

Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI (auparavant Portefeuille personnel de revenu équilibré CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2024

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.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 de la catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI (le Fonds) est de procurer un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé de fonds négociés en bourse (FNB) d'actions et de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit principalement dans une combinaison de FNB d'actions et de titres à revenu fixe et, si le conseiller en portefeuille le juge nécessaire, dans d'autres fonds communs de placement (le FNB et/ou les fonds communs de placement sous-jacents ou les fonds sous-jacents) et dans des titres. Le fonds a une légère préférence pour les FNB d'actions. Les FNB d'actions donnent accès à des titres d'actions canadiennes, américaines et internationales. Les FNB à revenu fixe procurent une exposition aux titres à revenu fixe mondiaux et canadiens.

La répartition de l'actif du Fonds respecte généralement les paramètres suivants :

- entre 50 % et 70 % d'actions;
- entre 30 % et 50 % de titres à revenu fixe.

Le conseiller en portefeuille peut, à son gré :

- investir une partie ou la totalité de l'actif du Fonds dans des titres de FNB et d'autres fonds communs de placement qui peuvent être gérés par CI Investments Inc., ses sociétés affiliées et/ou d'autres gestionnaires de fonds d'investissement;
- rééquilibrer l'actif du Fonds entre les FNB sous-jacents et/ou les fonds communs de placement en se fondant sur la répartition cible de l'actif du Fonds;
- assurer un suivi continu des FNB et/ou fonds communs de placement sous-jacents et apporter des modifications aux fonds sous-jacents ou à leur pondération.

Le conseiller en portefeuille 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 en portefeuille peut examiner et rajuster d'un point de vue tactique la stratégie de répartition d'actifs. Il agit à son entière discrétion en se fondant sur différents facteurs, notamment la conjoncture économique, les conditions du marché, les taux d'intérêt, les valorisations comparatives des actions et des titres à revenu fixe, les objectifs de placement de chaque FNB et/ou fonds communs de placement sous-jacents, le rendement passé et la volatilité historique dans le cadre de la structuration et de la gestion d'un portefeuille diversifié adapté aux objectifs de placement du Fonds.

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

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 mars 2024 au 30 septembre 2024, l'actif net du Fonds a diminué de 8,8 M\$ pour s'établir à 126,4 M\$. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 12,6 M\$ au cours de la période. Le rendement du portefeuille a fait l'actif de 7,6 M\$. Le Fonds a versé des distributions totalisant 3,8 M\$. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 6,0 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2024. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 7,4 %. Ce dernier est un indice mixte composé de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (TR) - 50 % et de l'indice MSCI Monde (NTR) - 50 % (l'indice de référence ou l'indice).

Le rendement des autres séries d'actions du Fonds est sensiblement identique à celui des actions 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.

Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI (auparavant Portefeuille personnel de revenu équilibré CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2024

Les sociétés américaines ont enregistré une croissance de leurs bénéfices de 13 % en glissement annuel au cours du deuxième trimestre de 2024, grâce aux secteurs des technologies de l'information, des soins santé et des services financiers. Parallèlement, l'inflation a diminué de façon continue, ce qui a permis à la Réserve fédérale américaine (Fed) de réduire ses taux d'intérêt en septembre. Les taux de rendement des titres à revenu fixe ont suivi la baisse de l'inflation, générant des gains en capital additionnels pour les investisseurs. Les actions américaines, mesurées par l'indice S&P 500, ont bien réagi à ces développements, avec un rendement à deux chiffres depuis le début de l'année et une faible volatilité.

L'économie canadienne est plus faible que celle des États-Unis, surtout en termes de PIB par habitant. De nombreux ménages canadiens ont dû renouveler leurs hypothèques en 2024 à des taux d'intérêt beaucoup plus élevés que ceux qui étaient en vigueur en 2019 et 2020. En conséquence, nous avons constaté une stagnation du marché immobilier et une faiblesse de la consommation globale, ce qui a entraîné une baisse du taux d'inflation plus rapide au Canada que dans les autres pays. La Banque du Canada a commencé à réduire ses taux d'intérêt en juin, abaissant son taux de financement à un jour trois fois au cours de la période, pour un total de 75 points de base.

