

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

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 1 800 668-3528, en écrivant à CI Investments Inc., 2, rue Queen Est, 20^e étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7, 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

Du 31 mars au 30 septembre 2019, la valeur liquidative de la Catégorie de société d'actions canadiennes pur Cambridge (le Fonds) a baissé de 16,0 millions de dollars pour s'établir à 21,5 millions de dollars. Les rachats nets se sont élevés à 15,2 millions de dollars durant la période. Le rendement du portefeuille a diminué l'actif de 0,1 million de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,7 million de dollars. Les actions de catégorie A ont dégagé un rendement de -1,9 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2019. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 5,1 %. L'indice de référence est l'indice composé de rendement global S&P/TSX.

La performance des autres catégories d'actions du Fonds est sensiblement identique à celle des actions de catégorie A si ce n'est des différences de structure des honoraires et des frais. Pour les rendements des autres catégories, consultez la section « Rendements passés ».

Le commentaire qui suit s'applique aux résultats du Fonds d'actions canadiennes pur Cambridge (le fonds sous-jacent).

La croissance de l'économie mondiale a ralenti au cours des six derniers mois. Les indicateurs économiques avancés ont également affiché une tendance à la baisse, créant une conjoncture qui présentait un risque de récession élevé. La dernière série de données économiques provenant des États-Unis était faible, notamment pour l'activité manufacturière et les nouvelles commandes. Ces données étaient décevantes, car les États-Unis constituaient l'économie la plus performante, mais ont rapidement ralenti depuis quelques trimestres. L'incertitude entourant la politique commerciale et les craintes d'une nouvelle escalade du conflit commercial avec la Chine ont freiné les activités d'exportation et altéré la confiance des entreprises et leur propension à investir. Bien que le secteur manufacturier ne représente qu'une petite portion de l'ensemble de l'économie américaine (quelque 10 % du produit intérieur brut), les effets potentiels sur le marché du travail sont plus inquiétants. Le rendement du marché des actions a été mitigé au cours de la période, avec des nouvelles du ralentissement de l'économie, la volatilité reprenant de l'élan. Les marchés obligataires ont continué de se ressaisir en réponse au ralentissement de l'emploi. Le taux des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans a chuté à 1,36 % à la fin de septembre, par rapport à 2,41 % à la fin de mars. Les États-Unis et l'Europe ont connu une tendance similaire, les rendements des obligations du Trésor américain à 10 ans chutant à 1,66 % et les obligations allemandes à 10 ans enregistrant un taux de -0,58 %.

Le fonds sous-jacent a affiché un rendement inférieur à celui de son indice de référence en raison de la répartition de l'actif et du choix des actions, particulièrement dans le secteur de l'énergie. Tourmaline Oil Corp., Storm Resources Ltd. et Kelt Exploration Ltd.

comptent parmi les titres qui ont nui au rendement. Storm Resources est une société œuvrant dans le domaine de l'exploration et de la mise en valeur de propriétés pétrolières et gazières. Le cours de l'action a souffert du peu d'intérêt manifesté à l'égard des sociétés canadiennes œuvrant dans le secteur de l'énergie. Tourmaline est une société canadienne importante présente dans le domaine du pétrole et du gaz naturel tandis que Kelt Exploration est une société pétrolière et gazière de Calgary. Du côté de l'énergie, les prix des produits de base ont été volatils et les problèmes macroéconomiques ont fait craindre un tassement de la demande, ce qui a exercé une pression continue sur l'ensemble du secteur. La modeste réduction de la production de Tourmaline était attribuable à une interruption imprévue de cette dernière. La situation devrait s'améliorer d'ici le début de 2020.

Les positions des secteurs des services financiers et des industries ont bonifié le rendement du fonds sous-jacent, notamment Boyd Group Income Fund et Groupe TMX Limitée. Boyd Group est le plus important gestionnaire de centres de réparation de véhicules accidentés d'Amérique du Nord. La société continue de bien se porter, affichant une croissance organique et augmentant ses marges grâce à des améliorations opérationnelles. La croissance est également soutenue par les acquisitions et a dépassé les attentes au premier semestre de l'année. Groupe TMX est une société canadienne de services financiers exerçant ses activités sur les marchés des actions, des titres à revenu fixe, des produits dérivés et de l'énergie. La société a fait état de bénéfices supérieurs aux attentes attribuables à des revenus élevés.

Nous avons affecté des liquidités au portefeuille, augmentant ainsi la pondération du fonds sous-jacent dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire. Nous avons ajouté une nouvelle position dans Canada Goose Holdings Inc. et liquidé Onex Corp.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Dans le présent contexte de ralentissement économique, nous continuons de mettre en œuvre notre processus de sélection des titres. En tant qu'investisseurs axés sur la qualité et les données fondamentales, nous continuons de rechercher des entreprises durables et en expansion au moyen d'un processus de placement rigoureux afin de constituer des portefeuilles résilients avec des titres offrant d'intéressantes occasions de compensation pour le risque. Lorsque nous évaluons le bien-fondé d'un placement dans une société, nous envisageons un large éventail de scénarios afin de déterminer le potentiel positif et négatif de rendement de chaque placement. Cette évaluation fait partie intégrante de notre processus de placement et procure une protection contre le risque de volatilité. Notre processus a permis de cerner des occasions dans des domaines du marché qui ont subi le contrecoup du pessimisme et qui, d'après nous, ont déjà intégré l'affaiblissement du contexte macroéconomique. Nous continuerons de suivre l'évolution de ces marchés, demeurons patients et serons prêts à saisir les occasions convaincantes d'investir dans des titres prometteurs sur le plan du rendement corrigé du risque.

