

## Fonds d'actions productives de revenu Dynamique

### Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 30 juin 2026

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir sans frais un exemplaire des états financiers annuels en composant le 1-800-268-8186, en consultant notre site Web à l'adresse [www.dynamique.ca](http://www.dynamique.ca) ou celui de SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca), ou en nous écrivant à l'adresse suivante : Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 40, Temperance Street, 16th Floor, Toronto (Ontario) M5H 0B4.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de la même façon afin d'obtenir un exemplaire des états financiers intermédiaires du Fonds, des politiques et procédures relatives aux votes par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds d'investissement.

Gestion d'actifs 1832 S.E.C. est le gestionnaire (le « gestionnaire ») du Fonds. Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos » et « gestionnaire » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C., et le terme « Fonds » désigne le Fonds d'actions productives de revenu Dynamique.

Dans le présent document, les termes « valeur liquidative » et « valeur liquidative par part » désignent la valeur liquidative établie aux termes de la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »), et les termes « actif net » et « actif net par part » désignent le total du capital ou l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds établi aux termes des Normes IFRS de comptabilité.

#### Mise en garde relative aux énoncés prospectifs

*Certaines rubriques du présent rapport, notamment la rubrique « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds et les fonds sous-jacents (le cas échéant) y compris des énoncés relatifs à leur stratégie, à leurs risques, à leur rendement prévu, à leur situation et aux événements. Les énoncés prospectifs comprennent des énoncés de nature prévisionnelle qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou qui s'y rapportent, ou qui contiennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « planifier », « croire », « estimer », « projeter » ainsi que d'autres termes semblables ou les formes négatives de ces termes.*

*En outre, tout énoncé concernant le rendement futur, les stratégies ou les perspectives, ainsi que les mesures futures que pourrait prendre le Fonds, est également considéré comme étant un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont fondés sur les prévisions et les projections actuelles à l'égard d'éléments généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers et le contexte économique général; dans*

*chaque cas, on suppose que les lois et règlements ainsi que les impôts applicables ne font l'objet d'aucune modification. Les prévisions et les projections ayant trait à des événements futurs sont fondamentalement exposées, entre autres, à des risques et incertitudes, dont certains peuvent être imprévisibles. Par conséquent, les hypothèses relatives à la conjoncture économique future et à d'autres facteurs peuvent se révéler inexactes à une date ultérieure.*

*Les énoncés prospectifs ne constituent pas des garanties du rendement futur, et les résultats et événements réels pourraient différer sensiblement de ceux mentionnés de manière implicite ou explicite dans tout énoncé prospectif du Fonds. Divers facteurs importants peuvent expliquer ces écarts, notamment la conjoncture économique et politique et les conditions des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, comme les taux de change et les taux d'intérêt, les activités des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, l'évolution des relations entre gouvernements, les procédures judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Nous insistons sur le fait que la liste de facteurs importants qui précède n'est pas exhaustive. Certains de ces risques et incertitudes et d'autres facteurs sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds sous la rubrique « Facteurs de risque ».*

*Nous invitons le lecteur à considérer avec une attention particulière ces facteurs, entre autres, avant de prendre une décision de placement. Nul ne devrait se fier outre mesure aux énoncés prospectifs. De plus, il importe de savoir que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autres, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds, et que les énoncés prospectifs ne s'appliquent qu'en date du présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds.*

#### Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu élevé et à réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation qui versent des dividendes ou des distributions.

Le Fonds investit principalement dans une vaste gamme de titres de participation, comme des titres de participation donnant droit à des dividendes ou à des distributions et des fiducies de placement immobilier à l'échelle mondiale, de même que d'autres genres de titres de participation ou de créance, y compris ceux de sociétés en commandite, de sociétés en commandite ouvertes, des obligations à rendement élevé de sociétés et d'État, des obligations convertibles et des instruments du marché monétaire. Le Fonds adopte généralement une philosophie de placement qui met l'accent sur un portefeuille adéquatement diversifié,

composé d'entreprises qui répondent aux objectifs du Fonds. Des titres peuvent être liquidés lorsque le conseiller en valeurs estime que leurs caractéristiques initiales, y compris les critères d'évaluation, ne sont plus attrayantes.

L'objectif et les stratégies de placement du Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds.

## Risque

Les risques associés au Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié. Aucun changement important pouvant avoir une incidence sur le niveau de risque global du Fonds n'a eu lieu au cours du dernier exercice.

## Résultats d'exploitation

Pour l'exercice clos le 30 juin 2026 (la « période »), le rendement total des parts de série A du Fonds s'est établi à 18,5 %. Les rendements du Fonds sont présentés déduction faite des frais de gestion et des charges de toutes les séries, contrairement au rendement de l'indice de référence du Fonds, qui est fondé sur le rendement d'un indice ne comportant ni frais ni charges. Le rendement des autres séries du Fonds est semblable à celui de la série A, et tout écart de rendement entre les séries résulte essentiellement des différences entre les frais de gestion, les charges d'exploitation et les autres charges imputables à chaque série. Veuillez consulter la rubrique « Rendement passé » pour obtenir le rendement des autres séries du Fonds.

Au cours de la même période, le rendement de l'indice composé S&P/TSX, indice de référence général du Fonds, a été de 32,9 %. Conformément aux exigences du Règlement 81-106, nous avons établi une comparaison avec cet indice général pour aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble du marché.

Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice de référence général, en raison de la sélection de titres dans le secteur des matériaux et d'une sous-pondération de ce secteur, de la sélection de titres et de la surpondération dans le secteur de la consommation discrétionnaire et de la sélection de titres dans les secteurs de l'industrie et des services financiers.

Le Marché des actions canadien a progressé au cours de la période de 12 mois, l'indice composé S&P/TSX ayant atteint un sommet inégalé affichant un rendement de 32,9 %. La vigueur de la reprise a été favorisée par une combinaison favorable de leadership sectoriel, de bénéfices chez les sociétés résilients et d'une confiance accrue des investisseurs à l'égard des marchés liés aux ressources. La reprise a été particulièrement marquée parce qu'elle s'est produite dans un contexte macroéconomique mitigé : la croissance au Canada est demeurée faible, les pressions inflationnistes sont réapparues sur les prix de l'énergie et l'incertitude entourant la politique commerciale a continué de peser sur la confiance des entreprises.

