

Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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 D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2020 au 30 septembre 2020, les actifs nets du Fonds ont augmenté de 22,0 millions de dollars pour s'établir à 2 867,2 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 266,3 millions de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 366,1 millions de dollars. Le Fonds a versé des distributions de 77,8 millions de dollars au total. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 12,6 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2020. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 15,9 %. L'indice de référence est constitué à 60 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et à 40 % de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada (l'indice de référence).

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

Les marchés des actions ont atteint leur point le plus bas le 23 mars 2020, anticipant le creux de l'activité économique mondiale au deuxième trimestre de 2020. Au cours de la période, l'activité économique a repris en raison de la demande latente, des nouvelles demandes pour les activités de loisirs et des initiatives de télétravail. Des mesures audacieuses aussi bien monétaires que fiscales ont permis de soutenir une certaine activité économique avec une forte demande pour les titres, particulièrement dans les technologies et les bénéficiaires de la tendance au télétravail. La reprise en V observée au cours de la période a maintenant commencé à se modérer avec l'expiration de certaines des mesures de relance budgétaire, la hausse du chômage et l'incertitude concernant le contrôle de la COVID-19.

Le comité de répartition d'actifs a adopté une posture conservatrice lors de l'épidémie initiale de la COVID-19 et a maintenu ce positionnement pendant la reprise du marché. L'affaiblissement permanent résultant des fermetures de sociétés et des pertes d'emplois pèsera probablement sur l'activité économique pendant plusieurs années. Si le rebond initial de l'économie et des marchés a été impressionnant, la durabilité de cette reprise est discutable.

Au cours de la période, notre sous-pondération en actions a nuí aux rendements relatifs. Une grande partie de l'enthousiasme actuel du marché provient des mesures de relance supplémentaires déjà prises et de la perspective de nouvelles mesures de relance dans les mois à venir. Étant donné que cette stimulation est en réponse à une détérioration du contexte économique, nous avons du mal à prendre un risque supplémentaire avec notre composition de l'actif pour le moment. Au sein du portefeuille d'actions, les sociétés les plus sensibles sur le plan économique ont été nos principaux contributeurs au cours de cette période. Nous continuons de chercher des sociétés de qualité qui ont des perspectives prometteuses, un processus qui selon nous générera des rendements solides ajustés au risque pour nos investisseurs.

Le Fonds a réalisé un rendement inférieur à celui de ses indices de référence pour la période.

Les participations du Fonds dans les secteurs des matières premières et des soins de santé ont été les principaux détracteurs. Parmi les facteurs individuels ayant nuí au rendement, on peut citer Enbridge Inc., Fairfax Financial Holdings Ltd. et Topaz Energy Corp. (placement privé). Enbridge fournit des services de transport et de distribution, ainsi que des services connexes, en Amérique du Nord et à l'échelle internationale. La nature de ses activités offre une meilleure visibilité des revenus que les entreprises traditionnelles du secteur de l'énergie, et elle est bien placée pour résister à un environnement difficile et profiter de la reprise économique lorsqu'elle aura lieu. Les filiales de Fairfax ont des activités dans le domaine de l'assurance et de la réassurance générale et en immobilier. La pandémie de la COVID-19 a entraîné des pertes à court terme pour son segment de souscription. Cependant, dans le premier semestre, elle a pu déclarer un profit de souscription important. Nous constatons en outre une évolution des prix importante dans l'industrie et percevons la société comme une occasion attrayante. Topaz, une société d'infrastructure et de redevances, a établi des relations commerciales stratégiques avec deux sociétés pétrolières et gazières canadiennes de grande qualité, et envisage une croissance par le biais d'occasions d'acquisition futures avec les parties contractantes actuelles et d'autres de grande qualité.

La répartition du Fonds dans le secteur de l'énergie a été le plus grand contributeur. Parmi les principaux facteurs individuels ayant contribué au rendement, on peut citer Tourmaline Oil Corp., Franco-Nevada Corp. et Keyera Corp. Tourmaline est une société d'exploration et de production de pétrole brut et de gaz naturel intermédiaire opérant dans le bassin sédimentaire de l'Ouest canadien. La société a subi les répercussions de la faiblesse du complexe énergétique global plus tôt cette année, mais a su rebondir au cours du deuxième trimestre. Les fondamentaux du gaz naturel se sont améliorés alors que l'approvisionnement devrait ralentir aux États-Unis puisque la production de gaz et de pétrole affiche une baisse dans un contexte de demande plus faible. La société est un producteur à bas coût, et est exploitée efficacement grâce à une équipe de gestion expérimentée. Franco-Nevada est une société de redevances et d'investissement dans les ressources (principalement l'or). La société de redevances offre une exposition à la ressource sous-jacente, avec des exigences d'investissement en capital limitées qui lui permettent d'obtenir un solide rendement du capital. Ses performances ont été bonnes et se sont améliorées en même temps que le prix de l'or. La société offre une exposition de grande qualité aux prix de l'or et à la diversification au sein du portefeuille. Keyera est une société du secteur intermédiaire de l'énergie qui se livre à la distribution, au raffinage et à la commercialisation de produits pétroliers finis. La société est bien positionnée pour affronter le contexte d'exploitation difficile, car elle a une plus grande visibilité de ses revenus, malgré la baisse anticipée niveaux de production de l'industrie. La société a vu le cours de ses actions se redresser de façon significative au cours du dernier mois.

Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

Au cours de cette période, le Fonds a pris des positions dans Empire Co. Ltd. et Enbridge Inc., et a éliminé une position dans Cboe Global Markets Inc.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous commençons à voir l'activité économique se stabiliser alors que les entreprises en contact avec les consommateurs sont confrontées à de nouveaux défis, ce qui entraîne de nouveaux licenciements. L'activité industrielle devrait continuer de croître puisque les sociétés sont de retour en ligne et cherchent à renouveler les stocks. L'élection américaine entraînera probablement une plus grande volatilité du marché puisque les impacts politiques d'un parti ou l'autre seront réévalués. Les industries liées au télétravail et à la technologie devraient bénéficier d'une demande continue puisque les pénuries ont prolongé le cycle d'achat de ces biens. Les valorisations de sociétés, cependant, ont retrouvé leurs dernières offres spéculatives élevées dans plusieurs cas et constituent un risque si la tendance venait à changer. Bien que ce type d'environnement exploitation nécessite une plus grande agilité et souplesse quant à l'application de notre processus, le processus sous-jacent demeure cohérent. Nous continuons à rechercher des entreprises de qualité qui, à notre avis, ont des perspectives d'avenir sont favorables et qui, selon nous, se traduiront par de solides rendements corrigés du risque pour nos investisseurs.