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, les catégories du Fonds qui étaient admissibles au programme de tarifs préférentiels (« TPCI ») sont passées d'un barème tarifaire progressif à un modèle de remise sur les frais.

Le 19 septembre 2019, James McPhedran est devenu membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds CI et, le 15 août 2019, John Reucassel a renoncé à son siège au CEI des Fonds CI.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs et agent comptable des registres

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs et l'agent comptable des registres du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire a fourni 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 2019 pour chacune des catégories sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions A	2,000	0,20
Actions A1	1,925	0,20
Actions A2	1,900	0,19
Actions A3	1,850	0,15
Actions AT5	2,000	0,20
Actions AT8	2,000	0,20
Actions A1T8	1,925	0,20
Actions A2T8	1,900	0,19
Actions A3T8	1,850	0,15
Actions E	1,950	0,15
Actions EF	0,950	0,15
Actions EFT5	0,950	0,15
Actions EFT8	0,950	0,15
Actions ET5	1,950	0,15
Actions F	1,000	0,20
Actions F1	0,925	0,20
Actions FT5	1,000	0,20
Actions F1T5	0,925	0,20
Actions FT8	1,000	0,20
Actions I	Payés directement par les investisseurs	-
Actions IT8	Payés directement par les investisseurs	-
Actions O	Payés directement par les investisseurs	0,15

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions OT5	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions OT8	Payés directement par les investisseurs	0,15
Actions P	Payés directement par les investisseurs	0,20
Actions PT5	Payés directement par les investisseurs	0,20
Actions PT8	Payés directement par les investisseurs	0,20
Actions W	Payés directement par les investisseurs	0,14

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,1 million de dollars et des frais d'administration de 0,02 million 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 aux services de gestion des placements et à d'autres tâches d'administration générale.

Comité d'examen indépendant

Le Fonds a reçu des instructions permanentes du CEI du Fonds, relativement aux opérations entre parties liées suivantes :

- opérations sur les titres de CI Financial Corp.; et
- achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire.

Les instructions permanentes applicables exigent que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et que le gestionnaire informe le CEI de toute violation importante d'une condition des instructions permanentes. Les instructions permanentes exigent, entre autres, que les décisions de placement relative 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 ensuite chaque trimestre les opérations effectuées par le gestionnaire en vertu des instructions permanentes, en vue de s'assurer de leur conformité.

Au cours de la période de référence, 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 septembre 2019.

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

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 six dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4)*}	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes ⁽²⁾⁽³⁾
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions A												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	10,42	-	(0,13)	(0,04)	(0,11)	(0,28)	-	-	(0,28)	-	(0,28)	9,95
31 mars 2019	10,86	-	(0,27)	0,33	(0,05)	0,01	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	10,42
31 mars 2018	11,28	-	(0,31)	0,89	(0,60)	(0,02)	-	(0,05)	(0,35)	-	(0,40)	10,86
31 mars 2017	10,01	-	(0,30)	0,48	0,89	1,07	-	(0,05)	(0,55)	-	(0,60)	11,28
31 mars 2016	10,00	-	(0,06)	0,02	1,05	1,01	-	(0,02)	-	-	(0,02)	10,01
Actions A1												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,00	-	(0,07)	-	0,07	-	-	-	(0,15)	-	(0,15)	-
31 mars 2019	9,38	-	(0,23)	0,32	(0,26)	(0,17)	-	(0,05)	(0,25)	-	(0,30)	9,00
31 mars 2018	10,00	-	(0,24)	1,12	(1,04)	(0,16)	-	(0,04)	(0,30)	-	(0,34)	9,38
Actions A2												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,01	-	(0,07)	-	0,12	0,05	-	-	(0,15)	-	(0,15)	-
31 mars 2019	9,38	-	(0,22)	0,29	(0,09)	(0,02)	-	(0,05)	(0,25)	-	(0,30)	9,01
31 mars 2018	10,00	-	(0,24)	1,10	(0,82)	0,04	-	(0,04)	(0,30)	-	(0,34)	9,38
Actions A3												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,04	-	(0,07)	-	0,07	-	-	-	(0,15)	-	(0,15)	-
31 mars 2019	9,39	-	(0,21)	0,31	(0,42)	(0,32)	-	(0,05)	(0,25)	-	(0,30)	9,04
31 mars 2018	10,00	-	(0,22)	1,32	(1,02)	0,08	-	(0,04)	(0,30)	-	(0,34)	9,39
Actions AT5												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	8,82	-	(0,11)	(0,02)	0,01	(0,12)	-	-	(0,23)	(0,20)	(0,43)	8,23
31 mars 2019	9,69	-	(0,24)	0,30	(0,13)	(0,07)	-	(0,05)	(0,25)	(0,49)	(0,79)	8,82
31 mars 2018	10,62	-	(0,28)	0,89	(0,59)	0,02	-	(0,04)	(0,31)	(0,56)	(0,91)	9,69
31 mars 2017	9,88	-	(0,28)	0,49	0,51	0,72	-	(0,05)	(0,52)	(0,52)	(1,09)	10,62
31 mars 2016	10,00	-	(0,06)	0,01	0,08	0,03	-	(0,02)	-	(0,12)	(0,14)	9,88
Actions AT8												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	7,97	-	(0,09)	(0,03)	(0,09)	(0,21)	-	-	(0,21)	(0,30)	(0,51)	7,33
31 mars 2019	9,04	-	(0,22)	0,21	(0,29)	(0,30)	-	(0,04)	(0,23)	(0,73)	(1,00)	7,97
31 mars 2018	10,24	-	(0,25)	0,74	0,06	0,55	-	(0,04)	(0,29)	(0,87)	(1,20)	9,04
31 mars 2017	9,80	-	(0,26)	0,48	1,48	1,70	-	(0,05)	(0,50)	(0,82)	(1,37)	10,24
31 mars 2016	10,00	-	(0,06)	0,02	1,08	1,04	-	(0,02)	-	(0,20)	(0,22)	9,80