Le rendement du marché a été tiré par les poids lourds sectoriels habituels, soit les matériaux, les services financiers et l'énergie. Les matériaux ont été le principal contributeur pendant une grande partie de la période, soutenus par les prix élevés des métaux

précieux et la demande de couvertures de l'inflation dans un contexte d'incertitude géopolitique. Les actions liées à l'or ont bénéficié des flux de valeurs refuges, tandis que l'exposition plus générale aux métaux a été favorisée par l'intérêt des investisseurs pour les minéraux essentiels et la demande d'infrastructures. Les services financiers ont également contribué de façon significative, les banques canadiennes ayant bénéficié d'un contexte de taux plus stables, d'une performance résiliente des titres de créance et d'une amélioration des attentes en matière de bénéfices. Les actions du secteur de l'énergie ont été globalement plus fermes, soutenues par les prix élevés du pétrole à divers moments de la période, bien que les résultats aient été plus inégaux, les prix du pétrole brut ayant évolué en fonction des développements géopolitiques et des préoccupations liées à l'offre mondiale.

La conjoncture économique intérieure s'est avérée moins solide que ne le laissait entendre le rendement global du marché des actions. La Banque du Canada a maintenu son taux du financement à un jour à 2,25 % en juin 2026, cherchant à trouver un équilibre entre une économie en perte de vitesse et de nouvelles pressions inflationnistes. Le PIB réel a légèrement reculé au premier trimestre de 2026, l'activité dans le secteur du logement s'est affaiblie et l'investissement des entreprises est resté modéré. Les conditions du marché du travail étaient en dents de scie, le chômage fluctuant entre 6,5 % et 7 %. L'inflation est passée à 2,8 % en avril, ce qui reflète essentiellement la hausse des prix de l'énergie et les effets de base liés à l'élimination de la taxe sur le carbone pour les consommateurs, tandis que les mesures de l'inflation fondamentale se sont rapprochées de 2 %. Cette situation a conduit les décideurs politiques à adopter une position prudente : ils étaient prêts à ne pas tenir compte de l'inflation à court terme liée aux prix de l'énergie, mais restaient attentifs à tout signe indiquant que les pressions sur les prix devenaient plus persistantes.

Dix des onze secteurs de la classification Global Industry Classification Standard (« GICS ») ont généré des rendements positifs au cours de la période de 12 mois. Les secteurs les plus performants ont été ceux des matériaux, des services financiers et de l'énergie. Les secteurs les moins performants ont été la technologie, les services de communications et l'immobilier.

Au cours de la période, le dollar canadien s'est affaibli par rapport au dollar américain, à l'euro et à la livre sterling, mais s'est apprécié par rapport au yen japonais.

Le marché des actions américain a réalisé des gains solides, l'indice S&P 500 (en CAD) ayant affiché un rendement de 27,4 % pour l'exercice. L'économie a fait preuve d'une résilience remarquable malgré un contexte difficile d'inflation persistante, de taux d'intérêt élevés, de chocs géopolitiques et d'une dynamique inégale de consommation.

L'activité économique réelle est demeurée positive, soutenue par la stabilité des dépenses des ménages, la poursuite des investissements dans les infrastructures d'intelligence artificielle et la stabilisation du marché du travail après une période de ralentissement en 2025.

Les sociétés liées aux infrastructures d'intelligence artificielle avaient réaffirmé leur leadership, stimulées par les attentes en matière de dépenses d'investissement élevées pour les centres de données, la capacité informatique et les technologies destinées à améliorer la productivité. Cette situation a donné lieu au deuxième trimestre à la plus forte progression trimestrielle de l'indice depuis 2020.

L'inflation a été un enjeu macroéconomique central au cours de la période. Après s'être améliorées pendant une bonne partie de 2025, les pressions sur les prix se sont de nouveau accentuées en 2026. Cette hausse reflète la hausse des coûts de l'énergie découlant des tensions au Moyen-Orient, des pressions liées aux tarifs douaniers et des contraintes d'approvisionnement liées au boom des infrastructures d'intelligence artificielle. En juin, les prix du pétrole avaient reculé par rapport à leurs sommets du printemps, ce qui avait atténué les pressions à court terme sur l'inflation globale. Toutefois, l'inflation sous-jacente est demeurée supérieure à la cible de 2 % de la Réserve fédérale américaine (la « Fed »), ce qui a incité les décideurs à faire preuve de prudence.

À la fin de la période, le nouveau président de la Fed, Kevin Warsh, a maintenu les taux stables, mais a signalé un parti pris plus agressif, la trajectoire projetée de la politique monétaire impliquant moins de marge de manœuvre pour un assouplissement à court terme et une certaine possibilité de nouveau resserrement si l'inflation ne parvenait pas à s'améliorer.

Les 11 secteurs de la classification Global Industry Classification Standard (« GICS ») ont affiché des rendements positifs sur la période de 12 mois. Les technologies de l'information, l'énergie et l'industrie ont été les secteurs les plus performants. Les secteurs les moins performants ont été les services financiers, la consommation de base et la consommation discrétionnaire.

Au cours de la période, le dollar américain s'est apprécié par rapport à la plupart des autres grandes monnaies.

Le Fonds privilégie les actions canadiennes et américaines de qualité porteuses de dividendes, l'exposition aux États-Unis représentant une occasion attrayante de diversifier le portefeuille, car elle permet d'avoir accès à des secteurs qui ne sont pas bien représentés au Canada. Au cours de la période, l'exposition au Canada a augmenté, tandis que la pondération des États-Unis a diminué. Le Canada représentait la plus importante répartition géographique du Fonds à la clôture de la période. La répartition sectorielle du Fonds est diversifiée, les pondérations des secteurs des services financiers, de l'énergie et de l'industrie étant les plus importantes. Les changements notables comprennent une exposition accrue aux matériaux, aux services financiers et aux soins de santé, tandis que les placements dans les secteurs des technologies de l'information, de la consommation de base et des services de communication ont été réduites.

Sur le plan sectoriel, les secteurs des services financiers, de l'énergie et des services aux collectivités ont contribué au rendement, les secteurs des technologies de l'information et de l'industrie ayant nuí au rendement. La couverture de change a eu une incidence défavorable sur le rendement et vise à réduire le risque de change. Parmi les titres ayant le plus contribué à la performance, on retrouve la Banque Royale du Canada, la Banque

Toronto-Dominion et la Banque de Nouvelle-Écosse, tandis que Thomson Reuters Corporation, WSP Global Inc. et Microsoft Corporation sont ceux qui y ont le plus nuí.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté, passant de 4 101,7 millions de dollars au 30 juin 2025 à 4 439,4 millions de dollars au 30 juin 2026. Cette variation s'explique par des rachats nets de 384,9 millions de dollars, par des gains sur les placements de 755,1 millions de dollars et par des distributions en trésorerie de 32,5 millions de dollars. Les résultats des placements du Fonds comprennent des revenus et des charges qui fluctuent d'un exercice à l'autre. Les revenus et les charges du Fonds ont varié par rapport à l'exercice précédent, principalement du fait des variations de l'actif net moyen, de l'activité du portefeuille et des changements dans les placements porteurs de revenu.

