

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période terminée le 30 juin 2024

Fonds d'actions mondiales

Fonds d'actions internationales *SmartData* 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 du Fonds d'actions internationales *SmartData* BNI ont produit un rendement de 10,19 % comparativement à 9,31 % pour l'indice de référence du fonds, soit l'indice MSCI EAO (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 11,17 % au cours de la période, de 1,333 milliards de dollars au 31 décembre 2023 à 1,482 milliards de dollars au 30 juin 2024.

Cette hausse est principalement attribuable aux fluctuations des marchés.

L'indice MSCI EAO est demeuré stable tout au long du deuxième trimestre de 2024.

En termes de performances régionales spécifiques, les actions japonaises ont enregistré des résultats relativement faibles par rapport aux autres régions, les niveaux historiquement bas du yen commençant à peser sur le moral des consommateurs et des investisseurs.

Les marchés européens ont été stimulés par la perspective de baisses de taux à court terme. Malgré la baisse des taux d'intérêt de la Banque centrale européenne (BCE) en juin, d'autres baisses de taux demeurent incertaines en raison de l'inflation plus importante que prévu des services. Malgré l'abaissement des taux directeurs, les retombées des élections parlementaires européennes et l'annonce d'élections françaises anticipées ont entraîné une hausse des rendements souverains européens, et les obligations d'État européennes ont dégagé des rendements négatifs au cours du trimestre.

Les actions du Royaume-Uni se sont redressées, indiquant une amélioration de l'économie, dans la foulée de la reprise des activités de fusions et acquisitions et de la chute de l'inflation. Il est intéressant de noter que l'inflation globale du Royaume-Uni a considérablement diminué, bien que l'inflation des services soit demeurée élevée. La baisse des prix de l'énergie a pesé sur certains marchés du Moyen-Orient.

Dans ce contexte, le fonds a affiché un rendement supérieur à son indice de référence.

Parmi les thèmes de placement, les signaux du pilier des Modèles d'affaires de grande qualité ont le plus contribué au rendement relatif, suivis par la suite de signaux dans les Thèmes et les tendances, les Erreurs de prix fondamentales et l'Analyse de la confiance.

Au sein du Modèle d'affaires de qualité supérieure, les facteurs de qualité financière ont affiché de bons résultats. Ces facteurs mesurent la solidité financière d'une société. Par ailleurs, les signaux évaluant les liens économiques au sein du pilier Thèmes et tendances ont contribué de manière significative à la performance relative. De plus, dans le cas des Erreurs de prix fondamentales, les facteurs évaluant la rotation sectorielle ont contribué au rendement relatif du portefeuille. Enfin, les signaux liés à la confiance des investisseurs dans les fonds de couverture ont contribué au rendement du pilier Analyse de sentiment.

Parmi les secteurs, les placements dans le secteur des services financiers ont le plus contribué au rendement relatif, la surpondération globale dans le secteur de l'assurance ayant particulièrement contribué au rendement. En revanche, les placements dans le secteur des matières premières ont le plus nui au rendement relatif, la sous-pondération de ce secteur ayant nui au rendement relatif.

Sur le plan des titres individuels, la surpondération d'ABB Ltd., détenue principalement en raison de facteurs liés aux Modèles d'affaires de grande qualité, a donné de bons résultats. En revanche, la surpondération de Honda Motor Co Ltd., détenue principalement en raison des opinions sur les facteurs liés aux Erreurs de prix fondamentales, n'a pas donné de bons résultats.

Parmi les pays, c'est la position de l'Allemagne qui a le plus contribué à la performance relative. Pendant ce temps, le positionnement au Japon a nui au rendement.

Événements récents

Aucun changement important n'a été apporté au processus ou à la stratégie de placement au cours du 1^{er} semestre de 2024. Toutefois, notre équipe a toujours maintenu un effort de recherche robuste pour développer de nouveaux facteurs et sources de données afin de maintenir des sources d'alpha novatrices.

