Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

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

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

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

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2023 au 30 septembre 2023, l'actif net du Fonds a augmenté de 15,6 M$ de dollars pour s'établir à 248,8 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 17,6 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 2,0 M$ de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -1,0 % après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 0,1 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 28 % de l'indice de rendement global S&P 500, à 28 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX, à 24 % de l'indice de rendement global MSCI Monde tous pays hors États-Unis, à 10 % de l'indice de rendement global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global) et à 10 % de l'indice de rendement global des obligations universelles 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.

La période a été difficile, les obligations et les actions ayant toutes deux reculé. Les rendements ont continué à augmenter, car la plupart des acteurs du marché ne s'attendent pas à une récession économique à court terme. L'agence de notation Fitch Ratings Inc. a abaissé la cote « sans risque » des États-Unis. Les actions ont reculé après un solide rebond au cours des deux premiers trimestres de 2023. Depuis le début de l'exercice, les actions sont restées solides, surpassant les titres à revenu fixe.

Le Fonds s'est laissé distancer par son indice de référence sur la période. La sélection de titres a pesé sur le rendement du Fonds, tout comme une sous-pondération aux actions américaines. L'absence d'exposition aux obligations mondiales a également nui sur le rendement du Fonds. Les principaux obstacles individuels au rendement du Fonds ont été les participations dans le FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI, le FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité WisdomTree CI, le FNB Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares, le FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI et le FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI.

Une surpondération en liquidités et les couvertures de change ont contribué au rendement du Fonds. L'exposition aux actions mondiales et au Japon a contribué au rendement du Fonds, tout comme les allocations aux obligations à court terme et au crédit. Les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds comprenaient les participations dans le FNB Indice 500 É.-U. CI, le FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI, le Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro, le FNB Franklin FTSE Japan et le FNB Indice Morningstar International Valeur CI.

Nous avons augmenté les positions existantes du Fonds dans le FNB Franklin FTSE Japan, le FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité WisdomTree CI, le FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité WisdomTree CI, le Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI et le Fonds de lingots d'or CI. Les participations du Fonds dans le FNB iShares Core MSCI Europe, le FNB Indice Morningstar International Valeur CI, le FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1 à 5 ans CI, le FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI et le FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI ont été réduites.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

L'augmentation constante des taux d'intérêt du marché a exercé une pression sur le système. Après un an et demi de hausses de taux d'intérêt, et plus tard, de sévères avertissements émis par des économistes, des banquiers centraux et des investisseurs selon lesquels une récession était imminente, la plupart des données économiques concrètes comme le PIB et l'emploi signalent tout le contraire. Cela a forcé la Réserve fédérale américaine (Fed) et d'autres banques centrales à maintenir un resserrement monétaire.

L'inflation est en baisse, ce qui pourrait amener la Fed et d'autres banques centrales à cesser d'augmenter les taux d'intérêt. Cependant, les données les plus récentes montrent que l'inflation chute à 3,9 % en glissement annuel, ce qui est toujours bien au-dessus de l'objectif de 2 % de la Fed. L'accentuation de la courbe de rendement a déstabilisé le cours des actions, les actions américaines (mesurées par l'indice S&P 500) ayant baissé de près de 10 % par rapport à leur récent sommet. Sans une récession, ces niveaux d'inflation et de taux d'intérêt à long terme peuvent rester quelque peu élevés, exerçant ainsi une pression accrue sur les valorisations des marchés boursiers.

Les bénéfices des sociétés américaines ont stagné cette année malgré une croissance moyenne du produit intérieur brut (PIB) nominal américain de 8 % depuis la fin de 2021 en raison de la compression des marges bénéficiaires. La hausse des intérêts, des salaires et des autres dépenses en intrants a pesé sur les résultats des entreprises. Cependant, il semble que la détérioration de la marge ne soit plus qu'un souvenir, après quelle se soit stabilisée au cours du dernier trimestre. Néanmoins, la croissance nominale ralentit alors que l'inflation et la croissance du PIB baissent. Cela remet en question l'hypothèse consensuelle à l'égard d'une croissance des bénéfices d'environ 10 % au cours de l'année prochaine, avec la probabilité d'un ralentissement de l'économie compte tenu des effets tardifs du resserrement monétaire.

