

# FNB alpha Innovation mondiale 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 0,3 M\$ de dollars pour s'établir à 2,8 M\$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 0,5 M\$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 0,8 M\$ de dollars. Les Série FNB en \$ CA ont dégagé un rendement de 34,7 %, 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 22,5 %. Ce dernier est constitué à 50 % de l'indice de rendement global MSCI Monde tous pays Technologies de l'information (\$ CA) et à 50 % de l'indice de rendement global MSCI Monde tous pays Technologies de l'information (\$ US) (l'indice de référence ou l'indice).

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

La forte croissance et les dépenses en intelligence artificielle (IA) ont généré de solides rendements des actions dans le secteur des technologies de l'information. En outre, les prévisions de nouvelles hausses des taux d'intérêt par les banques centrales mondiales ont diminué, ce qui a favorisé la reprise des actions des entreprises en croissance.

Sur la période, le Fonds a surclassé son indice de référence. La surpondération des secteurs des technologies de l'information, des soins de santé et des services de communication ont le plus contribué au rendement du Fonds. Les sous-expositions aux secteurs des biens de consommation discrétionnaire, des services financiers, de l'énergie et de l'immobilier ont eu un effet positif sur le rendement du Fonds. Du point de vue de la répartition géographique, la surpondération des États-Unis, de la France, du Canada et de Taïwan ont également contribué au rendement du Fonds. Une sous-exposition à l'Allemagne, à la Belgique et à la Chine a également contribué au rendement du Fonds. Parmi les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds, mentionnons les participations dans Advanced Micro Devices Inc., Meta Platforms Inc., Palo Alto Networks Inc., Amazon.com Inc., NVIDIA Corp., Microsoft Corp., ON Semiconductor Corp., Shopify Inc., Alphabet Inc. et MercadoLibre Inc.

L'exposition à l'euro et au yen japonais a également nui au rendement du Fonds. Les placements dans Lasertec Corp., Thermo Fisher Scientific Inc., Danaher Corp., Ambarella Inc., Zoetis Inc., Dentsu Group Inc. et Shimano Inc. ont le plus nui au rendement du Fonds.

Nous avons ajouté un certain nombre de nouvelles positions au Fonds au cours de la période, y compris Apple Inc., NVIDIA Corp., ServiceNow Inc., ASML Holding NV et NXP Semiconductors NV. La position de trésorerie du Fonds a été augmentée, tout comme les participations existantes dans Microsoft Corp. et Amazon.com Inc. Nous avons également augmenté l'exposition du Fonds au secteur des technologies de l'information, et nous avons augmenté les allocations aux États-Unis, aux Pays-Bas et au Canada.

Les participations du Fonds dans Domino's Pizza Inc., Visa Inc. MercadoLibre Inc., Dentsu Group Inc. et Etsy Inc. ont été éliminées. Les positions du fonds dans Arista Networks Inc., Thermo Fisher Scientific Inc., Capgemini SE, Danaher Corp. et Mastercard Inc. ont été réduites. Les allocations aux secteurs de la consommation discrétionnaire, des services financiers, des services de communication et des soins de santé ont été réduites. Nous avons réduit les expositions du Fonds au Japon, à l'Allemagne, au Royaume-Uni, à la France et à Taïwan.

## ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

L'incertitude économique demeure élevée, car l'impact des hausses substantielles des taux d'intérêt peut encore être ressenti dans l'économie en général. En même temps, les dépenses d'emploi et de consommation demeurent solides.

La pandémie de COVID-19 a eu un impact sur l'offre et la demande dans tous les segments de l'économie, et les choses se normalisent lentement, mais différents secteurs se normalisent à différents rythmes. Cela contribue à brouiller le tableau de l'inflation, ce qui accentue l'incertitude. Il y a certainement des poches de croissance, comme l'IA, qui devraient rester robustes, peu importe l'environnement économique à court terme.

Nous sommes très sélectifs dans le positionnement du Fonds, en nous concentrant sur les sociétés qui peuvent entièrement financer leur propre croissance. Nous avons ajouté quelques positions défensives qui pourraient apporter de la stabilité et constituer une source de fonds en cas de correction du marché.

## Cote de risque

Le 17 avril 2023, la notation du risque du Fonds est passée de « Moyen » à « Moyen à élevé ». Ce changement est la conséquence d'un examen annuel visant à se conformer à la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières et ne repose pas sur des changements apportés aux objectifs, aux stratégies ou à la gestion du Fonds.

# FNB alpha Innovation mondiale CI

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

## 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. Il s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds (à l'exception des impôts et taxes, des coûts d'emprunt et des nouveaux frais imposés par le gouvernement) moyennant des frais d'administration.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 30 juin 2023, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Série FNB en \$ CA	0,800	0,17
Série FNB couverte en \$ US	0,800	0,17

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,1 M\$ de dollars et des frais d'administration de minimales 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**

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les titres d'un émetteur d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le Comité d'examen indépendant (CEI) passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 30 juin 2023, le Fonds a exécuté de telles opérations.