De l'autre côté de l'Atlantique, la Banque centrale européenne a abaissé son taux de rémunération des dépôts à deux reprises, le fixant à 3,5 %. Les actions japonaises, mesurées par l'indice Nikkei 225, ont chuté de façon spectaculaire en août, les marchés anticipant un changement de cap de la Banque du Japon en réponse à l'inflation. Cela a contraint la banque centrale à adopter un ton plus modéré. Le yen japonais a rebondi, ce qui a permis aux investissements japonais de rester proches de leurs plus hauts niveaux historiques.

La Chine a récemment annoncé une série de mesures de relance pour lutter contre le ralentissement rapide de la consommation et la baisse de la croissance économique du pays. Ces politiques comprenaient la réduction des taux d'intérêt et des ratios de réserves bancaires, ainsi que d'autres incitatifs pour l'achat de biens immobiliers et d'actions. Les investisseurs se sont précipités sur les marchés, entraînant des gains importants. Les actions chinoises, mesurées par l'indice Shanghai Shenzhen CSI 300, ont rebondi de 27 % au cours des deux dernières semaines de septembre.

Le Fonds s'est laissé distancer par son indice de référence au cours de la période. La répartition des liquidités du Fonds a nui au rendement, tout comme les expositions aux actions japonaises et au secteur de l'énergie. La répartition aux obligations à court terme et aux produits de base a également nui au rendement du Fonds. Les positions dans le FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI, le FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI et le FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI ont le plus nui au rendement du Fonds.

Une sous-pondération des titres à revenu fixe et une surpondération des actions ont contribué au rendement du Fonds. Les expositions aux actions à dividendes, aux métaux précieux, aux facteurs de qualité, aux lingots d'or et aux obligations de qualité supérieure ont également contribué au rendement du Fonds. Parmi les titres ayant le plus contribué au rendement du Fonds, figuraient les positions dans le FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI, le FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI, le FNB Indice 1000 É.-U. CI et le FNB iShares S&P/TSX 60 Index.

Les participations existantes dans le FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI, le FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité WisdomTree CI, le FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité WisdomTree CI et le FNB Indice Horizons Equal Weight Banks ont été augmentées. Nous avons réduit les positions du Fonds dans le FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI, le FNB SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond, le FNB alpha Marchés émergents CI, le FNB Indice 1000 É.-U. CI et le FNB iShares 20+ Year Treasury Bond.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les liquidités s'assouplissent car la plupart des banques centrales ont commencé à réduire leurs taux d'intérêt au cours des derniers mois. La Fed s'est montrée plus prudente, car l'inflation a été un peu plus forte que dans d'autres régions et la croissance a été plus résistante. Les marchés des capitaux se sont généralement montrés favorables à ces baisses de taux d'intérêt, la plupart des marchés des actions ayant atteint des sommets historiques, tandis que les obligations se sont mieux tenues au fur et à mesure que les décideurs politiques opéraient ce changement.

La politique et la géopolitique ont également été au centre de l'attention sur les marchés. La prochaine élection présidentielle américaine risque d'accroître la volatilité, les deux principaux candidats étant au coude à coude, ce qui pourrait donner lieu à des actions en justice. Les conflits en Europe et au Moyen-Orient semblent peu susceptibles de s'atténuer à court terme.

Ces derniers mois, nous avons réduit la surpondération des actions et des produits de base du Fonds pour financer l'augmentation des placements dans des instruments à revenu fixe, en particulier dans des échéances courtes et intermédiaires dans les secteurs des gouvernements, des hypothèques et du crédit. Le Fonds conserve une sous-pondération des obligations, les indicateurs fondamentaux et techniques laissant entrevoir des difficultés pour ce segment. L'or a connu un rendement supérieur, les achats de produits de base par les banques centrales et le secteur privé continuant à soutenir la demande. Pour ce qui est des actions, nous privilégions les marchés non américains, malgré les bonnes nouvelles concernant les bénéfices des entreprises aux États-Unis.

Nom du fonds

À compter du 12 avril 2024, le Portefeuille personnel de revenu équilibré CI a été renommée la Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI.

Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI (auparavant Portefeuille personnel de revenu équilibré CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2024

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs et agent chargé de la tenue des registres

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs et l'agent chargé de la tenue des registres 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 quotidiennes du Fonds. En contrepartie de frais d'administration, le gestionnaire s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds, à l'exception des coûts d'emprunt, des frais d'intérêt, des frais liés aux assemblées des investisseurs (dans la mesure permise par la réglementation canadienne en valeurs mobilières), des frais engagés par le CEI, des frais liés au respect des nouvelles exigences gouvernementales et réglementaires imposées le ou après le 16 février 2018 et des nouveaux frais imposés par le gouvernement, des frais liés aux modifications des exigences gouvernementales et réglementaires existantes apportées le ou après le 16 février 2018 (y compris l'augmentation des droits de dépôt réglementaires), des nouveaux types de frais qui n'étaient pas engagés avant le 16 février 2018, y compris ceux qui découlent de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires ou qui sont liés à des services externes qui n'étaient habituellement pas facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement en date du 16 février 2018, ainsi que des frais d'exploitation engagés hors du cours normal des activités du Fonds le ou après le 16 février 2018.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 30 septembre 2024, 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	1.500*	0.15**
Série B	1.500*	0.15**
Série B5	1.500*	0.15**
Série B7	1.500*	0.15**
Série F	0.500*	0.15**
Série FT5	0.500*	0.15**
Série FT7	0.500*	0.15**
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série T5	1.500*	0.15**
Série T7	1.500*	0.15**

*À compter du 12 avril 2024, le taux des frais de gestion annuels a été réduit de 1,850 % à 1,500 % pour la série A, de 1,900 % à 1,500 % pour la série B, de 1,900 % à 1,500 % pour la série B5, de 1,900 % à 1,500 % pour la série B7, de 0,850 % à 0,500 % pour la série F, de 0,850 % à 0,500 % pour la série FT5, de 0,850 % à 0,500 % pour la série FT7, de 1,850 % à 1,500 % pour la série T5 et de 1,850 % à 1,500 % pour la série T7.

**À compter du 12 avril 2024, le taux des frais d'administration annuels a été réduit de 0,20 % à 0,15 % pour la série A, de 0,20 % à 0,15 % pour la série B, de 0,20 % à 0,15 % pour la série B5, de 0,20 % à 0,15 % pour la série B7, de 0,19 % à 0,15 % pour la série F, de 0,17 % à 0,15 % pour la série FT5, de 0,17 % à 0,15 % pour la série FT7, de 0,20 % à 0,15 % pour la série T5 et de 0,20 % à 0,15 % pour la série T7.

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,7 M\$ et des frais d'administration 0,1 M\$ pour la période.

Frais de gestion

Environ 25 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 75 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'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 septembre 2024, 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 30 septembre 2024, le Fonds a exécuté de telles opérations.

Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI (auparavant Portefeuille personnel de revenu équilibré CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2024

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 septembre 2024. 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.

Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI (auparavant Portefeuille personnel de revenu équilibré CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2024