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

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions A1T8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,67	-	(0,06)	-	0,07	0,01	-	-	(0,12)	(0,19)	(0,31)	-
31 mars 2019	8,68	-	(0,19)	0,28	0,04	0,13	-	(0,04)	(0,22)	(0,70)	(0,96)	7,67
31 mars 2018	10,00	-	(0,24)	0,83	(0,57)	0,02	-	(0,04)	(0,28)	(0,72)	(1,04)	8,68
Actions A2T8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,66	-	(0,06)	-	0,06	-	-	-	(0,12)	(0,19)	(0,31)	-
31 mars 2019	8,68	-	(0,21)	0,26	(0,12)	(0,07)	-	(0,04)	(0,22)	(0,70)	(0,96)	7,66
31 mars 2018	10,00	-	(0,23)	0,79	(0,84)	(0,28)	-	(0,04)	(0,28)	(0,72)	(1,04)	8,68
Actions A3T8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,67	-	(0,06)	-	0,06	-	-	-	(0,12)	(0,19)	(0,31)	-
31 mars 2019	8,69	-	(0,20)	0,26	(0,12)	(0,06)	-	(0,04)	(0,22)	(0,70)	(0,96)	7,67
31 mars 2018	10,00	-	(0,22)	0,79	(0,84)	(0,27)	-	(0,04)	(0,28)	(0,72)	(1,04)	8,69
Actions E												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	10,47	-	(0,12)	(0,02)	0,01	(0,13)	-	-	(0,28)	-	(0,28)	10,00
31 mars 2019	10,90	-	(0,27)	0,34	(0,16)	(0,09)	-	(0,06)	(0,29)	-	(0,35)	10,47
31 mars 2018	11,30	-	(0,29)	1,12	(0,96)	(0,13)	-	(0,05)	(0,35)	-	(0,40)	10,90
31 mars 2017	10,02	-	(0,27)	0,48	1,05	1,26	-	(0,05)	(0,55)	-	(0,60)	11,30
31 mars 2016	10,00	-	(0,06)	0,02	0,67	0,63	-	(0,02)	-	-	(0,02)	10,02
Actions EF												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	10,85	-	(0,07)	(0,03)	(0,04)	(0,14)	-	-	(0,29)	-	(0,29)	10,42
31 mars 2019	11,17	-	(0,15)	0,36	(0,25)	(0,04)	-	(0,06)	(0,30)	-	(0,36)	10,85
31 mars 2018	11,46	-	(0,18)	1,02	(0,62)	0,22	-	(0,05)	(0,36)	-	(0,41)	11,17
31 mars 2017	10,05	-	(0,16)	0,51	0,70	1,05	-	(0,06)	(0,56)	-	(0,62)	11,46
31 mars 2016	10,00	-	(0,03)	0,01	1,57	1,55	-	(0,02)	-	-	(0,02)	10,05
Actions EFT5												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	9,18	-	(0,06)	(0,02)	(0,04)	(0,12)	-	-	(0,25)	(0,21)	(0,46)	8,61
31 mars 2019	9,96	-	(0,14)	0,20	(1,15)	(1,09)	-	(0,05)	(0,26)	(0,50)	(0,81)	9,18
31 mars 2018	10,79	-	(0,16)	0,92	(0,64)	0,12	-	(0,04)	(0,32)	(0,57)	(0,93)	9,96
31 mars 2017	9,92	-	(0,15)	0,60	1,13	1,58	-	(0,05)	(0,52)	(0,52)	(1,09)	10,79
31 mars 2016	10,00	-	(0,03)	0,01	0,08	0,06	-	(0,02)	-	(0,12)	(0,14)	9,92