Depuis le 3 avril 2020, Stuart Hensman a cessé de siéger au comité d'examen indépendant (CEI) des Fonds CI, et Donna Toth a été nommée à titre de membre du CEI.

À compter du 29 juillet 2020, les actions précédemment émises en tant que Catégorie A, Catégorie A1, Catégorie A2, Catégorie A3, Catégorie A4, Catégorie A5, Catégorie AT5, Catégorie A1T5, Catégorie A2T5, Catégorie A3T5, Catégorie A4T5, Catégorie AT6, Catégorie AT8, Catégorie A1T8, Catégorie A2T8, Catégorie A3T8, Catégorie A4T8, Catégorie A5T8, Catégorie D, Catégorie E, Catégorie E2, Catégorie E3, Catégorie E4, Catégorie E5, Catégorie ET5, Catégorie ET8, Catégorie E2T8, Catégorie E3T8, Catégorie E4T8, Catégorie E5T8, Catégorie EF, Catégorie EFT5, Catégorie EFT8, Catégorie F, Catégorie F1, Catégorie F2, Catégorie F3, Catégorie F4, Catégorie F5, Catégorie FT5, Catégorie F1T5, Catégorie F2T5, Catégorie F3T5, Catégorie F4T5, Catégorie F5T5, Catégorie FT8, Catégorie F1T8, Catégorie F2T8, Catégorie F3T8, Catégorie F4T8, Catégorie F5T8, Catégorie I, Catégorie IT5, Catégorie IT8, Catégorie Insight, Catégorie O, Catégorie OF, Catégorie OT5, Catégorie OT8, Catégorie P, Catégorie PP, Catégorie PT5, Catégorie PT8, Catégorie W, Catégorie PCW, Catégorie WT5, Catégorie PCWT8, Catégorie WT8, Catégorie U, Catégorie V, Catégorie X, Catégorie Y et Catégorie Z, le cas échéant, ont été renommées Série A, Série A1, Série A2, Série A3, Série A4, Série A5, Série AT5, Série A1T5, Série A2T5, Série A3T5, Série A4T5, Série AT6, Série AT8, Série A1T8, Série A2T8, Série A3T8, Série A4T8, Série A5T8, Série D, Série E, Série E2, Série E3, Série E4, Série E5, Série ET5, Série ET8, Série E2T8, Série E3T8, Série E4T8, Série E5T8, Série EF, Série EFT5, Série EFT8, Série F, Série F1, Série F2, Série F3, Série F4, Série F5, Série FT5, Série F1T5, Série F2T5, Série F3T5, Série F4T5, Série F5T5, Série FT8, Série F1T8, Série F2T8, Série F3T8, Série F4T8, Série F5T8, Série I, Série IT5, Série IT8, Série Insight, Série O, Série OF, Série OT5, Série OT8, Série P, Série PP, Série PT5, Série PT8, Série W, Série PCW, Série WT5, Série PCWT8, Série WT8, Série U, Série V, Série X, Série Y et Série Z, respectivement.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs et l'agent chargé de la tenue des registres du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire fournit les services de gestion

nécessaires aux activités courantes du Fonds. Il s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds (à l'exception des impôts et taxes, des coûts d'emprunt et des nouveaux frais imposés par le gouvernement) moyennant des frais d'administration.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 30 septembre 2020 pour chacune des séries sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions A	2,000	0,20
Actions AT5	2,000	0,20
Actions AT8	2,000	0,20
Actions E	1,850	0,15
Actions EF	0,850	0,15
Actions EFT5	0,850	0,15
Actions EFT8	0,850	0,15
Actions ET5	1,850	0,15
Actions ET8	1,850	0,15
Actions F	1,000	0,20
Actions FT5	1,000	0,20
Actions FT8	1,000	0,20
Actions I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions IT5	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions IT8	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Actions O	Payés directement par les investisseurs	0,15
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

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 18,8 millions de dollars et des frais d'administration de 2,3 millions de dollars pour la période.

Frais de gestion

Environ 25 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 74 % restants ont été affectés aux services de gestion des placements et à d'autres tâches d'administration générale.

Sous-conseiller en valeurs

CI Global Investments Inc., société affiliée à CI Investments Inc., offre des conseils en placement au Fonds.

Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

Opérations entre fonds

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les titres d'un émetteur auprès 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 close le 30 septembre 2020, le Fonds a exécuté de telles opérations.

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les parts ou actions d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Au cours de la période close le 30 septembre 2020, 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.

Comité d'examen indépendant

Le Fonds a reçu des instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds, relativement aux opérations entre parties liées suivantes :

- a) opérations sur les titres de CI Financial Corp.; et
- b) achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le 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 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, 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 2020.

Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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 indiquée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de la période	Profits (pertes) latents(e)s 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 dividendes ⁽²⁾⁽³⁾
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions A												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	12,20	0,13	(0,16)	(0,13)	1,75	1,59	-	-	(0,34)	-	(0,34)	13,41
31 mars 2020	13,82	0,46	(0,35)	-	(1,31)	(1,20)	-	(0,04)	(0,49)	-	(0,53)	12,20
31 mars 2019	13,69	0,33	(0,35)	0,11	0,33	0,42	-	(0,06)	(0,28)	-	(0,34)	13,82
31 mars 2018	14,23	0,27	(0,39)	0,60	(0,53)	(0,05)	-	(0,04)	(0,42)	-	(0,46)	13,69
31 mars 2017	13,86	0,28	(0,38)	0,74	0,49	1,13	-	(0,06)	(0,68)	-	(0,74)	14,23
31 mars 2016	14,81	0,27	(0,36)	1,02	(1,18)	(0,25)	-	(0,06)	(0,63)	-	(0,69)	13,86
Actions AT5												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	6,77	0,07	(0,09)	(0,07)	0,96	0,87	-	-	(0,18)	(0,20)	(0,38)	7,24
31 mars 2020	8,05	0,26	(0,20)	(0,01)	(0,82)	(0,77)	-	(0,02)	(0,28)	(0,39)	(0,69)	6,77
31 mars 2019	8,41	0,19	(0,21)	0,07	0,21	0,26	-	(0,04)	(0,17)	(0,43)	(0,64)	8,05
31 mars 2018	9,21	0,16	(0,24)	0,38	(0,32)	(0,02)	-	(0,03)	(0,25)	(0,48)	(0,76)	8,41
31 mars 2017	9,44	0,19	(0,25)	0,48	0,31	0,73	-	(0,04)	(0,44)	(0,50)	(0,98)	9,21
31 mars 2016	10,61	0,19	(0,25)	0,72	(0,82)	(0,16)	-	(0,04)	(0,43)	(0,52)	(0,99)	9,44
Actions AT8												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	4,60	0,05	(0,06)	(0,05)	0,64	0,58	-	-	(0,12)	(0,22)	(0,34)	4,84
31 mars 2020	5,65	0,18	(0,14)	-	(0,52)	(0,48)	-	(0,02)	(0,19)	(0,44)	(0,65)	4,60
31 mars 2019	6,10	0,14	(0,15)	0,05	0,14	0,18	-	(0,02)	(0,12)	(0,50)	(0,64)	5,65
31 mars 2018	6,90	0,12	(0,18)	0,28	(0,23)	(0,01)	-	(0,02)	(0,18)	(0,57)	(0,77)	6,10
31 mars 2017	7,31	0,14	(0,19)	0,37	0,24	0,56	-	(0,03)	(0,33)	(0,62)	(0,98)	6,90
31 mars 2016	8,49	0,15	(0,20)	0,56	(0,65)	(0,14)	-	(0,03)	(0,33)	(0,67)	(1,03)	7,31
Actions E												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	11,84	0,12	(0,14)	(0,15)	1,78	1,61	-	-	(0,33)	-	(0,33)	13,03
31 mars 2020	13,39	0,43	(0,31)	-	(1,02)	(0,90)	-	(0,04)	(0,48)	-	(0,52)	11,84
31 mars 2019	13,24	0,35	(0,31)	0,09	0,33	0,46	-	(0,06)	(0,27)	-	(0,33)	13,39
31 mars 2018	13,72	0,28	(0,35)	0,58	(0,56)	(0,05)	-	(0,04)	(0,40)	-	(0,44)	13,24
31 mars 2017	13,33	0,29	(0,33)	0,71	0,41	1,08	-	(0,06)	(0,65)	-	(0,71)	13,72
31 mars 2016	14,22	0,28	(0,31)	0,93	(1,07)	(0,17)	-	(0,06)	(0,61)	-	(0,67)	13,33
Actions EF												
Début des activités : 27 novembre 2014												
30 sept. 2020	9,06	0,09	(0,05)	(0,11)	1,34	1,27	-	-	(0,25)	-	(0,25)	10,02
31 mars 2020	10,13	0,33	(0,12)	0,01	(0,77)	(0,55)	-	(0,03)	(0,37)	-	(0,40)	9,06
31 mars 2019	9,90	0,25	(0,12)	0,07	0,24	0,44	-	(0,04)	(0,21)	-	(0,25)	10,13
31 mars 2018	10,15	0,20	(0,14)	0,43	(0,41)	0,08	-	(0,03)	(0,30)	-	(0,33)	9,90
31 mars 2017	9,75	0,22	(0,13)	0,53	0,26	0,88	-	(0,05)	(0,48)	-	(0,53)	10,15
31 mars 2016	10,28	0,23	(0,11)	0,59	(0,72)	(0,01)	-	(0,05)	(0,44)	-	(0,49)	9,75
Actions EFT5												
Début des activités : 4 août 2015												
30 sept. 2020	6,87	0,07	(0,04)	(0,08)	1,00	0,95	-	-	(0,19)	(0,20)	(0,39)	7,39
31 mars 2020	8,06	0,26	(0,09)	-	(0,65)	(0,48)	-	(0,02)	(0,28)	(0,39)	(0,69)	6,87
31 mars 2019	8,31	0,21	(0,10)	0,06	0,23	0,40	-	(0,04)	(0,17)	(0,43)	(0,64)	8,06
31 mars 2018	8,98	0,17	(0,12)	0,37	(0,34)	0,08	-	(0,03)	(0,25)	(0,46)	(0,74)	8,31
31 mars 2017	9,08	0,19	(0,11)	0,48	0,22	0,78	-	(0,04)	(0,43)	(0,48)	(0,95)	8,98
31 mars 2016	10,00	0,18	(0,07)	0,37	(0,51)	(0,03)	-	(0,04)	(0,41)	(0,33)	(0,78)	9,08