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 action (\$) *	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				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) latents(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 dividendes
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
30 sept. 2024	7,76	0,10	(0,08)	0,07	0,35	0,44	-	(0,01)	-	(0,24)	(0,25)	7,96
31 mars 2024	7,72	0,24	(0,23)	(0,26)	0,80	0,55	-	(0,03)	-	(0,50)	(0,53)	7,76
31 mars 2023	8,54	0,24	(0,18)	0,14	(0,52)	(0,32)	-	(0,04)	-	(0,50)	(0,54)	7,72
31 mars 2022	8,99	0,23	(0,21)	0,89	(0,54)	0,37	-	(0,04)	(0,26)	(0,50)	(0,80)	8,54
31 mars 2021	7,96	0,24	(0,20)	0,21	1,41	1,66	-	(0,08)	-	(0,50)	(0,58)	8,99
31 mars 2020	9,05	0,27	(0,21)	0,11	(0,67)	(0,50)	-	(0,04)	-	(0,50)	(0,54)	7,96
Série B ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
30 sept. 2024	7,66	0,10	(0,09)	0,08	0,33	0,42	-	(0,01)	-	(0,24)	(0,25)	7,85
31 mars 2024	7,63	0,18	(0,23)	(0,23)	0,74	0,46	-	(0,03)	-	(0,50)	(0,53)	7,66
31 mars 2023	8,46	0,20	(0,18)	0,09	(0,56)	(0,45)	-	(0,04)	-	(0,50)	(0,54)	7,63
31 mars 2022	8,92	0,20	(0,22)	0,77	(0,17)	0,58	-	(0,04)	(0,19)	(0,57)	(0,80)	8,46
31 mars 2021	7,91	0,23	(0,21)	0,19	1,50	1,71	-	(0,08)	-	(0,50)	(0,58)	8,92
31 mars 2020	9,01	0,25	(0,21)	0,10	(0,53)	(0,39)	-	(0,04)	-	(0,50)	(0,54)	7,91
Série B5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
30 sept. 2024	8,00	0,11	(0,09)	0,08	0,35	0,45	-	(0,01)	-	(0,19)	(0,20)	8,26
31 mars 2024	7,85	0,25	(0,26)	(0,30)	0,88	0,57	-	(0,02)	-	(0,39)	(0,41)	8,00
31 mars 2023	8,66	0,24	(0,20)	0,13	(0,56)	(0,39)	-	(0,03)	-	(0,46)	(0,49)	7,85
31 mars 2022	9,10	0,06	(0,22)	0,22	1,61	1,67	-	(0,04)	-	(0,73)	(0,77)	8,66
31 mars 2021	8,02	0,24	(0,21)	0,21	1,45	1,69	-	(0,08)	-	(0,46)	(0,54)	9,10
31 mars 2020	9,07	0,20	(0,22)	0,07	(0,19)	(0,14)	-	(0,04)	-	(0,44)	(0,48)	8,02
Série B7 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
30 sept. 2024	6,59	0,08	(0,08)	0,07	0,29	0,36	-	(0,01)	-	(0,22)	(0,23)	6,74
31 mars 2024	6,60	0,01	(0,20)	(0,07)	0,31	0,05	-	(0,03)	-	(0,45)	(0,48)	6,59
31 mars 2023	7,44	0,17	(0,16)	0,07	(0,42)	(0,34)	-	(0,04)	-	(0,54)	(0,58)	6,60
31 mars 2022	7,97	0,08	(0,19)	0,43	0,81	1,13	-	(0,03)	(0,12)	(0,68)	(0,83)	7,44
31 mars 2021	7,17	0,21	(0,18)	0,18	1,34	1,55	-	(0,07)	-	(0,58)	(0,65)	7,97
31 mars 2020	8,26	0,21	(0,19)	0,08	(0,34)	(0,24)	-	(0,04)	-	(0,56)	(0,60)	7,17
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
30 sept. 2024	8,95	0,12	(0,05)	0,09	0,40	0,56	-	(0,01)	-	(0,24)	(0,25)	9,27
31 mars 2024	8,73	0,27	(0,16)	(0,31)	0,93	0,73	-	(0,03)	-	(0,51)	(0,54)	8,95
31 mars 2023	9,49	0,25	(0,10)	0,13	(0,60)	(0,32)	-	(0,04)	-	(0,50)	(0,54)	8,73
31 mars 2022	9,83	0,25	(0,12)	0,99	(0,64)	0,48	-	(0,04)	(0,29)	(0,50)	(0,83)	9,49
31 mars 2021	8,57	0,27	(0,11)	0,23	1,54	1,93	-	(0,09)	-	(0,50)	(0,59)	9,83
31 mars 2020	9,60	0,28	(0,11)	0,11	(0,68)	(0,40)	-	(0,05)	-	(0,50)	(0,55)	8,57

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

Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI (auparavant Portefeuille personnel de revenu équilibré CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2024