Voici quelques faits saillants de nos dernières améliorations en matière de recherche :

Au cours du premier semestre de 2024, l'équipe de QIS Equity Alpha a lancé des signaux fondés sur de nouveaux ensembles de données et a étendu la portée des signaux existants à un plus grand nombre de marchés à l'échelle mondiale. Parmi les exemples de signaux élargis, mentionnons les plus récents signaux d'humeur de l'équipe qui utilisent les plus récentes technologies de transformation et de traitement du langage naturel mises en œuvre aux États-Unis.

Dans le cadre de notre pilier d'investissement Analyse de la confiance, nous avons étendu la série de signaux de notre modèle américain à notre modèle européen, ce qui nous aide à déceler les changements de confiance dans les documents déposés par les sociétés auprès des organismes de réglementation. Ces signaux utilisent la technologie des transformateurs pour générer le sens contextuel du langage utilisé dans les documents, ce qui aide à prévoir le rendement des actions. En outre, nous avons lancé des signaux qui tirent parti des données récentes sur les activités de négociation dans certains pays européens afin d'élargir davantage l'ensemble des bourses que l'équipe peut utiliser pour évaluer la confiance des investisseurs à l'égard d'une société. Cette série de signaux analyse l'activité boursière récente des investisseurs locaux par rapport à celle des investisseurs internationaux et vise à prévoir l'incidence sur le cours des actions de ces flux et de leurs activités boursières subséquentes.

Dans le cadre de notre pilier d'investissement Thèmes et tendances, nous avons introduit une série de signaux dans le modèle américain, qui vise à découvrir les liens cachés entre les entreprises en utilisant les détails divulgués dans les rapports réglementaires. Ces signaux visent à générer des informations fondées sur ce que les sociétés communiquent à leurs concurrents.

Pour l'avenir, nous continuons de croire que les actions bon marché devraient surpasser les actions plus chères et que les actions à fort momentum devraient mieux se comporter que les actions à faible momentum. Nous privilégions également les titres dont les analystes de recherche fondamentale sont de plus en plus positifs et les sociétés rentables, qui ont des bénéfices durables et qui utilisent leur capital pour accroître la valeur pour les actionnaires. Par conséquent, nous prévoyons rester entièrement investis et nous nous attendons à ce que la valeur ajoutée au fil du temps soit attribuable à la sélection des titres plutôt qu'à la répartition selon la taille.

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	617 566,68
Frais de courtage payés à Financière Banque Nationale	617 566,68

Détentions

Au 30 juin 2024, Banque Nationale Investissements inc. détenait 17 226,64 titres du fonds pour une valeur de 253 988,62 \$, ce qui représentait près de 0,0142 % 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. 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	1,70 %	58,82 %	41,18 %
Série Conseillers et Série T5*			
Frais initiaux**	1,70 %	58,82 %	41,18 %
Série H*			
Frais initiaux	1,70 %	58,82 %	41,18 %
Série F, Série FH et Série F5	0,70 %	—	100,00 %
Série N et Série NR***	0,30 %	—	100,00 %
Série O	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.

^(*) Excluant les commissions de ventes payées sur les Séries Conseillers, H et T5 avec l'option de frais de souscription réduits et l'option 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.

^(***) Pour les Séries N et NR, offertes uniquement aux épargnants participant au service de Gestion privée de patrimoine BNI (« GPP »), les frais de gestion ne couvrent que la gestion de placement des fonds, soit les frais liés à la gestion de portefeuille des fonds faisant partie des profils de la GPP. Les services d'administration générale ainsi que les commissions de suivi et de vente versées aux courtiers sont couverts par les honoraires de services de la GPP, lesquels sont payés directement par les épargnants.

