

FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2021

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 1 877 642-1289, en écrivant à Placements CI, 15, rue York, 2^e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3, ou en visitant notre site Web, au www.firstasset.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.

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à service@ci.com ou au 1 800 792-9355.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 décembre 2020 au 30 juin 2021, l'actif net du Fonds a augmenté de 335,5 millions de dollars pour s'établir à 355,6 millions de dollars. Les ventes nettes se sont établies à 337,7 millions de dollars durant la période. Le Fonds a versé des distributions totalisant 2,1 millions de dollars, et le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 0,1 million de dollars. Les parts couvertes ont dégagé un rendement de 13,0 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 juin 2021. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 13,8 %. L'indice de référence est l'indice de rendement global WisdomTree Japan Equity (couvert par rapport au dollar canadien).

Pour les rendements des autres parts du Fonds, consultez la section « Rendements passés ».

Le rebond des marchés boursiers s'est poursuivi à la faveur de la réouverture continue de l'économie mondiale et de la hausse constante des taux de vaccination contre la COVID-19. Les actions américaines, mesurées par l'indice S&P 500, et les actions canadiennes, mesurées par l'indice composé S&P/TSX, ont progressé respectivement de 15,2 % et 17,3 %. L'accélération de l'activité économique a été un thème clé, le produit intérieur brut et d'autres indicateurs économiques, les bénéfices des sociétés ainsi que les indices boursiers atteignant des taux de croissance historiques sur 12 mois par rapport aux creux de 2020. Les actions cycliques et axées sur la valeur ont surclassé les marchés dans leur ensemble, alors que les actions de croissance et liées aux technologies de l'information ont connu une période difficile.

La fin des confinements et la réouverture des économies ont aussi eu une incidence sur les marchés des titres à revenu fixe, les taux obligataires ayant augmenté. Les taux des obligations du Canada à 2 et 10 ans ont atteint respectivement 0,45 % et 1,39 %, alors que les taux des obligations du Trésor américain de même échéance ont grimpé respectivement à 0,25 % et 1,47 %. Les taux se sont stabilisés vers la fin du premier trimestre de 2021 et ont diminué au deuxième trimestre, tout en continuant de s'afficher en nette hausse.

L'inflation s'est également accélérée, en particulier dans les catégories des véhicules d'occasion, du transport et de l'énergie. La perspective d'une dépréciation du billet vert et l'espoir de voir les États-Unis adopter leur plan de relance des infrastructures ont entraîné un rebond des produits de base. Les marchés immobiliers ont aussi connu une forte croissance. La Réserve fédérale des États-Unis (« Fed ») et la Banque du Canada ont toutes deux estimé que les taux élevés d'inflation étaient « transitoires », et aucune hausse des taux d'intérêt n'est attendue en 2021.

Le Fonds a enregistré un rendement légèrement inférieur à celui de l'indice pendant la période. Les placements dans les secteurs des soins de santé, des services de communications et des biens de consommation de base ont pesé sur le rendement du Fonds. Chugai Pharmaceutical Co. Ltd., Daiichi Sankyo Co. Ltd. et Nintendo Co. Ltd sont les titres ayant le plus nui aux résultats.

L'exposition aux secteurs des biens de consommation discrétionnaire, des services financiers et des technologies de l'information a contribué au rendement du Fonds. Parmi les principaux titres qui ont favorisé le rendement figurent Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., Toyota Motor Corp. et Hitachi Ltd.