*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 de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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 indiquée ⁽²⁾	
	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(e)s 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 dividendes ^(2,3)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions EFT8												
Début des activités : 27 novembre 2014												
30 sept. 2020	5,82	0,06	(0,03)	(0,06)	0,80	0,77	-	-	(0,16)	(0,28)	(0,44)	6,16
31 mars 2020	7,04	0,22	(0,08)	0,04	(0,42)	(0,24)	-	(0,02)	(0,24)	(0,54)	(0,80)	5,82
31 mars 2019	7,50	0,18	(0,09)	0,05	0,22	0,36	-	(0,03)	(0,15)	(0,62)	(0,80)	7,04
31 mars 2018	8,37	0,16	(0,11)	0,34	(0,33)	0,06	-	(0,02)	(0,23)	(0,69)	(0,94)	7,50
31 mars 2017	8,74	0,19	(0,11)	0,46	0,21	0,75	-	(0,04)	(0,40)	(0,74)	(1,18)	8,37
31 mars 2016	10,00	0,21	(0,10)	0,49	(0,62)	(0,02)	-	(0,04)	(0,40)	(0,79)	(1,23)	8,74
Actions ET5												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	7,73	0,08	(0,09)	(0,15)	1,37	1,21	-	-	(0,21)	(0,23)	(0,44)	8,28
31 mars 2020	9,17	0,29	(0,20)	-	(0,70)	(0,61)	-	(0,03)	(0,32)	(0,44)	(0,79)	7,73
31 mars 2019	9,56	0,25	(0,21)	0,06	0,23	0,33	-	(0,04)	(0,19)	(0,49)	(0,72)	9,17
31 mars 2018	10,44	0,23	(0,25)	0,44	(0,47)	(0,05)	-	(0,03)	(0,29)	(0,54)	(0,86)	9,56
31 mars 2017	10,68	0,23	(0,25)	0,55	0,30	0,83	-	(0,05)	(0,50)	(0,57)	(1,12)	10,44
31 mars 2016	11,97	0,23	(0,25)	0,78	(0,86)	(0,10)	-	(0,05)	(0,49)	(0,59)	(1,13)	10,68
Actions ET8												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	5,91	0,06	(0,07)	(0,12)	1,06	0,93	-	-	(0,16)	(0,28)	(0,44)	6,22
31 mars 2020	7,22	0,22	(0,16)	0,01	(0,52)	(0,45)	-	(0,02)	(0,24)	(0,56)	(0,82)	5,91
31 mars 2019	7,80	0,21	(0,17)	0,06	0,14	0,24	-	(0,03)	(0,15)	(0,64)	(0,82)	7,22
31 mars 2018	8,81	0,17	(0,21)	0,36	(0,33)	(0,01)	-	(0,03)	(0,24)	(0,73)	(1,00)	7,80
31 mars 2017	9,30	0,20	(0,22)	0,47	0,29	0,74	-	(0,04)	(0,42)	(0,79)	(1,25)	8,81
31 mars 2016	10,78	0,19	(0,23)	0,72	(0,78)	(0,10)	-	(0,04)	(0,42)	(0,85)	(1,31)	9,30
Actions F												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	14,26	0,15	(0,10)	(0,16)	2,07	1,96	-	-	(0,39)	-	(0,39)	15,76
31 mars 2020	15,97	0,53	(0,23)	-	(1,62)	(1,32)	-	(0,05)	(0,58)	-	(0,63)	14,26
31 mars 2019	15,65	0,38	(0,22)	0,13	0,41	0,70	-	(0,07)	(0,33)	-	(0,40)	15,97
31 mars 2018	16,09	0,31	(0,27)	0,68	(0,63)	0,09	-	(0,05)	(0,47)	-	(0,52)	15,65
31 mars 2017	15,49	0,34	(0,24)	0,83	0,45	1,38	-	(0,07)	(0,77)	-	(0,84)	16,09
31 mars 2016	16,38	0,32	(0,22)	1,07	(1,22)	(0,05)	-	(0,07)	(0,71)	-	(0,78)	15,49
Actions FT5												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	7,70	0,08	(0,05)	(0,09)	1,10	1,04	-	-	(0,21)	(0,23)	(0,44)	8,28
31 mars 2020	9,05	0,30	(0,12)	(0,01)	(0,93)	(0,76)	-	(0,03)	(0,32)	(0,44)	(0,79)	7,70
31 mars 2019	9,35	0,21	(0,13)	0,08	0,25	0,41	-	(0,04)	(0,19)	(0,48)	(0,71)	9,05
31 mars 2018	10,12	0,19	(0,16)	0,41	(0,35)	0,09	-	(0,03)	(0,28)	(0,52)	(0,83)	9,35
31 mars 2017	10,26	0,24	(0,15)	0,55	0,23	0,87	-	(0,05)	(0,48)	(0,54)	(1,07)	10,12
31 mars 2016	11,40	0,22	(0,14)	0,73	(0,82)	(0,01)	-	(0,05)	(0,47)	(0,56)	(1,08)	10,26
Actions FT8												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	5,99	0,06	(0,04)	(0,07)	0,85	0,80	-	-	(0,16)	(0,28)	(0,44)	6,33
31 mars 2020	7,26	0,23	(0,10)	-	(0,75)	(0,62)	-	(0,02)	(0,25)	(0,56)	(0,83)	5,99
31 mars 2019	7,75	0,16	(0,11)	0,07	0,23	0,35	-	(0,03)	(0,15)	(0,64)	(0,82)	7,26
31 mars 2018	8,68	0,16	(0,14)	0,35	(0,30)	0,07	-	(0,03)	(0,23)	(0,72)	(0,98)	7,75
31 mars 2017	9,09	0,19	(0,14)	0,47	0,23	0,75	-	(0,04)	(0,41)	(0,77)	(1,22)	8,68
31 mars 2016	10,43	0,20	(0,13)	0,66	(0,77)	(0,04)	-	(0,04)	(0,41)	(0,82)	(1,27)	9,09

*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 de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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 indiquée ⁽²⁾	
	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 dividendes ^(2,3)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions I												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	16,91	0,18	-	(0,18)	2,41	2,41	-	-	(0,47)	-	(0,47)	18,82
31 mars 2020	18,69	0,61	(0,01)	-	(1,44)	(0,84)	-	(0,06)	(0,68)	-	(0,74)	16,91
31 mars 2019	18,08	0,49	(0,02)	0,13	0,45	1,05	-	(0,08)	(0,38)	-	(0,46)	18,69
31 mars 2018	18,33	0,37	(0,06)	0,79	(0,72)	0,38	-	(0,06)	(0,55)	-	(0,61)	18,08
31 mars 2017	17,42	0,44	(0,02)	0,89	0,19	1,50	-	(0,08)	(0,87)	-	(0,95)	18,33
31 mars 2016	18,17	0,35	-	1,23	(1,39)	0,19	-	(0,08)	(0,79)	-	(0,87)	17,42
Actions IT5												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	8,81	0,09	-	(0,09)	1,22	1,22	-	-	(0,24)	(0,26)	(0,50)	9,54
31 mars 2020	10,22	0,33	-	(0,01)	(0,83)	(0,51)	-	(0,03)	(0,36)	(0,49)	(0,88)	8,81
31 mars 2019	10,42	0,30	(0,01)	0,03	0,51	0,83	-	(0,04)	(0,21)	(0,53)	(0,78)	10,22
31 mars 2018	11,13	0,22	(0,03)	0,46	(0,43)	0,22	-	(0,03)	(0,32)	(0,58)	(0,93)	10,42
31 mars 2017	11,13	0,22	(0,02)	0,58	0,39	1,17	-	(0,05)	(0,53)	(0,59)	(1,17)	11,13
31 mars 2016	12,21	0,22	-	0,84	(0,98)	0,08	-	(0,05)	(0,51)	(0,60)	(1,16)	11,13
Actions IT8												
Début des activités : 31 décembre 2007												
30 sept. 2020	5,57	0,06	-	(0,06)	0,77	0,77	-	-	(0,15)	(0,26)	(0,41)	5,93
31 mars 2020	6,66	0,21	-	(0,01)	(0,55)	(0,35)	-	(0,02)	(0,23)	(0,51)	(0,76)	5,57
31 mars 2019	7,00	0,18	(0,01)	0,05	0,17	0,39	-	(0,03)	(0,14)	(0,58)	(0,75)	6,66
31 mars 2018	7,73	0,15	(0,02)	0,32	(0,30)	0,15	-	(0,02)	(0,21)	(0,64)	(0,87)	7,00
31 mars 2017	7,99	0,16	(0,01)	0,41	0,28	0,84	-	(0,03)	(0,37)	(0,68)	(1,08)	7,73
31 mars 2016	9,04	0,16	-	0,62	(0,72)	0,06	-	(0,04)	(0,36)	(0,71)	(1,11)	7,99
Actions O												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	14,11	0,15	(0,01)	(0,16)	2,04	2,02	-	-	(0,39)	-	(0,39)	15,68
31 mars 2020	15,62	0,51	(0,03)	-	(1,23)	(0,75)	-	(0,05)	(0,57)	-	(0,62)	14,11
31 mars 2019	15,13	0,40	(0,04)	0,11	0,37	0,84	-	(0,07)	(0,32)	-	(0,39)	15,62
31 mars 2018	15,37	0,32	(0,07)	0,66	(0,63)	0,28	-	(0,05)	(0,46)	-	(0,51)	15,13
31 mars 2017	14,63	0,31	(0,05)	0,79	0,46	1,51	-	(0,07)	(0,73)	-	(0,80)	15,37
31 mars 2016	15,28	0,30	(0,03)	1,03	(1,20)	0,10	-	(0,07)	(0,67)	-	(0,74)	14,63
Actions OT5												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	9,26	0,10	(0,01)	(0,10)	1,29	1,28	-	-	(0,25)	(0,27)	(0,52)	10,02
31 mars 2020	10,76	0,34	(0,02)	(0,03)	(0,95)	(0,66)	-	(0,03)	(0,38)	(0,52)	(0,93)	9,26
31 mars 2019	10,98	0,29	(0,03)	0,07	0,27	0,60	-	(0,05)	(0,22)	(0,56)	(0,83)	10,76
31 mars 2018	11,76	0,24	(0,05)	0,49	(0,47)	0,21	-	(0,04)	(0,33)	(0,61)	(0,98)	10,98
31 mars 2017	11,78	0,25	(0,04)	0,60	0,39	1,20	-	(0,05)	(0,56)	(0,62)	(1,23)	11,76
31 mars 2016	12,94	0,23	(0,02)	0,89	(0,99)	0,11	-	(0,06)	(0,54)	(0,64)	(1,24)	11,78
Actions OT8												
Début des activités : 27 juillet 2011												
30 sept. 2020	7,13	0,07	(0,01)	(0,08)	0,98	0,96	-	-	(0,19)	(0,34)	(0,53)	7,58
31 mars 2020	8,54	0,27	(0,02)	0,01	(0,77)	(0,51)	-	(0,02)	(0,29)	(0,66)	(0,97)	7,13
31 mars 2019	9,00	0,24	(0,02)	0,06	0,21	0,49	-	(0,04)	(0,18)	(0,74)	(0,96)	8,54
31 mars 2018	9,96	0,19	(0,05)	0,40	(0,40)	0,14	-	(0,03)	(0,27)	(0,82)	(1,12)	9,00
31 mars 2017	10,30	0,22	(0,03)	0,54	0,29	1,02	-	(0,04)	(0,47)	(0,87)	(1,38)	9,96
31 mars 2016	11,67	0,22	(0,02)	0,78	(0,96)	0,02	-	(0,05)	(0,47)	(0,92)	(1,44)	10,30