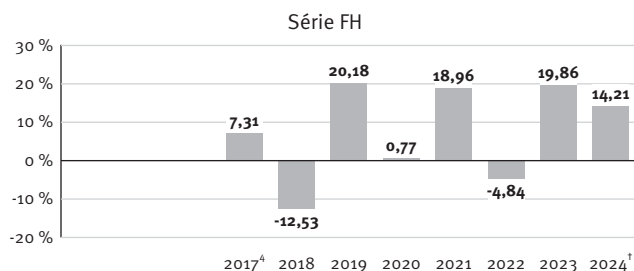
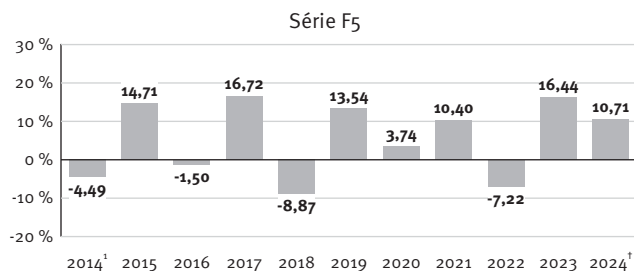
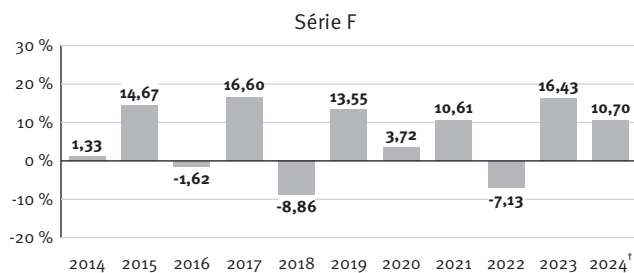
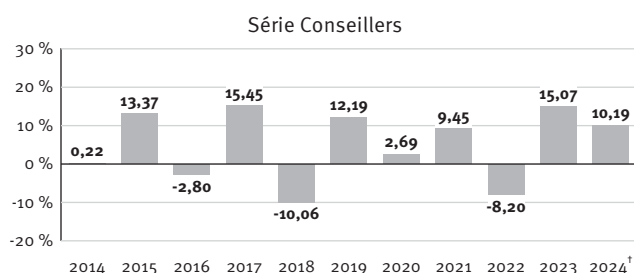
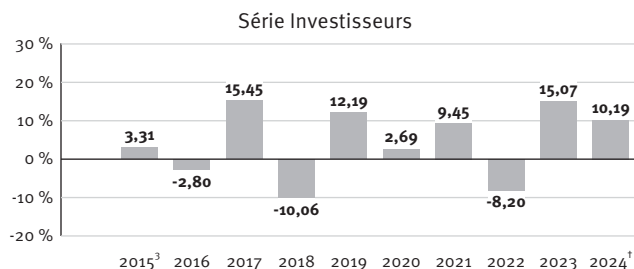
^(****) La série O n'est offerte qu'à des investisseurs approuvés qui ont conclu une entente relative à un compte de parts de la Série O avec Banque Nationale Investissements inc. Les critères d'approbation peuvent inclure l'importance du placement, le niveau d'activité prévu à l'égard du compte et l'ensemble 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.

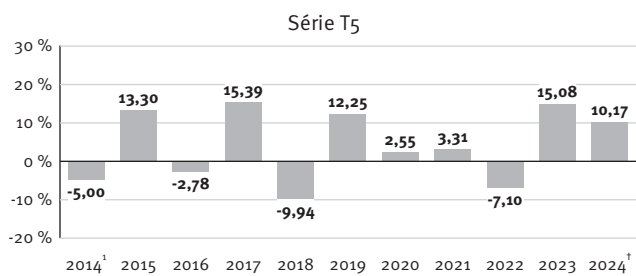
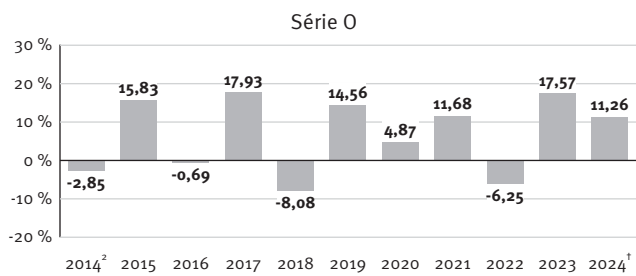
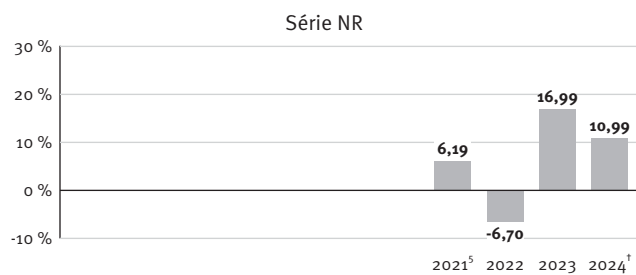
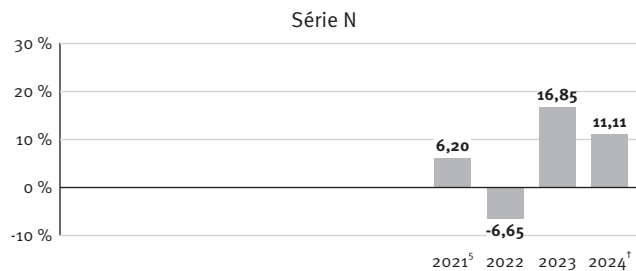
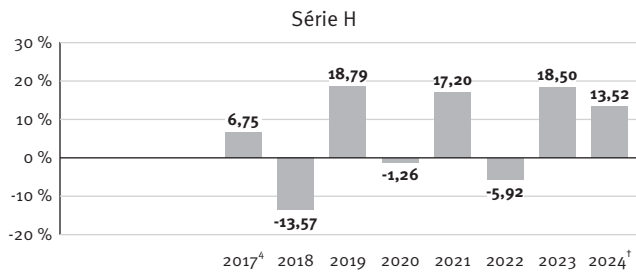
Rendements passés