En raison de taux de financement à un jour et de titres d'État et de crédit à court terme qui offrent entre 5 et 6 % et comportent peu de risque, il est devenu plus difficile de détenir des actions. Nous détenons des liquidités supplémentaires dans le Fonds pour nous donner de la flexibilité. Nous aimons également notre rendement plus élevé, notre positionnement à duration plus faible (sensibilité aux taux d'intérêt) pour le Fonds, et nous restons prudents sur les actions dans l'environnement actuel. Les produits de base devraient également bénéficier de plus d'allocations cet automne.

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

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

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs, le fiduciaire 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 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 septembre 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	1,500	0,15
Série AT5	1,500	0,15
Série E	1,500	0,15
Série ET5	1,500	0,15
Série F	0,500	0,15
Série FT5	0,500	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série O	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série OT5	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série PT5	Payés directement par les investisseurs	0,15

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 1,3 M$ de dollars et des frais d'administration de 0,2 M$ de dollars pour la période.

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.

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 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 30 septembre 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 septembre 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.

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 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 l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(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**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série A [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
30 sept. 2023	11,95	0,16	(0,12)	0,14	(0,30)	(0,12)	-	-	-	-	-	11,84
31 mars 2023	12,30	0,25	(0,25)	(0,05)	(0,09)	(0,14)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	-	(0,05)	11,95
31 mars 2022	12,04	0,24	(0,23)	0,51	(0,15)	0,37	(0,10)	(0,13)	(0,10)	-	(0,33)	12,30
31 mars 2021	9,24	0,24	(0,20)	0,54	2,07	2,65	(0,01)	(0,04)	(0,17)	-	(0,22)	12,04
31 mars 2020	10,39	0,24	(0,19)	(0,16)	(2,14)	(2,25)	-	-	-	-	-	9,24
31 mars 2019	10,00	0,07	(0,03)	0,09	0,10	0,23	-	-	-	-	-	10,39
Série AT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
30 sept. 2023	9,67	0,13	(0,09)	0,11	(0,24)	(0,09)	(0,13)	(0,08)	(0,03)	-	(0,24)	9,34
31 mars 2023	10,51	0,20	(0,20)	(0,04)	(0,30)	(0,34)	(0,30)	(0,18)	(0,08)	(0,01)	(0,57)	9,67
31 mars 2022	10,79	0,18	(0,20)	0,42	0,05	0,45	(0,09)	(0,11)	(0,09)	(0,53)	(0,82)	10,51
31 mars 2021	8,72	0,11	(0,17)	(0,09)	5,53	5,38	(0,01)	(0,03)	(0,67)	-	(0,71)	10,79
31 mars 2020	10,30	0,22	(0,19)	(0,08)	(1,06)	(1,11)	-	-	(0,51)	-	(0,51)	8,72
31 mars 2019	10,00	0,04	(0,03)	0,05	0,32	0,38	-	-	-	(0,08)	(0,08)	10,30
Série E [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
30 sept. 2023	11,97	0,16	(0,12)	0,13	(0,27)	(0,10)	-	-	-	-	-	11,86
31 mars 2023	12,31	0,25	(0,24)	(0,04)	(0,25)	(0,28)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	-	(0,04)	11,97
31 mars 2022	12,05	0,24	(0,23)	0,47	0,14	0,62	(0,10)	(0,13)	(0,10)	-	(0,33)	12,31
31 mars 2021	9,24	0,28	(0,21)	0,62	1,57	2,26	(0,01)	(0,04)	(0,16)	-	(0,21)	12,05
31 mars 2020	10,39	0,29	(0,19)	(0,23)	(4,04)	(4,17)	-	-	-	-	-	9,24
31 mars 2019	10,00	0,07	(0,03)	0,08	0,14	0,26	-	-	-	-	-	10,39
Série ET5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
30 sept. 2023	9,64	0,13	(0,10)	0,12	(0,24)	(0,09)	(0,13)	(0,07)	(0,04)	-	(0,24)	9,31
31 mars 2023	10,50	0,20	(0,22)	(0,04)	(0,21)	(0,27)	(0,30)	(0,17)	(0,08)	(0,01)	(0,56)	9,64
31 mars 2022	10,79	0,16	(0,21)	0,41	0,14	0,50	(0,09)	(0,11)	(0,09)	(0,53)	(0,82)	10,50
31 mars 2021	8,72	0,11	(0,17)	(0,09)	5,53	5,38	(0,01)	(0,03)	(0,67)	-	(0,71)	10,79
31 mars 2020	10,30	0,22	(0,19)	(0,08)	(1,06)	(1,11)	-	-	(0,51)	-	(0,51)	8,72
31 mars 2019	10,00	0,04	(0,03)	0,05	0,32	0,38	-	-	-	(0,08)	(0,08)	10,30
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
30 sept. 2023	11,92	0,16	(0,06)	0,14	(0,30)	(0,06)	-	-	-	-	-	11,87
31 mars 2023	12,32	0,26	(0,12)	(0,06)	0,04	0,12	(0,12)	(0,07)	(0,03)	-	(0,22)	11,92
31 mars 2022	12,07	0,24	(0,09)	0,49	(0,05)	0,59	(0,15)	(0,19)	(0,15)	-	(0,49)	12,32
31 mars 2021	9,26	0,24	(0,08)	0,54	2,13	2,83	(0,01)	(0,06)	(0,27)	-	(0,34)	12,07
31 mars 2020	10,41	0,23	(0,08)	(0,16)	(2,02)	(2,03)	-	(0,08)	(0,04)	-	(0,12)	9,26
31 mars 2019	10,00	0,06	(0,01)	0,08	0,17	0,30	-	-	-	-	-	10,41

