Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 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, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

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

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement du Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI (le Fonds) est de procurer une croissance du capital à long terme, et ce, en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé de fonds négociés en bourse (FNB) d'actions et de titres à revenu fixe.

Le Fonds est investi principalement dans des FNB d'actions et de titres à revenu fixe et, si le conseiller en valeurs le juge nécessaire, dans d'autres titres et fonds communs de placement (les FNB et/ou les fonds communs de placement sous-jacents ou les fonds sous-jacents). Le gestionnaire privilégie les FNB d'actions. Les FNB d'actions donnent accès à des placements en actions canadiennes, américaines et internationales. Les FNB de titres 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 70 % et 90 % d'actions;
- entre 10 % et 30 % de titres à revenu fixe.

Le conseiller en valeurs 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 Placements CI ses sociétés affiliées et/ou d'autres gestionnaires de fonds de placement;
- rééquilibrer l'actif du Fonds entre les FNB et/ou les fonds communs de placement sous-jacents en se fondant sur la répartition cible de l'actif du Fonds;
- surveiller de façon suivie les FNB et/ou les fonds communs de placement sous-jacents et apporter des modifications aux fonds sous-jacents ou à leur pondération.

Le conseiller en valeurs utilise une stratégie de placement axée principalement sur la répartition stratégique de l'actif afin de mettre au point un portefeuille diversifié tenant compte du style de placement, des catégories d'actif et des régions géographiques. Le conseiller en valeurs examine et rajuste d'un point de vue tactique la stratégie de répartition de l'actif. 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 commun de placement sous-jacent, le rendement antérieur 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 2022 au 31 mars 2023, l'actif net du Fonds a augmenté de 67,0 million(s) de dollars pour s'établir 233,2 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 70,0 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 0,9 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 2,1 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -2,5 % après paiement des honoraires et des frais pour la période d'un an close le 31 mars 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de -1,0 %. 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 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.

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

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

À la fin de 2022, la principale préoccupation des participants au marché était l'inflation. Cependant, celle-ci a commencé à se calmer et les perturbations de la chaîne d'approvisionnement se sont atténuées, comme en témoigne la baisse des prix des produits de base. Les investisseurs ont entamé l'année 2023 avec un optimisme extrême quant à la possibilité d'un atterrissage en douceur de l'économie aux États-Unis, d'une diminution de l'inflation et que la Réserve fédérale américaine (Fed) soit sur le point de mettre fin à l'augmentation des taux d'intérêt. Le rendement des actions américaines a donc progressé, mais a été compromis par la vigueur persistante du marché du travail, qui devrait entraîner une hausse des coûts liés aux intrants et de l'inflation.

Les marchés des capitaux se sont affaiblis tandis que les retraits des dépôts des banques ont fait la une de l'actualité avec les faillites de SVB Financial Group et de Signature Bank. La Fed et le Trésor américain sont rapidement venus à la rescousse, assurant que les dépôts étaient en sécurité et annonçant un nouveau programme permettant aux banques d'emprunter auprès de la Fed en utilisant leurs avoirs en obligations d'État comme garantie. Ailleurs dans le monde, Crédit Suisse Group AG était sous tension et a été vendue à UBS Group AG pour une fraction de sa valeur au début de l'année.

Le prix du pétrole brut est descendu jusqu'à 67 $ US. L'Organisation des pays exportateurs de pétrole a annoncé une réduction surprise de la production, et le déclin du prix a été inversé, car les investisseurs ont réalisé qu'il pouvait toujours y avoir un déséquilibre entre l'offre et la demande en période de récession. Étant donné que l'indice boursier canadien est davantage exposé aux banques et à l'énergie, le rendement de l'indice composé TSX a été à la traîne des indices boursiers des États-Unis et de leurs homologues mondiaux.

La Chine n'a pas impressionné les investisseurs, son gouvernement n'ayant pas annoncé de politiques ou de mesures nouvelles à la suite de l'annonce de la réouverture des marchés après leur confinement lié à la COVID-19 en novembre 2022. En mars 2023, le gouvernement chinois a publié de piètres données sur l'industrie manufacturière, soulignant la faiblesse de la demande intérieure et extérieure.

Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours de l'exercice. La sous-pondération des actions mondiales et l'exposition aux métaux précieux ont nui au rendement du Fonds, tout comme les couvertures de change. Les principaux obstacles individuels au rendement du Fonds ont été les participations dans le FNB d'obligations de qualité supérieure CI, dans le FNB iShares Indice 60 S&P/TSX et dans le Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro.

Les expositions du Fonds aux marchés émergents et aux obligations américaines ont contribué à son rendement, tout comme la sous-pondération des obligations mondiales. Une sous-pondération en actions américaines a également contribué de façon notable au rendement du Fonds, tout comme les expositions du Fonds au secteur de l'énergie et aux actions axées sur la qualité. Parmi les titres qui ont le plus contribué au rendement du Fonds, mentionnons les placements dans le FNB Indice 500 É.-U. CI et dans le FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité WisdomTree CI.

Au cours de l'exercice, nous avons ajouté de nouvelles positions dans le FNB d'obligations de qualité supérieure mondiales CI et le FNB Indice 500 É.-U. CI au Fonds. Une participation existante dans le FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI a été augmentée. Les positions du Fonds dans le FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI et dans le FNB d'obligations de sociétés de qualité supérieure iShares iBoxx $ ont été éliminées. Les participations dans le Fonds de lingots d'or CI et le FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI ont été réduites.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous pensons que ce cycle économique actuel va probablement se terminer par un ralentissement, et nous trouvons des occasions dans des pays/régions spécifiques (Japon, Chine et marchés émergents) et de secteurs et sous-secteurs (énergie, soins de santé et semi-conducteurs). Leurs cours à moyen terme sont soutenus par la demande, bien que, à court terme, ils puissent augmenter ou diminuer en fonction des gros titres de l'actualité.

Le Fonds dispose d'une allocation plus importante en trésorerie. Nous prévoyons une baisse des prix plus élevés des obligations à long terme élevés et une baisse des valorisations des actions vers leurs valorisations normales de fin de cycle. Il y aura donc des occasions d'ajouter des positions de base au fonds, telles que des obligations à long terme et des actions américaines.

Administrateur

Le 14 novembre 2022, Fiducie RBC Services aux investisseurs a cessé d'agir à titre d'administrateur du Fonds et la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon a commencé à agir à ce titre.

Comité d'examen indépendant

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

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 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 31 mars 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 2,1 million(s) de dollars et des frais d'administration de 0,3 million(s) de dollars pour l'exercice.

Frais de gestion

Environ 31 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 69 % 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 31 mars 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 CEI passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours de la période ou l'exercice clos le 31 mars 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 ne faisait partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 31 mars 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 31 mars 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 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												
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												
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												
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												
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												
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
Série FT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
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												
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

*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 31 mars 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 O [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
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												
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												
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
Série PT5 [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 janvier 2019												
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 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 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 31 mars 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								
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								
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								
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								
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								
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
Série FT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
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								
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

*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 31 mars 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 O [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
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								
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								
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
Série PT5 [1][2][3][4][5]								
Début des activités : 21 janvier 2019								
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 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 mars.

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

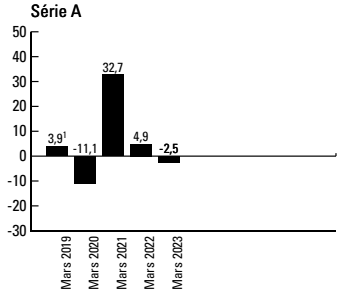
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

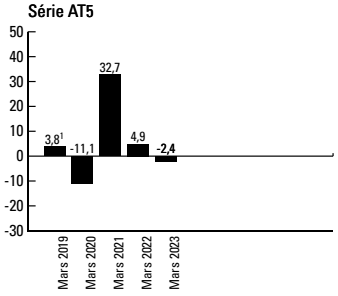
RENDEMENT PASSÉ

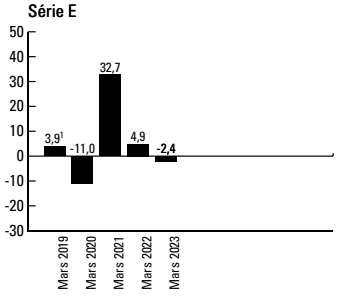
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties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

