

# Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sans frais, en composant le 1 800 668-3528, en écrivant à CI Investments Inc., 2, rue Queen Est, 20<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7, ou en visitant notre site Web, au [www.ci.com](http://www.ci.com), ou le site Web de SEDAR, au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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

## OBJECTIF ET STRATÉGIES DU FONDS

La Catégorie de société de répartition de l'actifs Cambridge (le Fonds) a pour objectif de placement de générer un rendement global élevé en investissant principalement, directement ou indirectement, dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens. Les placements indirects peuvent comprendre des titres convertibles, des produits dérivés, des titres apparentés à des actions et des titres d'autres fonds communs de placement.

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, le conseiller en valeurs gère activement le Fonds et investit dans des actions, des titres à revenu fixe ainsi que des effets de trésorerie et équivalents de trésorerie. La pondération de chaque catégorie d'actif n'est pas limitée et elle varie en fonction des conditions du marché. Le Fonds peut investir jusqu'à 49 % de son actif dans d'autres types de titres et dans des titres étrangers.

Pour la portion actions du portefeuille, le conseiller en valeurs investit principalement dans des actions canadiennes. Il suit une approche de sélection d'actions ascendante et rigoureuse pour évaluer la situation actuelle d'une société et ses perspectives. En ce qui concerne la portion obligations du portefeuille, le conseiller en valeurs investit principalement dans des obligations d'État et des obligations de sociétés d'excellente qualité.

Le conseiller en valeurs peut recourir à des techniques comme l'analyse fondamentale pour évaluer le potentiel de croissance. Il évalue la situation financière et l'équipe de direction de chaque société, son secteur d'activité et la conjoncture économique globale. Il analyse les données financières et les autres renseignements, évalue la qualité de l'équipe de direction et procède à des entretiens avec les dirigeants de la société. En ce qui concerne les titres à revenu fixe, le conseiller en valeurs analyse les prévisions relatives aux taux d'intérêt et à la courbe de rendement et examine les notes de crédit, le risque de crédit et la durée jusqu'à l'échéance des obligations.

Pour une analyse détaillée de l'objectif et des stratégies de placement du Fonds, veuillez vous reporter au prospectus simplifié le plus récent du Fonds.

## RISQUE

Durant l'exercice, aucune modification apportée au Fonds n'a eu d'incidence importante sur le niveau de risque global associé à celui-ci. Les risques liés aux placements dans ce Fonds sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou ses modifications. Le gestionnaire procède à un examen de la notation du risque du Fonds, au moins chaque année, selon la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Toute modification apportée à la notation du risque durant l'exercice découle d'un tel examen et ne repose pas sur des changements apportés à l'objectif de placement, aux stratégies ou à la gestion du Fonds.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2019 au 31 mars 2020, la valeur liquidative du Fonds a diminué de 861,5 millions de dollars pour s'établir à 2 845,2 millions de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats

nets de 518,6 millions de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 205,2 millions de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 137,7 millions de dollars. Les actions de catégorie A ont dégagé un rendement de -7,8 %, après paiement des honoraires et des frais, pour l'exercice clos le 31 mars 2020. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de -6,7 %. Il s'agit d'un indice mixte 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 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 « Rendement passé ».

Après avoir été relativement stable pendant la plus grande partie de l'exercice, la croissance économique mondiale a nettement ralenti ces derniers mois. Pour lutter contre la propagation de la COVID-19, la majorité des pays du monde ont imposé des mesures de distanciation sociale qui ont entraîné des fermetures massives d'organisations privées et publiques. La crise sanitaire a amené le monde au bord de sa première récession en plus d'une décennie. Les actions font l'objet de liquidations marquées au premier trimestre de 2020 alors que les obligations d'État et les autres « valeurs refuges » comme l'or ont rebondi.

Le ralentissement de l'économie a aussi plombé le prix du pétrole. La détérioration de la conjoncture économique a coïncidé avec une augmentation de l'offre pétrolière, car les membres de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) n'ont pas réussi à s'entendre sur des baisses de production. Les banques centrales du monde ont rapidement réagi à la situation en réduisant les taux d'intérêt et en fournissant les liquidités nécessaires au fonctionnement continu des marchés financiers. Les gouvernements ont commencé à multiplier les mesures de relance budgétaire afin d'atténuer l'incidence sur l'économie du déclin généralisé de la demande.

Le Fonds a été distancé par son indice de référence durant l'exercice. Au cours de l'exercice, nous avons légèrement augmenté la pondération du Fonds en titres à revenu fixe et en effets de trésorerie et abaissé sa pondération en actions. Nous avons étoffé les positions du Fonds dans les secteurs des services financiers et des matériaux et réduit sa pondération dans les secteurs des biens de consommation discrétionnaire et de l'énergie.

Les placements du Fonds dans les soins de santé, les services publics et les services de communication ont soutenu le rendement. Parmi les principaux titres qui ont favorisé le rendement figurent Franco-Nevada Corp., McKesson Corp. et Activision Blizzard Inc. Franco-Nevada tire l'essentiel de ses revenus de redevances sur l'or et procure au Fonds une exposition au métal jaune tout en limitant les risques liés aux sociétés en exploitation. La société a affiché de bons résultats au premier trimestre de 2020, car les « actifs sûrs » étaient en demande et le cours de l'or a progressé. McKesson est un distributeur de produits pharmaceutiques et de fournitures médicales aux États-Unis.

# Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

Ce fournisseur intégré du secteur de la santé a bénéficié du fait que les hôpitaux doivent faire le plein de fournitures médicales pour lutter contre la COVID-19. Activision Blizzard diffuse et développe des logiciels interactifs et du contenu de divertissement pour les consoles de jeux et les appareils mobiles. La société est bien positionnée pour profiter des mesures de distanciation sociale mises en place à l'échelle mondiale, son contenu étant distribué directement auprès des consommateurs.

Les positions du Fonds dans les secteurs de l'énergie et des produits industriels ont nu au rendement. The Boeing Co., Keyera Corp. et Tourmaline Oil Corp. sont les titres qui ont le plus pesé sur le rendement. Boeing est une société aéronautique qui construit des avions commerciaux, ainsi que des systèmes spatiaux, de défense et de sécurité. Dans le secteur du voyage, la baisse soudaine de la demande de transport aérien résultant de la pandémie de COVID-19 a remis en question la capacité de la société à financer ses activités courantes en cette période difficile. Les placements du Fonds dans le secteur pétrolier, dont Keyera et Tourmaline Oil, ont pâti du recul marqué de la demande de pétrole coïncidant avec une augmentation de l'offre. Keyera est une entreprise d'énergie du secteur intermédiaire qui exerce des activités de distribution, de raffinage et de commercialisation de produits finis. Nous jugeons la société bien placée pour affronter le contexte d'exploitation difficile, car ses revenus sont relativement prévisibles malgré la baisse prévue des niveaux de production du secteur. Tourmaline Oil exerce principalement des activités d'exploration et de production de gaz naturel dans l'Ouest canadien. L'entreprise a souffert de la faiblesse généralisée du secteur de l'énergie.