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

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(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**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série FT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
30 sept. 2023	9,63	0,13	(0,05)	0,12	(0,24)	(0,04)	(0,13)	(0,07)	(0,03)	-	(0,23)	9,35
31 mars 2023	10,52	0,20	(0,11)	(0,04)	(0,21)	(0,16)	(0,38)	(0,22)	(0,10)	(0,01)	(0,71)	9,63
31 mars 2022	10,82	0,16	(0,09)	0,41	0,14	0,62	(0,13)	(0,17)	(0,13)	(0,53)	(0,96)	10,52
31 mars 2021	8,73	0,11	(0,07)	(0,09)	5,22	5,17	(0,01)	(0,06)	(0,77)	-	(0,84)	10,82
31 mars 2020	10,32	0,22	(0,08)	(0,08)	(1,07)	(1,01)	-	(0,08)	(0,55)	-	(0,63)	8,73
31 mars 2019	10,00	0,04	(0,01)	0,05	0,32	0,40	-	-	-	(0,08)	(0,08)	10,32
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
30 sept. 2023	11,89	0,16	(0,01)	0,14	(0,29)	-	-	-	-	-	-	11,88
31 mars 2023	12,32	0,29	(0,04)	(0,10)	1,37	1,52	(0,18)	(0,10)	(0,05)	(0,01)	(0,34)	11,89
31 mars 2022	12,07	0,58	-	0,04	3,08	3,70	(0,18)	(0,23)	(0,18)	-	(0,59)	12,32
31 mars 2021	9,27	0,13	-	(0,01)	5,14	5,26	(0,01)	(0,08)	(0,34)	-	(0,43)	12,07
31 mars 2020	10,42	0,16	-	0,13	0,01	0,30	-	(0,14)	(0,07)	-	(0,21)	9,27
31 mars 2019	10,00	0,06	-	0,08	0,22	0,36	-	-	-	-	-	10,42
Série O [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
30 sept. 2023	11,90	0,16	(0,02)	0,14	(0,28)	-	-	-	-	-	-	11,88
31 mars 2023	12,32	0,25	(0,06)	(0,04)	(0,25)	(0,10)	(0,17)	(0,10)	(0,04)	-	(0,31)	11,90
31 mars 2022	12,07	0,23	(0,02)	0,47	0,13	0,81	(0,17)	(0,22)	(0,17)	-	(0,56)	12,32
31 mars 2021	9,26	0,25	(0,02)	0,61	1,59	2,43	(0,01)	(0,07)	(0,32)	-	(0,40)	12,07
31 mars 2020	10,42	0,25	(0,02)	(0,43)	(5,13)	(5,33)	-	(0,12)	(0,06)	-	(0,18)	9,26
31 mars 2019	10,00	0,04	-	0,05	0,32	0,41	-	-	-	-	-	10,42
Série OT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
30 sept. 2023	9,62	0,13	(0,02)	0,11	(0,23)	(0,01)	(0,13)	(0,07)	(0,03)	-	(0,23)	9,37