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) *	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					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 dividendes
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série FT5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
30 sept. 2024	9,11	0,12	(0,05)	0,10	0,41	0,58	-	(0,01)	-	(0,21)	(0,22)	9,47
31 mars 2024	8,81	0,29	(0,17)	(0,34)	0,98	0,76	-	(0,03)	-	(0,44)	(0,47)	9,11
31 mars 2023	9,57	0,26	(0,10)	0,15	(0,55)	(0,24)	-	(0,04)	-	(0,51)	(0,55)	8,81
31 mars 2022	9,93	0,24	(0,12)	0,96	(0,52)	0,56	-	(0,04)	(0,28)	(0,52)	(0,84)	9,57
31 mars 2021	8,64	0,23	(0,11)	0,23	1,25	1,60	-	(0,09)	-	(0,50)	(0,59)	9,93
31 mars 2020	9,64	0,28	(0,11)	0,12	(0,72)	(0,43)	-	(0,05)	-	(0,46)	(0,51)	8,64
Série FT7 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
30 sept. 2024	7,47	0,10	(0,04)	0,08	0,34	0,48	-	(0,02)	-	(0,24)	(0,26)	7,69
31 mars 2024	7,37	0,23	(0,14)	(0,26)	0,79	0,62	-	(0,03)	-	(0,51)	(0,54)	7,47
31 mars 2023	8,21	0,23	(0,08)	0,14	(0,50)	(0,21)	-	(0,04)	-	(0,60)	(0,64)	7,37
31 mars 2022	8,68	0,21	(0,10)	0,85	(0,50)	0,46	-	(0,04)	(0,25)	(0,63)	(0,92)	8,21
31 mars 2021	7,72	0,23	(0,10)	0,20	1,35	1,68	-	(0,08)	-	(0,62)	(0,70)	8,68
31 mars 2020	8,79	0,25	(0,10)	0,11	(0,64)	(0,38)	-	(0,04)	-	(0,59)	(0,63)	7,72
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
30 sept. 2024	10,21	0,14	(0,02)	0,11	0,45	0,68	-	(0,01)	-	(0,24)	(0,25)	10,65
31 mars 2024	9,78	0,01	(0,07)	(0,14)	0,50	0,30	-	(0,03)	-	(0,51)	(0,54)	10,21
31 mars 2023	10,45	0,31	-	0,18	(0,59)	(0,10)	-	(0,04)	-	(0,51)	(0,55)	9,78
31 mars 2022	10,66	0,28	-	1,09	(0,73)	0,64	-	(0,05)	(0,32)	(0,50)	(0,87)	10,45
31 mars 2021	9,16	0,25	-	0,23	1,70	2,18	-	(0,09)	-	(0,50)	(0,59)	10,66
31 mars 2020	10,11	0,12	-	(0,06)	0,36	0,42	-	(0,05)	-	(0,50)	(0,55)	9,16
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 25 mars 2015												
30 sept. 2024	10,01	0,14	(0,03)	0,10	0,46	0,67	-	(0,01)	-	(0,24)	(0,25)	10,43
31 mars 2024	9,61	0,31	(0,09)	(0,35)	1,04	0,91	-	(0,03)	-	(0,51)	(0,54)	10,01
31 mars 2023	10,29	0,29	(0,02)	0,17	(0,63)	(0,19)	-	(0,04)	-	(0,51)	(0,55)	9,61
31 mars 2022	10,53	0,27	(0,02)	1,07	(0,70)	0,62	-	(0,05)	(0,27)	(0,55)	(0,87)	10,29
31 mars 2021	9,06	0,29	(0,02)	0,26	1,53	2,06	-	(0,09)	-	(0,50)	(0,59)	10,53
31 mars 2020	10,03	0,30	(0,02)	0,13	(0,75)	(0,34)	-	(0,05)	-	(0,50)	(0,55)	9,06
Série T5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
30 sept. 2024	8,17	0,11	(0,09)	0,09	0,36	0,47	-	(0,01)	-	(0,19)	(0,20)	8,45
31 mars 2024	8,00	0,24	(0,24)	(0,28)	0,82	0,54	-	(0,03)	-	(0,40)	(0,43)	8,17
31 mars 2023	8,79	0,24	(0,18)	0,13	(0,52)	(0,33)	-	(0,03)	-	(0,47)	(0,50)	8,00
31 mars 2022	9,22	0,24	(0,21)	0,94	(0,64)	0,33	-	(0,04)	(0,27)	(0,47)	(0,78)	8,79
31 mars 2021	8,12	0,25	(0,20)	0,22	1,43	1,70	-	(0,08)	-	(0,47)	(0,55)	9,22
31 mars 2020	9,17	0,27	(0,21)	0,11	(0,71)	(0,54)	-	(0,04)	-	(0,44)	(0,48)	8,12

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

Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI (auparavant Portefeuille personnel de revenu équilibré CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2024

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$)	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					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 dividendes	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série T7 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾												
Début des activités : 16 septembre 2014												
30 sept. 2024	6,69	0,09	(0,07)	0,06	0,31	0,39	-	(0,01)	-	(0,22)	(0,23)	6,85
31 mars 2024	6,68	0,21	(0,20)	(0,24)	0,71	0,48	-	(0,03)	-	(0,46)	(0,49)	6,69
31 mars 2023	7,52	0,21	(0,15)	0,12	(0,46)	(0,28)	-	(0,04)	-	(0,55)	(0,59)	6,68
31 mars 2022	8,05	0,20	(0,18)	0,80	(0,53)	0,29	-	(0,03)	(0,23)	(0,58)	(0,84)	7,52
31 mars 2021	7,24	0,22	(0,18)	0,20	1,23	1,47	-	(0,07)	-	(0,58)	(0,65)	8,05
31 mars 2020	8,34	0,23	(0,19)	0,09	(0,50)	(0,37)	-	(0,04)	-	(0,56)	(0,60)	7,24

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

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

3) Les dividendes sont automatiquement réinvestis dans des actions supplémentaires du Fonds.

4) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 30 septembre 2024 et les 31 mars.

Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI (auparavant Portefeuille personnel de revenu équilibré CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2024

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions 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 %
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
30 sept. 2024	62 658	7 867	2,23	2,07	0,16	2,23	9,64	0,27	21,58
31 mars 2024	67 158	8 655	2,35	2,15	0,20	2,35	9,56	0,26	116,69
31 mars 2023	77 000	9 977	2,25	2,05	0,20	2,25	9,51	0,38	13,73
31 mars 2022	92 988	10 890	2,24	2,05	0,19	2,24	9,44	0,39	23,65
31 mars 2021	98 191	10 918	2,24	2,05	0,19	2,24	9,50	0,57	11,73
31 mars 2020	97 095	12 197	2,24	2,05	0,19	2,24	9,47	0,48	14,60
Série B ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
30 sept. 2024	1 186	151	2,28	2,07	0,21	2,28	12,23	0,27	21,58
31 mars 2024	1 625	212	2,46	2,20	0,26	2,46	12,58	0,26	116,69
31 mars 2023	2 807	368	2,36	2,11	0,25	2,36	11,87	0,38	13,73
31 mars 2022	6 383	755	2,34	2,10	0,24	2,34	11,27	0,39	23,65
31 mars 2021	14 417	1 616	2,33	2,10	0,23	2,33	11,17	0,57	11,73
31 mars 2020	18 378	2 324	2,34	2,10	0,24	2,34	11,27	0,48	14,60
Série B5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
30 sept. 2024	1	-	2,25	2,04	0,21	2,25	13,00	0,27	21,58
31 mars 2024	1	-	2,48	2,21	0,27	2,48	13,00	0,26	116,69
31 mars 2023	1	-	2,40	2,10	0,30	2,40	14,47	0,38	13,73
31 mars 2022	1	-	2,40	2,10	0,30	2,40	14,52	0,39	23,65
31 mars 2021	816	90	2,38	2,10	0,28	2,38	13,41	0,57	11,73
31 mars 2020	819	102	2,37	2,10	0,27	2,37	13,04	0,48	14,60
Série B7 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
30 sept. 2024	1	-	2,25	2,04	0,21	2,25	13,00	0,27	21,58
31 mars 2024	1	-	2,48	2,20	0,28	2,48	13,29	0,26	116,69
31 mars 2023	58	9	2,37	2,10	0,27	2,37	12,82	0,38	13,73
31 mars 2022	90	12	2,29	2,10	0,19	2,29	9,54	0,39	23,65
31 mars 2021	762	96	2,27	2,10	0,17	2,27	8,35	0,57	11,73
31 mars 2020	1 020	142	2,26	2,10	0,16	2,26	7,48	0,48	14,60
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
30 sept. 2024	38 234	4 123	1,14	1,07	0,07	1,14	9,81	0,27	21,58
31 mars 2024	41 367	4 624	1,24	1,14	0,10	1,24	9,97	0,26	116,69
31 mars 2023	45 542	5 217	1,14	1,04	0,10	1,14	9,91	0,38	13,73
31 mars 2022	61 713	6 506	1,14	1,04	0,10	1,14	9,84	0,39	23,65
31 mars 2021	62 925	6 400	1,14	1,04	0,10	1,14	9,79	0,57	11,73
31 mars 2020	65 798	7 678	1,14	1,04	0,10	1,14	9,47	0,48	14,60

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

Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI (auparavant Portefeuille personnel de revenu équilibré CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2024