Durant l'exercice, nous avons pris des positions dans Alimentation Couche-Tard inc. et Fortis Inc., et éliminé nos placements dans Emera Inc. et Athene Holding Ltd.

## ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous avons maintenu le positionnement prudent du Fonds à la fin du premier trimestre de 2020. Face aux liquidations d'actions, nous avons privilégié les sociétés qui génèrent des flux de trésorerie abondants, dont le bilan est assez solide pour faire face à une conjoncture économique difficile et qui sont dirigées par des équipes de direction compétentes qui savent affecter efficacement les capitaux. Ces éléments sont les piliers de notre processus de placement et sont plus importants que jamais. Nous comptons rehausser le degré de risque du Fonds en augmentant sa pondération en actions et en obligations de sociétés à mesure que l'ampleur et la durée du ralentissement économique se préciseront. En tant qu'investisseurs axés sur les données fondamentales, nous continuons de rechercher des entreprises durables de haute qualité qui peuvent accumuler de la valeur pour les actionnaires grâce à notre processus de placement rigoureux.

Le 25 juillet 2019, le gestionnaire a annoncé que le 31 mars 2020, Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. remplacerait PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l. à titre d'auditeur du Fonds.

Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le plus récent prospectus simplifié pour obtenir d'autres détails.

Le 15 août 2019 et le 3 avril 2020, respectivement, John Reucassel et Stuart Hensman ont cessé de siéger au comité d'examen indépendant (CEI) des Fonds CI et, le 19 septembre 2019 et le 3 avril 2020, respectivement, James McPhedran et Donna Toth ont été nommés à titre de membres du CEI.

## 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 31 mars 2020 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^	1,850	0,20
Actions A2^	1,800	0,19
Actions A3^	1,750	0,15
Actions A4^	1,700	0,12
Actions A5^	1,600	0,10
Actions AT5	2,000	0,20
Actions A1T5^	1,850	0,20
Actions A2T5^	1,800	0,19
Actions A3T5^	1,750	0,15
Actions AT8	2,000	0,20
Actions A1T8^	1,850	0,20
Actions A2T8^	1,800	0,19
Actions A3T8^	1,750	0,15
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 F1^	0,850	0,20
Actions F2^	0,800	0,19
Actions F3^	0,750	0,15
Actions F4^	0,700	0,12
Actions FT5	1,000	0,20
Actions F1T5^	0,850	0,20

# Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Actions F2T5 <sup>^</sup>	0,800	0,19
Actions F3T5 <sup>^</sup>	0,750	0,15
Actions FT8	1,000	0,20
Actions F1T8 <sup>^</sup>	0,850	0,20
Actions F2T8 <sup>^</sup>	0,800	0,19
Actions F3T8 <sup>^</sup>	0,750	0,15
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
Actions W	1,000	0,20

<sup>^</sup>Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 44,7 millions de dollars et des frais d'administration de 5,5 millions de dollars pour l'exercice.

## 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.

## Sous-conseiller en valeurs

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

## 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 l'exercice clos le 31 mars 2020, le Fonds a exécuté de telles opérations.

## Opérations sur les titres d'un émetteur lié

Ces opérations surviennent lorsqu'un fonds vend ou achète des titres de CI Financial Corp. Ces opérations sont exécutées par l'intermédiaire 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 l'exercice clos le 31 mars 2020, le Fonds a participé à des opérations sur les titres d'un émetteur lié, ou détenait des positions dans CI Financial Corp. à la fin de l'exercice.

## Opérations sur des fonds liés

Les opérations sur des fonds liés surviennent lorsqu'un fonds vend ou achète les parts ou actions d'un autre fonds géré par le gestionnaire. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020, le Fonds a participé à des opérations sur des fonds liés, ou détenait des positions dans des fonds liés à la fin de l'exercice.

## 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 :

- 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, entre autres, que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et de 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 l'exercice 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 l'exercice clos le 31 mars 2020.

# Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 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 cinq derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par action (\$) <sup>(1)(2)(4)*</sup>	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de l'exercice indiqué <sup>(2)</sup>
	Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>(2)</sup>	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits (pertes) latents(e)s de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités <sup>(2)</sup>	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes <sup>(2,3)</sup>	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actions A</b>												
Début des activités : 7 janvier 2008												
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
<b>Actions A1<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,53	0,09	(0,08)	0,02	0,15	0,18	-	-	(0,06)	-	(0,06)	-
31 mars 2019	9,43	0,32	(0,22)	0,03	0,25	0,38	-	(0,04)	(0,20)	-	(0,24)	9,53
31 mars 2018	10,00	0,26	(0,24)	0,40	(0,53)	(0,11)	-	(0,03)	(0,29)	-	(0,32)	9,43
<b>Actions A2<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,55	0,09	(0,07)	0,02	0,15	0,19	-	-	(0,06)	-	(0,06)	-
31 mars 2019	9,44	0,26	(0,22)	0,06	0,23	0,33	-	(0,04)	(0,20)	-	(0,24)	9,55
31 mars 2018	10,00	0,26	(0,23)	0,39	(0,53)	(0,11)	-	(0,03)	(0,29)	-	(0,32)	9,44
<b>Actions A3<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,56	0,09	(0,07)	0,02	0,14	0,18	-	-	(0,06)	-	(0,06)	-
31 mars 2019	9,44	0,27	(0,21)	0,06	0,27	0,39	-	(0,04)	(0,20)	-	(0,24)	9,56
31 mars 2018	10,00	0,25	(0,22)	0,39	(0,47)	(0,05)	-	(0,03)	(0,29)	-	(0,32)	9,44
<b>Actions A4<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,59	0,09	(0,07)	0,02	0,15	0,19	-	-	(0,06)	-	(0,06)	-
31 mars 2019	9,46	0,25	(0,20)	0,07	0,21	0,33	-	(0,04)	(0,20)	-	(0,24)	9,59
31 mars 2018	10,00	0,25	(0,21)	0,38	(0,53)	(0,11)	-	(0,03)	(0,29)	-	(0,32)	9,46
<b>Actions A5<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,61	0,09	(0,06)	0,02	0,14	0,19	-	-	(0,06)	-	(0,06)	-
31 mars 2019	9,47	0,26	(0,19)	0,06	0,26	0,39	-	(0,04)	(0,20)	-	(0,24)	9,61
31 mars 2018	10,00	0,24	(0,20)	0,38	(0,66)	(0,24)	-	(0,03)	(0,29)	-	(0,32)	9,47