31 mars 2023	10,53	0,20	(0,06)	(0,04)	(0,19)	(0,09)	(0,42)	(0,24)	(0,11)	(0,01)	(0,78)	9,62
31 mars 2022	10,83	0,17	(0,03)	0,41	0,13	0,68	(0,15)	(0,19)	(0,15)	(0,53)	(1,02)	10,53
31 mars 2021	8,74	0,11	(0,01)	(0,09)	5,58	5,59	(0,01)	(0,07)	(0,82)	-	(0,90)	10,83
31 mars 2020	10,33	0,22	(0,02)	(0,08)	(1,08)	(0,96)	-	(0,12)	(0,57)	-	(0,69)	8,74
31 mars 2019	10,00	0,04	-	0,05	0,32	0,41	-	-	-	(0,08)	(0,08)	10,33
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
30 sept. 2023	11,90	0,16	(0,02)	0,14	(0,30)	(0,02)	-	-	-	-	-	11,88
31 mars 2023	12,33	0,25	(0,06)	(0,05)	(0,79)	(0,65)	(0,17)	(0,09)	(0,04)	(0,01)	(0,31)	11,90
31 mars 2022	12,07	0,23	(0,02)	0,48	0,02	0,71	(0,17)	(0,22)	(0,17)	-	(0,56)	12,33
31 mars 2021	9,26	0,23	(0,02)	0,59	1,91	2,71	(0,01)	(0,07)	(0,32)	-	(0,40)	12,07
31 mars 2020	10,42	0,24	(0,02)	(0,16)	(2,19)	(2,13)	-	(0,12)	(0,06)	-	(0,18)	9,26
31 mars 2019	10,00	0,06	-	0,07	0,22	0,35	-	-	-	-	-	10,42

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

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par part ($)		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(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**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série PT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
30 sept. 2023	9,62	0,13	(0,02)	0,11	(0,23)	(0,01)	(0,13)	(0,07)	(0,03)	-	(0,23)	9,37
31 mars 2023	10,54	0,20	(0,06)	(0,04)	(0,19)	(0,09)	(0,42)	(0,24)	(0,11)	(0,01)	(0,78)	9,62
31 mars 2022	10,83	0,17	(0,03)	0,41	0,13	0,68	(0,15)	(0,19)	(0,15)	(0,53)	(1,02)	10,54
31 mars 2021	8,74	0,11	(0,01)	(0,09)	5,63	5,64	(0,01)	(0,07)	(0,82)	-	(0,90)	10,83
31 mars 2020	10,33	0,22	(0,02)	(0,08)	(1,08)	(0,96)	-	(0,12)	(0,57)	-	(0,69)	8,74
31 mars 2019	10,00	0,04	-	0,05	0,32	0,41	-	-	-	(0,08)	(0,08)	10,33

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 septembre 2023 et les 31 mars.

