

FNB Indice d'actions européennes couvert WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2022

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.sedar.com.

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

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement du FNB Indice d'actions européennes couvert WisdomTree CI (le « Fonds ») est de suivre, dans la mesure du possible, le cours et le rendement de l'indice WisdomTree Europe CAD-Hedged Equity (l'indice de référence ou l'indice), compte non tenu des frais. L'indice est un indice fondamentalement pondéré conçu pour offrir une exposition aux actions européennes qui versent des dividendes tout en neutralisant l'exposition aux fluctuations des taux de change entre l'euro et le dollar canadien. L'exposition aux devises des parts non couvertes du portefeuille ne sera pas couverte par rapport au dollar canadien.

La stratégie de placement du Fonds consiste à investir dans les titres constituant de l'indice ou dans d'autres titres et à détenir de tels titres dans une proportion égale afin de chercher à reproduire le cours et le rendement de cet indice. Le Fonds utilise des instruments dérivés pour couvrir l'exposition aux devises des titres attribuable aux parts couvertes par rapport au dollar canadien.

Pour une analyse détaillée de l'objectif et des stratégies de placement du Fonds, veuillez vous reporter au prospectus simplifié le plus récent du Fonds.

RISQUE

Durant l'exercice, aucune modification apportée au Fonds n'a eu d'incidence importante sur le niveau de risque global associé à celui-ci. Les risques liés aux placements dans ce Fonds sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou ses modifications. Le gestionnaire procède à un examen de la notation du risque du Fonds, au moins chaque exercice, selon la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Toute modification apportée à la notation du risque durant l'exercice découle d'un tel examen et ne repose pas sur des changements apportés à l'objectif ou aux stratégies de placement ou à la gestion du Fonds.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 décembre 2021 au 31 décembre 2022, l'actif net du Fonds a diminué de 3,7 millions de dollars pour s'établir à 12,7 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 1,7 million de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 1,7 million de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,3 million de dollars. Les parts couvertes ont dégagé un rendement de -11,3 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 décembre 2022. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de -9,3 %. Ce dernier est l'indice de rendement global WisdomTree Europe Equity, couvert par rapport au dollar canadien (l'indice de référence ou l'indice).

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

L'année 2022 a été un exercice difficile pour les actions et les titres à revenu fixe. Les actions canadiennes, telles que mesurées par l'indice composé S&P/TSX 60, ont baissé de 6,2 %, les secteurs des technologies de l'information et des finances ayant le plus contribué à la baisse. Les actions américaines, mesurées par l'indice S&P 500, ont reculé de 18,1 %, les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire étant en tête de la baisse. Les anciens secteurs de croissance ont le plus souffert, tandis que les anciens sous-performants du secteur de l'énergie ont surperformé, profitant de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Les marchés mondiaux ont par ailleurs subi l'impact négatif de la hausse des prix de l'énergie ainsi que de la politique chinoise du zéro COVID.

Le marché obligataire canadien, mesuré par l'indice obligataire universel FTSE Canada, a baissé de 11,7 % en raison de l'inversion de la courbe de rendement et de la hausse des rendements obligataires dans tous les domaines. Bien que le rendement des obligations à 30 ans ait augmenté de 160 points de base (pb), contre 310 pb pour les obligations à deux ans, les obligations à 30 ans ont enregistré un rendement total de -28 %, contre -2 % pour les obligations à deux ans. Les écarts de crédit (la différence de rendement entre les obligations de sociétés et les obligations d'État d'échéances similaires) sur les obligations de sociétés se sont élargis d'environ 50 points de base.

L'inversion de la courbe de rendement (où les rendements à court terme sont plus élevés que les rendements à long terme) et les rendements obligataires plus élevés dans l'ensemble ont été entraînés par des hausses agressives des taux d'intérêt des banques centrales. La Banque du Canada a augmenté son taux directeur de 400 pb en 2022, passant de 0,25 % à 4,25 %. L'inflation au Canada a atteint un sommet de 8,1 % en juin 2022, mais a eu tendance à baisser à 6,8 % en novembre. En plus des problèmes de chaîne d'approvisionnement et de la hausse des prix des matières premières, le marché du travail est resté tendu, ce qui a probablement contribué à la hausse de l'inflation. Après avoir atteint un creux de 4,9 % en juin 2022, le taux de chômage a terminé l'exercice à 5,1 %.

Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours de l'exercice. Les placements dans les secteurs des soins de santé, des matériaux et de l'industrie ont nui au rendement du Fonds. Les principaux obstacles individuels au rendement du Fonds ont été les positions dans ASML Holding NV, Koninklijke Philips NV et Siemens AG.

Les expositions aux secteurs des services de communication, des services financiers et de l'énergie ont contribué au rendement du Fonds. Parmi les principaux artisans du rendement du Fonds figurent les participations dans Deutsche Telekom AG, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA et Universal Music Group NV.

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

FNB Indice d'actions européennes couvert WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2022

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

En dépit d'un départ en force des marchés boursiers en 2023, le consensus s'attend à une récession légère à modérée au cours de cet exercice, en raison de la persistance d'une inflation élevée, de la crise énergétique en cours et du resserrement de l'activité monétaire des banques centrales. Les niveaux extrêmes de resserrement entrepris par la Réserve fédérale américaine (Fed) et d'autres banques centrales entraînent déjà le ralentissement de certains secteurs de l'économie, en particulier le logement et les produits de base. Les dépenses de consommation devraient ralentir en raison des effets combinés de la hausse des prix des denrées alimentaires et de l'énergie et de l'augmentation des taux d'intérêt, qui contribuent tous à réduire le revenu disponible.

L'inflation a sans doute atteint un pic, ce qui devrait ralentir le rythme des hausses de taux d'intérêt. Ces facteurs devraient avoir un impact négatif sur les bénéfices des entreprises au début de l'exercice 2023. Associés à des taux d'intérêt durablement plus élevés, il pourrait être difficile pour les valorisations boursières d'augmenter au cours du premier semestre.

Toutefois, si un ralentissement des performances économiques est probable à court terme, une inflation plus faible et une Fed moins agressive pourraient jeter les bases de perspectives beaucoup plus favorables pour les actions plus tard en 2023. Les actions mondiales devraient également bénéficier d'une éventuelle réouverture complète de la Chine à la suite des confinements liés à la pandémie de COVID-19.

Comité d'examen indépendant

Le 6 octobre 2022, John Sheedy est devenu membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds CI.

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 31 décembre 2022 pour la catégorie ou chacune des catégories, le cas échéant, sont indiqués ci-après :

| | Taux des frais de gestion annuels (%) |
|---------------------|---------------------------------------|
| Parts couvertes | 0,550 |
| Parts non couvertes | 0,550 |

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,1 million de dollars pour l'exercice.

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 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 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; et c) respectent les limites fixées par la loi applicable. Une fois par an, le CEI examine les rapports décrivant chaque cas dans lequel le gestionnaire a agi en se fondant sur les instructions permanentes décrites ci-dessus.

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds ne faisait partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2022. 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 d'actions européennes couvert WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2022

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 |
| | | | | \$ | \$ | | | | | | | |
| Parts couvertes ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 12 juillet 2016 | | | | | | | | | | | | |
| Symbole TSX: EHE | | | | | | | | | | | | |
| 31 déc. 2022 | 30,18 | 1,00 | (0,46) | 0,23 | (4,10) | (3,33) | (0,55) | - | - | (0,03) | (0,58) | 26,15 |
| 31 déc. 2021 | 24,95 | 0,87 | (0,24) | 6,43 | (1,02) | 6,04 | (0,71) | - | - | - | (0,71) | 30,18 |
| 31 déc. 2020 | 27,40 | 0,82 | (0,47) | (6,24) | 0,28 | (5,61) | (0,63) | - | - | - | (0,63) | 24,95 |
| 31 déc. 2019 | 22,31 | 0,82 | (0,29) | 0,42 | 4,85 | 5,80 | (0,55) | - | (0,78) | - | (1,33) | 27,40 |
| 31 déc. 2018 | 25,45 | 0,79 | (0,29) | 0,68 | (4,00) | (2,82) | (0,47) | - | (0,13) | - | (0,60) | 22,31 |
| Parts non couvertes ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 8 août 2017 | | | | | | | | | | | | |
| Symbole TSX: EHE.B | | | | | | | | | | | | |
| 31 déc. 2022 | 28,01 | 0,72 | (0,38) | (0,78) | (2,04) | (2,48) | (0,58) | - | - | - | (0,58) | 23,95 |
| 31 déc. 2021 | 25,26 | 0,80 | (0,22) | 2,90 | 0,42 | 3,90 | (0,57) | - | - | - | (0,57) | 28,01 |
| 31 déc. 2020 | 25,62 | 0,79 | (0,44) | (5,09) | 3,12 | (1,62) | (0,59) | - | - | - | (0,59) | 25,26 |
| 31 déc. 2019 | 22,83 | 0,86 | (0,27) | (0,50) | 3,41 | 3,50 | (0,58) | - | - | - | (0,58) | 25,62 |
| 31 déc. 2018 | 25,45 | 0,80 | (0,28) | (0,74) | (2,42) | (2,64) | (0,46) | - | - | - | (0,46) | 22,83 |

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 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 31 décembre.