Certaines séries du Fonds peuvent, le cas échéant, verser des distributions selon un taux établi par le gestionnaire. Si le montant global des distributions versées par une série est supérieur à la tranche du revenu net et des gains en capital nets réalisés attribuée à la série en question, l'excédent constitue un remboursement de capital. Le gestionnaire estime que ce remboursement de capital n'a pas d'incidence importante sur la capacité du Fonds à mettre en œuvre sa stratégie de placement ou à atteindre ses objectifs de placement.

## Événements récents

### *Fusion de Fonds*

Le 4 septembre 2026, à la suite de l'approbation des porteurs de titres et des autorités de réglementation, le Fonds de dividendes Dynamique (le « fonds dissous ») a fusionné avec le Fonds. Dans le cadre de la fusion, le Fonds a fait l'acquisition de la totalité de l'actif net du fonds dissous à la juste valeur marchande en contrepartie de parts du Fonds et les porteurs de parts du fonds dissous sont devenus des porteurs de parts du Fonds. Outre une augmentation de l'actif net, cette opération n'a pas eu d'incidence majeure sur le Fonds.

## Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »). La Banque Scotia détient aussi, directement ou indirectement, 100 % du courtier en fonds communs de placement Placements Scotia Inc. et du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (qui comprend les entités ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE).

Le gestionnaire peut effectuer des opérations ou conclure des accords au nom du Fonds avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines sociétés affiliées ou rattachées au gestionnaire (chacune une « partie liée »). Toutes les opérations entre le Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales.

Cette rubrique a pour but de décrire brièvement toutes les opérations du Fonds avec des parties liées.

### **Frais de gestion**

Le gestionnaire est responsable de la gestion et des activités courantes du Fonds. Certaines séries du Fonds paient des frais de gestion au gestionnaire en contrepartie des services décrits à la rubrique « Frais de gestion » du présent document. Les frais de gestion correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série du Fonds. Ils sont comptabilisés quotidiennement et calculés et payés chaque mois.

### **Frais d'administration à taux fixe et frais du Fonds**

Le gestionnaire assume les charges d'exploitation du Fonds autres que les frais du Fonds. En contrepartie, le Fonds paie au gestionnaire des frais d'administration à taux fixe (les « frais d'administration à taux fixe ») à l'égard de chaque série du Fonds. Ces frais d'administration à taux fixe sont présentés dans les états financiers du Fonds. Les frais d'administration à taux fixe correspondent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative d'une série du Fonds, et ils sont calculés et payés de la même façon que les frais de gestion du Fonds. De plus amples renseignements sur les frais d'administration à taux fixe sont fournis dans le prospectus simplifié du Fonds le plus récent.

En outre, chaque série du Fonds est responsable du paiement de sa quote-part de certaines charges d'exploitation du Fonds (les « frais du Fonds »). De plus amples renseignements sur les frais du Fonds sont fournis dans le prospectus simplifié du Fonds le plus récent.

Le gestionnaire peut, à son gré, abandonner ou absorber une partie des charges d'une série du Fonds. Il peut également cesser sans préavis ces abandons ou absorptions en tout temps.

### **Commissions de courtage**

De temps à autre, le Fonds peut conclure des opérations sur les titres en portefeuille avec Scotia Capitaux Inc. ou avec d'autres maisons de courtage liées dans lesquelles la Banque Scotia détient une participation importante (les « courtiers liés »). Ces courtiers liés peuvent toucher des commissions ou des marges dans la mesure où ces opérations sont réalisées selon des conditions comparables à celles des opérations effectuées avec des courtiers non liés.

Au cours de la période, le Fonds a versé des commissions s'élevant à 280 000 \$ à des courtiers liés.

### **Services de placement**

Certains courtiers inscrits qui distribuent les parts du Fonds sont des parties liées au Fonds et au gestionnaire. Le gestionnaire peut verser une commission de suivi aux courtiers, qui est négociée avec ces derniers et dont le montant varie selon les actifs que leurs clients ont investis dans le Fonds. Au cours de la période, le gestionnaire pourrait également leur verser des commissions de suivi sur les titres achetés ou détenus au moyen d'un compte de courtage réduit.

### **Autres frais**

Le gestionnaire ou ses sociétés affiliées peuvent recevoir des commissions ou réaliser des gains dans le cadre de différents

services offerts au Fonds ou de différentes opérations effectuées avec celui-ci, comme des opérations bancaires, de services de garde et des opérations de courtage, de change ou sur instruments dérivés. Le gestionnaire ou ses sociétés affiliées peuvent réaliser un gain de change lorsque les porteurs de parts procèdent à des échanges de parts entre des séries libellées dans des monnaies différentes.

### **Comité d'examen indépendant**

Conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-107 »), le gestionnaire a nommé un comité d'examen indépendant (le « CEI ») dont le rôle est d'examiner, le cas échéant, certains cas de conflits d'intérêts soumis par le gestionnaire au nom du Fonds et de formuler des recommandations ou d'approuver la marche à suivre. Le CEI a la responsabilité de surveiller, conformément au Règlement 81-107, les mesures prises par le gestionnaire lorsque celui-ci est en situation de conflit d'intérêts réel ou perçu.

Le CEI peut également approuver certaines fusions entre le Fonds et d'autres fonds et tout changement d'auditeur du Fonds. Sous réserve des dispositions légales sur les sociétés et les valeurs mobilières, l'autorisation des porteurs de titres ne sera pas sollicitée dans de tels cas, mais un avis écrit leur sera envoyé au moins 60 jours avant la date d'effet d'une fusion ou d'un changement d'auditeur. Pour certaines fusions, l'approbation des porteurs de titres devra toutefois être obtenue.

Le CEI est composé de cinq membres – Stephen J. Griggs (président), Steven Donald, Heather A. T. Hunter, Cecilia Mo et Jim Lampard – tous indépendants du gestionnaire.

Chaque exercice, le CEI prépare et soumet un rapport aux porteurs de titres décrivant son organisation et ses activités et contenant une liste exhaustive de ses directives permanentes. Ces dernières permettent au gestionnaire d'intervenir de façon continue dans un conflit d'intérêts donné, pourvu qu'il se conforme aux politiques et aux procédures établies pour traiter le conflit d'intérêts en question et fasse périodiquement rapport au CEI sur la situation. Ce rapport peut être obtenu gratuitement auprès du gestionnaire ou sur son site Web.