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.





- ⁽¹⁾ Rendements pour la période du 21 mai 2014 (début des opérations) au 31 décembre 2014.
- ⁽²⁾ Rendements pour la période du 20 mai 2014 (date à laquelle les titres ont été émis ou en circulation) au 31 décembre 2014.
- ⁽³⁾ Rendements pour la période du 30 octobre 2015 (début des opérations) au 31 décembre 2015.
- ⁽⁴⁾ Rendements pour la période du 19 mai 2017 (début des opérations) au 31 décembre 2017.
- ⁽⁵⁾ Rendements pour la période du 5 mai 2021 (début des opérations) au 31 décembre 2021.
- ⁽⁷⁾ 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

⁽¹⁾ La Série Investisseurs a été créée le 30 octobre 2015.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 22 novembre 2007

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⁾	9,13	8,03	8,87	8,53	8,33	7,52
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,18	0,27	0,30	0,25	0,17	0,27
Total des charges	(0,11)	(0,19)	(0,18)	(0,20)	(0,18)	(0,19)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,67	0,78	(0,67)	1,06	(0,32)	(0,24)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,19	0,38	(0,04)	(0,02)	0,40	1,10
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,93	1,24	(0,59)	1,09	0,07	0,94
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,10	0,11	0,35	—	0,10
des gains en capital	—	—	—	0,14	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—	0,10	0,11	0,49	—	0,10
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	10,06	9,13	8,03	8,87	8,53	8,33

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⁾	8 724	8 281	9 730	12 985	88 686	113 529
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	867 398	906 890	1 213 241	1 466 275	10 383 616	13 637 170
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	2,12	2,13	2,12	2,11	2,16	2,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	2,14	2,15	2,16	2,15	2,19	2,17
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,14	0,14	0,19	0,18	0,18	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	80,23	151,44	187,97	169,05	172,27	142,02
Valeur liquidative par part (\$)	10,06	9,13	8,02	8,86	8,54	8,32

Série F

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 16 mai 2008

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⁾	9,72	8,54	9,38	8,81	8,61	7,84
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,18	0,29	0,33	0,31	0,18	0,29
Total des charges	(0,06)	(0,10)	(0,10)	(0,11)	(0,10)	(0,10)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,71	0,83	(0,81)	0,97	(0,37)	(0,28)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,23	0,39	0,34	(0,24)	0,37	1,19
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	1,06	1,41	(0,24)	0,93	0,08	1,10
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,21	0,17	0,25	0,11	0,27
des gains en capital	—	—	—	0,14	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—	0,21	0,17	0,39	0,11	0,27
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	10,76	9,72	8,54	9,38	8,81	8,61