<sup>^</sup>Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) <sup>(1)(2)(4) *</sup>	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de l'exercice <sup>(2)</sup>
	Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>(2)</sup>	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits latents(e)s de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités <sup>(2)</sup>	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes <sup>(2,3)</sup>	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actions AT5</b>												
Début des activités : 7 janvier 2008												
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
<b>Actions A1T5^</b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,64	0,08	(0,07)	0,02	0,13	0,16	-	-	(0,05)	(0,14)	(0,19)	-
31 mars 2019	9,00	0,27	(0,20)	0,04	0,22	0,33	-	(0,04)	(0,18)	(0,46)	(0,68)	8,64
31 mars 2018	10,00	0,27	(0,22)	0,42	(0,50)	(0,03)	-	(0,03)	(0,27)	(0,45)	(0,75)	9,00
<b>Actions A2T5^</b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,65	0,08	(0,06)	0,02	0,13	0,17	-	-	(0,05)	(0,14)	(0,19)	-
31 mars 2019	9,00	0,24	(0,19)	0,06	0,23	0,34	-	(0,04)	(0,18)	(0,46)	(0,68)	8,65
31 mars 2018	10,00	0,28	(0,22)	0,42	(0,63)	(0,15)	-	(0,03)	(0,27)	(0,45)	(0,75)	9,00
<b>Actions A3T5^</b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,65	0,08	(0,06)	0,02	0,13	0,17	-	-	(0,05)	(0,14)	(0,19)	-
31 mars 2019	9,01	0,23	(0,20)	0,06	0,21	0,30	-	(0,04)	(0,18)	(0,46)	(0,68)	8,65
31 mars 2018	10,00	0,35	(0,21)	0,41	(1,01)	(0,46)	-	(0,03)	(0,27)	(0,45)	(0,75)	9,01
<b>Actions AT8</b>												
Début des activités : 7 janvier 2008												
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
<b>Actions A1T8^</b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,12	0,07	(0,06)	0,02	0,12	0,15	-	-	(0,05)	(0,21)	(0,26)	-
31 mars 2019	8,75	0,26	(0,19)	0,04	0,23	0,34	-	(0,04)	(0,17)	(0,72)	(0,93)	8,12
31 mars 2018	10,00	0,28	(0,22)	0,40	(0,58)	(0,12)	-	(0,03)	(0,27)	(0,72)	(1,02)	8,75

<sup>^</sup>Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) <sup>(1)(2)(4) *</sup>	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de l'exercice <sup>(2)</sup> indiqué <sup>(2)</sup>
	Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>(2)</sup>	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de l'exercice	Profits (pertes) latents(e)s de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités <sup>(2)</sup>	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes <sup>(2),(3)</sup>	
<b>Actions A2T8<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,12	0,07	(0,06)	0,01	0,11	0,13	-	-	(0,05)	(0,21)	(0,26)	-
31 mars 2019	8,75	0,23	(0,19)	0,05	0,26	0,35	-	(0,04)	(0,17)	(0,72)	(0,93)	8,12
31 mars 2018	10,00	0,33	(0,21)	0,40	(0,92)	(0,40)	-	(0,03)	(0,27)	(0,72)	(1,02)	8,75
<b>Actions A3T8<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,13	0,08	(0,06)	0,01	0,11	0,14	-	-	(0,05)	(0,21)	(0,26)	-
31 mars 2019	8,75	0,21	(0,19)	0,06	0,22	0,30	-	(0,04)	(0,17)	(0,72)	(0,93)	8,13
31 mars 2018	10,00	0,29	(0,22)	0,34	(1,24)	(0,83)	-	(0,03)	(0,27)	(0,72)	(1,02)	8,75
<b>Actions E</b>												
Début des activités : 4 octobre 2011												
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
<b>Actions EF</b>												
Début des activités : 5 décembre 2014												
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
<b>Actions EFT5</b>												
Début des activités : 29 juillet 2015												
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
<b>Actions EFT8</b>												
Début des activités : 5 décembre 2014												
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

<sup>^</sup>Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) <sup>(1)(2)(4) *</sup>	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de l'exercice <sup>(2)</sup>
	Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>(2)</sup>	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de l'exercice	Profits (pertes) latents de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités <sup>(2)</sup>	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes <sup>(2,3)</sup>	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actions ET5</b>												
Début des activités : 4 octobre 2011												
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
<b>Actions ET8</b>												
Début des activités : 4 octobre 2011												
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
<b>Actions F</b>												
Début des activités : 7 janvier 2008												
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
<b>Actions F1^</b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,74	0,09	(0,04)	0,02	0,15	0,22	-	-	(0,06)	-	(0,06)	-
31 mars 2019	9,53	0,31	(0,12)	0,04	0,19	0,42	-	(0,04)	(0,20)	-	(0,24)	9,74
31 mars 2018	10,00	0,29	(0,14)	0,42	(0,61)	(0,04)	-	(0,03)	(0,29)	-	(0,32)	9,53
<b>Actions F2^</b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,75	0,09	(0,04)	0,02	0,15	0,22	-	-	(0,06)	-	(0,06)	-
31 mars 2019	9,53	0,27	(0,12)	0,06	0,23	0,44	-	(0,04)	(0,20)	-	(0,24)	9,75
31 mars 2018	10,00	0,27	(0,13)	0,40	(0,58)	(0,04)	-	(0,03)	(0,29)	-	(0,32)	9,53
<b>Actions F3^</b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,77	0,09	(0,03)	0,02	0,15	0,23	-	-	(0,06)	-	(0,06)	-
31 mars 2019	9,54	0,27	(0,10)	0,06	0,30	0,53	-	(0,04)	(0,20)	-	(0,24)	9,77
31 mars 2018	10,00	0,24	(0,13)	0,36	(0,39)	0,08	-	(0,03)	(0,29)	-	(0,32)	9,54