Les changements notables apportés aux placements du Fonds pendant la période sont liés au rééquilibrage des portefeuilles. Les portefeuilles proviennent de WisdomTree et sont rééquilibrés selon ses directives concernant les titres et les pondérations. Les frais de gestion du Fonds s'élèvent à 51 points de base.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Si l'inflation dépasse les prévisions de la banque centrale, les hausses de taux pourraient avoir lieu plus tôt et être plus importantes que prévu, ce qui aurait probablement une incidence négative sur les marchés boursiers et obligataires. Les investisseurs surveillent les statistiques sur les marchés du travail, les salaires et la croissance dans l'espoir de pouvoir déterminer quand les banques centrales seraient forcées d'intervenir. Alors que les restrictions liées à la COVID-19 sont éliminées, certaines régions du monde connaissent une montée en flèche des cas d'infection, ce qui retarde la réouverture complète de l'économie. Même si les vaccins semblent offrir une protection contre les nouveaux variants de la COVID-19, nous ne savons pas si cette protection durera.

Adresse du bureau principal

Le 1^{er} août 2021 ou vers cette date, l'adresse du bureau principal du Fonds a changé du 2, rue Queen Est, 20^e étage, Toronto (Ontario), M5C 3G7 au 15, rue York, 2^e étage, Toronto (Ontario), M5J 0A3.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en placement et fiduciaire

Placements CI est le gestionnaire, le conseiller en placement et le fiduciaire du Fonds. Placements CI 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.

FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2021

Les taux des frais de gestion au 30 juin 2021 pour chacune des catégories sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)
Parts couvertes	0,480*
Parts non couvertes	0,480

*Le 23 juin 2021, le taux des frais de gestion annuels des parts couvertes est passé de 0,51 % à 0,48 %.

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,4 million de dollars pour la période.

Frais de gestion

La totalité des frais de gestion a été affectée au paiement des frais de gestion des placement et aux autres frais d'administration générale.

Comité d'examen indépendant

Le Fonds a reçu des instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds en vue d'effectuer ou de conserver un placement dans les titres d'un émetteur lié au gestionnaire.

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 informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les instructions permanentes exigent également 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) soient prises conformément aux politiques et procédures du gestionnaire; et d) permettent d'obtenir des résultats équitables et raisonnables pour le Fonds. Le CEI examine chaque trimestre les rapports qui évaluent la conformité aux politiques applicables de CI. Une fois par an, le CEI examine les rapports décrivant chaque cas dans lequel le gestionnaire a agi en se fondant sur les instructions permanentes décrites ci-dessus.

Au cours de la période, le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées.

À moins d'indication contraire, le Fonds n'a été partie à aucune opération entre parties liées durant la période close le 30 juin 2021.

FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats du Fonds pour les périodes précédentes.

Actif net par part (\$) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture de la période indiquée ⁽³⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de la période	Profits (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des distributions ⁽²⁾⁽³⁾
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Parts couvertes												
Début des activités : 1 août 2018												
Symbole TSX : JAPN												
30 juin 2021	23,93	0,40	(0,19)	2,74	(0,16)	2,79	(0,08)	-	-	(0,07)	(0,15)	26,89
31 déc. 2020	24,13	0,59	(0,22)	(1,48)	(0,14)	(1,25)	(0,18)	-	-	(0,15)	(0,33)	23,93
31 déc. 2019	21,00	0,72	(0,25)	(0,99)	4,15	3,63	(0,50)	-	-	-	(0,50)	24,13
31 déc. 2018	25,00	0,28	(0,10)	(0,38)	(5,30)	(5,50)	(0,13)	-	-	-	(0,13)	21,00
Parts non couvertes												
Début des activités : 1 août 2018												
Symbole TSX : JAPNB												
30 juin 2021	25,31	0,58	(0,17)	(0,01)	(0,49)	(0,09)	(0,15)	-	-	-	(0,15)	25,74
31 déc. 2020	24,52	0,71	(0,26)	(0,40)	1,80	1,85	(0,46)	-	-	-	(0,46)	25,31
31 déc. 2019	22,49	0,73	(0,24)	(0,98)	2,49	2,00	(0,50)	-	(0,19)	-	(0,69)	24,52
31 déc. 2018	25,00	0,34	(0,11)	(0,08)	(3,06)	(2,91)	(0,16)	-	-	-	(0,16)	22,49

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 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 catégorie pertinente au cours de la période.