*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 de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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 indiquée ⁽²⁾	
	Actif net à l'ouverture de la période ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de la période	Profits latent(e)s 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 dividendes ^(2,3)
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions P												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2020	8,94	0,09	(0,01)	(0,10)	1,28	1,26	-	-	(0,25)	-	(0,25)	9,94
31 mars 2020	9,91	0,33	(0,03)	(0,01)	(0,82)	(0,53)	-	(0,03)	(0,36)	-	(0,39)	8,94
31 mars 2019	9,60	0,27	(0,03)	0,06	0,32	0,62	-	(0,04)	(0,20)	-	(0,24)	9,91
31 mars 2018	10,00	0,28	(0,06)	0,42	(0,55)	0,09	-	(0,03)	(0,29)	-	(0,32)	9,60
Actions PT5												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2020	7,72	0,06	(0,01)	(0,58)	2,77	2,24	-	-	(0,21)	(0,23)	(0,44)	8,35
31 mars 2020	8,98	0,31	(0,02)	0,04	(1,82)	(1,49)	-	(0,03)	(0,32)	(0,43)	(0,78)	7,72
31 mars 2019	9,17	0,25	(0,03)	0,06	0,41	0,69	-	(0,04)	(0,19)	(0,47)	(0,70)	8,98
31 mars 2018	10,00	0,30	(0,05)	0,41	(0,66)	-	-	(0,03)	(0,28)	(0,45)	(0,76)	9,17
Actions PT8												
Début des activités : 1 mai 2017												
30 sept. 2020	7,07	0,07	(0,01)	(0,08)	1,01	0,99	-	-	(0,19)	(0,33)	(0,52)	7,52
31 mars 2020	8,47	0,28	(0,02)	0,13	(0,73)	(0,34)	-	(0,02)	(0,29)	(0,65)	(0,96)	7,07
31 mars 2019	8,93	0,25	(0,03)	0,05	0,36	0,63	-	(0,04)	(0,18)	(0,73)	(0,95)	8,47
31 mars 2018	10,00	0,41	(0,04)	0,44	(1,05)	(0,24)	-	(0,03)	(0,27)	(0,72)	(1,02)	8,93

