

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période terminée le 30 juin 2024

Fonds de court terme et de revenu

Fonds d'obligations mondiales tactique BNI

Notes sur les énoncés prospectifs

Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs portant sur le fonds, son rendement dans l'avenir, ses stratégies ou perspectives ou sur des circonstances ou événements futurs. Ces énoncés prospectifs comprennent, entre autres, des énoncés à l'égard de nos croyances, plans, attentes, estimations et intentions. L'utilisation des termes « prévoir », « compter », « anticiper », « estimer », « supposer », « croire », et « s'attendre » et autres termes et expressions similaires désignent des déclarations prospectives.

De par leur nature, les énoncés prospectifs supposent que nous élaborions des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Par conséquent, il existe un risque que les projections expresses ou implicites contenues dans ces énoncés prospectifs ne se réalisent pas ou qu'elles se révèlent inexactes dans l'avenir. Divers facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, les conditions ou les événements futurs varient sensiblement par rapport aux objectifs, aux attentes, aux estimations ou aux intentions figurant dans les énoncés prospectifs. Ces écarts peuvent être causés notamment par des facteurs tels que les changements dans la conjoncture économique et financière canadienne et mondiale (en particulier les taux d'intérêt, les taux de change et les cours des autres instruments financiers), les tendances du marché, les nouvelles dispositions réglementaires, la concurrence, les changements technologiques et l'incidence éventuelle de conflits et autres événements internationaux.

La liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, les investisseurs et les autres personnes qui se fondent sur les énoncés prospectifs devraient soigneusement considérer les facteurs mentionnés ci-dessus ainsi que d'autres facteurs. Le lecteur ne devrait pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs et devrait être conscient que nous n'avons pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autres circonstances, à moins que la législation applicable prévoie une telle obligation.

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers intermédiaires du fonds gratuitement, sur demande, en appelant au 514 871-2082 ou au 1 888 270-3941, en nous écrivant à Service-conseil Banque Nationale Investissements, 800, rue Saint-Jacques, bureau 44331, Montréal, Québec, H3C 1A3, en consultant notre site Internet au www.bninvestissements.ca, en consultant le site Internet de SEDAR+ au www.sedarplus.ca, ou en communiquant avec votre conseiller. Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et les procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le fonds.

Analyse du rendement par la direction

Résultats d'exploitation

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, les parts de la Série Investisseurs (auparavant la Série Conseillers) du Fonds d'obligations mondiales tactique BNI ont produit un rendement de 0,04 % comparativement à -0,20 % pour l'indice de référence du fonds, soit l'Indice Bloomberg Global Aggregate Index (couvert en CAD). Contrairement à l'indice de référence, le rendement du fonds est établi après déduction des frais et des dépenses. Vous trouverez des renseignements sur le rendement pour toutes les séries du fonds, qui peut varier principalement en raison des frais et des dépenses, à la rubrique *Rendements passés*.

Certaines séries du fonds peuvent, le cas échéant, verser des distributions selon un taux établi par le gestionnaire. Ce taux peut être modifié occasionnellement par le gestionnaire. Si le montant total des distributions versées par de telles séries est supérieur à la part de revenu net et de gains en capital nets réalisés affectée à ces séries, la différence sera comptabilisée à titre de remboursement de capital. Selon le gestionnaire, le versement de distributions sous forme de remboursement de capital par de telles séries du fonds n'a pas d'incidence significative sur la capacité du fonds à mettre en œuvre sa stratégie de placement et à atteindre son objectif de placement.

La valeur liquidative du fonds a augmenté de 2,51 % au cours de la période, de 1,042 milliards de dollars au 31 décembre 2023 à 1,068 milliards de dollars au 30 juin 2024.

Depuis le début de l'année, les nouvelles économiques ont généralement été meilleures que prévu, avec, entre autres, une reprise de l'activité manufacturière mondiale et le maintien des dépenses de consommation aux États-Unis. Bien que le brouillard soit toujours présent sur le plan de l'inflation, les dernières nouvelles sont plus encourageantes, ce qui a incité la Banque du Canada à réduire son taux d'intérêt de référence pour la première fois depuis 2020, et la Réserve fédérale à maintenir son intention de faire de même plus tard au cours de l'année.

Par conséquent, l'inflation se rapprochant de la surface de la piste d'atterrissage, les 6 à 12 prochains mois seront probablement un moment de vérité pour ce qui est de la capacité de l'économie américaine de continuer à faire preuve d'une telle résilience.

Dans ce contexte, le Fonds a devancé son indice au cours de la période. Le Fonds ayant bénéficié d'une sous-pondération de la durée au cours des premiers mois de l'année et d'une surpondération plus tard au deuxième trimestre.

Événements récents

Le gestionnaire de portefeuille continue de croire que la croissance se stabilisera et continuera de s'améliorer. Si l'inflation demeure timide, la modération ordonnée de l'activité pourrait ralentir ou tronquer le cycle d'assouplissement monétaire. En ce qui a trait à l'inflation, il est possible que les salaires demeurent élevés et qu'il soit difficile de renverser la tendance actuelle, d'autant plus que les effets de base qui ont contribué à la baisse rapide de l'inflation l'an dernier ne sont plus en jeu.

La croissance économique aux États-Unis demeure supérieure à celle des autres économies de marché développées, mais nous pensons qu'une modération est peut-être en train de s'amorcer, qui se traduira finalement par un ralentissement léger, quoique modeste, de l'activité jusqu'en 2025. La baisse marquée de la confiance des consommateurs au cours des derniers mois et les données étonnamment faibles sur les ventes au détail en mai pourraient indiquer que cette décélération commence.