### **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 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 alpha Innovation mondiale 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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Série FNB en \$ CA</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 12 août 2021												
Symbole TSX : CINV												
30 juin 2023	12,22	0,05	(0,12)	(0,15)	4,46	4,24	-	-	-	-	-	16,46
31 déc. 2022	20,35	0,12	(0,22)	(6,73)	(5,55)	(12,38)	-	-	-	-	-	12,22
31 déc. 2021	20,00	0,07	(0,13)	(0,90)	(0,77)	(1,73)	-	-	-	-	-	20,35
<b>Série FNB couverte en \$ US</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>												
Début des activités : 12 août 2021												
Symbole TSX : CINV.U												
30 juin 2023	12,38	0,05	(0,13)	(0,44)	4,97	4,45	-	-	-	-	-	16,74
31 déc. 2022	20,37	0,07	(0,23)	(14,46)	7,71	(6,91)	-	-	-	-	-	12,38
31 déc. 2021	20,00	0,02	(0,14)	(0,35)	1,03	0,56	-	-	-	-	-	20,37

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 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.

5) Les montants par part sont présentés en dollars américains.

# FNB alpha Innovation mondiale 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 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 \$
<b>Série FNB en \$ CA</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>										
Début des activités : 12 août 2021										
Symbole TSX : CINV										
30 juin 2023	1 646	100	1,07	0,97	0,10	1,07	10,76	0,56	30,32	16,48
31 déc. 2022	1 222	100	1,15	1,06	0,09	1,15	9,14	0,29	70,67	12,19
31 déc. 2021	12 718	625	1,09	0,98	0,11	1,09	9,14	0,63	16,94	20,45
<b>Série FNB couverte en \$ US</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)(7)</sup>										
Début des activités : 12 août 2021										
Symbole TSX : CINV.U										
30 juin 2023	1 109	50	1,10	0,97	0,13	1,10	13,00	0,56	30,32	16,77
31 déc. 2022	1 256	75	1,15	1,06	0,09	1,15	9,41	0,29	70,67	12,35
31 déc. 2021	1 932	75	1,07	0,98	0,09	1,07	9,41	0,63	16,94	19,72

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.

7) Les montants par part sont présentés en dollars américains.

# FNB alpha Innovation mondiale CI

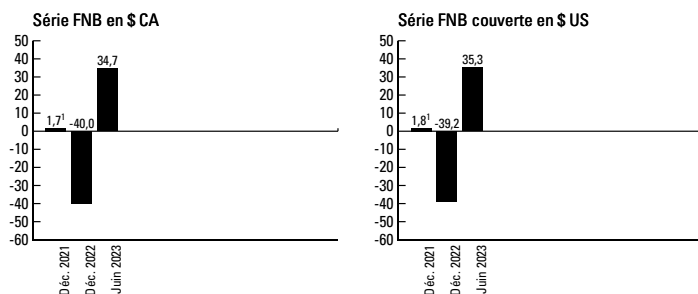
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2023

## 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 2021 couvre la période du 12 août 2021 au 31 décembre 2021.

# FNB alpha Innovation mondiale 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>			
E.-U.	74,6	Technologies de l'information	64,9	Amazon.com Inc.	5,1
Canada	5,7	Soins de santé	13,7	Apple Inc.	4,9
Japon	4,4	Services de communication	9,9	Microsoft Corp.	4,9
France	4,3	Biens de consommation discrétionnaire	5,1	NVIDIA Corp.	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2	Alphabet Inc., catégorie C	4,4
Pays-Bas	4,1	Services financiers	2,9	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2
Taïwan	3,4	Autres actifs (passifs) nets	(0,3)	Advanced Micro Devices Inc.	3,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)	Contrat(s) de change à terme	(0,4)	Meta Platforms Inc., catégorie A	3,8
Contrat(s) de change à terme	(0,4)			ON Semiconductor Corp.	3,7
				Palo Alto Networks Inc.	3,7
				Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	3,4
				ServiceNow Inc.	3,2
				Edwards Lifesciences Corp.	2,9
				Marvell Technology Inc.	2,9
				Shopify Inc., catégorie A	2,8
				Thermo Fisher Scientific Inc.	2,7
				Lam Research Corp.	2,6
				Adobe Inc.	2,3
				Dassault Systemes SE	2,3
				Keyence Corp.	2,3
				ASML Holding NV	2,2
				Lasertec Corp.	2,2
				Mastercard Inc., catégorie A	2,2
				Arista Networks Inc.	2,0
				Capgemini SE	2,0
				<b>Total de l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>2 755 \$</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.