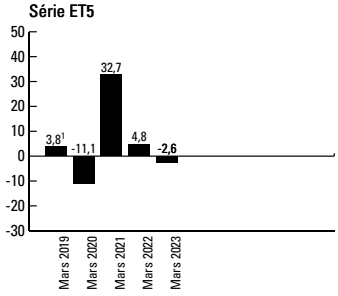
Rendement annuel

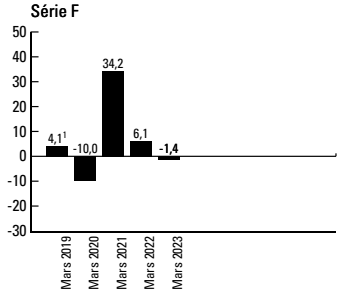
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué le premier jour de la période ou l'exercice en question, sauf indication contraire.

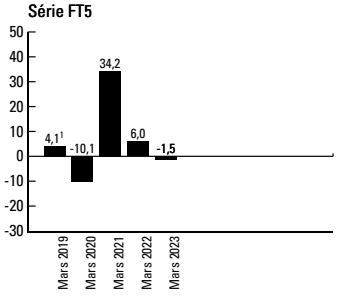


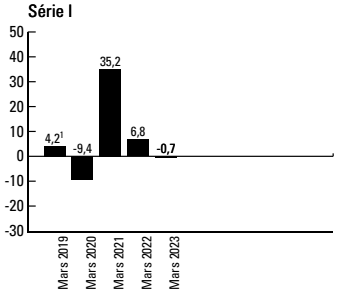


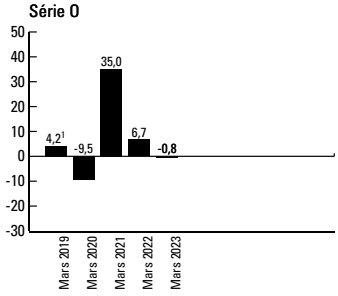


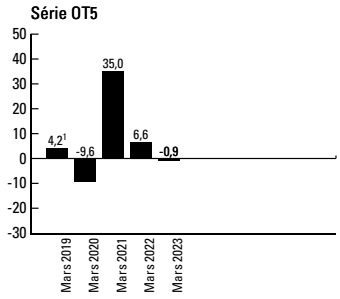


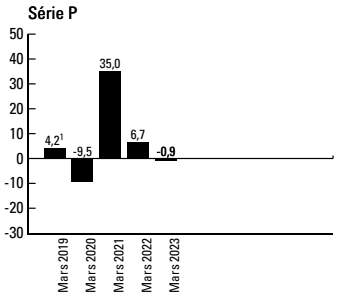


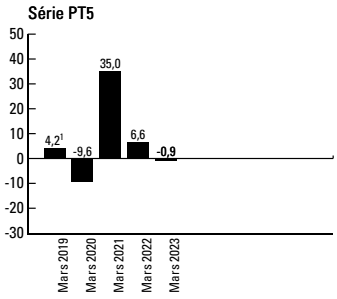












1 Le rendement de 2019 couvre la période du 21 janvier 2019 au 31 mars 2019.

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

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

Rendements annuels composés

Le tableau ci-dessous présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'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 global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global) et à 10 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada), de l'indice de rendement global S&P 500, de l'indice composé de rendement global S&P/TSX, de l'indice de rendement global MSCI Monde tous pays hors États-Unis, de l'indice global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global) et de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché qui mesure le rendement du marché canadien des titres à revenu fixe de bonne qualité. L'indice est constitué d'obligations à taux fixe libellées en dollars canadiens, dont la durée à courir jusqu'à l'échéance est d'au moins un an, notées BBB ou mieux. L'indice comprend quatre grandes catégories de titres de créance ou d'emprunteurs : obligations émises par le gouvernement du Canada (y compris les sociétés d'État), obligations provinciales (dont les titres garantis à l'échelle provinciale), obligations municipales et obligations de sociétés. Le secteur des obligations de sociétés est divisé en sous-secteurs fondés sur les grands secteurs d'activités économiques : services financiers, communications, industries, énergie, infrastructures, immobilier et titrisation. Le secteur des obligations de sociétés est également divisé en sous-indices fondés sur la note de crédit : secteur combiné des obligations notées AAA/AA, secteur des obligations notées A et secteur des obligations notées BBB.