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 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 %
Série A [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
30 sept. 2023	156 181	13 196	1,75	0,17	1,92	10,47	0,28	26,96
31 mars 2023	147 657	12 356	1,73	0,17	1,90	10,22	0,45	68,74
31 mars 2022	113 515	9 226	1,77	0,16	1,93	9,87	0,25	37,82
31 mars 2021	52 781	4 382	1,68	0,17	1,85	10,63	0,09	74,49
31 mars 2020	13 984	1 514	1,67	0,18	1,85	11,06	0,18	133,00
31 mars 2019	3 091	298	1,65	0,21	1,86	13,00	0,92	142,38
Série AT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
30 sept. 2023	39	4	1,75	0,08	1,83	5,03	0,28	26,96
31 mars 2023	39	4	1,73	0,12	1,85	6,98	0,45	68,74
31 mars 2022	371	35	1,77	0,19	1,96	11,03	0,25	37,82
31 mars 2021	1	-	1,68	0,21	1,89	13,00	0,09	74,49
31 mars 2020	13	1	1,67	0,22	1,89	13,00	0,18	133,00
31 mars 2019	15	1	1,65	0,22	1,87	13,00	0,92	142,38
Série E [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
30 sept. 2023	4 053	342	1,75	0,12	1,87	7,27	0,28	26,96
31 mars 2023	4 576	382	1,73	0,12	1,85	7,22	0,45	68,74
31 mars 2022	5 214	424	1,77	0,20	1,97	11,91	0,25	37,82
31 mars 2021	5 290	439	1,68	0,22	1,90	12,90	0,09	74,49
31 mars 2020	552	60	1,66	0,19	1,85	11,00	0,18	133,00
31 mars 2019	247	24	1,65	0,21	1,86	13,00	0,92	142,38
Série ET5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
30 sept. 2023	1	-	1,75	0,21	1,96	13,00	0,28	26,96
31 mars 2023	1	-	1,73	0,21	1,94	13,00	0,45	68,74
31 mars 2022	1	-	1,77	0,21	1,98	13,00	0,25	37,82
31 mars 2021	1	-	1,68	0,21	1,89	13,00	0,09	74,49
31 mars 2020	13	1	1,67	0,22	1,89	13,00	0,18	133,00
31 mars 2019	15	1	1,65	0,22	1,87	13,00	0,92	142,38
Série F [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
30 sept. 2023	64 500	5 432	0,75	0,07	0,82	10,22	0,28	26,96
31 mars 2023	56 229	4 716	0,73	0,07	0,80	10,18	0,45	68,74
31 mars 2022	32 321	2 623	0,77	0,07	0,84	10,07	0,25	37,82
31 mars 2021	18 051	1 496	0,68	0,07	0,75	10,96	0,09	74,49
31 mars 2020	5 481	592	0,67	0,08	0,75	12,44	0,18	133,00
31 mars 2019	954	92	0,65	0,08	0,73	13,00	0,92	142,38

