

# Fonds alternatif multistratégie CI

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

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sans frais, en composant le 1 800 792-9355, en écrivant à CI Investments Inc., 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3, ou en visitant notre site Web, au [www.ci.com](http://www.ci.com), ou le site Web de SEDAR+, au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

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

## OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement du Fonds alternatif multistratégie CI (le Fonds) est de fournir des rendements absolus positifs à long terme, tout en minimisant le risque de baisse, en investissant principalement dans des fonds communs de placement alternatifs ou des fonds négociés en bourse (FNB).

On s'attend à ce que le Fonds, directement ou indirectement, utilise des stratégies alternatives et puisse utiliser un effet de levier. L'effet de levier peut être créé par l'utilisation d'emprunts de trésorerie, de ventes à découvert et de contrats dérivés. L'effet de levier du Fonds ne doit pas dépasser trois fois la valeur liquidative du Fonds. L'effet de levier du Fonds est calculé conformément à la méthode prescrite par la réglementation sur les valeurs mobilières ou à une éventuelle dispense aux termes de cette réglementation.

Le Fonds cherche à atteindre son objectif de placement en investissant principalement dans une combinaison de fonds communs de placement ou de FNB axés sur les actions alternatives et le crédit alternatif et gérés par le gestionnaire.

Le Fonds peut investir dans des titres d'autres fonds communs de placement, y compris des FNB nationaux et étrangers et d'autres fonds communs de placement que nous gérons, comme le permet la dispense applicable.

Le conseiller en valeurs utilise la répartition d'actifs stratégique comme principale stratégie de placement pour créer un portefeuille diversifié par style de placement, catégorie d'actif et région géographique. Le conseiller du portefeuille examinera et ajustera la stratégie de répartition d'actifs, à sa seule discrétion, en fonction de divers facteurs, notamment, les conditions économiques, les conditions du marché, les taux d'intérêt et les évaluations relatives. Le conseiller du portefeuille sélectionnera également les fonds d'investissement du Fonds en tenant compte des objectifs, du rendement passé et de la volatilité historique de chaque fonds de placement sous-jacent, entre autres facteurs, dans le contexte de la création et de la gestion d'un portefeuille diversifié adapté à l'objectif de placement du Fonds. Le conseiller du portefeuille peut, à sa seule discrétion, modifier les répartitions aux placements sous-jacents à tout moment.

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

## RISQUE

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

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 décembre 2022 au 31 décembre 2023, l'actif net du Fonds a augmenté de 6,7 M\$ de dollars pour s'établir à 7,1 M\$ de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 6,4 M\$ de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 0,4 M\$ de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,1 M\$ de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 9,7 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 décembre 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 17,0 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 65 % Indice MSCI Monde et à 35 % d'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada (l'indice de référence ou l'indice).

Le rendement des autres séries de parts du Fonds est sensiblement identique à celui des parts de série A si ce n'est des différences de structure des honoraires et des frais. Pour le rendement des autres séries du Fonds, consultez la section « Rendement passé ».

Le commentaire qui suit s'applique aux résultats d'exploitation des fonds sous-jacents.

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

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

# Fonds alternatif multistratégie CI

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

Le Fonds a enregistré une performance inférieure à celle de son indice de référence sur l'exercice. L'exposition aux obligations d'État a nuï au rendement du Fonds en raison de la hausse des taux d'intérêt. Une sous-pondération dans le secteur de la consommation discrétionnaire a également nuï au rendement du Fonds, car ces titres ont affiché de bons résultats. Les titres détenus dans Danaher Corp., NextEra Energy Inc. et Pfizer Inc. ont le plus nuï au rendement du Fonds. Danaher Corp. a été touchée négativement par le ralentissement de la croissance économique en Chine et la baisse des dépenses en outils et diagnostics des sciences de la vie. La valeur de l'action de NextEra Energy Inc. a diminué en raison du ralentissement de la croissance de ses activités d'énergie renouvelable. Pfizer Inc. a été touchée par la faiblesse des sociétés pharmaceutiques qui n'offrent pas de médicaments à base de peptide 1 de type glucagon (GLP-1) dans leur carnet de projets.