<sup>^</sup>Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) <sup>(1)(2)(4) *</sup>	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de l'exercice <sup>(2)</sup>
	Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>(2)</sup>	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de l'exercice	Profits (pertes) latents de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités <sup>(2)</sup>	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes <sup>(2,3)</sup>	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actions F4</b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	9,78	0,10	(0,03)	0,02	0,12	0,21	-	-	(0,06)	-	(0,06)	-
31 mars 2019	9,55	0,26	(0,10)	0,07	0,09	0,32	-	(0,04)	(0,20)	-	(0,24)	9,78
31 mars 2018	10,00	0,27	(0,11)	0,34	(0,62)	(0,12)	-	(0,03)	(0,29)	-	(0,32)	9,55
<b>Actions FT5</b>												
Début des activités : 7 janvier 2008												
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
<b>Actions F1T5<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,82	0,08	(0,03)	0,02	0,13	0,20	-	-	(0,05)	(0,14)	(0,19)	-
31 mars 2019	9,09	0,28	(0,11)	0,03	0,20	0,40	-	(0,04)	(0,18)	(0,47)	(0,69)	8,82
31 mars 2018	10,00	0,31	(0,13)	0,42	(0,83)	(0,23)	-	(0,03)	(0,28)	(0,45)	(0,76)	9,09
<b>Actions F2T5<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,83	0,08	(0,03)	0,01	0,10	0,16	-	-	(0,05)	(0,14)	(0,19)	-
31 mars 2019	9,09	0,18	(0,10)	0,09	(0,04)	0,13	-	(0,04)	(0,18)	(0,47)	(0,69)	8,83
31 mars 2018	10,00	0,34	(0,12)	0,44	(0,80)	(0,14)	-	(0,03)	(0,28)	(0,45)	(0,76)	9,09
<b>Actions F3T5<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,85	0,08	(0,03)	0,02	0,13	0,20	-	-	(0,05)	(0,14)	(0,19)	-
31 mars 2019	9,10	0,26	(0,10)	0,08	(0,09)	0,15	-	(0,04)	(0,18)	(0,47)	(0,69)	8,85
31 mars 2018	10,00	0,25	(0,13)	0,41	(0,37)	0,16	-	(0,03)	(0,28)	(0,45)	(0,76)	9,10
<b>Actions FT8</b>												
Début des activités : 1 avril 2010												
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

<sup>^</sup>Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) <sup>(1)(2)(4) *</sup>	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :					Actif net à la clôture de l'exercice <sup>(2)</sup>
	Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>(2)</sup>	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits latents(e)s de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités <sup>(2)</sup>	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	Total des dividendes <sup>(2,3)</sup>	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actions F1T8<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,29	0,07	(0,03)	0,02	0,13	0,19	-	-	(0,05)	(0,21)	(0,26)	-
31 mars 2019	8,83	0,28	(0,11)	0,03	0,20	0,40	-	(0,04)	(0,17)	(0,73)	(0,94)	8,29
31 mars 2018	10,00	0,31	(0,13)	0,42	(0,64)	(0,04)	-	(0,03)	(0,27)	(0,72)	(1,02)	8,83
<b>Actions F2T8<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,30	0,08	(0,03)	0,01	0,12	0,18	-	-	(0,05)	(0,21)	(0,26)	-
31 mars 2019	8,84	0,32	(0,10)	-	0,32	0,54	-	(0,04)	(0,18)	(0,73)	(0,95)	8,30
31 mars 2018	10,00	0,30	(0,12)	0,41	(0,69)	(0,10)	-	(0,03)	(0,27)	(0,72)	(1,02)	8,84
<b>Actions F3T8<sup>^</sup></b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
31 mars 2020	8,31	0,06	(0,03)	0,02	0,13	0,18	-	-	(0,05)	(0,21)	(0,26)	-
31 mars 2019	8,84	0,30	(0,09)	0,03	0,40	0,64	-	(0,04)	(0,18)	(0,73)	(0,95)	8,31
31 mars 2018	10,00	0,33	(0,11)	0,44	(0,92)	(0,26)	-	(0,03)	(0,27)	(0,72)	(1,02)	8,84
<b>Actions I</b>												
Début des activités : 7 janvier 2008												
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
<b>Actions IT5</b>												
Début des activités : 16 avril 2008												
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
<b>Actions IT8</b>												
Début des activités : 3 juillet 2008												
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

<sup>^</sup>Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) <sup>(1)(2)(4) *</sup>	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de l'exercice <sup>(2)</sup>	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>(2)</sup>	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de l'exercice	Profits (pertes) latents de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités <sup>(2)</sup>	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes <sup>(2,3)</sup>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actions O</b>												
Début des activités : 4 octobre 2011												
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
<b>Actions OT5</b>												
Début des activités : 4 octobre 2011												
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
<b>Actions OT8</b>												
Début des activités : 4 octobre 2011												
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
<b>Actions P</b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
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
<b>Actions PT5</b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
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
<b>Actions PT8</b>												
Début des activités : 1 mai 2017												
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

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action (\$) <sup>(1)(2)(4)</sup>	Augmentation (diminution) liée aux activités :						Dividendes :				Actif net à la clôture de l'exercice <sup>(2)</sup>	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>(2)</sup>	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits réalisés(e)s de l'exercice	Profits latent(e)s de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités <sup>(2)</sup>	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des dividendes <sup>(2,3)</sup>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actions W</b>												
Début des activités : 22 décembre 2011												
31 mars 2020 <sup>†</sup>	13,76	0,11	(0,06)	0,02	0,22	0,29	-	-	(0,09)	-	(0,09)	-
31 mars 2019	13,49	0,37	(0,20)	0,09	0,35	0,61	-	(0,06)	(0,28)	-	(0,34)	13,76
31 mars 2018	13,87	0,28	(0,23)	0,59	(0,56)	0,08	-	(0,04)	(0,41)	-	(0,45)	13,49
31 mars 2017	13,36	0,27	(0,21)	0,71	0,47	1,24	-	(0,06)	(0,66)	-	(0,72)	13,87
31 mars 2016	14,12	0,26	(0,19)	0,99	(1,15)	(0,09)	-	(0,06)	(0,61)	-	(0,67)	13,36

1) Ces données proviennent des états financiers annuels audités 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 l'exercice.

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

4) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 mars.

<sup>†</sup>Au 31 mars 2020, le Fonds n'avait aucune action de catégorie W en circulation.

# Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires <sup>(1)(B)\*</sup>

	Total de l'actif net <sup>(1)</sup> en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation <sup>(1)</sup> en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes <sup>(2)</sup> %	Taxe de vente harmonisée <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais de gestion après taxes <sup>(2)</sup> %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais d'opération <sup>(3)</sup> %	Taux de rotation du portefeuille <sup>(4)</sup> %
<b>Actions A</b>								
Début des activités : 7 janvier 2008								
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
<b>Actions A1<sup>^</sup></b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	2,05	0,23	2,28	10,99	0,25	66,64
31 mars 2019	602 362	63 182	2,05	0,23	2,28	11,25	0,07	60,34
31 mars 2018	293 103	31 082	2,05	0,24	2,29	11,75	0,09	87,62
<b>Actions A2<sup>^</sup></b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,99	0,20	2,19	10,25	0,25	66,64
31 mars 2019	84 667	8 867	1,99	0,20	2,19	10,30	0,07	60,34
31 mars 2018	75 176	7 965	1,99	0,21	2,20	10,75	0,09	87,62
<b>Actions A3<sup>^</sup></b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,90	0,20	2,10	10,51	0,25	66,64
31 mars 2019	35 256	3 686	1,90	0,20	2,10	10,62	0,07	60,34
31 mars 2018	28 114	2 977	1,90	0,20	2,10	10,65	0,09	87,62
<b>Actions A4<sup>^</sup></b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,82	0,21	2,03	11,46	0,25	66,64
31 mars 2019	7 088	739	1,82	0,19	2,01	10,32	0,07	60,34
31 mars 2018	8 610	910	1,82	0,18	2,00	10,10	0,09	87,62
<b>Actions A5<sup>^</sup></b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,70	0,16	1,86	9,51	0,25	66,64
31 mars 2019	5 325	554	1,70	0,20	1,90	11,59	0,07	60,34
31 mars 2018	5 023	531	1,70	0,21	1,91	12,17	0,09	87,62

<sup>^</sup>Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires <sup>(1) (5) \*</sup>

	Total de l'actif net <sup>(1)</sup> en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation <sup>(5)</sup> en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes <sup>(2)</sup> %	Taxe de vente harmonisée <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais de gestion après taxes <sup>(2)</sup> %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais d'opération <sup>(3)</sup> %	Taux de rotation du portefeuille <sup>(4)</sup> %
<b>Actions AT5</b>								
Début des activités : 7 janvier 2008								
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
<b>Actions A1T5^</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	2,05	0,16	2,21	7,75	0,25	66,64
31 mars 2019	17 726	2 053	2,05	0,15	2,20	7,46	0,07	60,34
31 mars 2018	14 235	1 582	2,05	0,19	2,24	10,42	0,09	87,62
<b>Actions A2T5^</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,99	0,13	2,12	6,60	0,25	66,64
31 mars 2019	4 697	543	1,99	0,13	2,12	6,69	0,07	60,34
31 mars 2018	3 532	392	1,99	0,19	2,18	11,44	0,09	87,62
<b>Actions A3T5^</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,90	0,19	2,09	9,85	0,25	66,64
31 mars 2019	3 493	404	1,90	0,26	2,16	13,62	0,07	60,34
31 mars 2018	3 119	346	1,90	0,28	2,18	14,25	0,09	87,62
<b>Actions AT8</b>								
Début des activités : 7 janvier 2008								
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
<b>Actions A1T8^</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	2,05	0,17	2,22	8,05	0,25	66,64
31 mars 2019	7 578	933	2,05	0,17	2,22	8,29	0,07	60,34
31 mars 2018	5 447	623	2,05	0,18	2,23	8,85	0,09	87,62

<sup>^</sup>Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires <sup>(1)(5)\*</sup>

	Total de l'actif net <sup>(1)</sup> en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation <sup>(5)</sup> en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes <sup>(2)</sup> %	Taxe de vente harmonisée <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais de gestion après taxes <sup>(2)</sup> %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais d'opération <sup>(3)</sup> %	Taux de rotation du portefeuille <sup>(4)</sup> %
--	--	---	--	---	--	---	--	--

#### Actions A2T8^

Début des activités : 1 mai 2017

31 mars 2020	-	-	1,99	0,21	2,20	10,63	0,25	66,64
31 mars 2019	1 372	169	1,99	0,18	2,17	9,09	0,07	60,34
31 mars 2018	1 452	166	1,99	0,20	2,19	12,74	0,09	87,62

#### Actions A3T8^

Début des activités : 1 mai 2017

31 mars 2020	-	-	1,90	0,26	2,16	13,44	0,25	66,64
31 mars 2019	1 058	130	1,90	0,25	2,15	13,21	0,07	60,34
31 mars 2018	1 102	126	1,90	0,25	2,15	13,14	0,09	87,62

#### Actions E

Début des activités : 4 octobre 2011

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 : 5 décembre 2014

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 : 29 juillet 2015

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

#### Actions EFT8

Début des activités : 5 décembre 2014

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

<sup>1</sup>Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires <sup>(1)(5)\*</sup>

	Total de l'actif net <sup>(1)</sup> en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation <sup>(5)</sup> en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes <sup>(2)</sup> %	Taxe de vente harmonisée <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais de gestion après taxes <sup>(2)</sup> %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais d'opération <sup>(3)</sup> %	Taux de rotation du portefeuille <sup>(4)</sup> %
<b>Actions ET5</b>								
Début des activités : 4 octobre 2011								
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
<b>Actions ET8</b>								
Début des activités : 4 octobre 2011								
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
<b>Actions F</b>								
Début des activités : 7 janvier 2008								
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
<b>Actions F1^</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,05	0,12	1,17	11,18	0,25	66,64
31 mars 2019	115 682	11 880	1,05	0,12	1,17	11,27	0,07	60,34
31 mars 2018	58 556	6 147	1,05	0,11	1,16	10,58	0,09	87,62
<b>Actions F2^</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,99	0,11	1,10	11,44	0,25	66,64
31 mars 2019	16 311	1 673	0,99	0,12	1,11	11,78	0,07	60,34
31 mars 2018	14 867	1 560	0,99	0,12	1,11	12,07	0,09	87,62
<b>Actions F3^</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,90	0,09	0,99	10,32	0,25	66,64
31 mars 2019	10 486	1 073	0,90	0,09	0,99	10,23	0,07	60,34
31 mars 2018	8 732	915	0,90	0,10	1,00	11,25	0,09	87,62

<sup>^</sup>Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires <sup>(1) (5) \*</sup>