La reprise en Europe semble être menée par la périphérie, ce qui a aidé la région à éviter la récession. Le secteur manufacturier subit des pressions depuis un certain temps, mais nous voyons maintenant des signes de reprise.

Sur les marchés émergents, nous avons révisé à la hausse nos prévisions de croissance pour la Chine, qui devrait maintenant atteindre 4,8 % en 2024, mais nous prévoyons toujours un ralentissement en 2025. Nos perspectives demeurent un peu moins optimistes que le consensus du marché pour ces deux années. Nous croyons que les faibles niveaux d'inflation reflètent la présence d'une marge de manœuvre plus faible dans l'économie que ce qui est généralement prévu et que l'inflation devrait demeurer modérée.

Ailleurs, l'inflation semble s'être quelque peu entêlée au cours de certains trimestres, bien que les indicateurs économiques avancés continuent généralement de refléter des perspectives plus positives. La banque centrale du Brésil devrait continuer à assouplir sa politique, suivie par d'autres banques centrales. Toutefois, la banque centrale turque devrait attendre une amélioration notable du niveau et des perspectives de l'inflation.

Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Nationale du Canada (la « Banque ») et de ses filiales en ce qui concerne le fonds se résument comme suit :

Fiduciaire, dépositaire et registraire

Société de fiducie Natcan (« SFN »), une filiale directe et indirecte à part entière de la Banque, est le fiduciaire du fonds. À ce titre, elle est propriétaire en droit des placements du fonds.

SFN agit à titre d'agent chargé de la tenue des registres des titres du fonds et des noms des porteurs de titres. SFN agit également à titre de dépositaire pour le fonds. Les frais découlant des services exécutés par SFN à titre de dépositaire sont fonction de la tarification usuelle en vigueur de SFN.

Mandataire chargé des prêts de titres

SFN agit à titre de mandataire d'opérations pour le compte du fonds dans l'administration des opérations de prêts de titres conclues par le fonds. SFN est membre du même groupe que le gestionnaire.

Gestionnaire du fonds

Le fonds est géré par Banque Nationale Investissements inc. (« BNI »), laquelle est une filiale à part entière de la Banque. Ainsi, BNI fournit ou s'assure que soient fournis tous les services généraux administratifs et de gestion requis par le fonds dans ses opérations courantes, incluant notamment les conseils en placement, l'établissement de contrats de courtage relatifs à l'achat et à la vente du portefeuille de placement, la tenue des livres et registres et autres services administratifs requis par le fonds.

Le gestionnaire assume les charges opérationnelles variables du fonds autres que les « frais du fonds » (définis plus loin) en contrepartie de frais d'administration à taux fixe pour chacune des séries du fonds.

Les frais d'administration correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative de chaque série du fonds, et sont calculés et versés de la même manière que les frais de gestion. Les charges opérationnelles variables payables par le gestionnaire comprennent : les coûts liés au service d'agent des transferts et à la tenue de dossiers; les coûts liés à la garde de valeurs; les frais comptables et les frais d'évaluation; les frais d'audit et les frais juridiques; les coûts de préparation et de distribution des états financiers, des prospectus simplifiés, des notices annuelles, des aperçus du fonds, du matériel de communication continue et de toute autre communication aux porteurs de parts; et les coûts des services fiduciaires liés aux régimes fiscaux enregistrés, selon le cas.

En plus des frais d'administration, le fonds doit également assumer certains frais du fonds, notamment : les taxes (notamment, la TPS, la TVH et l'impôt sur le revenu); les coûts afférents à la conformité, y compris tout changement apporté aux exigences gouvernementales et réglementaires après le 1^{er} août 2013; les frais d'intérêts et le coût d'emprunt; les coûts relatifs à des services externes généralement non facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement en date du 1^{er} août 2013; les coûts liés au comité d'examen indépendant, dont la rémunération de ses membres, leurs frais de déplacement, leurs primes d'assurance et les coûts associés à leur formation continue; et les charges opérationnelles variables engendrés en marge des activités habituelles du fonds.

Le gestionnaire peut décider, de temps à autre et à son entière discrétion, d'absorber une partie des frais de gestion, des frais d'administration et des frais du fonds d'une série.

Tel qu'il est décrit sous la rubrique *Frais de gestion*, le fonds paie des frais de gestion annuels à BNI en contrepartie de ses services.

Distribution et rémunération des courtiers

BNI agit à titre de placeur principal pour le fonds. À ce titre, BNI achète, vend et fait l'échange de titres par l'entremise des succursales de la Banque et du Service-conseil investissements Banque Nationale dans les provinces et territoires du Canada et par l'intermédiaire de représentants externes inscrits. Les titres du fonds sont également offerts par Financière Banque Nationale inc. (incluant sa division Courtage direct Banque Nationale), CABN Placements (une division de BNI) et autres sociétés affiliées. Les courtiers peuvent recevoir, selon la série distribuée, une commission mensuelle représentant un pourcentage de la valeur quotidienne moyenne des titres détenus par leurs clients.

Frais de courtage

Le fonds peut verser à une société affiliée à BNI des commissions de courtage aux taux du marché. Les frais de courtage imputés au fonds au cours de l'exercice s'établissent comme suit :

	Exercice terminé le 30 juin 2024
Total des frais de courtage	1 228 151,00
Frais de courtage payés à Financière Banque Nationale	-

Détentions

Au 30 juin 2024, Banque Nationale Investissements inc. détenait 1 220,95 titres du fonds pour une valeur de 11 251,30 \$, ce qui représentait près de 0,0009 % de la valeur liquidative du fonds à cette date. Les transactions entre Banque Nationale Investissements inc. et le fonds ont été effectuées dans le cours normal des activités et à la valeur liquidative du fonds à la date de la transaction.