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

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 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 %
Série FT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
30 sept. 2023	1	-	0,75	0,08	0,83	13,00	0,28	26,96
31 mars 2023	1	-	0,73	0,08	0,81	13,00	0,45	68,74
31 mars 2022	1	-	0,77	0,08	0,85	13,00	0,25	37,82
31 mars 2021	1	-	0,68	0,08	0,76	13,00	0,09	74,49
31 mars 2020	13	2	0,67	0,09	0,76	13,00	0,18	133,00
31 mars 2019	14	1	0,65	0,09	0,74	13,00	0,92	142,38
Série I [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
30 sept. 2023	9 510	800	0,10	-	0,10	-	0,28	26,96
31 mars 2023	10 075	847	0,08	-	0,08	-	0,45	68,74
31 mars 2022	163	13	0,12	-	0,12	-	0,25	37,82
31 mars 2021	1	-	0,03	-	0,03	-	0,09	74,49
31 mars 2020	9	1	0,02	-	0,02	-	0,18	133,00
31 mars 2019	625	60	-	-	-	-	0,92	142,38
Série O [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
30 sept. 2023	6 748	568	0,25	0,01	0,26	6,69	0,28	26,96
31 mars 2023	6 848	576	0,23	0,01	0,24	6,17	0,45	68,74
31 mars 2022	6 634	538	0,27	0,01	0,28	5,61	0,25	37,82
31 mars 2021	6 488	537	0,18	0,01	0,19	7,43	0,09	74,49
31 mars 2020	752	81	0,17	0,01	0,18	11,77	0,18	133,00
31 mars 2019	15	1	0,15	0,02	0,17	13,00	0,92	142,38
Série OT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
30 sept. 2023	1	-	0,25	0,02	0,27	13,00	0,28	26,96
31 mars 2023	1	-	0,23	0,02	0,25	13,00	0,45	68,74
31 mars 2022	1	-	0,27	0,02	0,29	13,00	0,25	37,82
31 mars 2021	1	-	0,18	0,02	0,20	13,00	0,09	74,49
31 mars 2020	13	2	0,17	0,02	0,19	13,00	0,18	133,00
31 mars 2019	15	1	0,15	0,02	0,17	13,00	0,92	142,38
Série P [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
30 sept. 2023	7 807	657	0,25	0,02	0,27	12,00	0,28	26,96
31 mars 2023	7 777	653	0,23	0,02	0,25	11,71	0,45	68,74
31 mars 2022	8 005	649	0,27	0,02	0,29	12,00	0,25	37,82
31 mars 2021	6 100	505	0,18	0,02	0,20	11,47	0,09	74,49
31 mars 2020	1 446	156	0,17	0,02	0,19	12,21	0,18	133,00
31 mars 2019	31	3	0,15	0,02	0,17	13,00	0,92	142,38

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

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net	Nombre de parts en circulation	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
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%
Série PT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
30 sept. 2023	1	-	0,25	0,02	0,27	13,00	0,28	26,96
31 mars 2023	1	-	0,23	0,02	0,25	13,00	0,45	68,74
31 mars 2022	1	-	0,27	0,02	0,29	13,00	0,25	37,82
31 mars 2021	1	-	0,18	0,02	0,20	13,00	0,09	74,49
31 mars 2020	13	2	0,17	0,02	0,19	13,00	0,18	133,00
31 mars 2019	15	1	0,15	0,02	0,17	13,00	0,92	142,38

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 septembre 2023 et les 31 mars.

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

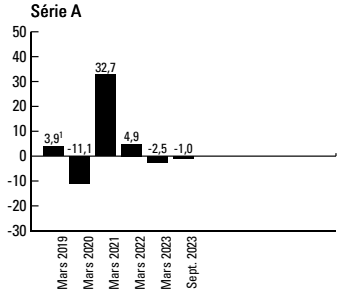
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

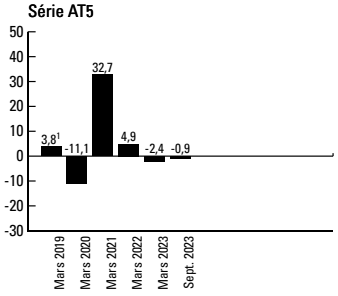
RENDEMENT PASSÉ

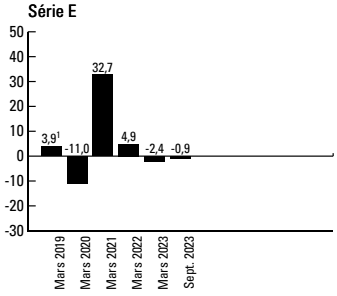
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties 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.