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

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}

Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾	
	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes ^(2,3)		
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Actions EFT8												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	8,29	-	(0,05)	(0,02)	(0,12)	(0,19)	-	-	(0,22)	(0,31)	(0,53)	7,67
31 mars 2019	9,29	-	(0,11)	0,28	(0,13)	0,04	-	(0,05)	(0,23)	(0,75)	(1,03)	8,29
31 mars 2018	10,40	-	(0,15)	0,87	(0,61)	0,11	-	(0,04)	(0,30)	(0,88)	(1,22)	9,29
31 mars 2017	9,84	-	(0,15)	0,42	0,91	1,18	-	(0,05)	(0,51)	(0,83)	(1,39)	10,40
31 mars 2016	10,00	-	(0,03)	0,01	0,08	0,06	-	(0,02)	-	(0,20)	(0,22)	9,84
Actions ET5												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	8,85	-	(0,10)	(0,02)	(0,03)	(0,15)	-	-	(0,24)	(0,20)	(0,44)	8,25
31 mars 2019	9,71	-	(0,23)	0,30	(0,14)	(0,07)	-	(0,05)	(0,25)	(0,49)	(0,79)	8,85
31 mars 2018	10,63	-	(0,28)	0,90	(0,64)	(0,02)	-	(0,04)	(0,31)	(0,56)	(0,91)	9,71
31 mars 2017	9,89	-	(0,27)	0,59	0,06	0,38	-	(0,05)	(0,52)	(0,52)	(1,09)	10,63
31 mars 2016	10,00	-	(0,06)	0,01	0,08	0,03	-	(0,02)	-	(0,12)	(0,14)	9,89
Actions F												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	10,81	-	(0,08)	(0,03)	0,08	(0,03)	-	-	(0,29)	-	(0,29)	10,37
31 mars 2019	11,14	-	(0,16)	0,34	0,01	0,19	-	(0,06)	(0,30)	-	(0,36)	10,81
31 mars 2018	11,44	-	(0,19)	1,10	(0,98)	(0,07)	-	(0,05)	(0,36)	-	(0,41)	11,14
31 mars 2017	10,05	-	(0,17)	0,50	1,41	1,74	-	(0,06)	(0,56)	-	(0,62)	11,44
31 mars 2016	10,00	-	(0,03)	0,01	0,74	0,72	-	(0,01)	-	-	(0,01)	10,05
Actions F1												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,19	-	(0,04)	-	0,18	0,14	-	-	(0,15)	-	(0,15)	-
31 mars 2019	9,47	-	(0,13)	0,36	(0,66)	(0,43)	-	(0,05)	(0,25)	-	(0,30)	9,19
31 mars 2018	10,00	-	(0,14)	1,27	(1,35)	(0,22)	-	(0,04)	(0,30)	-	(0,34)	9,47
Actions FT5												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	9,17	-	(0,06)	(0,04)	(0,13)	(0,23)	-	-	(0,24)	(0,21)	(0,45)	8,60
31 mars 2019	9,95	-	(0,14)	0,28	0,08	0,22	-	(0,05)	(0,26)	(0,50)	(0,81)	9,17
31 mars 2018	10,78	-	(0,17)	0,90	(0,62)	0,11	-	(0,04)	(0,32)	(0,57)	(0,93)	9,95
31 mars 2017	9,91	-	(0,15)	0,41	0,56	0,82	-	(0,05)	(0,52)	(0,52)	(1,09)	10,78
31 mars 2016	10,00	-	(0,03)	0,01	0,08	0,06	-	(0,02)	-	(0,12)	(0,14)	9,91
Actions FIT5												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,33	-	(0,04)	-	0,12	0,08	-	-	(0,13)	(0,13)	(0,26)	-
31 mars 2019	9,03	-	(0,12)	0,34	(1,08)	(0,86)	-	(0,05)	(0,23)	(0,46)	(0,74)	8,33
31 mars 2018	10,00	-	(0,14)	0,81	(0,85)	(0,18)	-	(0,04)	(0,29)	(0,45)	(0,78)	9,03

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

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ^{(1)(2)(4) *}	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes ^(2,3)
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions FT8												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	8,25	-	(0,06)	(0,02)	(0,02)	(0,10)	-	-	(0,22)	(0,30)	(0,52)	7,63
31 mars 2019	9,26	-	(0,13)	0,30	(0,39)	(0,22)	-	(0,05)	(0,23)	(0,75)	(1,03)	8,25
31 mars 2018	10,38	-	(0,17)	0,93	(0,73)	0,03	-	(0,04)	(0,30)	(0,88)	(1,22)	9,26
31 mars 2017	9,84	-	(0,16)	0,49	1,33	1,66	-	(0,05)	(0,50)	(0,83)	(1,38)	10,38
31 mars 2016	10,00	-	(0,03)	0,01	0,08	0,06	-	(0,02)	-	(0,20)	(0,22)	9,84
Actions I												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	11,15	-	-	(0,02)	(0,11)	(0,13)	-	-	(0,30)	-	(0,30)	10,77
31 mars 2019	11,34	-	(0,01)	0,37	(0,36)	-	-	(0,06)	(0,31)	-	(0,37)	11,15
31 mars 2018	11,63	-	(0,04)	1,02	(1,00)	(0,02)	-	(0,05)	(0,36)	-	(0,41)	11,34
31 mars 2017	10,08	-	(0,01)	0,46	1,53	1,98	-	(0,06)	(0,57)	-	(0,63)	11,63
31 mars 2016	10,00	-	-	0,01	0,09	0,10	-	(0,02)	-	-	(0,02)	10,08
Actions IT8												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	8,64	-	-	(0,02)	(0,03)	(0,05)	-	-	(0,23)	(0,32)	(0,55)	8,04
31 mars 2019	9,56	-	(0,01)	0,29	(0,14)	0,14	-	(0,05)	(0,24)	(0,77)	(1,06)	8,64
31 mars 2018	10,56	-	(0,03)	0,89	(0,63)	0,23	-	(0,04)	(0,31)	(0,90)	(1,25)	9,56
31 mars 2017	9,87	-	(0,01)	0,49	1,58	2,06	-	(0,05)	(0,51)	(0,83)	(1,39)	10,56
31 mars 2016	10,00	-	-	0,01	0,09	0,10	-	(0,02)	-	(0,20)	(0,22)	9,87
Actions O												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	11,22	-	(0,01)	(0,02)	0,15	0,12	-	-	(0,31)	-	(0,31)	10,84
31 mars 2019	11,44	-	(0,03)	0,36	(0,11)	0,22	-	(0,06)	(0,31)	-	(0,37)	11,22
31 mars 2018	11,63	-	(0,06)	1,02	(0,71)	0,25	-	(0,05)	(0,37)	-	(0,42)	11,44
31 mars 2017	10,09	-	(0,03)	0,51	1,26	1,74	-	(0,06)	(0,56)	-	(0,62)	11,63
31 mars 2016	10,00	-	-	0,01	0,71	0,72	-	(0,01)	-	-	(0,01)	10,09
Actions OT5												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	9,52	-	(0,01)	(0,03)	(0,04)	(0,08)	-	-	(0,26)	(0,22)	(0,48)	8,99
31 mars 2019	10,22	-	(0,03)	0,32	(0,15)	0,14	-	(0,05)	(0,27)	(0,52)	(0,84)	9,52
31 mars 2018	10,94	-	(0,05)	0,94	(0,66)	0,23	-	(0,04)	(0,33)	(0,58)	(0,95)	10,22
31 mars 2017	9,94	-	(0,03)	0,50	1,61	2,08	-	(0,05)	(0,53)	(0,52)	(1,10)	10,94
31 mars 2016	10,00	-	-	0,01	0,09	0,10	-	(0,02)	-	(0,12)	(0,14)	9,94
Actions OT8												
Début des activités : 17 décembre 2015												
30 sept. 2019	8,60	-	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,06)	-	-	(0,23)	(0,32)	(0,55)	8,00
31 mars 2019	9,52	-	(0,02)	0,32	(0,64)	(0,34)	-	(0,05)	(0,24)	(0,77)	(1,06)	8,60
31 mars 2018	10,54	-	(0,05)	0,89	(0,62)	0,22	-	(0,04)	(0,31)	(0,89)	(1,24)	9,52
31 mars 2017	9,87	-	(0,03)	0,49	0,60	1,06	-	(0,05)	(0,51)	(0,83)	(1,39)	10,54
31 mars 2016	10,00	-	-	0,01	0,09	0,10	-	(0,02)	-	(0,20)	(0,22)	9,87