Service fiduciaire des régimes enregistrés

SFN reçoit un montant fixe par compte enregistré pour les services fournis à titre de fiduciaire des régimes enregistrés.

Services administratifs et opérationnels

Certains services au fonds ont été délégués par le gestionnaire du fonds, BNI, à Trust Banque Nationale inc. (« TBN »), une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque. Ceci comprend les services de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais engagés pour ces services sont payés à TBN par le gestionnaire du fonds.

Frais de gestion

Le fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire du fonds en contrepartie de ses services de gestion. Puisque le fonds investit dans des fonds sous-jacents, les frais devant être versés dans le cadre de la gestion des fonds sous-jacents s'ajoutent à ceux que le fonds doit verser. Toutefois, le gestionnaire du fonds s'assure que le fonds ne verse pas de frais de gestion (ou d'exploitation) qui, pour une personne raisonnable, se trouveraient à dédoubler les frais à payer par le fonds sous-jacent pour le même service.

Ces frais sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne du fonds avant les taxes applicables et sont versés mensuellement. Sous la rubrique *Distribution*, les frais incluent la rémunération du courtier soit les commissions de suivi annuelles maximales et les commissions de vente versées aux courtiers. Sous la rubrique *Autres*, les frais couvrent principalement les services de gestion de placement, de conseils en placement et d'administration générale ainsi que les services rapportant un bénéfice. La ventilation des services fournis en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage approximatif des frais de gestion, se présente comme suit :

Série	Frais de gestion	Distribution	Autres [†]
Série Investisseurs et Série R	1,35 %	37,04 %	62,96 %
Série Conseillers, Série Conseillers-\$US, Série T et Série T-\$US*			
Frais initiaux**	1,35 %	37,04 %	62,96 %
Série Conseillers-2, Série T-2 Initial*			
Frais initiaux***	1,10 %	45,45 %	54,55 %
Série F, Série F-\$US, Série FT et Série FT-\$US	0,84 %	—	100,00 %
Série F-2 et Série FT-2	0,60 %	—	100,00 %
Série O et Série O-\$US	s.o.****	—	100,00 %

^(†) Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de conseils en placement et d'administration générale ainsi que les services rapportant un bénéfice.

^(*) Exclut les commissions de ventes payées sur les Séries Conseillers, Conseillers-\$US, T et T-\$US avec l'option de frais de souscription réduits et l'option de frais de souscription reportés, lesquelles ne sont pas payées à même les frais de gestion.

^(**) Taux applicable à tous les placements, y compris les placements existants dans la Série Conseillers avant le 14 mai 2015, les programmes d'investissement systématique, les réinvestissements de distributions et les échanges.

^(***) Taux applicable à tous les placements, les programmes d'investissement systématique, les réinvestissements de distributions et les échanges.