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

4) Ces données sont fournies pour la période close le 30 juin 2021 et pour les exercices clos les 31 décembre.

FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ⁽¹⁾⁽⁵⁾

	Total de l'actif net ⁽⁵⁾ en milliers de dollars	Ratio des frais de gestion avant		Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour la période ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %	Prix du marché à la clôture ⁽⁶⁾ \$
		Nombre de renoncations ou parts en prises en charge après taxes ⁽²⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %						

Parts couvertes

Début des activités : 1 août 2018

Symbole TSX : JAPN

30 juin 2021	8 068	300	0,56	0,51	0,05	0,56	9,66	0,27	0,19	27,39
31 déc. 2020	2 393	100	0,57	0,52	0,05	0,57	11,08	0,15	38,45	23,94
31 déc. 2019	4 827	200	0,59	s.o. [^]	s.o. [^]	0,58	s.o. [^]	0,04	61,00	23,80
31 déc. 2018	4 200	200	0,59	s.o. [^]	s.o. [^]	0,58	s.o. [^]	0,02	4,00	20,93

Parts non couvertes

Début des activités : 1 août 2018

Symbole TSX : JAPNB

30 juin 2021	347 516	13 500	0,54	0,48	0,06	0,54	11,54	0,27	0,19	26,09
31 déc. 2020	17 715	700	0,55	0,49	0,06	0,55	14,08	0,15	38,45	25,09
31 déc. 2019	12 259	500	0,55	s.o. [^]	s.o. [^]	0,54	s.o. [^]	0,04	61,00	24,22
31 déc. 2018	6 747	300	0,55	s.o. [^]	s.o. [^]	0,54	s.o. [^]	0,02	4,00	22,38

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, y compris la quote-part du Fonds des charges du (des) fonds sous-jacent(s), 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, y compris la quote-part du Fonds des charges liées au(x) fonds sous-jacent(s), 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de la période. 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 (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.

5) Ces données sont fournies pour la période close le 30 juin 2021 et pour les exercices clos les 31 décembre.

6) Prix du marché à la clôture.

[^]Les données historiques relatives à la TVH ne sont pas disponibles.

FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI

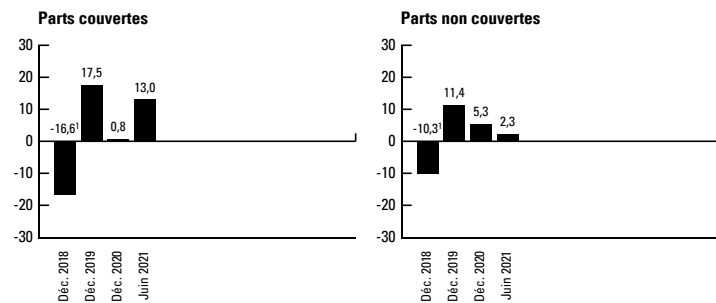
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2021

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 effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts supplémentaires des 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

Les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chacune des périodes indiquées et illustrent la variation du rendement d'une période à l'autre. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier jour de chaque période, d'un placement effectué le premier jour de la période en question, sauf indication contraire.