L'allocation aux actions a contribué au rendement du Fonds. La sous-exposition aux secteurs de l'énergie et des produits de base a contribué à la performance du Fonds en raison de l'affaiblissement des produits de base. La sous-pondération du secteur des biens de consommation de base a également contribué au rendement du Fonds, car ce domaine ont été affecté négativement par la hausse des taux d'intérêt. Les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds comprenaient les participations dans NVIDIA Corp. et Amazon.com Inc., qui ont toutes deux bénéficié de l'enthousiasme des investisseurs pour l'adoption de l'intelligence artificielle. Une participation dans Microsoft Corp. a également contribué de manière significative au rendement du Fonds, bénéficiant du segment des services d'informatique en nuage de la société.

La volatilité des taux d'intérêt a eu le plus grand impact sur le niveau de risque global du Fonds. Nous avons ajouté des obligations de sociétés canadiennes au Fonds au cours de l'exercice, et nous avons augmenté les participations existantes dans ServiceNow Inc., Amazon.com Inc. et Microsoft Corp. Une participation dans Activision Blizzard Inc. a été éliminée du Fonds, car la société a été acquise par Microsoft Corp. Nous avons réduit l'exposition du Fonds aux obligations d'État américaines.

## ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

En 2024, nous devrions assister à un ralentissement de la croissance de l'économie canadienne, même si le contexte international est un peu plus favorable. Même si les consommateurs canadiens devraient continuer à faire face à des coûts d'intérêts élevés, l'épargne est élevée et le système financier canadien est solide. Selon nous, un « atterrissage en douceur » de l'économie est plus probable qu'une profonde récession.

Nous pensons que la Banque du Canada réduira les taux d'intérêt pour maintenir la croissance économique et qu'avec la baisse des taux d'intérêt, les actions devraient bénéficier d'une certaine valorisation, même si la croissance des bénéfices est modérée. Grâce à la combinaison d'une hausse modérée des valorisations et d'une certaine croissance des bénéfices d'entreprise, nous devrions assister à une solide performance des actions canadiennes, conforme ou supérieure aux performances historiques.

Les réductions attendues des taux d'intérêt ont été largement intégrées dans les prix des marchés obligataires et des actions de croissance, ce qui rend ces titres quelque peu vulnérables à la déception si la réduction de l'inflation ou les réductions des taux d'intérêt ne répondent pas aux attentes du marché.

Le Fonds est positionné de manière à privilégier les secteurs axés sur la valeur qui ont la capacité de dépasser les attentes grâce à l'apaisement des inquiétudes des investisseurs concernant la qualité du crédit des emprunteurs canadiens.

En ce qui concerne les titres à revenu fixe, nous prévoyons une contribution positive en 2024, bien que le rebond de la fin de l'année 2023 ait avancé certains rendements. Le Fonds détient une surpondération dans le crédit d'entreprise, car nous pensons que les bilans des emprunteurs privés devraient rester solides et que le secteur offre un rendement corrigé du risque attractif.

## OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

### Gestionnaire, conseiller en valeurs et fiduciaire

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs 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 31 décembre 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 A	1,900	0,17
Série AH	1,900	0,17
Série F	0,900	0,17
Série FH	0,900	0,17
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série IH	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,17
Série PH	Payés directement par les investisseurs	0,17
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,11
Série WH	Payés directement par les investisseurs	0,11

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,01 M\$ de dollars et des frais d'administration de minimales pour l'exercice.

# Fonds alternatif multistratégie CI

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

---

## **Frais de gestion**

Environ 26 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 74 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

## **Sous-conseiller en valeurs**

CI Global Investments Inc., société affiliée de CI Investments Inc., offre des conseils en placement au Fonds.

## **Opérations entre fonds liés**

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète des parts ou des actions d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a effectué des opérations entre fonds liés ou a détenu une ou des positions dans un ou des fonds liés à la fin de la période ou de l'exercice.

## **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 31 décembre 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 31 décembre 2023. Si le Fonds a investi dans des opérations entre parties liées, il s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées au cours de cette période ou de cet exercice de référence.