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

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de la période présentée ⁽²⁾
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Total des revenus	Total des charges (hors distributions)	Gains (pertes) réalisés de la période	Gains (pertes) latents de la période	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes ^(2,3)	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions P												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	9,38	-	(0,01)	(0,02)	0,09	0,06	-	-	(0,26)	-	(0,26)	9,05
31 mars 2019	9,56	-	(0,03)	0,16	1,77	1,90	-	(0,05)	(0,26)	-	(0,31)	9,38
31 mars 2018	10,00	-	(0,05)	1,02	(1,14)	(0,17)	-	(0,04)	(0,31)	-	(0,35)	9,56
Actions PT5												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	8,49	-	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,06)	-	-	(0,23)	(0,19)	(0,42)	8,01
31 mars 2019	9,12	-	(0,03)	0,28	(0,14)	0,11	-	(0,05)	(0,24)	(0,46)	(0,75)	8,49
31 mars 2018	10,00	-	(0,05)	0,81	(0,86)	(0,10)	-	(0,04)	(0,29)	(0,45)	(0,78)	9,12
Actions PT8												
Début des activités : 1er mai 2017												
30 sept. 2019	7,99	-	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,06)	-	-	(0,21)	(0,29)	(0,50)	7,43
31 mars 2019	8,86	-	(0,03)	0,27	(0,13)	0,11	-	(0,05)	(0,23)	(0,72)	(1,00)	7,99
31 mars 2018	10,00	-	(0,05)	0,80	(0,84)	(0,09)	-	(0,04)	(0,29)	(0,72)	(1,05)	8,86
Actions W												
Début des activités : 27 septembre 2019												
30 sept. 2019	10,00	-	-	-	0,02	0,02	-	-	-	-	-	10,02

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

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

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

4) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2019 et les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1)(B)*}

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽¹⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	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⁾ %
Actions A								
Début des activités : 17 décembre 2015								
30 sept. 2019	7 919	796	2,20	0,21	2,41	9,50	0,01	5,48
31 mars 2019	4 488	431	2,20	0,22	2,42	9,85	0,11	38,64
31 mars 2018	5 776	532	2,20	0,26	2,46	11,74	0,15	71,37
31 mars 2017	10 448	927	2,20	0,28	2,48	12,96	0,14	49,54
31 mars 2016	574	57	2,20	0,29	2,49	13,00	0,17	4,78
Actions A1								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,13	0,22	2,35	10,12	0,01	5,48
31 mars 2019	2 244	249	2,13	0,25	2,38	11,72	0,11	38,64
31 mars 2018	1 478	158	2,13	0,27	2,40	12,82	0,15	71,37
Actions A2								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,09	0,17	2,26	8,34	0,01	5,48
31 mars 2019	1 254	139	2,09	0,22	2,31	10,59	0,11	38,64
31 mars 2018	1 087	116	2,10	0,26	2,36	13,19	0,15	71,37
Actions A3								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	2,00	0,21	2,21	10,69	0,01	5,48
31 mars 2019	937	104	1,99	0,17	2,16	8,55	0,11	38,64
31 mars 2018	965	103	2,05	0,14	2,19	6,27	0,15	71,37
Actions AT5								
Début des activités : 17 décembre 2015								
30 sept. 2019	250	30	2,20	0,24	2,44	10,77	0,01	5,48
31 mars 2019	263	30	2,20	0,26	2,46	11,97	0,11	38,64
31 mars 2018	300	31	2,20	0,18	2,38	8,62	0,15	71,37
31 mars 2017	506	48	2,20	0,21	2,41	11,62	0,14	49,54
31 mars 2016	10	1	2,19	0,30	2,49	13,00	0,17	4,78
Actions AT8								
Début des activités : 17 décembre 2015								
30 sept. 2019	311	42	2,20	0,13	2,33	5,86	0,01	5,48
31 mars 2019	195	24	2,20	0,13	2,33	5,91	0,11	38,64
31 mars 2018	1 070	118	2,20	0,12	2,32	5,31	0,15	71,37
31 mars 2017	4 110	401	2,20	0,09	2,29	5,03	0,14	49,54
31 mars 2016	3 923	400	2,20	0,29	2,49	13,00	0,17	4,78

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

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1)(5)*}

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	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⁾ %
--	------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------	------------------------------------------------------------

Actions A1T8

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	2,13	0,13	2,26	6,19	0,01	5,48
31 mars 2019	79	10	2,13	0,13	2,26	6,14	0,11	38,64
31 mars 2018	67	8	2,13	0,22	2,35	11,15	0,15	71,37