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions 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 %
Série FT5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
30 sept. 2024	6 328	668	1,13	1,06	0,07	1,13	10,33	0,27	21,58
31 mars 2024	6 515	715	1,23	1,12	0,11	1,23	10,39	0,26	116,69
31 mars 2023	6 459	733	1,13	1,02	0,11	1,13	10,53	0,38	13,73
31 mars 2022	7 523	786	1,11	1,02	0,09	1,11	9,11	0,39	23,65
31 mars 2021	8 909	898	1,11	1,02	0,09	1,11	8,73	0,57	11,73
31 mars 2020	4 486	519	1,11	1,02	0,09	1,11	9,17	0,48	14,60
Série FT7 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
30 sept. 2024	3 834	498	1,12	1,06	0,06	1,12	9,46	0,27	21,58
31 mars 2024	3 832	513	1,22	1,12	0,10	1,22	9,55	0,26	116,69
31 mars 2023	4 028	546	1,12	1,02	0,10	1,12	9,59	0,38	13,73
31 mars 2022	4 794	584	1,12	1,02	0,10	1,12	9,65	0,39	23,65
31 mars 2021	5 265	606	1,12	1,02	0,10	1,12	9,79	0,57	11,73
31 mars 2020	5 109	662	1,11	1,02	0,09	1,11	8,73	0,48	14,60
Série I ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
30 sept. 2024	1	-	0,39	0,39	-	0,39	-	0,27	21,58
31 mars 2024	1	-	0,11	0,11	-	0,11	-	0,26	116,69
31 mars 2023	212	22	-	-	-	-	-	0,38	13,73
31 mars 2022	214	21	-	-	-	-	-	0,39	23,65
31 mars 2021	202	19	-	-	-	-	-	0,57	11,73
31 mars 2020	206	22	-	-	-	-	-	0,48	14,60
Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 25 mars 2015									
30 sept. 2024	3 312	317	0,55	0,54	0,01	0,55	7,05	0,27	21,58
31 mars 2024	3 454	345	0,27	0,26	0,01	0,27	7,22	0,26	116,69
31 mars 2023	3 572	372	0,16	0,15	0,01	0,16	7,39	0,38	13,73
31 mars 2022	3 243	315	0,16	0,15	0,01	0,16	7,43	0,39	23,65
31 mars 2021	4 276	406	0,16	0,15	0,01	0,16	7,50	0,57	11,73
31 mars 2020	3 759	415	0,16	0,15	0,01	0,16	7,61	0,48	14,60
Série T5 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
30 sept. 2024	5 465	647	2,23	2,07	0,16	2,23	9,36	0,27	21,58
31 mars 2024	5 863	717	2,34	2,15	0,19	2,34	9,49	0,26	116,69
31 mars 2023	6 900	863	2,25	2,05	0,20	2,25	9,70	0,38	13,73
31 mars 2022	8 123	924	2,25	2,05	0,20	2,25	9,81	0,39	23,65
31 mars 2021	7 844	851	2,25	2,05	0,20	2,25	10,01	0,57	11,73
31 mars 2020	7 890	972	2,25	2,05	0,20	2,25	9,62	0,48	14,60

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

Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI (auparavant Portefeuille personnel de revenu équilibré CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2024

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net en milliers de dollars	Nombre d'actions 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 %
Série T7 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾									
Début des activités : 16 septembre 2014									
30 sept. 2024	5 393	787	2,22	2,07	0,15	2,22	9,11	0,27	21,58
31 mars 2024	5 346	799	2,33	2,15	0,18	2,33	8,96	0,26	116,69
31 mars 2023	5 705	854	2,23	2,05	0,18	2,23	8,97	0,38	13,73
31 mars 2022	6 675	888	2,23	2,05	0,18	2,23	8,92	0,39	23,65
31 mars 2021	6 846	850	2,24	2,05	0,19	2,24	9,04	0,57	11,73
31 mars 2020	6 469	893	2,22	2,05	0,17	2,22	8,29	0,48	14,60

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 d'actions 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 septembre 2024 et les 31 mars.

Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaïque CI (auparavant Portefeuille personnel de revenu équilibré CI)