# Fonds alternatif multistratégie CI

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq dernières périodes ou derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par part (\$) *	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Distributions :					Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice 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) 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>Série A</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 13 septembre 2022												
31 déc. 2023	9,75	0,39	(0,28)	0,04	0,99	1,14	(0,05)	-	(0,02)	-	(0,07)	10,62
31 déc. 2022	10,00	0,09	(0,10)	0,04	(0,34)	(0,31)	(0,04)	-	(0,03)	-	(0,07)	9,75
<b>Série AH</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>												
Début des activités : 13 septembre 2022												
31 déc. 2023	9,38	0,39	(0,28)	0,03	0,63	0,77	(0,05)	-	(0,01)	-	(0,06)	10,28
31 déc. 2022	10,00	0,10	(0,10)	0,43	(0,32)	0,11	(0,26)	(0,02)	(0,18)	-	(0,46)	9,38
<b>Série F</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 13 septembre 2022												
31 déc. 2023	9,75	0,40	(0,17)	0,05	1,18	1,46	(0,10)	(0,01)	(0,03)	-	(0,14)	10,68
31 déc. 2022	10,00	0,10	(0,07)	0,04	(0,24)	(0,17)	(0,06)	-	(0,04)	-	(0,10)	9,75
<b>Série FH</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>												
Début des activités : 13 septembre 2022												
31 déc. 2023	9,38	0,39	(0,17)	0,03	0,63	0,88	(0,10)	(0,01)	(0,03)	-	(0,14)	10,33
31 déc. 2022	10,00	0,10	(0,07)	0,43	(0,31)	0,15	(0,27)	(0,02)	(0,20)	-	(0,49)	9,38
<b>Série I</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 13 septembre 2022												
31 déc. 2023	9,76	0,36	(0,04)	0,03	0,81	1,16	(0,19)	(0,01)	(0,06)	-	(0,26)	10,70
31 déc. 2022	10,00	0,10	(0,04)	0,04	(0,22)	(0,12)	(0,07)	(0,01)	(0,05)	-	(0,13)	9,76
<b>Série IH</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>												
Début des activités : 13 septembre 2022												
31 déc. 2023	9,39	0,39	(0,04)	0,03	0,62	1,00	(0,18)	(0,01)	(0,05)	-	(0,24)	10,35
31 déc. 2022	10,00	0,10	(0,04)	0,43	(0,31)	0,18	(0,29)	(0,02)	(0,21)	-	(0,52)	9,39
<b>Série P</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 13 septembre 2022												
31 déc. 2023	9,76	0,43	(0,07)	0,07	0,75	1,18	(0,17)	(0,01)	(0,05)	-	(0,23)	10,70
31 déc. 2022	10,00	0,09	(0,04)	0,05	0,39	0,49	(0,07)	(0,01)	(0,05)	-	(0,13)	9,76
<b>Série PH</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>												
Début des activités : 13 septembre 2022												
31 déc. 2023	9,39	0,39	(0,06)	0,03	0,62	0,98	(0,16)	(0,01)	(0,05)	-	(0,22)	10,35
31 déc. 2022	10,00	0,10	(0,04)	0,43	(0,32)	0,17	(0,29)	(0,02)	(0,20)	-	(0,51)	9,39
<b>Série W</b> <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>												
Début des activités : 4 novembre 2022												
31 déc. 2023	10,06	0,38	(0,05)	0,03	0,85	1,21	(0,19)	(0,01)	(0,05)	-	(0,25)	11,03
31 déc. 2022	10,00	0,02	(0,01)	0,03	(0,38)	(0,34)	(0,07)	(0,01)	(0,05)	-	(0,13)	10,06

\*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Actif net par part des « Faits saillants financiers ».

# Fonds alternatif multistratégie CI

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part (\$)

Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture 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>Série WH</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>												
Début des activités : 4 novembre 2022												
31 déc. 2023	9,92	0,41	(0,06)	0,03	0,67	1,05	(0,18)	(0,01)	(0,05)	-	(0,24)	10,94
31 déc. 2022	10,00	0,02	(0,01)	0,18	0,07	0,26	(0,16)	(0,01)	(0,12)	-	(0,29)	9,92

1) Ces données proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

2) L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la série ou catégorie pertinente au moment considéré. L'augmentation ou la diminution de l'actif net par part liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation de la série ou catégorie pertinente au cours de la période ou l'exercice.