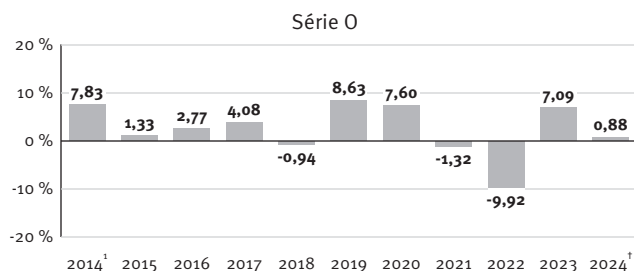
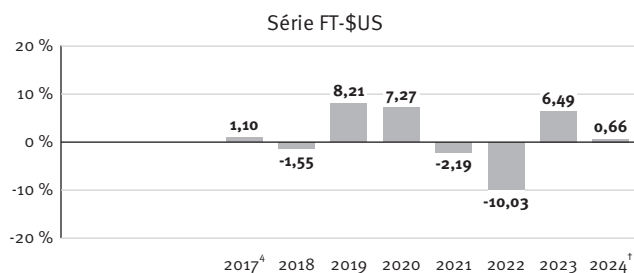
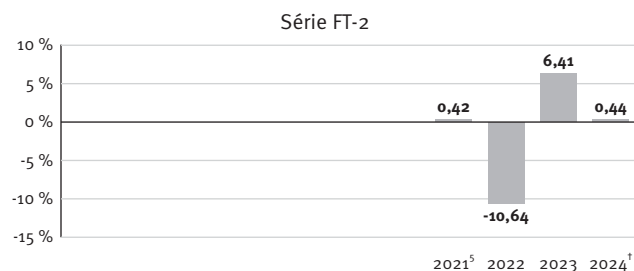
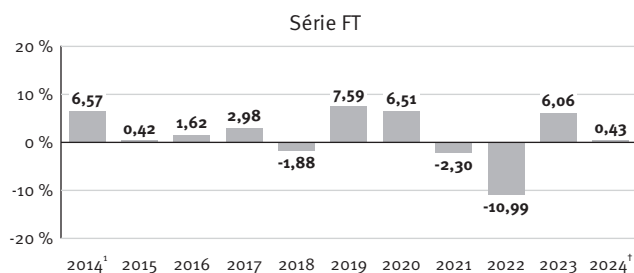
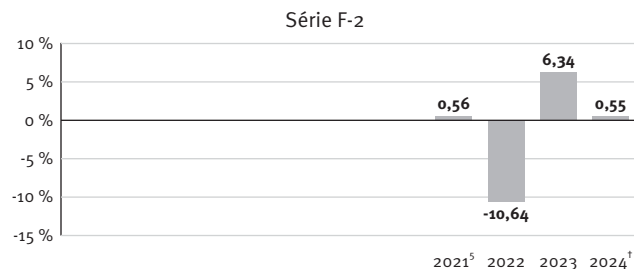
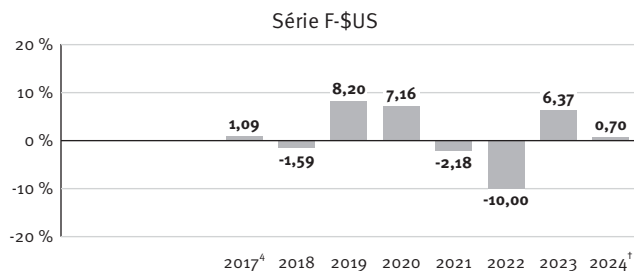
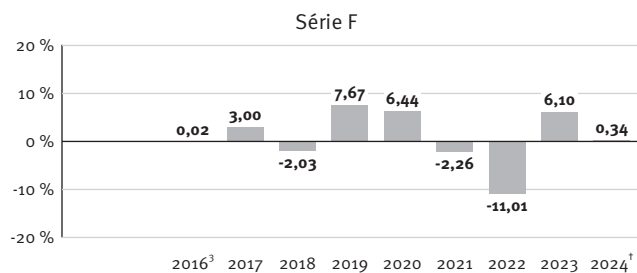
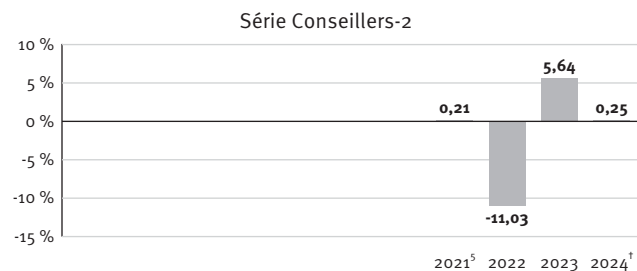
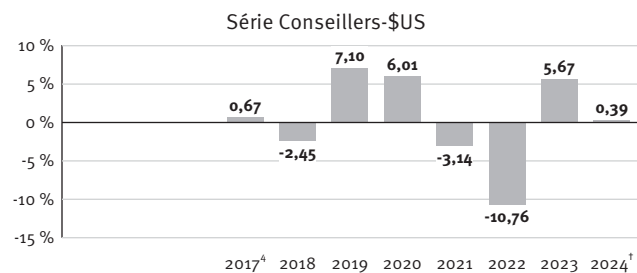
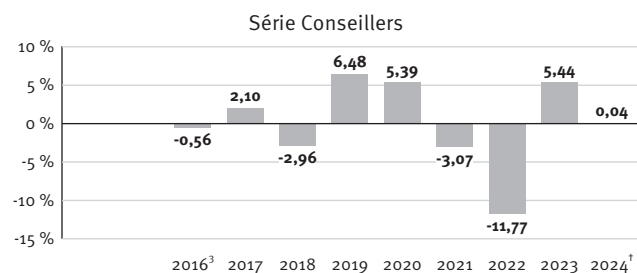
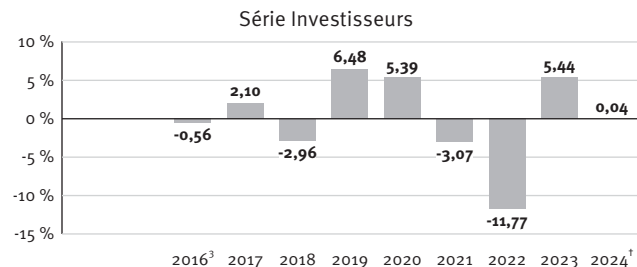
^(****) La série O n'est offerte qu'à des investisseurs approuvés qui ont conclu une entente relative à un compte de parts de la Série O avec Banque Nationale Investissements inc. Les critères d'approbation peuvent inclure l'importance du placement, le niveau d'activité prévu à l'égard du compte et l'ensemble des placements de l'investisseur auprès de BNII. Aucuns frais de gestion ne sont imposés au fonds relativement aux parts de la Série O. Des frais de gestion sont négociés avec les investisseurs et payés directement par ceux-ci et ils s'ajoutent aux frais d'administration à taux fixe. BNII ne paie pas de courtages ni d'honoraires de service aux courtiers qui vendent des parts de Série O. Il n'y a aucun frais de souscription payables par les investisseurs qui achètent des parts de Série O.

Rendements passés

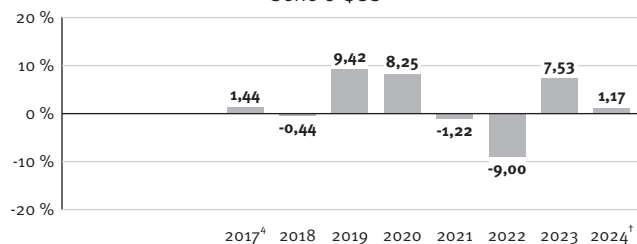
Les rendements passés de chaque série du fonds sont présentés dans les graphiques ci-dessous et calculés au 31 décembre de chaque année. Ils supposent que les distributions de la série au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels et ne tiennent pas compte des frais de vente, des frais de rachat, des distributions ni des frais facultatifs qui auraient pour effet de réduire les rendements. Le rendement passé d'une série d'un fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement dans l'avenir.