Actions A2T8

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	2,09	0,29	2,38	13,00	0,01	5,48
31 mars 2019	10	1	2,09	0,28	2,37	13,00	0,11	38,64
31 mars 2018	10	1	2,10	0,29	2,39	13,00	0,15	71,37

Actions A3T8

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	-	-	2,00	0,27	2,27	13,00	0,01	5,48
31 mars 2019	10	1	2,00	0,27	2,27	13,00	0,11	38,64
31 mars 2018	10	1	2,05	0,27	2,32	13,00	0,15	71,37

Actions E

Début des activités : 17 décembre 2015

30 sept. 2019	310	31	2,10	0,25	2,35	11,70	0,01	5,48
31 mars 2019	436	42	2,10	0,24	2,34	11,45	0,11	38,64
31 mars 2018	599	55	2,10	0,16	2,26	7,64	0,15	71,37
31 mars 2017	427	38	2,10	0,13	2,23	6,19	0,14	49,54
31 mars 2016	72	7	2,10	0,28	2,38	13,00	0,17	4,78

Actions EF

Début des activités : 17 décembre 2015

30 sept. 2019	1 743	167	1,10	0,11	1,21	10,12	0,01	5,48
31 mars 2019	2 059	190	1,10	0,13	1,23	11,37	0,11	38,64
31 mars 2018	3 058	274	1,10	0,15	1,25	13,84	0,15	71,37
31 mars 2017	4 802	419	1,10	0,15	1,25	13,81	0,14	49,54
31 mars 2016	288	29	1,10	0,14	1,24	13,00	0,17	4,78

Actions EFT5

Début des activités : 17 décembre 2015

30 sept. 2019	12	1	1,10	0,17	1,27	14,58	0,01	5,48
31 mars 2019	12	1	1,10	0,16	1,26	14,57	0,11	38,64
31 mars 2018	58	6	1,10	0,15	1,25	13,39	0,15	71,37
31 mars 2017	60	6	1,10	0,15	1,25	13,00	0,14	49,54
31 mars 2016	10	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,17	4,78

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

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1) (5) *}

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	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⁾ %
Actions EFT8								
Début des activités : 17 décembre 2015								
30 sept. 2019	61	8	1,10	0,08	1,18	7,61	0,01	5,48
31 mars 2019	36	4	1,10	0,08	1,18	7,44	0,11	38,64
31 mars 2018	39	4	1,10	0,13	1,23	11,62	0,15	71,37
31 mars 2017	42	4	1,10	0,14	1,24	13,00	0,14	49,54
31 mars 2016	10	1	1,10	0,15	1,25	13,00	0,17	4,78
Actions ET5								
Début des activités : 17 décembre 2015								
30 sept. 2019	119	14	2,10	0,27	2,37	13,00	0,01	5,48
31 mars 2019	127	14	2,10	0,27	2,37	13,00	0,11	38,64
31 mars 2018	138	14	2,10	0,27	2,37	13,00	0,15	71,37
31 mars 2017	153	14	2,10	0,27	2,37	13,00	0,14	49,54
31 mars 2016	10	1	2,10	0,29	2,39	13,00	0,17	4,78
Actions F								
Début des activités : 17 décembre 2015								
30 sept. 2019	5 590	539	1,20	0,16	1,36	13,01	0,01	5,48
31 mars 2019	7 773	719	1,20	0,16	1,36	13,36	0,11	38,64
31 mars 2018	7 935	712	1,20	0,17	1,37	13,82	0,15	71,37
31 mars 2017	5 034	440	1,20	0,17	1,37	14,31	0,14	49,54
31 mars 2016	505	50	1,20	0,16	1,36	13,00	0,17	4,78
Actions F1								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,13	0,10	1,23	8,97	0,01	5,48
31 mars 2019	5 483	596	1,13	0,14	1,27	13,50	0,11	38,64
31 mars 2018	1 349	142	1,13	0,17	1,30	14,98	0,15	71,37
Actions FT5								
Début des activités : 17 décembre 2015								
30 sept. 2019	185	22	1,20	0,10	1,30	8,02	0,01	5,48
31 mars 2019	78	8	1,20	0,09	1,29	7,66	0,11	38,64
31 mars 2018	298	30	1,20	0,07	1,27	6,13	0,15	71,37
31 mars 2017	492	46	1,20	0,11	1,31	11,19	0,14	49,54
31 mars 2016	10	1	1,20	0,16	1,36	13,00	0,17	4,78
Actions F1T5								
Début des activités : 1er mai 2017								
30 sept. 2019	-	-	1,13	0,14	1,27	12,49	0,01	5,48
31 mars 2019	222	27	1,13	0,14	1,27	12,87	0,11	38,64
31 mars 2018	10	1	1,13	0,15	1,28	13,00	0,15	71,37