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

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

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

# Fonds alternatif multistratégie CI

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires \*

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant 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 %
<b>Série A</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>								
Début des activités : 13 septembre 2022								
31 déc. 2023	314	30	2,84	0,27	3,11	13,00	0,38	5,15
31 déc. 2022	130	13	2,27	0,27	2,54	13,00	0,97	0,49
<b>Série AH</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>								
Début des activités : 13 septembre 2022								
31 déc. 2023	14	1	2,84	0,27	3,11	13,00	0,38	5,15
31 déc. 2022	13	1	2,27	0,27	2,54	13,00	0,97	0,49
<b>Série F</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>								
Début des activités : 13 septembre 2022								
31 déc. 2023	798	75	1,84	0,14	1,98	13,33	0,38	5,15
31 déc. 2022	12	1	1,27	0,14	1,41	13,00	0,97	0,49
<b>Série FH</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>								
Début des activités : 13 septembre 2022								
31 déc. 2023	15	1	1,84	0,13	1,97	13,00	0,38	5,15
31 déc. 2022	13	1	1,27	0,14	1,41	13,00	0,97	0,49
<b>Série I</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>								
Début des activités : 13 septembre 2022								
31 déc. 2023	102	10	0,77	-	0,77	-	0,38	5,15
31 déc. 2022	11	1	0,20	-	0,20	-	0,97	0,49
<b>Série IH</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>								
Début des activités : 13 septembre 2022								
31 déc. 2023	15	1	0,77	-	0,77	-	0,38	5,15
31 déc. 2022	13	1	0,20	-	0,20	-	0,97	0,49
<b>Série P</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>								
Début des activités : 13 septembre 2022								
31 déc. 2023	15	1	0,94	0,01	0,95	6,35	0,38	5,15
31 déc. 2022	120	12	0,37	0,02	0,39	13,00	0,97	0,49
<b>Série PH</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>								
Début des activités : 13 septembre 2022								
31 déc. 2023	15	1	0,94	0,03	0,97	13,00	0,38	5,15
31 déc. 2022	13	1	0,37	0,02	0,39	13,00	0,97	0,49
<b>Série W</b> <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>								
Début des activités : 4 novembre 2022								
31 déc. 2023	5 772	523	0,88	0,02	0,90	14,65	0,38	5,15
31 déc. 2022	58	6	0,31	0,01	0,32	13,00	0,97	0,49

\*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section « Faits saillants financiers ».

# Fonds alternatif multistratégie CI

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre de parts en circulation en milliers	Ratio des frais de gestion avant 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 %
<b>Série WH</b> (1)(2)(3)(4)(5)(6)								
Début des activités : 4 novembre 2022								
31 déc. 2023	15	1	0,88	0,02	0,90	13,00	0,38	5,15
31 déc. 2022	14	1	0,31	0,01	0,32	13,00	0,97	0,49

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) Les montants par part sont présentés en dollars américains.