Rendements annuels

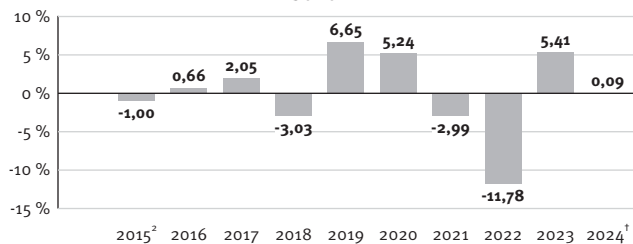
Ces graphiques à bandes présentent le rendement de chaque série du fonds qui existe depuis plus d'un an pour chacun des exercices présentés et font ressortir la variation des rendements des séries, d'un exercice à l'autre. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, le 31 décembre, dans le cas du Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds ou le 30 juin, dans le cas du Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds, d'un placement effectué le 1^{er} janvier de chaque année ou à partir de la date à laquelle une série a été créée.



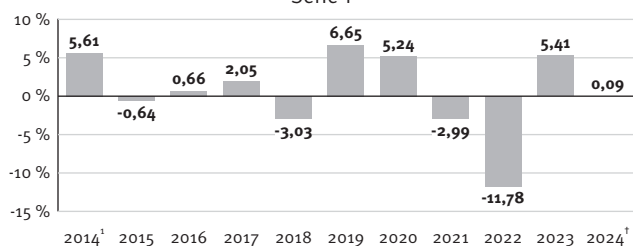
Série O-\$US



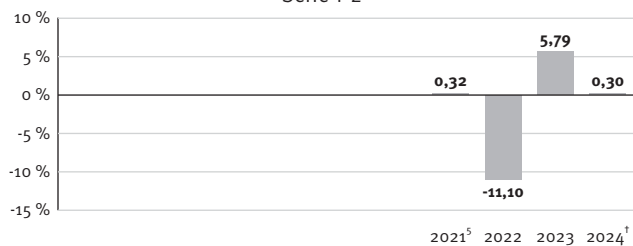
Série R



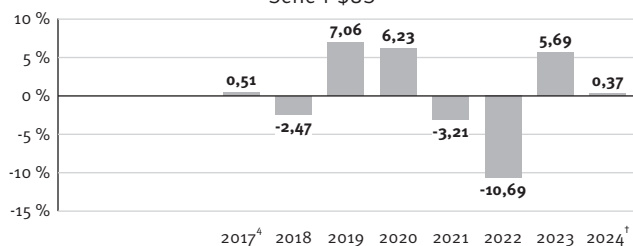
Série T



Série T-2



Série T-\$US



⁽¹⁾ Rendements pour la période du 8 janvier 2014 (début des opérations) au 31 décembre 2014.

⁽²⁾ Rendements pour la période du 30 octobre 2015 (début des opérations) au 31 décembre 2015.

⁽³⁾ Rendements pour la période du 24 mai 2016 (début des opérations) au 31 décembre 2016.

⁽⁴⁾ Rendements pour la période du 19 mai 2017 (début des opérations) au 31 décembre 2017.

⁽⁵⁾ Rendements pour la période du 13 mai 2021 (début des opérations) au 31 décembre 2021.

^(†) Rendements pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les périodes comptables indiquées.

Séries Investisseurs / Conseillers

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 24 mai 2016

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾	9,04	8,76	10,23	10,71	10,19	9,61
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,19	0,31	0,45	0,21	0,25	0,24
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,18)	(0,20)	(0,22)	(0,21)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	(0,17)	(0,97)	(0,11)	0,32	0,39
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,17)	0,45	(0,73)	(0,35)	0,17	0,25
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$)⁽²⁾	0,01	0,44	(1,43)	(0,45)	0,52	0,67
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,11	0,19	0,28	0,02	0,04	0,04
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,12	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	0,02	—
Distributions annuelles totales (\$)⁽³⁾	0,11	0,19	0,28	0,14	0,06	0,04
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾	8,93	9,04	8,76	10,23	10,71	10,19

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	6 261	5 831	6 640	15 649	19 744	25 132
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	700 924	645 266	757 662	1 529 932	1 844 534	2 466 993
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,63	1,74	1,93	1,95	2,07	2,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,66	1,76	1,95	1,97	2,08	2,07
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02	125,61	184,94
Valeur liquidative par part (\$)	8,93	9,04	8,76	10,23	10,70	10,19

Série Conseillers-\$US*

⁽¹⁾ Il est à noter que les données présentées sont en CAD, bien que cette série est uniquement offerte selon l'option de souscription en USD.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 19 mai 2017

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾	11,92	11,76	12,63	13,31	12,90	13,17
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,26	0,41	0,57	0,23	0,37	0,11
Total des charges	(0,10)	(0,21)	(0,23)	(0,25)	(0,27)	(0,26)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18	(0,28)	(0,84)	0,31	(0,35)	0,66
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,09	0,46	(0,06)	(0,44)	0,22	(6,42)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$)⁽²⁾	0,43	0,38	(0,56)	(0,15)	(0,03)	(5,91)
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,15	0,25	0,30	0,03	0,07	0,05
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,14	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	0,03	0,47
Distributions annuelles totales (\$)⁽³⁾	0,15	0,25	0,30	0,17	0,10	0,52
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾	12,19	11,92	11,76	12,63	13,31	12,90

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	102	99	109	114	32	79
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	8 387	8 280	9 280	9 045	2 420	6 144
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,67	1,77	1,95	1,94	2,07	2,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,67	1,77	1,95	1,94	2,16	2,16
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02	125,61	184,94
Valeur liquidative par part (\$)	12,19	11,92	11,76	12,63	13,31	12,90

Série Conseillers-2

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 13 mai 2021

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	8,86	8,60	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)				
Total des revenus	0,19	0,30	0,42	0,10
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,08)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,08	(0,14)	(1,04)	(0,38)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,20)	0,42	(0,52)	0,35
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,01	0,46	(1,26)	(0,01)
Distributions (\$)				
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,13	0,22	0,31	0,02
des dividendes	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,13	0,22	0,31	0,02
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	8,75	8,86	8,60	10,00