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⁾	13 255	14 073	14 175	7 468	9 255	11 440
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	1 231 904	1 448 470	1 661 827	797 011	1 048 778	1 329 088
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,01	1,01	1,00	1,02	1,03	0,96
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,06	1,06	1,04	1,03	1,04	0,97
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,14	0,14	0,19	0,18	0,18	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	80,23	151,44	187,97	169,05	172,27	142,02
Valeur liquidative par part (\$)	10,76	9,72	8,53	9,37	8,82	8,61

Série FH

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 12 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⁾	13,58	11,58	12,28	10,60	10,82	9,30
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,25	0,14	0,35	0,37	0,03	0,11
Total des charges	(0,08)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,13)	(0,12)
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,16	1,81	(2,01)	0,94	0,70	0,04
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,80	0,29	2,72	(0,12)	0,28	1,85
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	2,13	2,09	0,92	1,05	0,88	1,88
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,29	0,10	0,25	0,27	0,35
des gains en capital	—	—	—	0,13	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—	0,29	0,10	0,38	0,27	0,35
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	15,51	13,58	11,58	12,28	10,60	10,82

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	3	28	1	0	16
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	130	213	2 394	85	2	1 494
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,02	1,02	1,02	0,99	1,01	1,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,02	1,03	1,02	0,99	1,46	1,06
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,14	0,14	0,19	0,18	0,18	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	80,23	151,44	187,97	169,05	172,27	142,02
Valeur liquidative par part (\$)	15,51	13,58	11,57	12,26	10,61	10,82

Série F5

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 21 mai 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⁾	8,11	7,32	8,35	8,05	8,23	7,72
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,16	0,24	0,31	0,27	0,16	0,28
Total des charges	(0,05)	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,11)	(0,09)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,59	0,69	(0,68)	0,86	(0,31)	(0,31)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,16	0,32	(0,78)	(0,11)	0,19	1,10
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,86	1,16	(1,24)	0,91	(0,07)	0,98
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,09	0,16	0,27	0,19	0,07	0,32
des gains en capital	—	—	—	0,11	—	—
remboursement de capital	0,12	0,20	0,15	0,25	0,35	0,19
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,21	0,36	0,42	0,55	0,42	0,51
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	8,77	8,11	7,32	8,35	8,05	8,23

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⁾	46	42	37	161	218	267
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	5 287	5 199	5 024	19 318	27 061	32 439
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,02	1,02	1,01	1,08	1,24	0,88
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,02	1,02	1,01	1,08	1,24	0,90
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,14	0,14	0,19	0,18	0,18	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	80,23	151,44	187,97	169,05	172,27	142,02
Valeur liquidative par part (\$)	8,77	8,11	7,30	8,34	8,06	8,22

Série H

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 12 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⁾	13,09	11,15	12,06	10,50	10,66	9,09
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,26	0,38	0,45	0,37	0,22	0,34
Total des charges	(0,15)	(0,27)	(0,25)	(0,26)	(0,23)	(0,24)
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,13	1,46	(0,57)	1,82	(0,74)	0,24
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,54	0,49	(0,39)	(0,08)	0,59	1,32
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	1,78	2,06	(0,76)	1,85	(0,16)	1,66
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,11	0,19	0,12	0,01	0,12
des gains en capital	—	—	—	0,15	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—	0,11	0,19	0,27	0,01	0,12
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	14,86	13,09	11,15	12,06	10,50	10,66

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⁾	248	219	184	208	178	180
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	16 714	16 704	16 543	17 309	16 929	16 920
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	2,17	2,17	2,16	2,15	2,17	2,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	2,30	2,30	2,28	2,24	2,17	2,17
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,14	0,14	0,19	0,18	0,18	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	80,23	151,44	187,97	169,05	172,27	142,02
Valeur liquidative par part (\$)	14,86	13,09	11,14	12,04	10,51	10,65

Série N*

⁽¹⁾ Les titres de la Série N sont émis ou en circulation depuis le 5 mai 2021.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 5 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⁾	10,63	9,35	10,41	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)				
Total des revenus	0,21	0,31	0,38	0,19
Total des charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,05)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,78	0,92	(0,97)	0,57
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,22	0,48	(0,48)	(0,29)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	1,17	1,64	(1,14)	0,42
Distributions (\$)				
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	—	0,29	0,34	0,12
des gains en capital	—	—	—	0,10
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—	0,29	0,34	0,22
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	11,80	10,63	9,35	10,41