FNB Indice d'actions européennes couvert WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2022

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 de l'exercice % | Ratio des frais d'opérations % | Taux de rotation du portefeuille % | Prix du marché à la clôture \$ |
|--|--|---|--|--|-------------------------------------|--|--|---|---|---|
| Parts couvertes ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾ | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 12 juillet 2016 | | | | | | | | | | |
| Symbole TSX: EHE | | | | | | | | | | |
| 31 déc. 2022 | 9 153 | 350 | 0,73 | 0,67 | 0,06 | 0,73 | 11,50 | 0,38 | 46,55 | 26,12 |
| 31 déc. 2021 | 13 581 | 450 | 0,64 | 0,57 | 0,07 | 0,64 | 13,09 | 0,23 | 28,08 | 30,25 |
| 31 déc. 2020 | 13 720 | 550 | 0,66 | 0,58 | 0,08 | 0,66 | 13,76 | 0,15 | 42,71 | 24,94 |
| 31 déc. 2019 | 34 256 | 1 250 | 0,67 | s.o. [^] | s.o. [^] | 0,66 | s.o. [^] | 0,03 | 22,00 | 27,34 |
| 31 déc. 2018 | 39 046 | 1 750 | 0,67 | s.o. [^] | s.o. [^] | 0,66 | s.o. [^] | 0,07 | 22,00 | 22,35 |
| Parts non couvertes ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾ | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 8 août 2017 | | | | | | | | | | |
| Symbole TSX: EHE.B | | | | | | | | | | |
| 31 déc. 2022 | 3 592 | 150 | 0,70 | 0,67 | 0,03 | 0,70 | 5,53 | 0,38 | 46,55 | 24,00 |
| 31 déc. 2021 | 2 801 | 100 | 0,60 | 0,56 | 0,04 | 0,60 | 5,21 | 0,23 | 28,08 | 27,91 |
| 31 déc. 2020 | 11 365 | 450 | 0,58 | 0,55 | 0,03 | 0,58 | 5,20 | 0,15 | 42,71 | 25,27 |
| 31 déc. 2019 | 25 620 | 1 000 | 0,59 | s.o. [^] | s.o. [^] | 0,58 | s.o. [^] | 0,03 | 22,00 | 25,61 |
| 31 déc. 2018 | 27 400 | 1 200 | 0,59 | s.o. [^] | s.o. [^] | 0,58 | s.o. [^] | 0,07 | 22,00 | 22,84 |

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 les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 31 décembre.

6) Prix du marché à la clôture.

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

FNB Indice d'actions européennes couvert WisdomTree CI

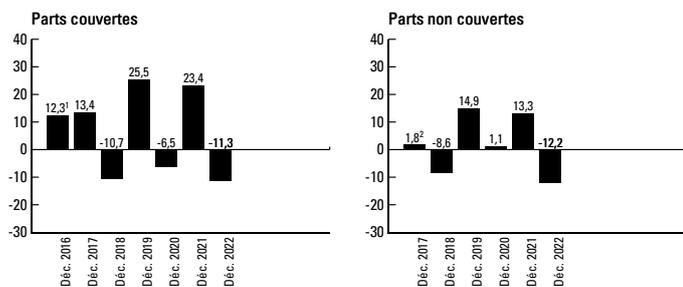
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2022

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 versés 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 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 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.

2 Le rendement de 2017 couvre la période du 8 août 2017 au 31 décembre 2017.

FNB Indice d'actions européennes couvert WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2022

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque année indiquée, comparés à l'indice WisdomTree Europe Equity et à l'indice MSCI EMU Net Total Return. L'indice WisdomTree Europe Hedged Equity est conçu pour fournir une exposition aux actions européennes. L'indice est basé sur les sociétés de l'indice WisdomTree International Equity qui versent des dividendes, sont domiciliées en Europe et sont négociées en euros, ont une capitalisation boursière d'au moins 1 milliard \$ et tirent au moins 50 % de leurs revenus du dernier exercice financier de pays hors Europe. Les titres composant l'indice sont pondérés en fonction des dividendes annuels en espèces versés avec les plafonds suivants : position individuelle maximale plafonnée à 5 %, pondération sectorielle maximale plafonnée à 25 % et pondération pays maximale plafonnée à 25 %.