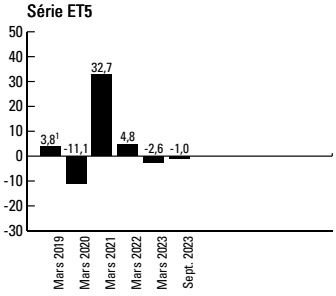
Rendement annuel

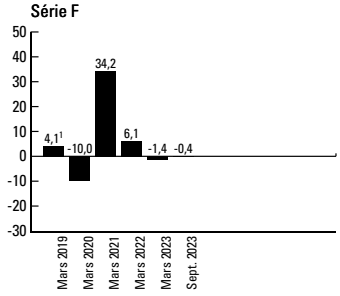
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée 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.

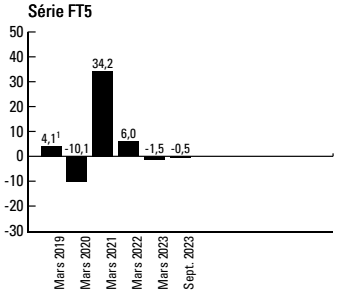


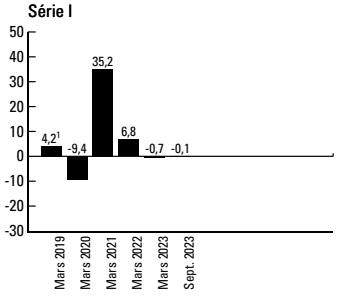


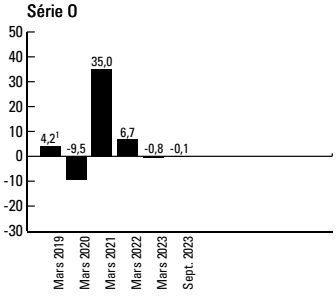


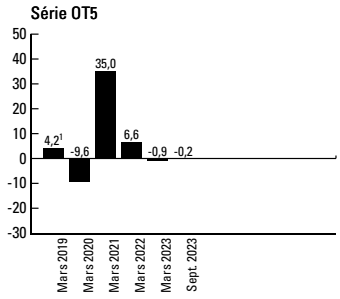


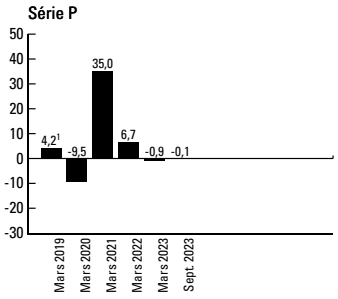


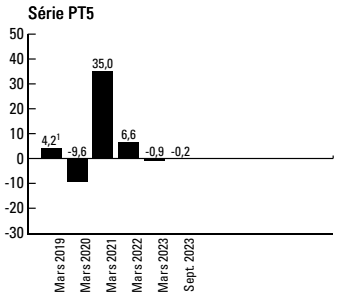












1 Le rendement de 2019 couvre la période du 21 janvier 2019 au 31 mars 2019.

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2023

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
Fonds négocié(s) en bourse	96,1
Autres actifs (passifs) nets	3,9
Contrat(s) de change à terme	0,0

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Fonds négocié(s) en bourse	96,1
Autres actifs (passifs) nets	3,9
Contrat(s) de change à terme	0,0

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	8,2
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	8,1
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	8,0
FNB FTSE Japon Franklin	7,3
FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité WisdomTree CI (parts	6,8
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires couvertes)	6,4
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série FNB en $ CA)	6,2
FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité WisdomTree CI (parts non	5,8
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non	5,3
FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI (série de FNB en $ CA)	3,8
FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	3,3
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	3,2
Fonds de produits de base généraux CI Auspice (parts ordinaires couvertes)	2,7
FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI (parts ordinaires)	2,6
FNB Horizons Equal Weight Banks Index	2,1
FNB JPMorgan Active Value	2,1
FNB Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares	1,9
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI (parts ordinaires non couvertes)	1,8
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	1,8
Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI (série FNB en $ CA)	1,7
FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI (parts	1,4
FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,4
iShares Core MSCI Europe ETF	1,4
FNB SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond	1,1
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	0,9
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**248 842 $**

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.