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

2) L'actif net par action et les dividendes par action sont fonction du nombre réel d'actions en circulation de la série pertinente au moment considéré. L'augmentation ou la diminution de l'actif net par action liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré d'actions en circulation de la série 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 2020 et les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions A								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	1 406 220	104 900	2,19	0,24	2,43	11,14	0,07	24,12
31 mars 2020	1 382 107	113 314	2,20	0,25	2,45	11,16	0,25	66,64
31 mars 2019	1 094 992	79 245	2,20	0,24	2,44	11,12	0,07	60,34
31 mars 2018	1 771 958	129 401	2,20	0,25	2,45	11,13	0,09	87,62
31 mars 2017	2 466 666	173 321	2,20	0,24	2,44	11,16	0,10	80,20
31 mars 2016	2 304 337	166 303	2,20	0,25	2,45	11,16	0,10	147,67
Actions AT5								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	40 144	5 547	2,19	0,20	2,39	9,10	0,07	24,12
31 mars 2020	40 305	5 957	2,20	0,22	2,42	9,93	0,25	66,64
31 mars 2019	26 458	3 287	2,20	0,22	2,42	9,87	0,07	60,34
31 mars 2018	47 246	5 620	2,20	0,21	2,41	9,51	0,09	87,62
31 mars 2017	78 098	8 482	2,20	0,21	2,41	9,53	0,10	80,20
31 mars 2016	63 490	6 727	2,20	0,21	2,41	9,64	0,10	147,67
Actions AT8								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	18 116	3 744	2,19	0,23	2,42	10,59	0,07	24,12
31 mars 2020	17 597	3 823	2,20	0,24	2,44	11,09	0,25	66,64
31 mars 2019	13 803	2 445	2,20	0,24	2,44	10,82	0,07	60,34
31 mars 2018	21 528	3 531	2,20	0,22	2,42	10,19	0,09	87,62
31 mars 2017	36 394	5 272	2,20	0,23	2,43	10,38	0,10	80,20
31 mars 2016	32 043	4 383	2,20	0,23	2,43	10,47	0,10	147,67
Actions E								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	188 248	14 444	2,00	0,22	2,22	10,85	0,07	24,12
31 mars 2020	208 763	17 625	2,00	0,22	2,22	10,78	0,25	66,64
31 mars 2019	270 684	20 220	2,00	0,22	2,22	10,87	0,07	60,34
31 mars 2018	318 199	24 041	2,00	0,22	2,22	10,90	0,09	87,62
31 mars 2017	322 846	23 525	2,00	0,22	2,22	10,95	0,10	80,20
31 mars 2016	200 178	15 016	2,00	0,22	2,22	10,82	0,10	147,67
Actions EF								
Début des activités : 27 novembre 2014								
30 sept. 2020	70 730	7 056	1,00	0,11	1,11	10,65	0,07	24,12
31 mars 2020	75 593	8 344	1,00	0,11	1,11	10,73	0,25	66,64
31 mars 2019	104 160	10 286	1,00	0,11	1,11	10,67	0,07	60,34
31 mars 2018	149 788	15 129	1,00	0,11	1,11	10,59	0,09	87,62
31 mars 2017	168 243	16 571	1,00	0,11	1,11	10,91	0,10	80,20
31 mars 2016	77 508	7 947	1,00	0,11	1,11	12,50	0,10	147,67
Actions EFT5								
Début des activités : 4 août 2015								
30 sept. 2020	10 711	1 449	1,00	0,13	1,13	12,60	0,07	24,12
31 mars 2020	11 371	1 656	1,00	0,12	1,12	12,46	0,25	66,64
31 mars 2019	13 532	1 679	1,00	0,12	1,12	11,98	0,07	60,34
31 mars 2018	15 980	1 924	1,00	0,11	1,11	10,73	0,09	87,62
31 mars 2017	20 668	2 302	1,00	0,09	1,09	8,28	0,10	80,20
31 mars 2016	2 935	323	1,00	0,08	1,08	11,65	0,10	147,67

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

Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions EFT8								
Début des activités : 27 novembre 2014								
30 sept. 2020	2 331	378	1,00	0,09	1,09	8,95	0,07	24,12
31 mars 2020	2 182	375	1,00	0,09	1,09	9,41	0,25	66,64
31 mars 2019	3 384	480	1,00	0,10	1,10	10,06	0,07	60,34
31 mars 2018	7 388	985	1,00	0,09	1,09	8,96	0,09	87,62
31 mars 2017	8 883	1 061	1,00	0,06	1,06	6,12	0,10	80,20
31 mars 2016	3 483	398	1,00	0,05	1,05	11,08	0,10	147,67
Actions ET5								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	6 061	732	2,00	0,19	2,19	9,49	0,07	24,12
31 mars 2020	11 374	1 472	2,00	0,19	2,19	9,54	0,25	66,64
31 mars 2019	14 065	1 533	2,00	0,18	2,18	8,88	0,07	60,34
31 mars 2018	16 073	1 682	2,00	0,16	2,16	8,14	0,09	87,62
31 mars 2017	13 308	1 275	2,00	0,17	2,17	8,50	0,10	80,20
31 mars 2016	7 227	677	2,00	0,16	2,16	7,89	0,10	147,67
Actions ET8								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	1 816	292	2,00	0,15	2,15	7,53	0,07	24,12
31 mars 2020	3 249	550	2,00	0,16	2,16	7,85	0,25	66,64
31 mars 2019	4 413	611	2,00	0,17	2,17	8,58	0,07	60,34
31 mars 2018	3 837	492	2,00	0,18	2,18	9,09	0,09	87,62
31 mars 2017	3 816	433	2,00	0,21	2,21	10,77	0,10	80,20
31 mars 2016	2 100	226	2,00	0,22	2,22	11,04	0,10	147,67
Actions F								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	247 083	15 680	1,20	0,14	1,34	11,28	0,07	24,12
31 mars 2020	249 122	17 472	1,20	0,14	1,34	11,33	0,25	66,64
31 mars 2019	181 003	11 331	1,20	0,13	1,33	11,19	0,07	60,34
31 mars 2018	298 361	19 059	1,20	0,13	1,33	11,24	0,09	87,62
31 mars 2017	339 680	21 110	1,20	0,14	1,34	11,41	0,10	80,20
31 mars 2016	185 146	11 950	1,20	0,13	1,33	11,20	0,10	147,67
Actions FT5								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	17 368	2 098	1,20	0,12	1,32	9,90	0,07	24,12
31 mars 2020	17 357	2 255	1,20	0,12	1,32	10,01	0,25	66,64
31 mars 2019	11 879	1 312	1,20	0,11	1,31	9,19	0,07	60,34
31 mars 2018	23 517	2 516	1,20	0,12	1,32	9,78	0,09	87,62
31 mars 2017	30 706	3 033	1,20	0,12	1,32	9,61	0,10	80,20
31 mars 2016	14 771	1 440	1,20	0,11	1,31	9,53	0,10	147,67
Actions FT8								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	3 973	627	1,20	0,12	1,32	9,79	0,07	24,12
31 mars 2020	4 419	738	1,20	0,12	1,32	10,38	0,25	66,64
31 mars 2019	2 628	362	1,20	0,13	1,33	11,00	0,07	60,34
31 mars 2018	6 058	782	1,20	0,14	1,34	11,46	0,09	87,62
31 mars 2017	8 479	977	1,20	0,14	1,34	11,41	0,10	80,20
31 mars 2016	5 334	587	1,20	0,14	1,34	11,71	0,10	147,67