# Fonds alternatif multistratégie CI

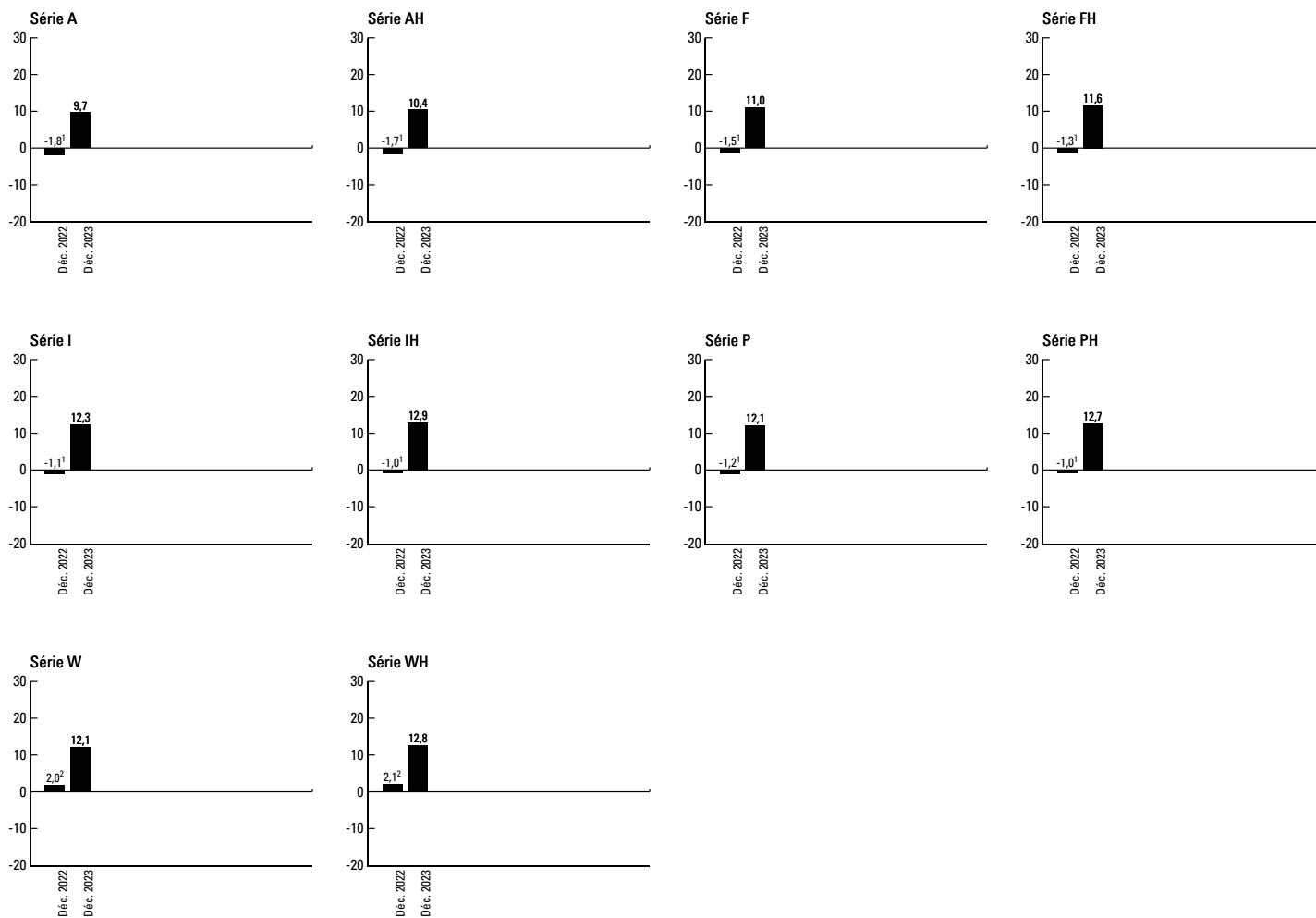
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2023

## 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 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 2022 couvre la période du 13 septembre 2022 au 31 décembre 2022.

2 Le rendement de 2022 couvre la période du 4 novembre 2022 au 31 décembre 2022.



# Fonds alternatif multistratégie CI

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

## Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice mixte (constitué à 65 % de l'indice de rendement global MSCI Monde et à 35 % de l'indice de rendement global des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada); de l'indice de rendement global MSCI Monde et de l'indice de rendement global des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada.

L'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché qui mesure le rendement des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes. Cet indice comporte des obligations de sociétés à taux fixe, libellées en dollars canadiens, dont la durée résiduelle jusqu'à l'échéance est d'au moins un an, notées BBB ou mieux, et dont la capitalisation est d'au moins 100 millions de dollars.

L'indice MSCI Monde est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché, rajusté au flottant, qui mesure le rendement des marchés boursiers des pays développés. Il est composé des indices des 23 pays développés suivants : Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis, Finlande, France, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse.