La rémunération du CEI et ses frais raisonnables sont prélevés sur l'actif du Fonds et l'actif des autres fonds d'investissement pour lesquels le CEI agit à titre de comité d'examen indépendant. Chaque membre du CEI reçoit une provision d'honoraires annuelle de 62 000 \$ (77 000 \$ pour le président), en plus du remboursement de ses dépenses pour chaque réunion. La rémunération et les dépenses des membres du CEI, en plus des frais juridiques associés, ont été répartis équitablement par le gestionnaire entre les Fonds pour lesquels le CEI agit à titre de comité d'examen indépendant. La rémunération est essentiellement constituée de la provision d'honoraires annuelle. Les frais du CEI peuvent comprendre des primes d'assurance, des frais de déplacement et des débours raisonnables.

Le CEI a donné les directives permanentes suivantes au gestionnaire relativement aux opérations du Fonds avec des parties liées :

- paiement de commissions et de marges de courtage pour l'exécution d'opérations sur titres à une partie liée qui agit en tant que placeur pour compte et placeur principal pour le compte du Fonds;
- achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement ou à un autre fonds de placement géré par le gestionnaire;
- investissement dans des titres d'émetteurs pour lesquels une partie liée a agi à titre de preneur ferme pour le placement de ces titres et pendant les 60 jours suivant la clôture de ce placement;
- exécution d'opérations de change avec une partie liée pour le compte du Fonds;
- achat de titres d'un émetteur étant une partie liée;
- passation de contrats d'instruments dérivés hors cote au nom du Fonds avec une partie liée;
- externalisation à des parties liées de produits ou de services pouvant être facturés au Fonds;
- acquisition de titres interdits tels qu'ils sont définis dans la réglementation sur les valeurs mobilières;

- conclusion d'opérations hypothécaires avec une partie liée;
- conclusion d'une convention de courtier désigné avec une partie liée;
- conclusion d'une convention de courtier principal avec une partie liée.

Le gestionnaire doit informer le CEI de tout manquement à l'une des exigences des directives permanentes. Celles-ci stipulent notamment que la décision de placement relative à une opération avec une partie liée : a) doit être prise par le gestionnaire sans aucune influence de la part d'une entité liée au gestionnaire et sans tenir compte d'aucune société associée ou affiliée au gestionnaire, b) doit représenter l'appréciation professionnelle du gestionnaire sans aucune autre considération que l'intérêt du Fonds et c) doit être prise conformément aux politiques et aux procédures écrites du gestionnaire. Les opérations exécutées par le gestionnaire dans le cadre des directives permanentes sont par la suite examinées par le CEI pour un contrôle de conformité.

Au cours de la période, le gestionnaire a suivi les directives permanentes du CEI au sujet des opérations avec des parties liées.

## Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales informations financières de chaque série du Fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre ses résultats pour les périodes indiquées. Ces données sont fournies conformément à la réglementation, et il est possible que ces chiffres ne s'additionnent pas, puisque l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités est fondée sur le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période et que tous les autres montants sont établis selon le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. Les notes afférentes aux tableaux figurent à la fin de la rubrique « Faits saillants financiers ».

### Actif net par part du Fonds (\$)¹)

| Pour la période close le                                            | Augmentation (diminution) liée aux activités    |                         |                         |                                                     |                                                    |                                                                                      | Distributions                                        |            |                        |                             |                                          | Actif net,<br>à la<br>clôture<br>de la<br>période <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------|------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                     | Actif net, à<br>l'ouverture<br>de la<br>période | Total<br>des<br>revenus | Total<br>des<br>charges | Gains<br>(pertes)<br>réalisés<br>pour la<br>période | Gains<br>(pertes)<br>latents<br>pour la<br>période | Total de<br>l'augmentation<br>(la diminution)<br>liée aux<br>activités <sup>2)</sup> | Revenus nets<br>de placement<br>(hors<br>dividendes) | Dividendes | Gains<br>en<br>capital | Remboursement<br>de capital | Total des<br>distributions <sup>3)</sup> |                                                                 |
| Série A                                                             |                                                 |                         |                         |                                                     |                                                    |                                                                                      |                                                      |            |                        |                             |                                          |                                                                 |
| 30 juin 2026                                                        | 27,53                                           | 0,75                    | (0,63)                  | 2,23                                                | 2,65                                               | 5,00                                                                                 | —                                                    | (0,11)     | (0,09)                 | (0,64)                      | (0,84)                                   | 31,70                                                           |
| 30 juin 2025                                                        | 24,56                                           | 0,85                    | (0,58)                  | 1,74                                                | 1,81                                               | 3,82                                                                                 | —                                                    | (0,23)     | —                      | (0,61)                      | (0,84)                                   | 27,53                                                           |
| 30 juin 2024                                                        | 23,79                                           | 0,81                    | (0,53)                  | 0,75                                                | 0,56                                               | 1,59                                                                                 | —                                                    | (0,25)     | —                      | (0,59)                      | (0,84)                                   | 24,56                                                           |
| 30 juin 2023                                                        | 23,65                                           | 0,80                    | (0,54)                  | 0,61                                                | 0,09                                               | 0,96                                                                                 | —                                                    | (0,16)     | —                      | (0,68)                      | (0,84)                                   | 23,79                                                           |
| 30 juin 2022                                                        | 23,94                                           | 0,68                    | (0,55)                  | 0,78                                                | (0,41)                                             | 0,50                                                                                 | —                                                    | (0,11)     | (0,08)                 | (0,65)                      | (0,84)                                   | 23,65                                                           |
| Série F                                                             |                                                 |                         |                         |                                                     |                                                    |                                                                                      |                                                      |            |                        |                             |                                          |                                                                 |
| 30 juin 2026                                                        | 12,95                                           | 0,35                    | (0,14)                  | 1,05                                                | 1,25                                               | 2,51                                                                                 | —                                                    | (0,19)     | (0,04)                 | (0,25)                      | (0,48)                                   | 14,98                                                           |
| 30 juin 2025                                                        | 11,51                                           | 0,40                    | (0,13)                  | 0,82                                                | 0,83                                               | 1,92                                                                                 | —                                                    | (0,22)     | —                      | (0,27)                      | (0,49)                                   | 12,95                                                           |
| 30 juin 2024                                                        | 11,12                                           | 0,38                    | (0,12)                  | 0,35                                                | 0,27                                               | 0,88                                                                                 | —                                                    | (0,24)     | —                      | (0,25)                      | (0,49)                                   | 11,51                                                           |
| 30 juin 2023                                                        | 11,03                                           | 0,37                    | (0,12)                  | 0,29                                                | 0,03                                               | 0,57                                                                                 | —                                                    | (0,20)     | —                      | (0,29)                      | (0,49)                                   | 11,12                                                           |
| 30 juin 2022                                                        | 11,14                                           | 0,32                    | (0,13)                  | 0,36                                                | (0,31)                                             | 0,24                                                                                 | —                                                    | (0,17)     | (0,04)                 | (0,28)                      | (0,49)                                   | 11,03                                                           |
| Série FT – Les parts de série FT ont été lancées le 7 janvier 2022. |                                                 |                         |                         |                                                     |                                                    |                                                                                      |                                                      |            |                        |                             |                                          |                                                                 |
| 30 juin 2026                                                        | 9,60                                            | 0,26                    | (0,10)                  | 0,77                                                | 0,98                                               | 1,91                                                                                 | —                                                    | (0,15)     | (0,03)                 | (0,60)                      | (0,78)                                   | 10,65                                                           |
| 30 juin 2025                                                        | 8,86                                            | 0,30                    | (0,10)                  | 0,62                                                | 0,64                                               | 1,46                                                                                 | —                                                    | (0,17)     | —                      | (0,56)                      | (0,73)                                   | 9,60                                                            |
| 30 juin 2024                                                        | 8,89                                            | 0,30                    | (0,10)                  | 0,30                                                | 0,19                                               | 0,69                                                                                 | —                                                    | (0,18)     | —                      | (0,53)                      | (0,71)                                   | 8,86                                                            |
| 30 juin 2023                                                        | 9,17                                            | 0,30                    | (0,10)                  | 0,27                                                | (0,07)                                             | 0,40                                                                                 | —                                                    | —          | —                      | (0,76)                      | (0,76)                                   | 8,89                                                            |
| 30 juin 2022                                                        | 10,00                                           | 0,13                    | (0,05)                  | 0,15                                                | (2,21)                                             | (1,98)                                                                               | —                                                    | —          | —                      | (0,33)                      | (0,33)                                   | 9,17                                                            |
| Série G                                                             |                                                 |                         |                         |                                                     |                                                    |                                                                                      |                                                      |            |                        |                             |                                          |                                                                 |
| 30 juin 2026                                                        | 27,72                                           | 0,75                    | (0,60)                  | 2,23                                                | 2,64                                               | 5,02                                                                                 | —                                                    | (0,14)     | (0,09)                 | (0,63)                      | (0,86)                                   | 31,94                                                           |
| 30 juin 2025                                                        | 24,72                                           | 0,85                    | (0,55)                  | 1,76                                                | 1,88                                               | 3,94                                                                                 | —                                                    | (0,26)     | —                      | (0,61)                      | (0,87)                                   | 27,72                                                           |
| 30 juin 2024                                                        | 23,94                                           | 0,81                    | (0,50)                  | 0,74                                                | 0,57                                               | 1,62                                                                                 | —                                                    | (0,29)     | —                      | (0,58)                      | (0,87)                                   | 24,72                                                           |
| 30 juin 2023                                                        | 23,79                                           | 0,80                    | (0,51)                  | 0,59                                                | 0,16                                               | 1,04                                                                                 | —                                                    | (0,20)     | —                      | (0,67)                      | (0,87)                                   | 23,94                                                           |
| 30 juin 2022                                                        | 24,08                                           | 0,68                    | (0,52)                  | 0,78                                                | (0,12)                                             | 0,82                                                                                 | —                                                    | (0,15)     | (0,08)                 | (0,64)                      | (0,87)                                   | 23,79                                                           |