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

Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions I								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	470 944	25 029	-	-	-	-	0,07	24,12
31 mars 2020	441 318	26 095	-	-	-	-	0,25	66,64
31 mars 2019	560 018	29 958	-	-	-	-	0,07	60,34
31 mars 2018	602 487	33 331	-	-	-	-	0,09	87,62
31 mars 2017	640 962	34 962	-	-	-	-	0,10	80,20
31 mars 2016	76 213	4 375	-	-	-	-	0,10	147,67
Actions IT5								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	1 167	122	-	-	-	-	0,07	24,12
31 mars 2020	1 057	120	-	-	-	-	0,25	66,64
31 mars 2019	1 197	117	-	-	-	-	0,07	60,34
31 mars 2018	631	61	-	-	-	-	0,09	87,62
31 mars 2017	615	55	-	-	-	-	0,10	80,20
31 mars 2016	736	66	-	-	-	-	0,10	147,67
Actions IT8								
Début des activités : 31 décembre 2007								
30 sept. 2020	1 673	282	-	-	-	-	0,07	24,12
31 mars 2020	1 493	268	-	-	-	-	0,25	66,64
31 mars 2019	1 654	249	-	-	-	-	0,07	60,34
31 mars 2018	2 084	297	-	-	-	-	0,09	87,62
31 mars 2017	2 222	287	-	-	-	-	0,10	80,20
31 mars 2016	2 172	272	-	-	-	-	0,10	147,67
Actions O								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	353 471	22 542	0,15	0,02	0,17	11,35	0,07	24,12
31 mars 2020	351 230	24 901	0,15	0,02	0,17	11,39	0,25	66,64
31 mars 2019	445 600	28 535	0,15	0,02	0,17	11,67	0,07	60,34
31 mars 2018	528 769	34 957	0,15	0,02	0,17	12,02	0,09	87,62
31 mars 2017	531 284	34 571	0,15	0,02	0,17	12,42	0,10	80,20
31 mars 2016	355 972	24 339	0,15	0,02	0,17	12,75	0,10	147,67
Actions OT5								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	9 948	993	0,15	0,02	0,17	11,88	0,07	24,12
31 mars 2020	9 317	1 006	0,15	0,02	0,17	11,62	0,25	66,64
31 mars 2019	10 624	987	0,15	0,02	0,17	11,49	0,07	60,34
31 mars 2018	12 272	1 117	0,15	0,02	0,17	10,44	0,09	87,62
31 mars 2017	13 086	1 113	0,15	0,02	0,17	10,51	0,10	80,20
31 mars 2016	10 313	876	0,15	0,02	0,17	10,35	0,10	147,67
Actions OT8								
Début des activités : 27 juillet 2011								
30 sept. 2020	8 285	1 092	0,15	0,01	0,16	9,69	0,07	24,12
31 mars 2020	9 067	1 272	0,15	0,01	0,16	9,85	0,25	66,64
31 mars 2019	11 796	1 381	0,15	0,02	0,17	10,12	0,07	60,34
31 mars 2018	12 976	1 441	0,15	0,02	0,17	10,36	0,09	87,62
31 mars 2017	13 022	1 308	0,15	0,02	0,17	10,71	0,10	80,20
31 mars 2016	7 722	750	0,15	0,02	0,17	11,06	0,10	147,67

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

Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

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 ⁽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'opération ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %
Actions P								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2020	8 801	885	0,20	0,02	0,22	11,21	0,07	24,12
31 mars 2020	8 147	911	0,20	0,02	0,22	12,01	0,25	66,64
31 mars 2019	8 218	829	0,20	0,03	0,23	13,21	0,07	60,34
31 mars 2018	7 242	754	0,20	0,03	0,23	12,58	0,09	87,62
Actions PT5								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2020	1	-	0,20	0,03	0,23	14,72	0,07	24,12
31 mars 2020	10	1	0,20	0,02	0,22	8,84	0,25	66,64
31 mars 2019	70	8	0,20	0,02	0,22	11,49	0,07	60,34
31 mars 2018	140	15	0,20	0,03	0,23	13,00	0,09	87,62
Actions PT8								
Début des activités : 1 mai 2017								
30 sept. 2020	145	19	0,20	0,03	0,23	14,92	0,07	24,12
31 mars 2020	141	20	0,20	0,03	0,23	14,87	0,25	66,64
31 mars 2019	208	25	0,20	0,03	0,23	13,46	0,07	60,34
31 mars 2018	106	12	0,20	0,03	0,23	13,00	0,09	87,62

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 dans les 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 d'actions et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période, y compris la quote-part du Fonds dans les 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 septembre 2020 et pour les exercices clos les 31 mars.

Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

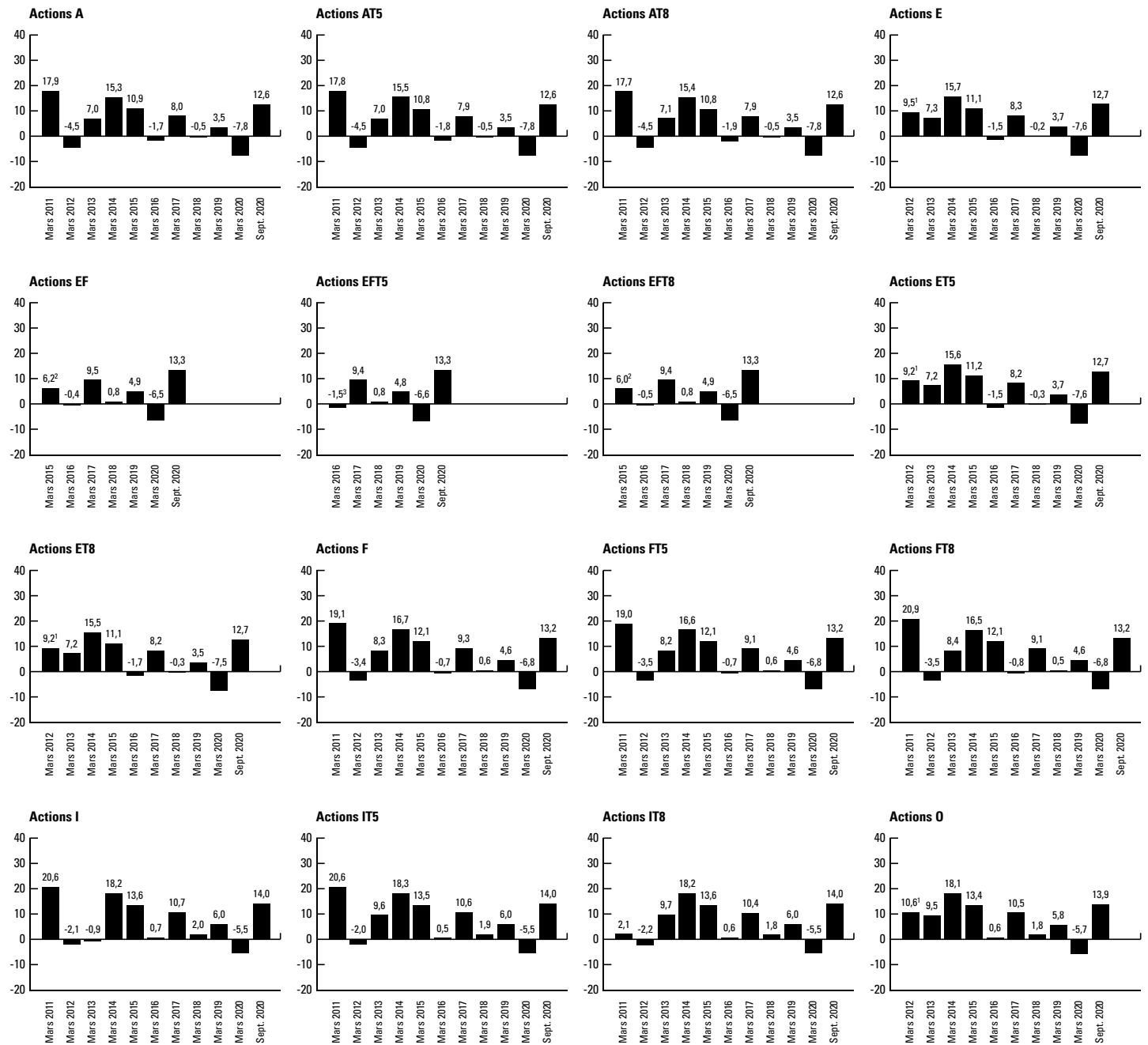
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