	Total de l'actif net <sup>(1)</sup> en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation <sup>(5)</sup> en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes <sup>(2)</sup> %	Taxe de vente harmonisée <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais de gestion après taxes <sup>(2)</sup> %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais d'opération <sup>(3)</sup> %	Taux de rotation du portefeuille <sup>(4)</sup> %
<b>Actions F4<sup>^</sup></b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,82	0,10	0,92	12,57	0,25	66,64
31 mars 2019	1 363	139	0,82	0,10	0,92	12,46	0,07	60,34
31 mars 2018	1 215	127	0,81	0,10	0,91	12,84	0,09	87,62
<b>Actions FT5</b>								
Début des activités : 7 janvier 2008								
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
<b>Actions F1T5<sup>^</sup></b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	1,05	0,09	1,14	8,25	0,25	66,64
31 mars 2019	7 273	824	1,05	0,09	1,14	8,72	0,07	60,34
31 mars 2018	4 951	544	1,05	0,09	1,14	8,98	0,09	87,62
<b>Actions F2T5<sup>^</sup></b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
31 mars 2020	-	-	0,99	0,10	1,09	10,50	0,25	66,64
31 mars 2019	775	88	0,99	0,08	1,07	8,40	0,07	60,34
31 mars 2018	1 863	205	0,99	0,10	1,09	11,58	0,09	87,62
<b>Actions F3T5<sup>^</sup></b>								
Début des activités : 1 mai 2010								
31 mars 2020	-	-	0,90	0,05	0,95	5,12	0,25	66,64
31 mars 2019	286	32	0,90	0,05	0,95	5,62	0,07	60,34
31 mars 2018	113	12	0,90	0,09	0,99	11,06	0,09	87,62
<b>Actions FT8</b>								
Début des activités : 1 avril 2010								
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

<sup>^</sup>Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires <sup>(1) (5) \*</sup>

	Total de l'actif net <sup>(1)</sup> en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation <sup>(5)</sup> en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes <sup>(2)</sup> %	Taxe de vente harmonisée <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais de gestion après taxes <sup>(2)</sup> %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais d'opération <sup>(3)</sup> %	Taux de rotation du portefeuille <sup>(4)</sup> %
--	--	---	--	---	--	---	--	--

#### Actions F1T8<sup>^</sup>

Début des activités : 1 mai 2017

31 mars 2020	-	-	1,05	0,11	1,16	10,37	0,25	66,64
31 mars 2019	2 698	325	1,05	0,10	1,15	8,86	0,07	60,34
31 mars 2018	1 286	146	1,05	0,11	1,16	11,76	0,09	87,62

#### Actions F2T8<sup>^</sup>

Début des activités : 1 mai 2017

31 mars 2020	-	-	0,99	0,05	1,04	5,23	0,25	66,64
31 mars 2019	540	65	0,99	0,08	1,07	8,09	0,07	60,34
31 mars 2018	558	63	0,99	0,10	1,09	11,93	0,09	87,62

#### Actions F3T8<sup>^</sup>

Début des activités : 1 mai 2017

31 mars 2020	-	-	0,89	0,05	0,94	5,56	0,25	66,64
31 mars 2019	257	31	0,90	0,10	1,00	11,17	0,07	60,34
31 mars 2018	134	15	0,90	0,12	1,02	13,00	0,09	87,62

#### Actions I

Début des activités : 7 janvier 2008

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 : 16 avril 2008

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 : 3 juillet 2008

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

<sup>^</sup>Le 2 août 2019 à la fermeture des bureaux, le Fonds est passé du modèle de frais dégressifs de Tarifs préférentiels CI (« TPCI ») à un modèle de remises sur les frais. Veuillez consulter le prospectus simplifié le plus récent pour obtenir plus de précisions.

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires <sup>(1) (5) \*</sup>

	Total de l'actif net <sup>(1)</sup> en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation <sup>(5)</sup> en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes <sup>(2)</sup> %	Taxe de vente harmonisée <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais de gestion après taxes <sup>(2)</sup> %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais d'opération <sup>(3)</sup> %	Taux de rotation du portefeuille <sup>(4)</sup> %
<b>Actions O</b>								
Début des activités : 4 octobre 2011								
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
<b>Actions OT5</b>								
Début des activités : 4 octobre 2011								
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
<b>Actions OT8</b>								
Début des activités : 4 octobre 2011								
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
<b>Actions P</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
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
<b>Actions PT5</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
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
<b>Actions PT8</b>								
Début des activités : 1 mai 2017								
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

\*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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires <sup>(1) (5)</sup>

	Total de l'actif net <sup>(1)</sup> en milliers de dollars	Nombre d'actions en circulation <sup>(1)</sup> en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes <sup>(2)</sup> %	Taxe de vente harmonisée <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais de gestion après taxes <sup>(2)</sup> %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice <sup>(2)</sup> %	Ratio des frais d'opération <sup>(3)</sup> %	Taux de rotation du portefeuille <sup>(4)</sup> %
<b>Actions W</b>								
Début des activités : 22 décembre 2011								
31 mars 2020 <sup>†</sup>	-	-	1,16	0,15	1,31	13,00	0,25	66,64
31 mars 2019	17	1	1,20	0,16	1,36	13,00	0,07	60,34
31 mars 2018	16	1	1,20	0,16	1,36	13,00	0,09	87,62
31 mars 2017	16	1	1,20	0,15	1,35	13,00	0,10	80,20
31 mars 2016	15	1	1,20	0,15	1,35	13,00	0,10	147,67

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour l'exercice, 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 de parts et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de l'exercice, 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille correspond au moindre du coût des achats et du produit des ventes de titres en portefeuille au cours de l'exercice (déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme arrivant à échéance dans moins d'un an et déduction faite des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, le cas échéant) divisé par la juste valeur moyenne mensuelle des placements au cours de l'exercice.

5) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 mars.

<sup>†</sup>Au 31 mars 2020, le Fonds n'avait aucune action de catégorie W en circulation.

# Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

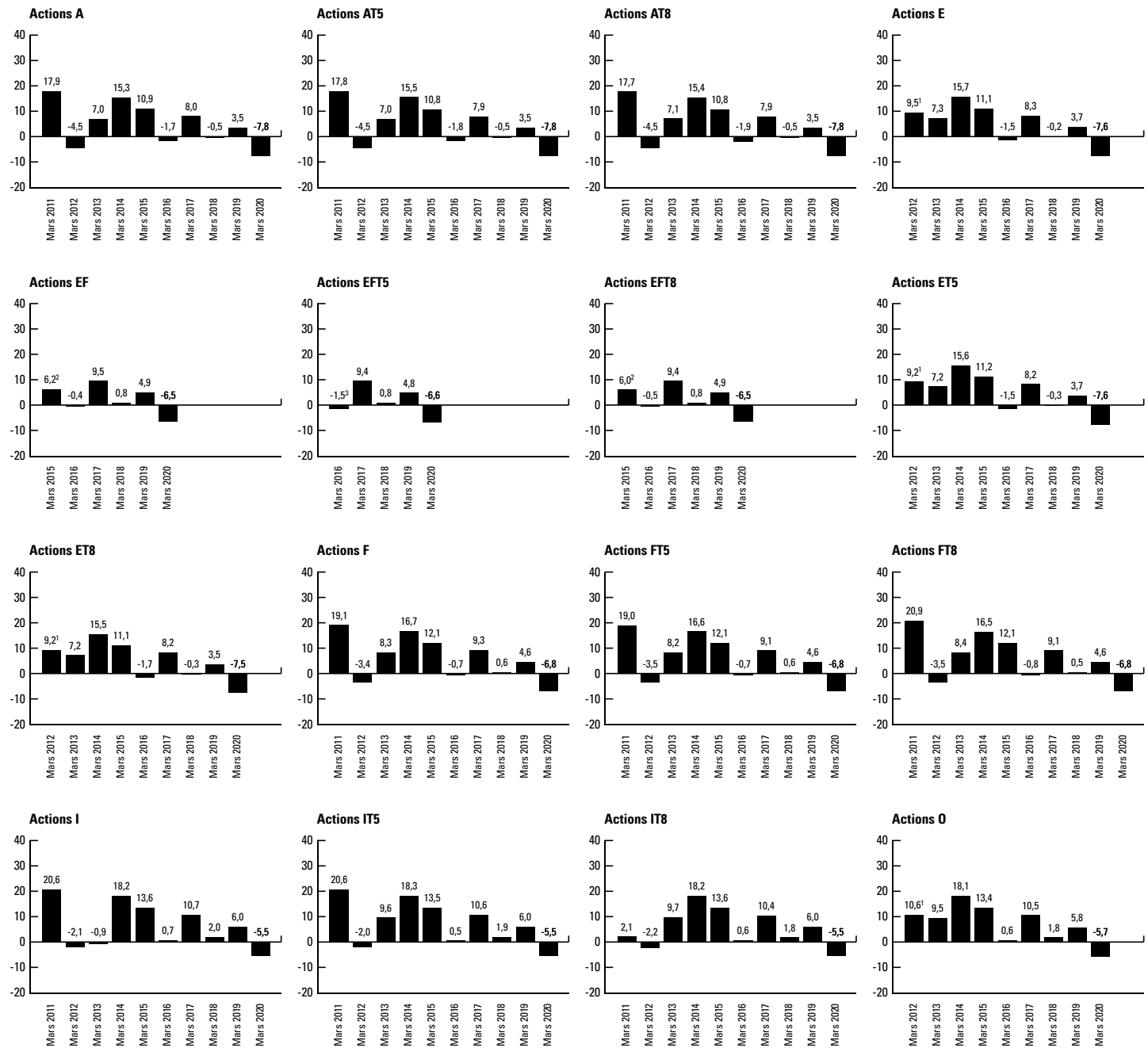
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

## 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 exercices indiqués ont été réinvesties 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.

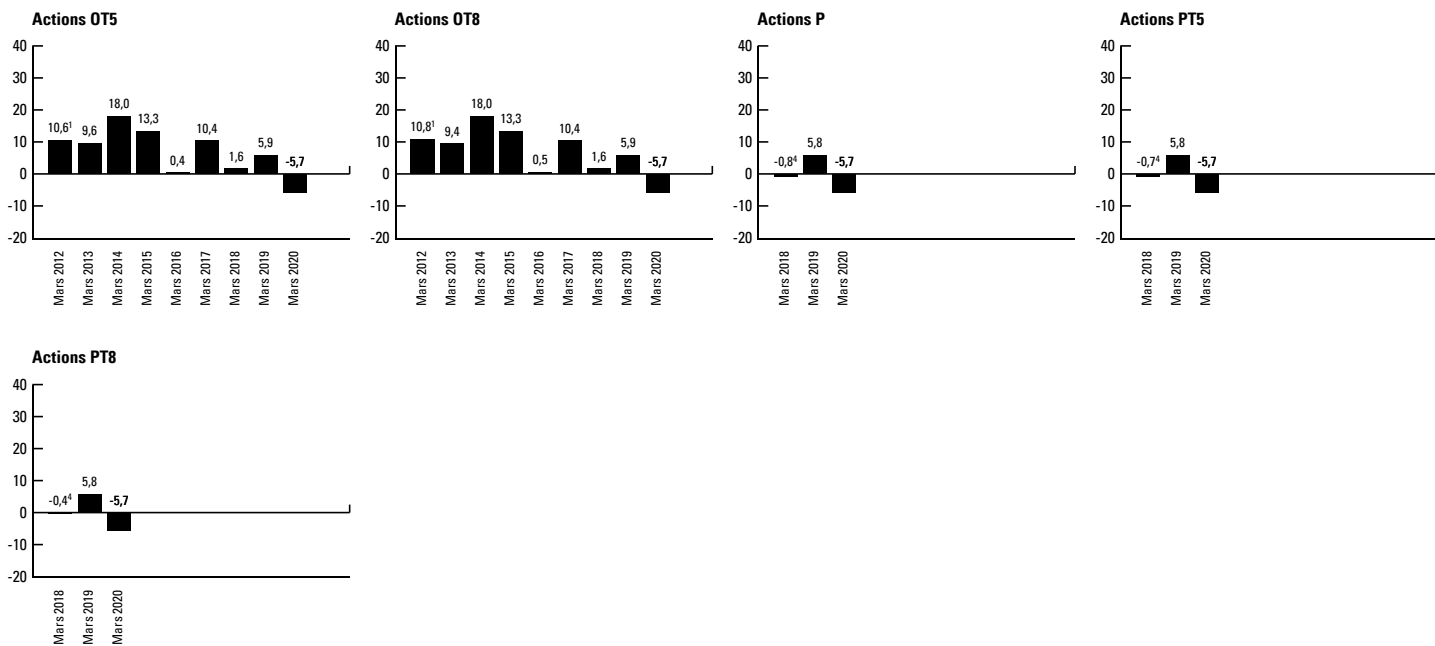
### Rendement annuel

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



# Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020



- 1 Le rendement de 2012 couvre la période du 4 octobre 2011 au 31 mars 2012.
- 2 Le rendement de 2015 couvre la période du 5 décembre 2014 au 31 mars 2015.
- 3 Le rendement de 2016 couvre la période du 29 juillet 2015 au 31 mars 2016.
- 4 Le rendement de 2018 couvre la période du 1<sup>er</sup> 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 l'exercice clos le 31 mars 2020

## Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice mixte (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), de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et de l'indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada.