## FONDS D' ACTIONS PRODUCTIVES DE REVENU DYNAMIQUE

| Pour la période close le                                             | Augmentation (diminution) liée aux activités |                   |                   |                                         |                                        |                                                                          | Distributions                               |            |                  |                          |                                       | Actif net, à la clôture de la période <sup>1)</sup> |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                                      | Actif net, à l'ouverture de la période       | Total des revenus | Total des charges | Gains (pertes) réalisés pour la période | Gains (pertes) latents pour la période | Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités <sup>2)</sup> | Revenus nets de placement (hors dividendes) | Dividendes | Gains en capital | Remboursement de capital | Total des distributions <sup>3)</sup> |                                                     |
| Série I                                                              |                                              |                   |                   |                                         |                                        |                                                                          |                                             |            |                  |                          |                                       |                                                     |
| 30 juin 2026                                                         | 10,40                                        | 0,28              | (0,01)            | 0,84                                    | 1,01                                   | 2,12                                                                     | (0,04)                                      | (0,22)     | (0,03)           | (0,17)                   | (0,46)                                | 12,07                                               |
| 30 juin 2025                                                         | 9,22                                         | 0,32              | (0,01)            | 0,66                                    | 0,71                                   | 1,68                                                                     | (0,06)                                      | (0,21)     | –                | (0,21)                   | (0,48)                                | 10,40                                               |
| 30 juin 2024                                                         | 8,90                                         | 0,30              | (0,01)            | 0,25                                    | 0,27                                   | 0,81                                                                     | –                                           | (0,27)     | –                | (0,19)                   | (0,46)                                | 9,22                                                |
| 30 juin 2023                                                         | 8,81                                         | 0,30              | (0,02)            | 0,23                                    | 0,01                                   | 0,52                                                                     | –                                           | (0,25)     | –                | (0,21)                   | (0,46)                                | 8,90                                                |
| 30 juin 2022                                                         | 8,88                                         | 0,25              | (0,01)            | 0,28                                    | (0,05)                                 | 0,47                                                                     | –                                           | (0,21)     | (0,03)           | (0,22)                   | (0,46)                                | 8,81                                                |
| Série O                                                              |                                              |                   |                   |                                         |                                        |                                                                          |                                             |            |                  |                          |                                       |                                                     |
| 30 juin 2026                                                         | 10,31                                        | 0,28              | (0,01)            | 0,83                                    | 1,00                                   | 2,10                                                                     | (0,04)                                      | (0,22)     | (0,03)           | (0,17)                   | (0,46)                                | 11,97                                               |
| 30 juin 2025                                                         | 9,14                                         | 0,32              | (0,01)            | 0,65                                    | 0,67                                   | 1,63                                                                     | (0,06)                                      | (0,20)     | –                | (0,21)                   | (0,47)                                | 10,31                                               |
| 30 juin 2024                                                         | 8,82                                         | 0,30              | (0,01)            | 0,28                                    | 0,20                                   | 0,77                                                                     | –                                           | (0,26)     | –                | (0,20)                   | (0,46)                                | 9,14                                                |
| 30 juin 2023                                                         | 8,73                                         | 0,30              | (0,01)            | 0,23                                    | 0,03                                   | 0,55                                                                     | –                                           | (0,24)     | –                | (0,22)                   | (0,46)                                | 8,82                                                |
| 30 juin 2022                                                         | 8,80                                         | 0,25              | (0,01)            | 0,28                                    | (0,16)                                 | 0,36                                                                     | –                                           | (0,21)     | (0,03)           | (0,22)                   | (0,46)                                | 8,73                                                |
| Série T                                                              |                                              |                   |                   |                                         |                                        |                                                                          |                                             |            |                  |                          |                                       |                                                     |
| 30 juin 2026                                                         | 10,69                                        | 0,28              | (0,24)            | 0,85                                    | 1,02                                   | 1,91                                                                     | –                                           | (0,04)     | (0,04)           | (0,79)                   | (0,87)                                | 11,72                                               |
| 30 juin 2025                                                         | 9,98                                         | 0,34              | (0,23)            | 0,69                                    | 0,71                                   | 1,51                                                                     | –                                           | (0,10)     | –                | (0,72)                   | (0,82)                                | 10,69                                               |
| 30 juin 2024                                                         | 10,13                                        | 0,34              | (0,22)            | 0,32                                    | 0,24                                   | 0,68                                                                     | –                                           | (0,10)     | –                | (0,71)                   | (0,81)                                | 9,98                                                |
| 30 juin 2023                                                         | 10,57                                        | 0,35              | (0,23)            | 0,27                                    | 0,04                                   | 0,43                                                                     | –                                           | (0,06)     | –                | (0,81)                   | (0,87)                                | 10,13                                               |
| 30 juin 2022                                                         | 11,17                                        | 0,31              | (0,25)            | 0,36                                    | (0,20)                                 | 0,22                                                                     | –                                           | (0,05)     | (0,04)           | (0,79)                   | (0,88)                                | 10,57                                               |
| Série U – Les parts de série U ont été lancées le 27 septembre 2024. |                                              |                   |                   |                                         |                                        |                                                                          |                                             |            |                  |                          |                                       |                                                     |
| 30 juin 2026                                                         | 10,19                                        | 0,28              | (0,05)            | 0,90                                    | 1,34                                   | 2,47                                                                     | –                                           | (0,15)     | (0,03)           | (0,21)                   | (0,39)                                | 11,86                                               |
| 30 juin 2025                                                         | 10,00                                        | 0,22              | (0,03)            | 0,38                                    | 0,37                                   | 0,94                                                                     | (0,09)                                      | (0,35)     | –                | –                        | (0,44)                                | 10,19                                               |

1) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par part. Ces différences sont expliquées à la note 2 afférente aux états financiers du Fonds. La valeur liquidative par part à la clôture de la période est présentée à la rubrique « Ratios et données supplémentaires ».

2) L'actif net par part et les distributions par part sont établis selon le nombre réel de parts en circulation pour une série en particulier au moment pertinent. L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par part est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation pour une série donnée au cours de la période.

3) Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

**Ratios et données supplémentaires**

| Aux             | Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) <sup>1)</sup> | Nombre de parts en circulation <sup>1)</sup> | Ratio des frais de gestion (« RFG ») (%) <sup>2)</sup> | RFG avant abandon ou absorption des charges (%) <sup>2)</sup> | Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3)</sup> | Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4)</sup> | Valeur liquidative par part (\$) <sup>1)</sup> |
|-----------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Série A</b>  |                                                                  |                                              |                                                        |                                                               |                                                |                                                    |                                                |
| 30 juin 2026    | 2 049 315                                                        | 64 639 747                                   | 2,13                                                   | 2,13                                                          | 0,03                                           | 27,50                                              | 31,70                                          |
| 30 juin 2025    | 1 875 250                                                        | 68 123 907                                   | 2,15                                                   | 2,15                                                          | 0,02                                           | 20,10                                              | 27,53                                          |
| 30 juin 2024    | 1 785 376                                                        | 72 684 738                                   | 2,11                                                   | 2,11                                                          | 0,03                                           | 21,67                                              | 24,56                                          |
| 30 juin 2023    | 1 863 209                                                        | 78 320 401                                   | 2,13                                                   | 2,13                                                          | 0,02                                           | 22,22                                              | 23,79                                          |
| 30 juin 2022    | 1 803 655                                                        | 76 269 644                                   | 2,13                                                   | 2,13                                                          | 0,02                                           | 17,90                                              | 23,65                                          |
| <b>Série F</b>  |                                                                  |                                              |                                                        |                                                               |                                                |                                                    |                                                |
| 30 juin 2026    | 1 341 720                                                        | 89 563 440                                   | 1,00                                                   | 1,00                                                          | 0,03                                           | 27,50                                              | 14,98                                          |
| 30 juin 2025    | 1 214 529                                                        | 93 795 691                                   | 1,00                                                   | 1,00                                                          | 0,02                                           | 20,10                                              | 12,95                                          |
| 30 juin 2024    | 1 080 354                                                        | 93 847 283                                   | 0,99                                                   | 0,99                                                          | 0,03                                           | 21,67                                              | 11,51                                          |
| 30 juin 2023    | 1 078 040                                                        | 96 920 695                                   | 0,99                                                   | 1,00                                                          | 0,02                                           | 22,22                                              | 11,12                                          |
| 30 juin 2022    | 958 306                                                          | 86 887 148                                   | 1,00                                                   | 1,00                                                          | 0,02                                           | 17,90                                              | 11,03                                          |
| <b>Série FT</b> |                                                                  |                                              |                                                        |                                                               |                                                |                                                    |                                                |
| 30 juin 2026    | 21 527                                                           | 2 021 024                                    | 1,01                                                   | 1,01                                                          | 0,03                                           | 27,50                                              | 10,65                                          |
| 30 juin 2025    | 14 867                                                           | 1 548 622                                    | 1,01                                                   | 1,01                                                          | 0,02                                           | 20,10                                              | 9,60                                           |
| 30 juin 2024    | 10 665                                                           | 1 203 106                                    | 1,00                                                   | 1,00                                                          | 0,03                                           | 21,67                                              | 8,86                                           |
| 30 juin 2023    | 8 150                                                            | 916 877                                      | 1,01                                                   | 1,03                                                          | 0,02                                           | 22,22                                              | 8,89                                           |
| 30 juin 2022    | 4 059                                                            | 442 781                                      | 1,01*                                                  | 1,18*                                                         | 0,02                                           | 17,90                                              | 9,17                                           |
| <b>Série G</b>  |                                                                  |                                              |                                                        |                                                               |                                                |                                                    |                                                |
| 30 juin 2026    | 94 132                                                           | 2 947 003                                    | 2,01                                                   | 2,01                                                          | 0,03                                           | 27,50                                              | 31,94                                          |
| 30 juin 2025    | 100 855                                                          | 3 638 368                                    | 2,02                                                   | 2,02                                                          | 0,02                                           | 20,10                                              | 27,72                                          |
| 30 juin 2024    | 107 239                                                          | 4 337 399                                    | 2,00                                                   | 2,00                                                          | 0,03                                           | 21,67                                              | 24,72                                          |
| 30 juin 2023    | 124 809                                                          | 5 213 170                                    | 2,01                                                   | 2,01                                                          | 0,02                                           | 22,22                                              | 23,94                                          |
| 30 juin 2022    | 138 965                                                          | 5 840 798                                    | 2,00                                                   | 2,00                                                          | 0,02                                           | 17,90                                              | 23,79                                          |
| <b>Série I</b>  |                                                                  |                                              |                                                        |                                                               |                                                |                                                    |                                                |
| 30 juin 2026    | 66 401                                                           | 5 500 262                                    | 0,08                                                   | 0,08                                                          | 0,03                                           | 27,50                                              | 12,07                                          |
| 30 juin 2025    | 65 485                                                           | 6 296 569                                    | 0,08                                                   | 0,08                                                          | 0,02                                           | 20,10                                              | 10,40                                          |
| 30 juin 2024    | 69 809                                                           | 7 570 197                                    | 0,07                                                   | 0,07                                                          | 0,03                                           | 21,67                                              | 9,22                                           |
| 30 juin 2023    | 117 067                                                          | 13 160 659                                   | 0,07                                                   | 0,08                                                          | 0,02                                           | 22,22                                              | 8,90                                           |
| 30 juin 2022    | 106 496                                                          | 12 093 759                                   | 0,07                                                   | 0,07                                                          | 0,02                                           | 17,90                                              | 8,81                                           |