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⁾	353 926	319 100	364 212	525 231
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	30 005 792	30 034 056	39 012 952	50 518 538
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	0,52	0,52	0,52	0,52
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,52	0,52	0,52	0,52
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,14	0,14	0,19	0,18
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	80,23	151,44	187,97	169,05
Valeur liquidative par part (\$)	11,80	10,62	9,34	10,40

Série NR*

⁽¹⁾ Les titres de la Série NR sont émis ou en circulation depuis le 10 mars 2021.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 5 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⁾	9,74	8,82	10,14	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)				
Total des revenus	0,19	0,29	0,37	0,19
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,05)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,71	0,85	(0,92)	0,56
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,18	0,44	(0,52)	(0,27)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	1,05	1,52	(1,13)	0,43
Distributions (\$)				
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	0,13	0,25	0,31	0,12
des gains en capital	—	—	—	0,09
remboursement de capital	0,16	0,27	0,30	0,28
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,29	0,52	0,61	0,49
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	10,51	9,74	8,82	10,14

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⁾	3 289	2 919	3 607	5 737
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	312 959	299 758	409 471	566 881
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	0,52	0,52	0,52	0,52
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,52	0,52	0,52	0,52
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,14	0,14	0,19	0,18
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	80,23	151,44	187,97	169,05
Valeur liquidative par part (\$)	10,51	9,74	8,81	10,12

Série O*

⁽¹⁾ Les titres de la Série O sont émis ou en circulation depuis le 20 mai 2014.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 20 mai 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⁾	11,55	10,15	11,39	10,66	10,38	9,33
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,22	0,34	0,43	0,38	0,23	0,30
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,85	1,00	(1,07)	1,21	(0,34)	(0,17)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,25	0,49	(0,34)	(0,09)	0,71	1,23
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	1,31	1,81	(1,00)	1,48	0,58	1,34
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	0,03	—	0,03
des dividendes	—	0,37	0,53	0,37	0,20	0,26
des gains en capital	—	—	—	0,13	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—	0,37	0,53	0,53	0,20	0,29
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	12,85	11,55	10,15	11,39	10,66	10,38

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⁾	454 022	403 004	425 103	798 347	1 479 959	1 224 613
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	35 331 643	34 901 197	41 923 698	70 180 470	138 707 029	118 070 104
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,14	0,14	0,19	0,18	0,18	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	80,23	151,44	187,97	169,05	172,27	142,02
Valeur liquidative par part (\$)	12,85	11,55	10,14	11,38	10,67	10,37

Série T5

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 21 mai 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⁾	6,97	6,36	7,26	7,39	7,63	7,14
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,13	0,21	0,16	0,26	0,16	0,26
Total des charges	(0,08)	(0,15)	(0,11)	(0,19)	(0,17)	(0,17)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,50	0,60	0,26	0,85	(0,36)	(0,26)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,16	(0,02)	0,76	(0,22)	(0,03)	1,04
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,71	0,64	1,07	0,70	(0,40)	0,87
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,04	0,07	0,16	0,13	—	0,12
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,13	0,25	0,20	0,29	0,38	0,23
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,17	0,32	0,36	0,42	0,38	0,35
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	7,50	6,97	6,36	7,26	7,39	7,63

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⁾	23	22	1	0	28	86
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	3 090	3 095	174	12	3 781	11 243
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	2,00	2,14	1,68	2,29	2,25	2,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	2,00	2,15	1,68	2,29	2,26	2,11
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,14	0,14	0,19	0,18	0,18	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	80,23	151,44	187,97	169,05	172,27	142,02
Valeur liquidative par part (\$)	7,50	6,97	6,35	7,25	7,40	7,63

Série Privée*

⁽¹⁾ Il est à noter que cette série est offerte par voie de placements privés et que les données présentées sont en CAD, bien que ces séries sont également offertes selon l'option de souscription en USD.