RENDEMENT PASSÉ

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 distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des actions supplémentaires des séries 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.

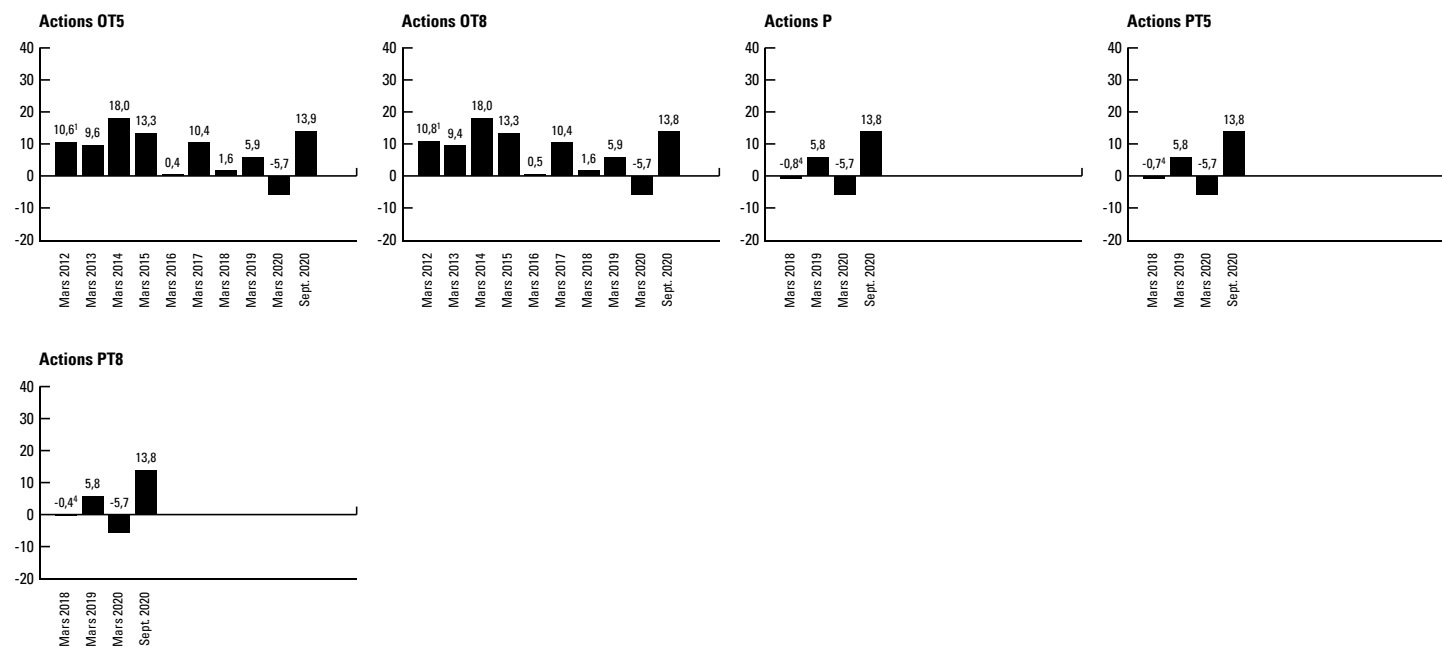
Rendement annuel

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.



Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020



1 Le rendement de 2012 couvre la période du 27 juillet 2011 au 31 mars 2012.

2 Le rendement de 2015 couvre la période du 27 novembre 2014 au 31 mars 2015.

3 Le rendement de 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.

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

Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020

RÉSUMÉ DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT au 30 septembre 2020

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays			Répartition par secteur		
Fonds	57,2	Fonds	57,2	Fonds d'obligations Cambridge (série I)	41,3
Canada	24,6	Matériaux	5,6	Mandat d'obligations à court terme canadiennes Cambridge (série I)	9,0
É.-U.	13,0	Services financiers	5,5	Mandat d'obligations à long terme canadiennes Cambridge (série I)	6,0
Fonds négocié(s) en bourse	1,5	Produits industriels	4,9	Franco-Nevada Corp.	2,3
Autres actifs (passifs) nets	1,4	Soins de santé	4,7	Fortis Inc.	2,0
R.-U.	1,0	Biens de consommation de base	4,6	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	1,9
Irlande	0,9	Énergie	4,5	Tourmaline Oil Corp.	1,5
Île de Jersey	0,5	Services publics	3,4	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de vote subalterne	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)	Technologies de l'information	2,7	McKesson Corp.	1,5
		Biens de consommation discrétionnaire	2,2	DuPont de Nemours Inc.	1,5
		Services de communication	1,9	SPDR Gold Trust	1,5
		Fonds négocié(s) en bourse	1,5	Jacobs Engineering Group Inc.	1,4
		Autres actifs (passifs) nets	1,4	Dollarama Inc.	1,4
		Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)	Emera Inc.	1,3
				Empire Co., Ltd., catégorie A	1,3
				Anthem Inc.	1,3
				Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1,3
				Alphabet Inc., catégorie A	1,3
				Keyera Corp.	1,3
				Société Financière Manuvie	1,2
				Banque Royale du Canada	1,1
				Mandat de vente d'options de vente Cambridge (série I)	1,0
				Berry Plastics Group Inc.	0,9
				Visa Inc., catégorie A	0,9
				Power Corporation du Canada	0,9
Total de l'actif net (en milliers de dollars)					2 867 236 \$

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.