en tant que parts couvertes ont été renommées en tant que parts ONE CI.

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.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire et fiduciaire

CI Investments Inc. est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire offre les services de gestion nécessaires aux activités courantes du Fonds.

FNB d'actions mondiales ONE CI

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

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 ONE CI	0,850

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,2 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.

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 30 juin 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 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 d'actions mondiales ONE 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 (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 ONE CI ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 21 septembre 2015												
Symbole TSX : ONEQ												
30 juin 2023	30,69	0,55	(0,17)	0,99	1,71	3,08	(0,11)	(0,17)	-	-	(0,28)	33,52
31 déc. 2022	34,73	0,80	(0,32)	0,21	(4,21)	(3,52)	(0,24)	(0,37)	-	-	(0,61)	30,69
31 déc. 2021	28,68	0,73	(0,34)	2,17	3,91	6,47	(0,11)	(0,30)	(1,03)	-	(1,44)	34,73
31 déc. 2020	27,03	0,56	(0,27)	0,56	1,04	1,89	-	(0,35)	-	-	(0,35)	28,68
31 déc. 2019	22,40	0,65	(0,28)	0,56	4,08	5,01	(0,15)	(0,23)	(0,19)	-	(0,57)	27,03
31 déc. 2018	25,27	0,55	(0,27)	0,05	(2,80)	(2,47)	(0,04)	(0,17)	-	-	(0,21)	22,40

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 d'actions mondiales ONE 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 renonciations 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 ONE CI ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾										
Début des activités : 21 septembre 2015										
Symbole TSX : ONEQ										
30 juin 2023	46 932	1 400	1,05	0,91	0,06	0,97	7,50	0,09	5,26	33,54
31 déc. 2022	44 506	1 450	0,98	0,92	0,06	0,98	7,47	0,03	6,93	30,70
31 déc. 2021	48 616	1 400	0,99	0,92	0,07	0,99	7,88	0,08	15,52	34,77
31 déc. 2020	44 457	1 550	0,92	0,85	0,07	0,92	8,00	0,01	26,10	28,70
31 déc. 2019	45 946	1 700	1,07	s.o. [^]	s.o. [^]	0,92	s.o. [^]	-	10,00	27,04
31 déc. 2018	41 448	1 850	1,17	s.o. [^]	s.o. [^]	0,92	s.o. [^]	0,03	42,00	22,29

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.

[^]Les informations historiques relatives à la TVH ne sont pas disponibles.

FNB d'actions mondiales ONE CI

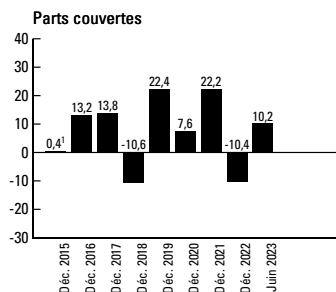
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2023

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 2015 couvre la période du 21 septembre 2015 au 31 décembre 2015.

FNB d'actions mondiales ONE 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
Répartition par pays		Répartition par secteur		FNB Indice de croissance de dividendes de titres	
Fonds négocié(s) en bourse	40,1	Fonds négocié(s) en bourse	40,1	internationaux de qualité WisdomTree CI (parts	11,4
E.-U.	27,5	Technologies de l'information	13,3	iShares S&P/TSX Completion Index Fund	6,0
Canada	27,0	Services financiers	8,8	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8	Energie	6,8	NVIDIA Corp.	3,9
R.-U.	1,3	Biens de consommation de base	5,8	FNB Indice de dividendes de sociétés	
Allemagne	0,5	Soins de santé	5,2	américaines à moyenne capitalisation WisdomTree	3,4
Suisse	0,5	Matériaux	4,8	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,2
Pays-Bas	0,2	Services de communication	4,4	Canadian Natural Resources Ltd.	3,0
Contrat(s) de change à terme	0,1	Produits industriels	3,9	iShares Micro-Cap ETF	3,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
		Biens de consommation discrétionnaire	2,6	iShares Russell 2000 Value Index Fund	2,8
		Services publics	1,4	Loblaw Cos., Ltd.	2,4
		Contrat(s) de change à terme	0,1	Suncor Energie Inc.	2,4
		Autres actifs (passifs) nets	0,0	Microsoft Corp.	2,1
				iShares Russell 2000 Growth ETF	2,1
				Apple Inc.	1,8
				Banque Royale du Canada	1,8
				Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7
				Alphabet Inc., catégorie C	1,6
				Salesforce Inc.	1,6
				Banque Toronto-Dominion (La)	1,6
				West Fraser Timber Co., Ltd.	1,6
				Financière Sun Life inc.	1,5
				iShares Global REIT ETF	1,5
				Société Financière Manuvie	1,4
				Alimentation Couche-Tard Inc.	1,3
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	46 932 \$

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.