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⁾	12,62	11,14	12,34	11,41	11,07	9,86
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)						
Total des revenus	0,25	0,37	0,44	0,36	0,26	0,33
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,11)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,93	1,06	(1,01)	1,06	(0,01)	(0,17)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,24	0,44	(0,24)	(0,36)	1,63	1,33
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	1,37	1,77	(0,91)	0,96	1,78	1,38
Distributions (\$)						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,37	0,36	0,24	0,10	0,12
des gains en capital	—	—	—	0,11	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—	0,37	0,36	0,35	0,10	0,12
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	14,01	12,62	11,14	12,34	11,41	11,07

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⁾	4 160	3 381	3 471	4 069	660	138
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	296 966	267 920	311 939	330 157	57 802	12 493
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	0,67	0,67	0,67	0,64	0,79	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,67	0,67	0,67	0,64	0,79	0,81
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,14	0,14	0,19	0,18	0,18	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	80,23	151,44	187,97	169,05	172,27	142,02
Valeur liquidative par part (\$)	14,01	12,62	11,13	12,32	11,42	11,07

Série GP*

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

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⁾	10,90	9,58	10,59	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)				
Total des revenus	0,21	0,32	0,37	0,19
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,07)	(0,05)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,80	0,93	(0,86)	0,56
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,22	0,47	(0,14)	(0,29)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	1,19	1,64	(0,70)	0,41
Distributions (\$)				
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	—	0,28	0,30	0,12
des gains en capital	—	—	—	0,10
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—	0,28	0,30	0,22
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	12,10	10,90	9,58	10,59

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⁾	605 518	541 138	548 765	568 516
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	50 065 288	49 654 631	57 374 258	53 774 205
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	0,58	0,58	0,58	0,59
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,58	0,58	0,58	0,59
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,14	0,14	0,19	0,18
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	80,23	151,44	187,97	169,05
Valeur liquidative par part (\$)	12,09	10,90	9,56	10,57

Série GPO*

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

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⁾	10,84	9,55	10,58	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)				
Total des revenus	0,21	0,32	0,37	0,19
Total des charges	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,02)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,79	0,94	(0,86)	0,56
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,23	0,45	(0,20)	(0,28)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	1,22	1,68	(0,72)	0,45
Distributions (\$)				
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	—	0,36	0,36	0,16
des gains en capital	—	—	—	0,11
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—	0,36	0,36	0,27
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	12,06	10,84	9,55	10,58

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⁾	39 165	41 231	46 429	54 440
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	3 247 690	3 803 427	4 866 674	5 153 495
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	0,10	0,10	0,10	0,10
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,10	0,10	0,10	0,10
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,14	0,14	0,19	0,18
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	80,23	151,44	187,97	169,05
Valeur liquidative par part (\$)	12,06	10,84	9,54	10,56

- ⁽¹⁾ 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.
- ⁽²⁾ 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.
- ⁽³⁾ 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
Novo Nordisk A/S	3,0
ASML Holding NV	2,9
Nestlé SA	2,3
Novartis AG	2,1
Roche Holding AG NPV	2,1
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,8
AstraZeneca PLC, CAAÉ	1,6
SAP SE	1,5
Schneider Electric SA	1,4
Muenchener Rueckver AG	1,2
Commonwealth Bank of Australia	1,1
Shell PLC	1,1
National Australia Bank Ltd.	1,0
Sony Corp.	1,0
BP PLC, CAAÉ	0,9
Investor AB	0,9
Legrand SA	0,9
Safran SA	0,9
Siemens AG	0,9
Deutsche Telekom AG	0,8
HSBC Holdings PLC	0,8
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	0,8
Sanofi-Aventis	0,8
Tokyo Electron Ltd.	0,8
UBS Group AG	0,8
	33,4

Total de la valeur liquidative 1 482 378 308 \$

Répartition par pays

	% de la valeur liquidative
Europe	63,9
Japon	23,2
Asie Ex-Japon	10,9
Amériques	0,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,8

Répartition par secteur

	% de la valeur liquidative
Finance	21,3
Industrie	18,0
Santé	13,9
Technologies de l'information	11,5
Consommation discrétionnaire	10,0
Biens de consommation de base	7,5
Matériaux	5,4
Énergie	3,0
Immobilier	3,0
Services de communication	2,6
Services aux collectivités	2,0
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,8

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.