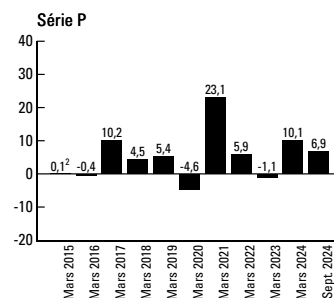
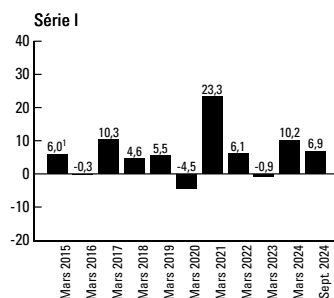
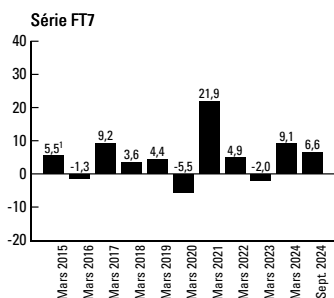
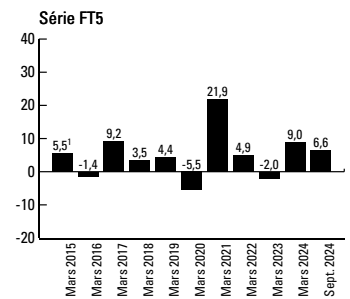
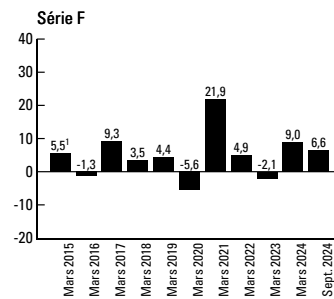
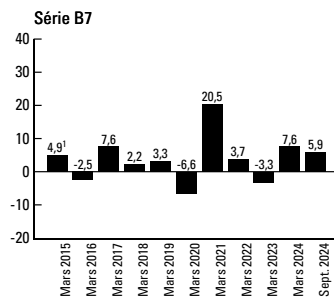
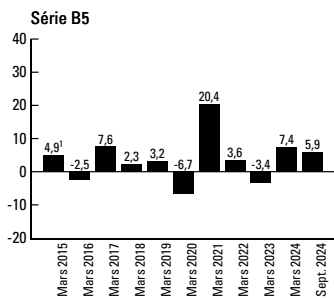
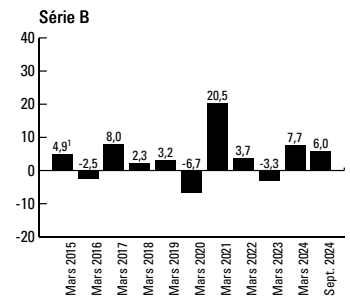
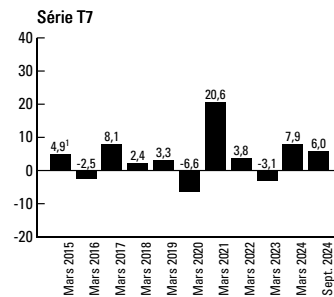
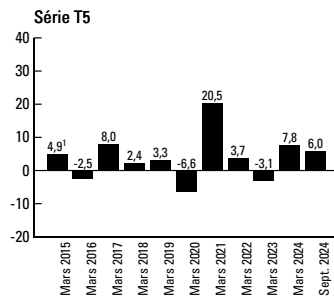
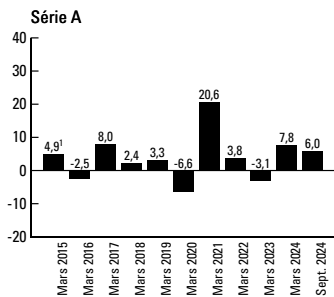
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2024

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 dividendes versés par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties dans d'actions 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 16 septembre 2014 au 31 mars 2015.
2 Le rendement de 2015 couvre la période du 25 mars 2015 au 31 mars 2015.

Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI (auparavant Portefeuille personnel de revenu équilibré CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2024

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur		Répartition de l'actif	
Fonds négocié(s) en bourse	97,9	Fonds négocié(s) en bourse	97,9	Fonds négocié(s) en bourse	97,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Contrat(s) de change à terme	0,0	Contrat(s) de change à terme	0,0	Contrat(s) de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0	Autres actifs (passifs) nets	0,0	Autres actifs (passifs) nets	0,0

Catégorie Portefeuille FNB équilibré Mosaique CI (auparavant Portefeuille personnel de revenu équilibré CI)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2024 (suite)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires couvertes)	17,0
FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI (série de FNB en \$ CA)	10,0
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (Parts non couvertes)	6,3
FNB Indice 1000 E.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	6,2
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	5,8
FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité CI (parts non couvertes)	5,7
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en \$ CA)	5,4
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série FNB en \$ CA)	5,2
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (Parts non couvertes)	4,0
FNB Indice d'actions japonaises CI (Parts non couvertes)	3,2
Fonds de produits de base généraux CI Auspice (parts ordinaires couvertes)	2,8
Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en \$ CA)	2,8
FNB indiciel mondial faible volatilité à la baisse CI (parts ordinaires non couvertes)	2,6
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	2,5
FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
iShares Core MSCI Europe ETF	2,0
FNB SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond	2,0
FNB Indice des banques canadiennes à pondération égale Global X	1,9
Simplify MBS ETF (MTBA)	1,8
FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI (parts ordinaires)	1,7
FNB Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares	1,4
FNB JPMorgan Active Value	1,3
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en \$ US)	1,2
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI (parts ordinaires non couvertes)	1,1
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	126 413 \$

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.