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	416	506	683	1 467
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	47 596	57 080	79 507	146 654
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,33	1,41	1,28	1,21
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,33	1,42	1,29	1,22
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02
Valeur liquidative par part (\$)	8,75	8,86	8,60	10,00

Série F

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 24 mai 2016

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	8,97	8,70	10,13	10,78	10,26	9,66
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,19	0,30	0,43	0,20	0,25	0,24
Total des charges	(0,05)	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,11)	(0,10)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,15)	(1,19)	0,16	0,42	0,39
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,19)	0,49	(0,32)	(0,51)	0,13	0,22
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,02	0,55	(1,17)	(0,26)	0,69	0,75
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,15	0,25	0,33	0,09	0,14	0,14
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,31	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,15	0,25	0,33	0,40	0,14	0,14
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	8,85	8,97	8,70	10,13	10,78	10,26

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	7 773	10 521	12 909	23 299	33 861	27 946
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	877 888	1 172 790	1 483 159	2 300 916	3 141 075	2 724 061
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,06	1,05	1,04	1,06	1,12	0,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,10	1,09	1,08	1,11	1,17	1,02
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02	125,61	184,94
Valeur liquidative par part (\$)	8,85	8,97	8,70	10,13	10,78	10,26

Série F-ŞUS*

⁽¹⁾ Il est à noter que les données présentées sont en CAD, bien que cette série est uniquement offerte selon l'option de souscription en USD.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 19 mai 2017

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	12,53	12,36	13,30	13,87	13,36	13,13
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,27	0,44	0,56	0,25	0,31	0,33
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(0,14)	(0,13)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19	(0,27)	(0,80)	0,21	(0,02)	0,36
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,09	0,50	(0,51)	(0,76)	0,73	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,49	0,54	(0,87)	(0,43)	0,88	0,36
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,20	0,34	0,46	0,11	0,16	0,17
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,06	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,20	0,34	0,46	0,17	0,16	0,17
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	12,82	12,53	12,36	13,30	13,87	13,36

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	3 308	2 904	2 597	6 104	6 737	6 698
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	258 095	231 777	210 147	458 983	485 804	501 571
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,07	1,07	1,07	1,04	1,06	1,09
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,18	1,17	1,17	1,14	1,17	1,19
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02	125,61	184,94
Valeur liquidative par part (\$)	12,82	12,53	12,36	13,30	13,87	13,36

Série F-2

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 13 mai 2021

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	8,83	8,57	10,01	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)				
Total des revenus	0,19	0,29	0,43	0,11
Total des charges	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,04)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,09	(0,11)	(1,15)	(0,38)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,24)	0,37	(0,35)	0,34
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,01	0,48	(1,14)	0,03
Distributions (\$)				
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,16	0,27	0,39	0,05
des dividendes	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,16	0,27	0,39	0,05
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	8,72	8,83	8,57	10,01

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	1 033	1 588	2 846	5 074
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	118 464	179 917	332 243	506 967
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	0,77	0,77	0,76	0,73
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,79	0,80	0,80	0,77
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02
Valeur liquidative par part (\$)	8,72	8,83	8,57	10,01

Série FT*

⁽¹⁾ Il est à noter que les données présentées sont en CAD, bien que cette série est également offerte selon l'option de souscription en USD.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 8 janvier 2014

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	7,38	7,18	8,59	9,37	9,16	8,85
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,16	0,25	0,37	0,17	0,22	0,22
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	(0,12)	(0,99)	0,11	0,34	0,37
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,14)	0,31	(0,29)	(0,40)	0,11	0,17
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,03	0,36	(0,99)	(0,21)	0,58	0,67
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,11	0,23	0,29	0,08	0,13	0,12
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,19	—	—
remboursement de capital	—	—	0,19	0,30	0,24	0,23
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,11	0,23	0,48	0,57	0,37	0,35
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	7,30	7,38	7,18	8,59	9,37	9,16

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	25 420	25 858	37 854	58 324	59 011	55 850
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	3 482 015	3 501 593	5 269 404	6 789 750	6 297 968	6 099 874
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,06	1,06	1,05	1,06	1,02	1,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,09	1,09	1,08	1,09	1,05	1,04
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02	125,61	184,94
Valeur liquidative par part (\$)	7,30	7,38	7,18	8,59	9,37	9,16

Série FT-\$US*

⁽¹⁾ Il est à noter que les données présentées sont en CAD, bien que cette série est uniquement offerte selon l'option de souscription en USD.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 19 mai 2017

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	10,99	10,88	12,05	13,00	12,85	12,99
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,24	0,38	0,52	0,24	0,32	0,32
Total des charges	(0,06)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,15)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15	(0,17)	(0,75)	0,21	0,03	0,37
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,09	0,27	(0,26)	(0,79)	0,49	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,42	0,37	(0,60)	(0,46)	0,72	0,38
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,17	0,33	0,46	0,11	0,21	0,17
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,05	—	—
remboursement de capital	—	0,01	0,27	0,42	0,31	0,35
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,17	0,34	0,73	0,58	0,52	0,52
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	11,24	10,99	10,88	12,05	13,00	12,85

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	1 051	945	1 822	3 051	3 515	3 631
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	93 476	86 059	167 456	253 233	270 429	282 691
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,05	1,05	1,05	1,02	0,91	1,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,08	1,09	1,10	1,07	0,96	1,18
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02	125,61	184,94
Valeur liquidative par part (\$)	11,24	10,99	10,88	12,05	13,00	12,84