| Aux            | Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) <sup>1)</sup> | Nombre de parts en circulation <sup>1)</sup> | Ratio des frais de gestion (« RFG ») (%) <sup>2)</sup> | RFG avant abandon ou absorption des charges (%) <sup>2)</sup> | Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3)</sup> | Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4)</sup> | Valeur liquidative par part (\$) <sup>1)</sup> |
|----------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Série O</b> |                                                                  |                                              |                                                        |                                                               |                                                |                                                    |                                                |
| 30 juin 2026   | 628 355                                                          | 52 514 073                                   | 0,03                                                   | 0,03                                                          | 0,03                                           | 27,50                                              | 11,97                                          |
| 30 juin 2025   | 642 902                                                          | 62 373 812                                   | 0,03                                                   | 0,03                                                          | 0,02                                           | 20,10                                              | 10,31                                          |
| 30 juin 2024   | 659 349                                                          | 72 146 111                                   | 0,03                                                   | 0,03                                                          | 0,03                                           | 21,67                                              | 9,14                                           |
| 30 juin 2023   | 697 164                                                          | 79 078 251                                   | 0,03                                                   | 0,03                                                          | 0,02                                           | 22,22                                              | 8,82                                           |
| 30 juin 2022   | 619 720                                                          | 71 004 767                                   | 0,03                                                   | 0,03                                                          | 0,02                                           | 17,90                                              | 8,73                                           |
| <b>Série T</b> |                                                                  |                                              |                                                        |                                                               |                                                |                                                    |                                                |
| 30 juin 2026   | 236 833                                                          | 20 205 991                                   | 2,13                                                   | 2,13                                                          | 0,03                                           | 27,50                                              | 11,72                                          |
| 30 juin 2025   | 187 725                                                          | 17 563 370                                   | 2,12                                                   | 2,12                                                          | 0,02                                           | 20,10                                              | 10,69                                          |
| 30 juin 2024   | 164 272                                                          | 16 453 819                                   | 2,10                                                   | 2,10                                                          | 0,03                                           | 21,67                                              | 9,98                                           |
| 30 juin 2023   | 158 985                                                          | 15 699 041                                   | 2,11                                                   | 2,11                                                          | 0,02                                           | 22,22                                              | 10,13                                          |
| 30 juin 2022   | 146 451                                                          | 13 858 501                                   | 2,11                                                   | 2,11                                                          | 0,02                                           | 17,90                                              | 10,57                                          |

\* Annualisé

1) Données à la date de clôture des périodes indiquées.

2) Le ratio des frais de gestion, exprimé en pourcentage annualisé, correspond au rapport entre le total des charges (compte tenu de la taxe de vente et compte non tenu des commissions de courtage et des autres coûts de transactions du portefeuille) de chaque série du Fonds et de la quote-part des charges des fonds sous-jacents (les fonds communs de placement, les FNB et les fonds à capital fixe), le cas échéant, pour la période indiquée, et sa valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

3) Le ratio des frais d'opérations, exprimé en pourcentage annualisé, correspond au rapport entre les commissions de courtage majorées des autres coûts de transactions du portefeuille, des coûts d'emprunt à court terme et des intérêts sur la dette du Fonds et des fonds sous-jacents, le cas échéant, et la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'intervention du conseiller en valeurs. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un Fonds est élevé au cours d'une période, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

## Frais de gestion

Les frais de gestion correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série du Fonds. Ils sont comptabilisés quotidiennement et calculés et payés chaque mois. Les frais de gestion couvrent les coûts de gestion du Fonds, les analyses, recommandations et décisions de placement pour le Fonds, l'organisation du placement des titres du Fonds, le marketing et la promotion du Fonds ainsi que la prestation ou l'organisation d'autres services.

La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion pour chaque série s'établit comme suit, en pourcentage des frais de gestion :

|          | Frais de gestion (%) | Rémunération des courtiers (%) | Autres <sup>†</sup> (%) |
|----------|----------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Série A  | 1,75                 | 55,0                           | 45,0                    |
| Série F  | 0,75                 | —                              | 100,0                   |
| Série FT | 0,75                 | —                              | 100,0                   |
| Série G  | 1,75                 | 52,7                           | 47,3                    |
| Série I* | s. o.                | —                              | —                       |
| Série O* | s. o.                | —                              | —                       |
| Série T  | 1,75                 | 53,9                           | 46,1                    |

\* Les frais de gestion de cette série sont négociés et payés directement par les porteurs de parts concernés et non par le Fonds.