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

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1)(5)**}

	Total de l'actif net ⁽¹⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	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⁾ %
Actions FT8								
Début des activités : 17 décembre 2015								
30 sept. 2019	48	6	1,20	0,17	1,37	14,22	0,01	5,48
31 mars 2019	52	6	1,20	0,17	1,37	14,14	0,11	38,64
31 mars 2018	37	4	1,20	0,17	1,37	14,15	0,15	71,37
31 mars 2017	29	3	1,20	0,16	1,36	13,29	0,14	49,54
31 mars 2016	10	1	1,20	0,16	1,36	13,00	0,17	4,78
Actions I								
Début des activités : 17 décembre 2015								
30 sept. 2019	1 781	165	-	-	-	-	0,01	5,48
31 mars 2019	3 439	309	-	-	-	-	0,11	38,64
31 mars 2018	3 165	279	-	-	-	-	0,15	71,37
31 mars 2017	508	44	-	-	-	-	0,14	49,54
31 mars 2016	5	1	-	-	-	-	0,17	4,78
Actions IT8								
Début des activités : 17 décembre 2015								
30 sept. 2019	6	1	-	-	-	-	0,01	5,48
31 mars 2019	6	1	-	-	-	-	0,11	38,64
31 mars 2018	6	1	-	-	-	-	0,15	71,37
31 mars 2017	6	1	-	-	-	-	0,14	49,54
31 mars 2016	5	1	-	-	-	-	0,17	4,78
Actions O								
Début des activités : 17 décembre 2015								
30 sept. 2019	2 915	269	0,15	0,02	0,17	11,64	0,01	5,48
31 mars 2019	7 849	699	0,15	0,02	0,17	11,38	0,11	38,64
31 mars 2018	8 832	772	0,15	0,02	0,17	13,53	0,15	71,37
31 mars 2017	8 608	740	0,15	0,02	0,17	14,17	0,14	49,54
31 mars 2016	840	83	0,15	0,02	0,17	13,00	0,17	4,78
Actions OT5								
Début des activités : 17 décembre 2015								
30 sept. 2019	6	1	0,16	0,01	0,17	13,00	0,01	5,48
31 mars 2019	6	1	0,16	0,01	0,17	13,00	0,11	38,64
31 mars 2018	6	1	0,16	0,01	0,17	13,00	0,15	71,37
31 mars 2017	6	1	0,15	0,01	0,16	13,00	0,14	49,54
31 mars 2016	5	1	0,15	0,01	0,16	13,00	0,17	4,78
Actions OT8								
Début des activités : 17 décembre 2015								
30 sept. 2019	23	3	0,15	0,02	0,17	10,80	0,01	5,48
31 mars 2019	24	3	0,15	0,01	0,16	8,00	0,11	38,64
31 mars 2018	24	3	0,15	0,01	0,16	11,54	0,15	71,37
31 mars 2017	24	2	0,15	0,01	0,16	13,00	0,14	49,54
31 mars 2016	5	1	0,15	0,01	0,16	13,00	0,17	4,78

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

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ^{(1) (5)}

	Total de l'actif net ⁽⁵⁾ en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	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⁾ %
--	---------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------	----------------------------------------------	------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------	------------------------------------------------------

Actions P

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	188	21	0,20	0,02	0,22	10,93	0,01	5,48
31 mars 2019	381	41	0,20	0,02	0,22	12,49	0,11	38,64
31 mars 2018	44	5	0,20	0,03	0,23	13,00	0,15	71,37

Actions PT5

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	10	1	0,21	0,03	0,24	13,00	0,01	5,48
31 mars 2019	10	1	0,20	0,03	0,23	13,00	0,11	38,64
31 mars 2018	10	1	0,20	0,03	0,23	13,00	0,15	71,37

Actions PT8

Début des activités : 1er mai 2017

30 sept. 2019	10	1	0,21	0,03	0,24	13,00	0,01	5,48
31 mars 2019	10	1	0,20	0,03	0,23	13,00	0,11	38,64
31 mars 2018	10	1	0,20	0,03	0,23	13,00	0,15	71,37

Actions W

Début des activités : 27 septembre 2019

30 sept. 2019	10	1	-	-	-	-	0,01	5,48
---------------	----	---	---	---	---	---	------	------

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 part proportionnelle revenant au Fonds des charges liées aux 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 de l'actionnaire 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 la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période, y compris la part proportionnelle revenant au Fonds des charges liées 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations 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 d'un Fonds. On calcule le taux de rotation du portefeuille en divisant le coût des achats ou, s'il est moins élevé, le produit des ventes de titres en portefeuille pour la période, déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme échéant à moins d'un an et compte non tenu des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, s'il y a lieu, par la moyenne de la juste valeur mensuelle des placements au cours de la période.

5) Ces données sont fournies pour la période close le 30 septembre 2019 et les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