L'indice global des obligations mondiales Bloomberg est une mesure élargie des marchés mondiaux des titres de créance à taux fixe de bonne qualité. Il contient trois grandes composantes : l'indice global américain (300 millions de dollars américains), l'indice global paneuropéen (300 millions d'euros) et l'indice global Asie-Pacifique (35 milliards de yens). L'indice comprend des valeurs du Trésor mondiales, des titres libellés en eurodollars, en euros-yens et en dollars canadiens, ainsi que des titres de bonne qualité admissibles à l'indice en vertu de la règle 144A qui ne sont pas déjà inclus dans les trois indices globaux régionaux.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant. Il s'agit du principal indicateur global du marché boursier canadien. Il comprend des actions ordinaires et des parts de fiducie de revenu émises par des sociétés constituées au Canada et inscrites à la Bourse de Toronto.

L'indice S&P 500, qui comprend 500 actions, est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché qui représente tous les grands secteurs d'activité des États-Unis. L'indice est une mesure élargie du rendement des actions des plus grandes entreprises américaines.

L'indice MSCI Monde tous pays hors États-Unis est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant qui est fondé sur l'indice MSCI Monde tous pays. L'indice est conçu pour refléter le rendement des sociétés à forte et à moyenne capitalisation dans 22 des 23 pays développés (à l'exclusion des États-Unis) et 24 pays émergents. Constitué de 2 261 titres, l'indice couvre environ 85 % des occasions d'investissement en actions mondiales à l'extérieur des États-Unis.

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 (%)
Série A	(2,5)	10,7	s.o.	s.o.	3,7
Indice mixte	(1,0)	11,6	s.o.	s.o.	7,0
Indice de rendement global S&P 500	(0,2)	17,0	s.o.	s.o.	12,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	9,4
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays hors États-Unis	2,6	10,3	s.o.	s.o.	4,2
Indice global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global)	(0,7)	(4,8)	s.o.	s.o.	(1,4)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	s.o.	s.o.	(0,1)
Série AT5	(2,4)	10,7	s.o.	s.o.	3,7
Indice mixte	(1,0)	11,6	s.o.	s.o.	7,0
Indice de rendement global S&P 500	(0,2)	17,0	s.o.	s.o.	12,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	9,4
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays hors États-Unis	2,6	10,3	s.o.	s.o.	4,2
Indice global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global)	(0,7)	(4,8)	s.o.	s.o.	(1,4)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	s.o.	s.o.	(0,1)
Série E	(2,4)	10,7	s.o.	s.o.	3,7
Indice mixte	(1,0)	11,6	s.o.	s.o.	7,0
Indice de rendement global S&P 500	(0,2)	17,0	s.o.	s.o.	12,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	9,4
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays hors États-Unis	2,6	10,3	s.o.	s.o.	4,2
Indice global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global)	(0,7)	(4,8)	s.o.	s.o.	(1,4)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	s.o.	s.o.	(0,1)
Série ET5	(2,6)	10,6	s.o.	s.o.	3,6
Indice mixte	(1,0)	11,6	s.o.	s.o.	7,0
Indice de rendement global S&P 500	(0,2)	17,0	s.o.	s.o.	12,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	9,4
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays hors États-Unis	2,6	10,3	s.o.	s.o.	4,2
Indice global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global)	(0,7)	(4,8)	s.o.	s.o.	(1,4)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	s.o.	s.o.	(0,1)