1 Le rendement de 2018 couvre la période du 1 août 2018 au 31 décembre 2018.

FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 juin 2021

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 juin 2021

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Japon	99,3	Produits industriels	18,2	Toyota Motor Corp.	5,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6	Biens de consommation discrétionnaire	18,1	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	4,6
Autres actifs (passifs) nets	0,1	Services financiers	15,3	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3,3
		Technologies de l'information	14,1	Japan Tobacco Inc.	3,0
		Soins de santé	10,3	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	2,9
		Biens de consommation de base	8,4	Nintendo Co. Ltd.	2,6
		Matériaux	8,4	Mitsubishi Corp.	2,4
		Services de communication	4,4	Tokyo Electron Ltd.	2,4
		Énergie	2,0	Itochu Corp.	2,4
		Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6	Mizuho Financial Group Inc.	2,2
		Autres actifs (passifs) nets	0,1	Canon Inc.	2,0
		Services publics	0,1	Honda Motor Co. Ltd.	1,9
				DENSO Corp.	1,6
				Hitachi Ltd.	1,5
				Tokio Marine Holdings Inc.	1,4
				Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	1,4
				Seven & I Holdings Co. Ltd.	1,3
				Bridgestone Corp.	1,3
				Murata Manufacturing Co. Ltd.	1,1
				Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	1,1
				Sumitomo Corp.	1,0
				Astellas Pharma Inc.	1,0
				SoftBank Group Corp.	0,9
				Fujitsu Itée	0,9
				Otsuka Holdings Co. Ltd.	0,9
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	355 584 \$

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, son rendement futur, ses stratégies et ses perspectives et des mesures éventuelles visant le 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 générale au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés des actions et des capitaux 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.

Aux termes d'une licence, WisdomTree Investments, Inc. autorise le gestionnaire à utiliser la marque de commerce WisdomTree et à faire référence à l'indice WisdomTree Japan Equity Index CAD (l'indice « WisdomTree ») dans le Fonds.

Vous pouvez obtenir des exemplaires supplémentaires du Rapport de la direction sur le rendement du fonds à votre demande, et sans frais, en appelant le 1 877 642-1289, en envoyant un courriel à service@ci.com ou en demandant à votre représentant.

Certains noms, mots, phrases, graphismes ou conceptions graphiques figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Gestion Mondiale d'actifs CI. Fonds CI, Financière CI, Placements CI et la conception graphique de Placements CI sont des marques déposées de Gestion Mondiale d'actifs CI. Les marques et noms des logos CI et icône CI sont la propriété de Gestion Mondiale d'actifs CI et sont utilisés sous licence. Gestion Mondiale d'actifs CI est le nom d'une société enregistrée de CI Investments Inc.

Le gestionnaire est autorisé par WisdomTree Investments, Inc. à utiliser certains indices WisdomTree (les « **indices WisdomTree** ») et les marques WisdomTree dans les Fonds. (à l'exception du FNB Indice total des obligations du Canada à rendement amélioré CI, du FNB Indice total des obligations à court terme du Canada à rendement amélioré et du FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI) (les « **Fonds sous licence de WisdomTree** ») et à s'y référer.