L'indice MSCI UEM (Union économique et monétaire de l'Union européenne) reflète la représentation des grandes et moyennes capitalisations dans les 10 pays développés de l'UEM, dont l'Autriche, la Belgique, la Finlande, la France, l'Allemagne, l'Irlande, l'Italie, les Pays-Bas, le Portugal et l'Espagne. Constitué de 229 titres, l'indice couvre environ 85 % de la capitalisation rajustée au flottant disponible de l'UEM.

La section « Résultats d'exploitation » du présent rapport contient une analyse du rendement du Fonds en comparaison de celui de l'indice de référence.

| | Un an (%) | Trois ans (%) | Cinq ans (%) | Dix ans (%) | Depuis la création (%) |
|---|-----------|---------------|--------------|-------------|------------------------|
| Parts couvertes | | | | | |
| Indice WisdomTree Europe Hedged Equity (couvert en \$ CA) | (11,3) | 0,8 | 2,8 | s.o. | 6,0 |
| Indice MSCI UEM (net) (monnaie locale) | (9,3) | 2,4 | 4,1 | s.o. | 7,3 |
| | (11,3) | 2,4 | 3,3 | s.o. | 6,3 |
| Parts non couvertes | (12,2) | 0,2 | 1,1 | s.o. | 1,3 |
| Indice WisdomTree Europe Hedged Equity | (10,3) | 1,6 | 2,2 | s.o. | 2,4 |
| Indice MSCI UEM (net) | (10,9) | 2,1 | 2,4 | s.o. | 2,8 |

FNB Indice d'actions européennes couvert WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2022

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 décembre 2022

| Catégorie | % de l'actif net | Catégorie | % de l'actif net | Les 25 principaux titres | % de l'actif net |
|---|------------------|---|------------------|--|------------------|
| Répartition par pays | | Répartition par secteur | | | |
| France | 25,6 | Biens de consommation discrétionnaire | 23,8 | Stellantis NV | 6,1 |
| Pays-Bas | 24,8 | Biens de consommation de base | 15,6 | Sanofi SA | 4,1 |
| Allemagne | 23,6 | Produits industriels | 14,2 | ASML Holding NV | 4,0 |
| Espagne | 11,4 | Matériaux | 12,9 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 3,9 |
| Finlande | 4,0 | Services financiers | 10,3 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 3,8 |
| Belgique | 3,8 | Technologies de l'information | 8,7 | Mercedes-Benz Group AG | 3,7 |
| Irlande | 2,3 | Soins de santé | 7,5 | Banco Santander SA | 3,6 |
| Italie | 2,2 | Services de communication | 5,7 | L'Oréal SA | 3,6 |
| Autriche | 0,9 | Energie | 1,0 | Deutsche Telekom AG, enregistré | 3,5 |
| R.-U. | 0,8 | Services publics | 0,2 | Bayerische Motoren Werke (BMW) AG | 3,1 |
| Suisse | 0,4 | Contrat(s) de change à terme | 0,2 | BASF SE | 2,6 |
| Contrat(s) de change à terme | 0,2 | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,1 | Heineken NV | 2,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,1 | Autres actifs (passifs) nets | (0,2) | OCI NV | 2,2 |
| Portugal | 0,1 | | | SAP SE | 2,0 |
| Autres actifs (passifs) nets | (0,2) | | | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 2,0 |
| | | | | CRH PLC | 1,9 |
| | | | | Koninklijke Ahold Delhaize NV | 1,9 |
| | | | | Kone OYJ, catégorie B | 1,8 |
| | | | | ACS Actividades de Construccion y Servicios SA | 1,7 |
| | | | | Bayer AG, enregistré | 1,6 |
| | | | | Universal Music Group NV | 1,6 |
| | | | | Schneider Electric SE | 1,5 |
| | | | | Pernod-Ricard SA | 1,5 |
| | | | | Kering | 1,4 |
| | | | | Air Liquide SA | 1,2 |
| | | | | Total de l'actif net (en milliers de dollars) | 12 745 \$ |

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 Europe Equity Index CAD-Hedged (l'indice « WisdomTree ») 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 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 ou à l'adresse www.sedar.com.