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

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

La section « Résultats d'exploitation » du présent rapport contient des commentaires sur les résultats d'exploitation du Fonds et une comparaison avec ceux de l'indice de référence.

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
<b>Actions A</b>	(7,8)	(1,7)	0,2	4,5	s.o.
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	4,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
<b>Actions AT5</b>	(7,8)	(1,7)	0,2	4,5	s.o.
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	4,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
<b>Actions AT8</b>	(7,8)	(1,7)	0,2	4,5	s.o.
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	4,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
<b>Actions E</b>	(7,6)	(1,5)	0,4	s.o.	5,1
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	s.o.	3,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	s.o.	3,4
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	s.o.	3,9
<b>Actions EF</b>	(6,5)	(0,4)	1,5	s.o.	2,6
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	s.o.	2,2
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	s.o.	1,0
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	s.o.	3,4
<b>Actions EFT5</b>	(6,6)	(0,4)	s.o.	s.o.	1,4
Indice mixte	(6,7)	0,5	s.o.	s.o.	2,2
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	s.o.	s.o.	1,4
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	s.o.	s.o.	2,9
<b>Actions EFT8</b>	(6,5)	(0,4)	1,5	s.o.	2,6
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	s.o.	2,2
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	s.o.	1,0
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	s.o.	3,4
<b>Actions ET5</b>	(7,6)	(1,5)	0,4	s.o.	5,1
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	s.o.	3,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	s.o.	3,4
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	s.o.	3,9
<b>Actions ET8</b>	(7,5)	(1,6)	0,4	s.o.	5,0
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	s.o.	3,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	s.o.	3,4
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	s.o.	3,9

# Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
<b>Actions F</b>	(6,8)	(0,6)	1,3	5,7	s.o.
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	4,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
<b>Actions FT5</b>	(6,8)	(0,6)	1,3	5,7	s.o.
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	4,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
<b>Actions FT8</b>	(6,8)	(0,6)	1,3	5,7	s.o.
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	4,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
<b>Actions I</b>	(5,5)	0,7	2,6	7,1	s.o.
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	4,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
<b>Actions IT5</b>	(5,5)	0,7	2,6	7,1	s.o.
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	4,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
<b>Actions IT8</b>	(5,5)	0,7	2,6	5,3	s.o.
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	4,4	s.o.
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	4,1	s.o.
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	4,3	s.o.
<b>Actions O</b>	(5,7)	0,5	2,5	s.o.	7,2
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	s.o.	3,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	s.o.	3,4
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	s.o.	3,9
<b>Actions OT5</b>	(5,7)	0,5	2,5	s.o.	7,2
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	s.o.	3,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	s.o.	3,4
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	s.o.	3,9
<b>Actions OT8</b>	(5,7)	0,5	2,5	s.o.	7,2
Indice mixte	(6,7)	0,5	1,8	s.o.	3,8
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	(1,9)	0,9	s.o.	3,4
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	3,7	2,7	s.o.	3,9
<b>Actions P</b>	(5,7)	s.o.	s.o.	s.o.	(0,3)
Indice mixte	(6,7)	s.o.	s.o.	s.o.	0,3
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(2,1)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	s.o.	s.o.	s.o.	3,3
<b>Actions PT5</b>	(5,7)	s.o.	s.o.	s.o.	(0,3)
Indice mixte	(6,7)	s.o.	s.o.	s.o.	0,3
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(2,1)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	s.o.	s.o.	s.o.	3,3
<b>Actions PT8</b>	(5,7)	s.o.	s.o.	s.o.	(0,2)
Indice mixte	(6,7)	s.o.	s.o.	s.o.	0,3
Indice composé de rendement global S&P/TSX	(14,2)	s.o.	s.o.	s.o.	(2,1)
Indice de rendement global des obligations universelles FTSE Canada	4,5	s.o.	s.o.	s.o.	3,3

# Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020

## APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2020

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
<b>Répartition par pays</b>		<b>Répartition par secteur</b>			
Fonds .....	50,5	Fonds .....	50,5	Fonds d'obligations Cambridge (catégorie I) .....	38,2
Canada .....	23,1	Services financiers .....	8,5	Mandat d'obligations à court terme canadiennes	
É.-U. ....	19,8	Matériaux .....	7,6	Cambridge (catégorie I) .....	7,1
R.-U. ....	2,6	Produits industriels .....	6,2	Mandat d'obligations à long terme canadiennes	
Autres actifs (passifs) nets .....	1,4	Soins de santé .....	5,7	Cambridge (catégorie I) .....	4,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	1,3	Biens de consommation de base .....	4,4	Fortis Inc. ....	2,7
Irlande .....	1,2	Énergie .....	3,4	Franco-Nevada Corp. ....	2,6
Bermudes .....	0,1	Services de communication .....	3,0	Anthem Inc. ....	2,3
		Biens de consommation discrétionnaire .....	2,8	McKesson Corp. ....	2,2
		Services publics .....	2,7	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions à droit de	
		Technologies de l'information .....	2,5	vote subalterne .....	2,0
		Autres actifs (passifs) nets .....	1,4	Jacobs Engineering Group Inc. ....	2,0
		Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	1,3	Dollarama Inc. ....	1,8
				Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B .....	1,7
				CBOE Holdings Inc. ....	1,6
				Electronic Arts Inc. ....	1,6
				DuPont de Nemours Inc. ....	1,6
				Power Corporation du Canada .....	1,6
				Alphabet Inc., catégorie A .....	1,4
				Tourmaline Oil Corp. ....	1,4
				Imperial Brands PLC .....	1,4
				Visa Inc., catégorie A .....	1,4
				Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	1,3
				Baxter International Inc. ....	1,2
				George Weston Ltée. ....	1,2
				Linde PLC (USD) .....	1,2
				Ashtead Group PLC .....	1,2
				Groupe TMX Ltée .....	1,2
				<b>Total de l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>2 845 219 \$</b>

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.