« WisdomTree® » et « Variably Hedged® » sont des marques déposées de WisdomTree Investments, Inc., laquelle est en attente de la réponse aux demandes de brevets qu'elle a déposées concernant la méthodologie et le fonctionnement de ses indices. Les Fonds sous licence de WisdomTree ne sont ni cautionnés, ni recommandés, ni vendus, ni promus par WisdomTree Investments, Inc. ou ses sociétés affiliées (« **WisdomTree** »). WisdomTree ne fait aucune déclaration ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant à l'utilité, à la légalité (y compris quant à l'exactitude ou au caractère adéquat des descriptions et des déclarations relatives aux Fonds sous licence de WisdomTree) ou à la pertinence d'investir dans des titres ou d'autres instruments ou produits financiers en général ou dans les Fonds sous licence de WisdomTree en particulier ou quant à l'utilisation des indices WisdomTree ou des données qu'ils comprennent. WisdomTree n'a accordé au gestionnaire que certains droits d'utilisation des indices WisdomTree, qui sont déterminés, composés et calculés par WisdomTree et/ou d'autres tierces parties, sans égard au gestionnaire, aux Fonds sous licence de WisdomTree ou aux investisseurs des Fonds sous licence de WisdomTree, et ni les Fonds sous licence de WisdomTree ni les investisseurs n'établissent quelque relation que ce soit avec WisdomTree en lien avec les Fonds sous licence de WisdomTree. WISDOMTREE NE PEUT ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE QUELLE FAÇON QUE CE SOIT DES FONDS SOUS LICENCE DE WISDOMTREE, NOTAMMENT DE L'ÉMISSION, DE L'EXPLOITATION, DE L'ADMINISTRATION, DE LA GESTION, DU RENDEMENT, DU MARKETING OU DE LA DISTRIBUTION DES FONDS SOUS LICENCE DE WISDOMTREE OU DU DÉFAUT DES FONDS SOUS LICENCE DE WISDOMTREE D'ATTEINDRE LEURS OBJECTIFS DE PLACEMENT RESPECTIFS. LA RESPONSABILITÉ DE WISDOMTREE NE SAURAIT D'AUCUNE FAÇON ÊTRE ENGAGÉE RELATIVEMENT À L'EXACTITUDE, À LA QUALITÉ, À LA CONFORMITÉ, À LA FIABILITÉ, À LA SÉQUENCE, À L'ACTUALITÉ OU AUTRES DES INDICES DE WISDOMTREE OU DES DONNÉES QU'ILS COMPRENNENT. SANS LIMITER LA PORTÉE DE CE QUI PRÉCÈDE, WISDOMTREE NE PEUT EN AUCUN CAS ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE DOMMAGES PARTICULIERS, INDIRECTS OU ACCESSOIRES, DE DOMMAGES-INTÉRÊTS PUNITIFS OU DE TOUT MANQUE À GAGNER, MÊME SI ELLE AVAIT ÉTÉ AVISÉE DE CETTE POSSIBILITÉ.

BLOOMBERG® est une marque de commerce et de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées (collectivement, « **Bloomberg** »). BARCLAYS® est une marque de commerce et de service de Barclays Bank Plc (collectivement, avec ses sociétés affiliées, « **Barclays** »), utilisée sous licence. Bloomberg ou les concédants de licence de Bloomberg, dont Barclays, détiennent tous les droits de propriété sur l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate Enhanced Yield et l'indice Bloomberg Barclays Canadian Short Aggregate Enhanced Yield (collectivement, les « **indices Bloomberg Barclays** »). Ni Bloomberg ni Barclays ne sont affiliées à CI Investments Inc., et ni l'une ni l'autre n'approuve, n'analyse ou ne recommande le FNB Indice total des obligations du Canada à rendement amélioré CI ou le FNB Indice total des obligations à court terme du Canada à rendement amélioré CI ou ne s'en porte garante. Ni Bloomberg ni Barclays ne garantissent l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des données ou de l'information se rapportant aux indices Bloomberg Barclays, et ni l'une ni l'autre ne peut être tenue responsable de quelque façon que ce soit envers les investisseurs du FNB Indice total des obligations du Canada à rendement amélioré CI ou du FNB Indice total des obligations à court terme du Canada à rendement amélioré CI ou envers de tierces parties de l'utilisation ou de l'exactitude des indices Bloomberg Barclays ou des données qu'ils comprennent.

Le « S&P China 500 Index CAD » (l'« **indice** ») est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC ou de ses sociétés affiliées (« **SPDJI** ») et d'ICBC Credit Suisse Asset Management (International) Company Limited (« **ICBCCS** »), et CI Investments Inc. détient une licence d'utilisation de cet indice. Standard & Poor's® et S&P® sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« **S&P** »); Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« **Dow Jones** »). Le FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI n'est ni cautionné, ni recommandé, ni vendu, ni promu par SPDJI, Dow Jones, S&P, leurs sociétés affiliées respectives, ou ICBCCS. Aucune de ces parties ne fait de déclaration quant à l'opportunité d'investir dans ces produits et ne saurait être tenue responsable des erreurs, omissions ou interruptions de l'indice.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet des fonds, est disponible à l'adresse www.firstasset.com, ou à www.sedar.com.