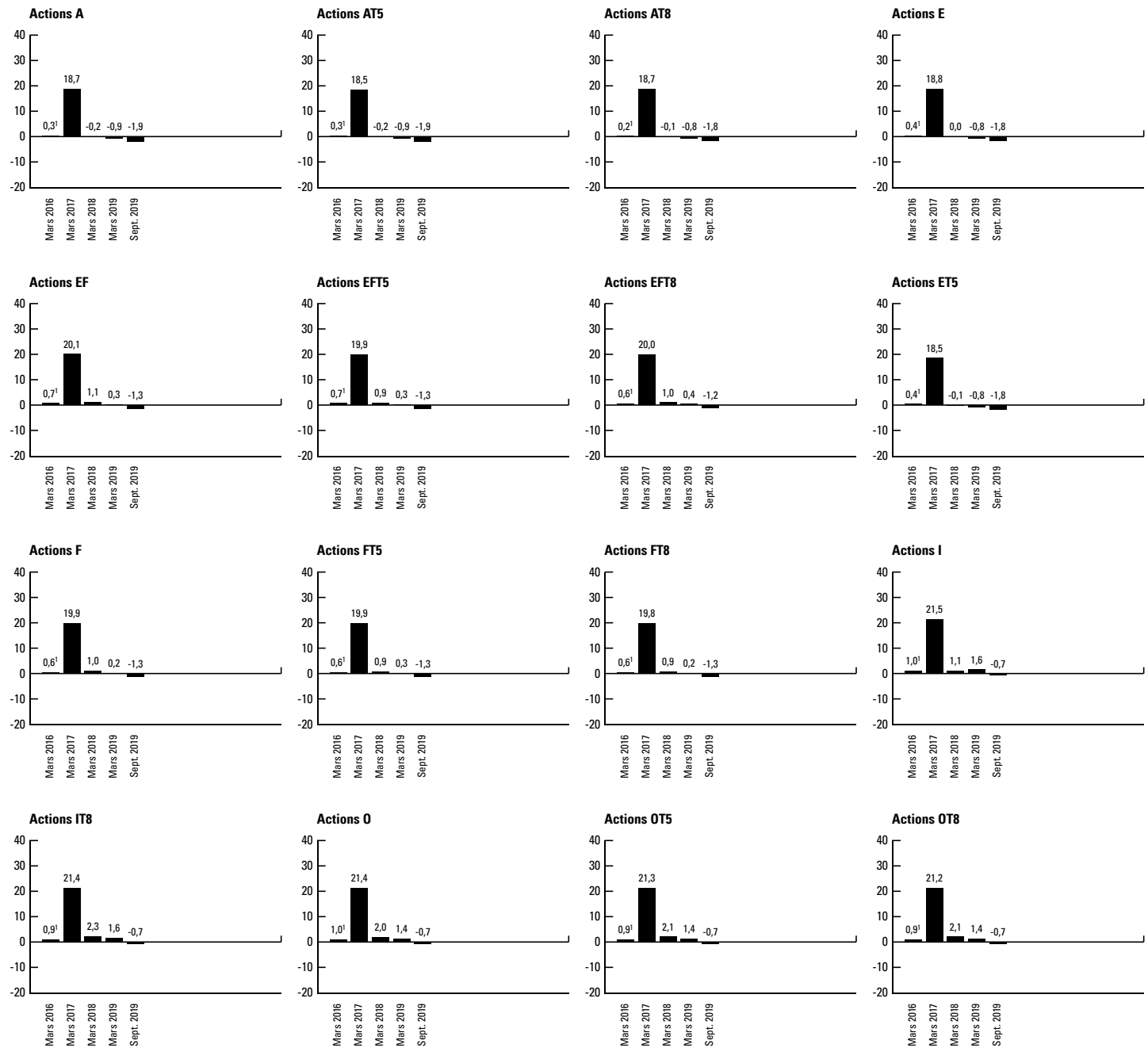
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

RENDEMENTS PASSÉS

Cette section contient une description des résultats passés du Fonds, lesquels ne sont pas nécessairement représentatifs des rendements futurs. Les données présentées ont été établies en prenant pour hypothèse que les dividendes effectués par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvestis dans des actions 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 les rendements.

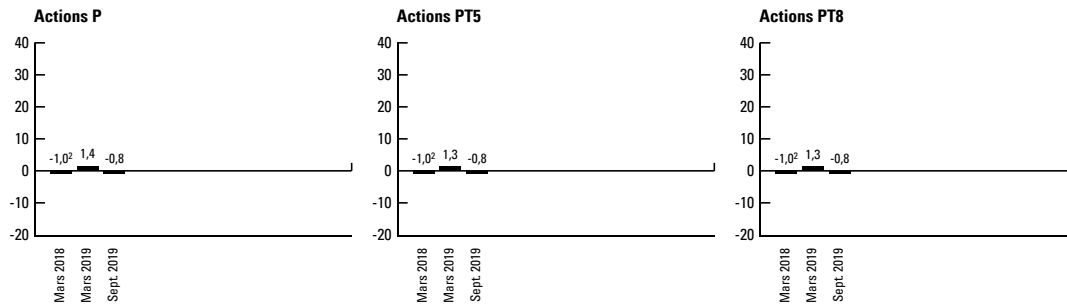
Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chacune des périodes présentées 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.



Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019



1 Le rendement de 2016 couvre la période du 17 décembre 2015 au 31 mars 2016.

2 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.

Catégorie de société d'actions canadiennes pure Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2019

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2019

Catégorie*	% de l'actif net	Catégorie*	% de l'actif net	Les 25 principaux titres*	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Canada	79,7	Biens de consommation discrétionnaire	22,6	Trésorerie et équivalents	7,0
Trésorerie et équivalents	7,0	Énergie	22,0	Great Canadian Gaming Corp.	6,9
Bermudes	5,9	Produits industriels	14,6	PrairieSky Royalty Ltd.	6,4
É.-U.	5,2	Matériaux	9,2	Brookfield Business Partners L.P., Parts	5,9
Îles Marshall	2,8	Services financiers	8,2	Spin Master Corp.	5,9
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)	Trésorerie et équivalents	7,0	TFI International Inc.	4,7
		Biens de consommation de base	6,9	Sleep Country Canada Holdings Inc.	4,5
		Technologies de l'information	5,1	Winpak Ltd.	4,3
		Soins de santé	2,8	Dollarama Inc.	4,3
		Services de communication	2,2	TMX Group Ltd.	4,1
		Autres actifs (passifs) nets	(0,6)	Westaim Corp.	4,1
				Premium Brands Holdings Corp.	4,0
				Keyera Corp.	4,0
				Boyd Group Income Fund	3,9
				Tourmaline Oil Corp.	3,8
				Kelt Exploration Ltd.	3,2
				Smartsheet Inc.	3,0
				Waterloo Brewing Ltd.	3,0
				BioSyent Inc.	2,8
				Teekay Offshore Partners L.P.	2,8
				Stella-Jones Inc.	2,5
				CCL Industries Inc., catégorie B	2,4
				Cargurus Inc.	2,2
				Storm Resources Ltd.	2,0
				Lightspeed POS Inc.	1,1
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	21 497 \$

*Il s'agit des titres et de la répartition du fonds sous-jacent.

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-ci. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.