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 (%)
<b>Série A</b>	9,7	s.o.	s.o.	s.o.	5,9
Indice mixte	17,0	s.o.	s.o.	s.o.	14,6
Indice de rendement global des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	8,4	s.o.	s.o.	s.o.	6,7
Indice de rendement global MSCI Monde	21,8	s.o.	s.o.	s.o.	18,8
<b>Série AH</b>	10,4	s.o.	s.o.	s.o.	6,5
Indice mixte	17,0	s.o.	s.o.	s.o.	14,6
Indice de rendement global des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	8,4	s.o.	s.o.	s.o.	6,7
Indice de rendement global MSCI Monde	21,8	s.o.	s.o.	s.o.	18,8
<b>Série F</b>	11,0	s.o.	s.o.	s.o.	7,1
Indice mixte	17,0	s.o.	s.o.	s.o.	14,6
Indice de rendement global des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	8,4	s.o.	s.o.	s.o.	6,7
Indice de rendement global MSCI Monde	21,8	s.o.	s.o.	s.o.	18,8
<b>Série FH</b>	11,6	s.o.	s.o.	s.o.	7,7
Indice mixte	17,0	s.o.	s.o.	s.o.	14,6
Indice de rendement global des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	8,4	s.o.	s.o.	s.o.	6,7
Indice de rendement global MSCI Monde	21,8	s.o.	s.o.	s.o.	18,8
<b>Série I</b>	12,3	s.o.	s.o.	s.o.	8,4
Indice mixte	17,0	s.o.	s.o.	s.o.	14,6
Indice de rendement global des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	8,4	s.o.	s.o.	s.o.	6,7
Indice de rendement global MSCI Monde	21,8	s.o.	s.o.	s.o.	18,8
<b>Série IH</b>	12,9	s.o.	s.o.	s.o.	9,0
Indice mixte	17,0	s.o.	s.o.	s.o.	14,6
Indice de rendement global des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	8,4	s.o.	s.o.	s.o.	6,7
Indice de rendement global MSCI Monde	21,8	s.o.	s.o.	s.o.	18,8
<b>Série P</b>	12,1	s.o.	s.o.	s.o.	8,2
Indice mixte	17,0	s.o.	s.o.	s.o.	14,6
Indice de rendement global des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	8,4	s.o.	s.o.	s.o.	6,7
Indice de rendement global MSCI Monde	21,8	s.o.	s.o.	s.o.	18,8
<b>Série PH</b>	12,7	s.o.	s.o.	s.o.	8,8
Indice mixte	17,0	s.o.	s.o.	s.o.	14,6
Indice de rendement global des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	8,4	s.o.	s.o.	s.o.	6,7
Indice de rendement global MSCI Monde	21,8	s.o.	s.o.	s.o.	18,8
<b>Série W</b>	12,1	s.o.	s.o.	s.o.	12,3
Indice mixte	17,0	s.o.	s.o.	s.o.	14,6
Indice de rendement global des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	8,4	s.o.	s.o.	s.o.	6,7
Indice de rendement global MSCI Monde	21,8	s.o.	s.o.	s.o.	18,8
<b>Série WH</b>	12,8	s.o.	s.o.	s.o.	13,0
Indice mixte	17,0	s.o.	s.o.	s.o.	14,6
Indice de rendement global des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	8,4	s.o.	s.o.	s.o.	6,7
Indice de rendement global MSCI Monde	21,8	s.o.	s.o.	s.o.	18,8

# Fonds alternatif multistratégie CI

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

## APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 décembre 2023

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les principaux titres	% de l'actif net
<b>Répartition par pays</b>		<b>Répartition par secteur</b>			
Fonds négocié(s) en bourse .....	98,2	Fonds négocié(s) en bourse .....	98,2	Fonds alternatif de rendement amélioré CI Marret (série FNB en \$ CA) .....	13,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	1,3	Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	1,3	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série FNB en \$ CA) .....	12,4
Autres actifs (passifs) nets .....	0,5	Autres actifs (passifs) nets .....	0,5	Fonds alternatif d'occasions diversifiées CI (série FNB en \$ CA) .....	12,4
Contrat(s) de change à terme .....	0,0	Contrat(s) de change à terme .....	0,0	Fonds alternatif d'occasions nord-américaines CI (série FNB en \$ CA) .....	9,9
				Fonds alternatif d'obligations à rendement absolu CI Marret (série de FNB en \$ CA) .....	9,9
				Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en \$ CA) .....	9,9
				Fonds de produits de base généraux CI Auspice (parts ordinaires couvertes) .....	4,9
				FNB alpha Innovation mondiale CI (série FNB en \$ CA) .....	2,5
				FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI (parts ordinaires couvertes) .....	2,5
				FNB d'actions privilégiées CI (parts ordinaires) .....	2,5
				FNB Biorévolution CI (parts ordinaires) .....	2,5
				Mandat privé d'immobilier mondial CI (série FNB en \$ CA) .....	2,5
				FNB indiciel mondial faible volatilité à la baisse CI (parts ordinaires couvertes) .....	2,5
				FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI (parts ordinaires couvertes) .....	2,5
				Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en \$ CA) .....	2,5
				FNB Indice Morningstar International Momentum CI (parts ordinaires couvertes) .....	2,5
				FNB indiciel sécurité numérique CI (parts ordinaires) .....	2,4
				Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	1,3
				<b>Total de l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>7 075 \$</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.