Série FT-2

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 13 mai 2021

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	8,24	8,08	9,71	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)				
Total des revenus	0,17	0,27	0,42	0,10
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,05)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	(0,15)	(1,21)	(0,35)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,15)	0,48	(0,15)	0,29
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,05	0,54	(1,00)	(0,01)
Distributions (\$)				
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,14	0,26	0,33	0,04
des dividendes	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—
remboursement de capital	0,02	0,08	0,28	0,29
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,16	0,34	0,61	0,33
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	8,11	8,24	8,08	9,71

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	474	471	715	801
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	58 434	57 226	88 514	82 480
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	0,77	0,77	0,76	0,86
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,89	0,88	0,85	0,94
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02
Valeur liquidative par part (\$)	8,11	8,24	8,08	9,71

Série O

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 8 janvier 2014

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	7,93	7,69	9,11	9,80	9,48	9,07
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,17	0,27	0,40	0,17	0,23	0,23
Total des charges	—	—	—	—	—	—
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	(0,18)	(1,15)	0,11	0,37	0,38
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,16)	0,46	(0,14)	(0,35)	0,08	0,15
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,07	0,55	(0,89)	(0,07)	0,68	0,76
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,12	0,30	0,36	0,15	0,23	0,22
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,17	—	—
remboursement de capital	—	—	0,17	0,24	0,16	0,15
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,12	0,30	0,53	0,56	0,39	0,37
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	7,88	7,93	7,69	9,11	9,80	9,48

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	1 015 914	986 044	905 537	908 411	634 446	534 563
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	128 893 178	124 319 106	117 818 372	99 661 369	64 719 056	56 384 789
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02	125,61	184,94
Valeur liquidative par part (\$)	7,88	7,93	7,69	9,11	9,80	9,48

Série O- $\text{\$US}$ *

⁽¹⁾ Il est à noter que les données présentées sont en CAD, bien que cette série est uniquement offerte selon l'option de souscription en USD.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 19 mai 2017

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾	11,41	11,26	12,34	13,19	12,92	12,91
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,25	0,40	0,56	0,24	0,32	0,32
Total des charges	—	—	—	—	—	—
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	(0,28)	(0,82)	0,22	0,01	0,37
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,08	0,47	(0,06)	(0,71)	0,45	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$)⁽²⁾	0,50	0,59	(0,32)	(0,25)	0,78	0,51
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,24	0,44	0,52	0,22	0,33	0,31
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,06	—	—
remboursement de capital	—	—	0,23	0,31	0,20	0,21
Distributions annuelles totales (\$)⁽³⁾	0,24	0,44	0,75	0,59	0,53	0,52
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾	11,67	11,41	11,26	12,34	13,19	12,92

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	2	2	2	2	2	2
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	183	179	172	162	154	148
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	—	0,09	—	—	0,25	0,21
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02	125,61	184,94
Valeur liquidative par part (\$)	11,67	11,41	11,26	12,34	13,19	12,92

Séries R / T*

⁽¹⁾ Il est à noter que les données présentées sont en CAD, bien que la Série T est également offerte selon l'option de souscription en USD. La Série R a été créée le 30 octobre 2015.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 8 janvier 2014

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾	6,64	6,45	7,72	8,44	8,34	8,13
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,14	0,23	0,33	0,20	0,20	0,20
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,13)	(0,16)	(0,18)	(0,16)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	(0,11)	(0,85)	(0,36)	0,26	0,34
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,14)	0,31	(0,33)	(0,37)	0,16	0,19
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$)⁽²⁾	—	0,32	(0,98)	(0,69)	0,44	0,57
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,08	0,14	0,19	0,02	0,02	0,04
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,12	—	—
remboursement de capital	—	0,01	0,18	0,32	0,31	0,29
Distributions annuelles totales (\$)⁽³⁾	0,08	0,15	0,37	0,46	0,33	0,33
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾	6,57	6,64	6,45	7,72	8,44	8,34

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	5 936	6 687	8 512	14 889	106 566	151 092
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	903 499	1 007 157	1 319 246	1 929 683	12 635 148	18 122 607
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,63	1,73	1,91	2,01	2,20	1,98
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,64	1,74	1,92	2,03	2,23	2,01
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02	125,61	184,94
Valeur liquidative par part (\$)	6,57	6,64	6,45	7,72	8,43	8,34

Série T-2

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 13 mai 2021

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	8,17	8,06	9,70	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)				
Total des revenus	0,17	0,29	0,42	0,10
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,11)	(0,07)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	(0,15)	(1,20)	(0,34)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,16)	0,42	(0,16)	0,28
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,02	0,45	(1,05)	(0,03)
Distributions (\$)				
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,12	0,22	0,29	0,02
des dividendes	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—
remboursement de capital	0,04	0,13	0,29	0,32
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,16	0,35	0,58	0,34
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	8,03	8,17	8,06	9,70

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	40	40	53	61
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	4 933	4 889	6 521	6 273
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,30	1,28	1,24	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,30	1,28	1,24	1,07
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02
Valeur liquidative par part (\$)	8,03	8,17	8,06	9,70

Série T-ŞUS*

⁽¹⁾ Il est à noter que les données présentées sont en CAD, bien que cette série est uniquement offerte selon l'option de souscription en USD.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 19 mai 2017

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	10,56	10,52	11,64	12,69	12,58	12,84
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,23	0,37	0,46	0,22	0,31	0,31
Total des charges	(0,09)	(0,19)	(0,21)	(0,23)	(0,25)	(0,27)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	(0,26)	(0,74)	0,21	0,06	0,37
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,08	0,44	(0,44)	(0,67)	0,47	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,39	0,36	(0,93)	(0,47)	0,59	0,23
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,14	0,22	0,31	0,02	0,05	0,05
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,06	—	—
remboursement de capital	0,02	0,09	0,29	0,49	0,35	0,46
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,16	0,31	0,60	0,57	0,40	0,51
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	10,78	10,56	10,52	11,64	12,69	12,58

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	225	288	280	750	784	799
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	20 908	27 284	26 642	64 442	61 808	63 527
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,64	1,74	1,94	1,96	1,95	2,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,65	1,75	1,98	2,01	2,00	2,14
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02	125,61	184,94
Valeur liquidative par part (\$)	10,78	10,56	10,52	11,64	12,69	12,57

Série Privée*

⁽¹⁾ Il est à noter que cette série est offerte par voie de placements privés.