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

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

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Série F	(1,4)	12,0	s.o.	s.o.	4,0
Indice mixte	(1,0)	11,6	s.o.	s.o.	7,0
Indice de rendement global S&P 500	(0,2)	17,0	s.o.	s.o.	12,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	9,4
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays hors États-Unis	2,6	10,3	s.o.	s.o.	4,2
Indice global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global)	(0,7)	(4,8)	s.o.	s.o.	(1,4)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	s.o.	s.o.	(0,1)
Série FT5	(1,5)	11,9	s.o.	s.o.	3,9
Indice mixte	(1,0)	11,6	s.o.	s.o.	7,0
Indice de rendement global S&P 500	(0,2)	17,0	s.o.	s.o.	12,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	9,4
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays hors États-Unis	2,6	10,3	s.o.	s.o.	4,2
Indice global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global)	(0,7)	(4,8)	s.o.	s.o.	(1,4)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	s.o.	s.o.	(0,1)
Série I	(0,7)	12,8	s.o.	s.o.	4,2
Indice mixte	(1,0)	11,6	s.o.	s.o.	7,0
Indice de rendement global S&P 500	(0,2)	17,0	s.o.	s.o.	12,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	9,4
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays hors États-Unis	2,6	10,3	s.o.	s.o.	4,2
Indice global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global)	(0,7)	(4,8)	s.o.	s.o.	(1,4)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	s.o.	s.o.	(0,1)
Série O	(0,8)	12,6	s.o.	s.o.	4,1
Indice mixte	(1,0)	11,6	s.o.	s.o.	7,0
Indice de rendement global S&P 500	(0,2)	17,0	s.o.	s.o.	12,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	9,4
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays hors États-Unis	2,6	10,3	s.o.	s.o.	4,2
Indice global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global)	(0,7)	(4,8)	s.o.	s.o.	(1,4)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	s.o.	s.o.	(0,1)
Série OT5	(0,9)	12,6	s.o.	s.o.	4,1
Indice mixte	(1,0)	11,6	s.o.	s.o.	7,0
Indice de rendement global S&P 500	(0,2)	17,0	s.o.	s.o.	12,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	9,4
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays hors États-Unis	2,6	10,3	s.o.	s.o.	4,2
Indice global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global)	(0,7)	(4,8)	s.o.	s.o.	(1,4)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	s.o.	s.o.	(0,1)
Série P	(0,9)	12,6	s.o.	s.o.	4,1
Indice mixte	(1,0)	11,6	s.o.	s.o.	7,0
Indice de rendement global S&P 500	(0,2)	17,0	s.o.	s.o.	12,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	9,4
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays hors États-Unis	2,6	10,3	s.o.	s.o.	4,2
Indice global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global)	(0,7)	(4,8)	s.o.	s.o.	(1,4)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	s.o.	s.o.	(0,1)
Série PT5	(0,9)	12,6	s.o.	s.o.	4,1
Indice mixte	(1,0)	11,6	s.o.	s.o.	7,0
Indice de rendement global S&P 500	(0,2)	17,0	s.o.	s.o.	12,1
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(5,2)	18,0	s.o.	s.o.	9,4
Indice de rendement global MSCI Monde tous pays hors États-Unis	2,6	10,3	s.o.	s.o.	4,2
Indice global des obligations mondiales Bloomberg (rendement global)	(0,7)	(4,8)	s.o.	s.o.	(1,4)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	(2,0)	(1,7)	s.o.	s.o.	(0,1)

Portefeuille FNB équilibré de croissance Mosaïque CI

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2023

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
Fonds négocié(s) en bourse	96,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,5
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	0,0
Option(s)	0,0

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Fonds négocié(s) en bourse	96,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,5
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	0,0
Option(s)	0,0

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	8,0
FNB alpha Marchés émergents CI (série FNB en $ CA)	7,6
FNB Indice 500 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	7,5
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires)	6,7
Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série FNB en $ CA)	6,4
FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité WisdomTree CI (parts	5,6
FNB FTSE Japon Franklin	5,4
FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non	5,0
FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité WisdomTree CI (parts non	4,6
FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI (série de FNB en $ CA)	4,5
FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	4,3
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,5
FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI (parts ordinaires)	3,3
FNB de produits de base généraux CI Auspice (parts ordinaires non couvertes)	2,7
iShares Core MSCI Europe ETF	2,7
FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI (parts	2,3
FNB Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares	2,3
FNB JPMorgan Active Value	2,2
Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI (série FNB en $ CA)	2,0
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI (parts ordinaires non couvertes)	1,8
FNB BMO Equal Weight Banks Index	1,5
Fonds de lingots d'or CI (série FNB en $ US)	1,4
FNB SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond	1,2
FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,1
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**233 205 $**

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.