Actif net par part ⁽¹⁾

Début des opérations : 1^{er} décembre 2015

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	9,20	8,92	10,37	10,89	10,36	9,76
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,19	0,32	0,45	0,18	0,25	0,25
Total des charges	(0,02)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,09)	(0,08)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	(0,19)	(1,31)	(0,07)	0,39	0,41
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,17)	0,50	(0,16)	(0,11)	0,15	0,18
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,06	0,58	(1,07)	(0,05)	0,70	0,76
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,17	0,30	0,38	0,14	0,17	0,16
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,18	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,17	0,30	0,38	0,32	0,17	0,16
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	9,09	9,20	8,92	10,37	10,89	10,36

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2024 30 juin	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	3	3	3	3	5	5
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	345	338	327	314	491	489
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	0,51	0,54	0,54	0,49	0,81	0,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,51	0,60	0,54	0,49	0,91	0,88
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,04	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	69,81	147,43	193,50	139,02	125,61	184,94
Valeur liquidative par part (\$)	9,09	9,20	8,92	10,37	10,88	10,36

⁽⁵⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers pourrait différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽⁶⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽⁷⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁽⁴⁾ L'actif net est calculé conformément aux IFRS.

⁽⁵⁾ Données au dernier jour de la période comptable indiquée.

⁽⁶⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges, incluant les taxes de vente, de la période comptable indiquée (à l'exclusion des frais de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable. Le ratio des frais de gestion inclut si nécessaire des frais de gestion provenant des titres de fonds sous-jacents, tel que décrit à l'article 15.2 du Règlement 81-106.

⁽⁷⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable. Le ratio des frais d'opérations inclut si nécessaire des frais d'opérations provenant des titres de fonds sous-jacents, tel que décrit à l'article 15.2 du Règlement 81-106.

⁽⁸⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. 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 comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période comptable est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2024

Les principaux titres

	% de la valeur liquidative
iShares China CNY Bond UCITS ETF	9,2
Gouvernement des États-Unis, 4,00 %, échéant le 15 février 2034	8,5
Gouvernement des États-Unis, 4,00 %, échéant le 31 janvier 2029	4,8
Korea Treasury Bond, 4,25 %, échéant le 10 décembre 2032	3,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	2,5
Gouvernement de Nouvelle-Zélande, 3,50 %, échéant le 14 avril 2033	1,9
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4,40 %, échéant le 1 ^{er} mai 2033	1,6
New Zealand Government Bond, 2,00 %, échéant le 15 mai 2032	1,5
Fannie Mae Pool, 5,00 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2052	1,3
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, 3,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2052	1,2
BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, 4,75 %, échéant le 15 septembre 2036	1,1
Fannie Mae Pool, 2,50 %, échéant le 1 ^{er} janvier 2052	1,1
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, 2,50 %, échéant le 1 ^{er} février 2052	1,1
Freddie Mac Pool, 5,50 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2053	1,1
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, 5,00 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2052	1,0
Freddie Mac Pool, 2,50 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2050	1,0
United Kingdom Gilt, 4,38 %, échéant le 31 juillet 2054	1,0
French Republic Government Bond OAT, 3,00 %, échéant le 25 mai 2033	0,9
République d'Allemagne, 2,50 %, échéant le 15 août 2054	0,9
Spain Government Bond, 0,70 %, échéant le 30 avril 2032	0,9
Fannie Mae Pool, 4,00 %, échéant le 1 ^{er} mai 2052	0,8
Freddie Mac Pool, 3,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2052	0,8
Gouvernement des États-Unis, 4,63 %, échéant le 30 septembre 2030	0,8
Korea Treasury Bond, 2,38 %, échéant le 10 décembre 2028	0,8
Gouvernement des États-Unis, 4,13 %, échéant le 15 août 2053	0,7
	49,7

Total de la valeur liquidative 1 067 956 320 \$

Répartition par actif

	% de la valeur liquidative
Obligations étrangères	43,5
Obligations américaines	23,7
Produits dérivés	0,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	12,6
Fonds négociés en bourse	9,2
Titres adossés à des actifs	8,0
Obligations corporatives canadiennes	0,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,9

Répartition par échéance

	% de la valeur liquidative
Moins d'un an	0,5
De 1 an à 5 ans	11,8
De 5 ans à 10 ans	53,9
Plus de 10 ans	33,8

Le tableau ci-dessus présente les 25 principaux titres du fonds. Dans le cas d'un fonds comportant moins de 25 titres, tous les titres sont indiqués.

L'aperçu du portefeuille peut varier en raison des opérations effectuées par le fonds. Une mise à jour trimestrielle est disponible. Veuillez consulter notre site Internet au www.bninvestissements.ca.

Si ce fonds investit dans d'autres fonds d'investissement, veuillez consulter le prospectus et d'autres renseignements sur ces autres fonds d'investissement sur le site Internet indiqué ci-dessus ou sur le site Internet de SEDAR+ au www.sedarplus.ca.