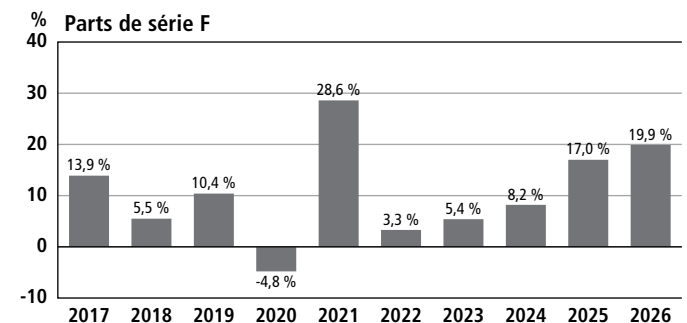
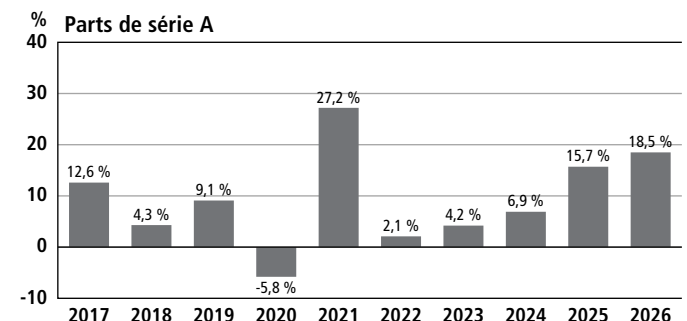
† Services fournis par le gestionnaire, décrits plus haut, sauf la rémunération des courtiers.

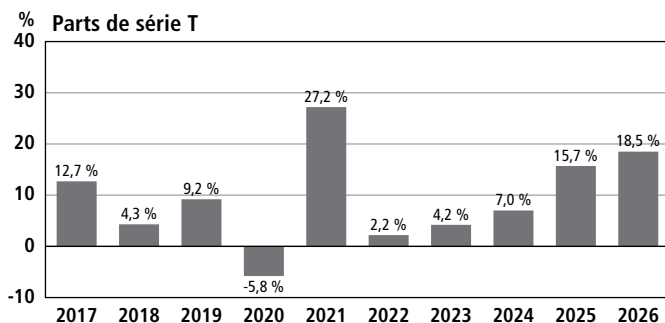
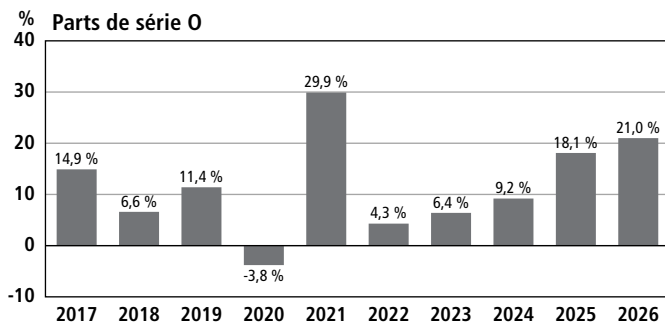
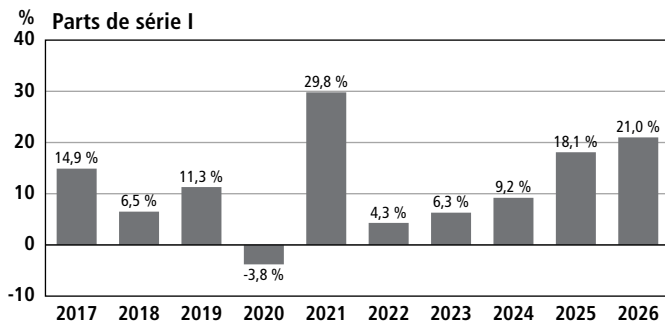
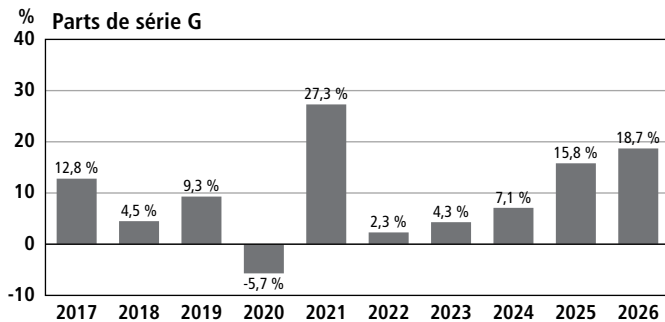
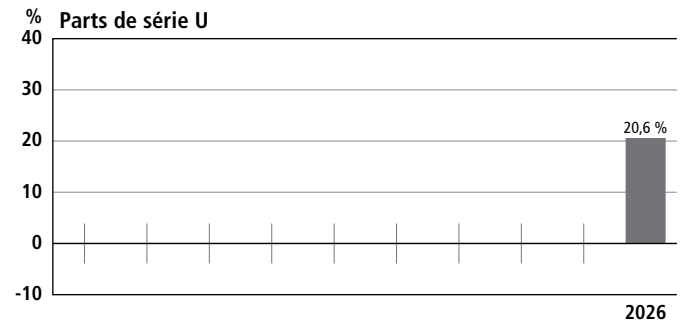
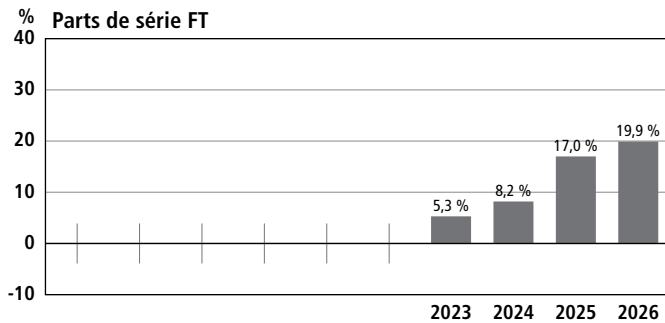
## Rendement passé

Les rendements passés de chaque série sont présentés ci-dessous; ils ne sont pas nécessairement représentatifs du rendement futur du Fonds. L'information présentée suppose que les distributions effectuées par chaque série du Fonds pour les périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts additionnelles de la même série. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution, ni d'autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

## Rendements annuels

Les graphiques ci-dessous présentent le rendement pour chaque série du Fonds et la variation du rendement d'un exercice à l'autre. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, le dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice pour cette série.





### Rendements annuels composés

Le tableau ci-dessous des rendements annuels composés compare le rendement de chacune des séries du Fonds avec celui d'un ou de plusieurs indices de référence. Un indice de référence consiste soit en un indice unique, soit en un groupe d'indices. Les rendements du Fonds sont présentés déduction faite des frais de gestion et des charges de toutes les séries, contrairement à la performance des indices de référence, qui ne comportent ni frais ni charges.

|                        |   | Un an | Trois ans | Cinq ans | Dix ans | Depuis l'établissement |
|------------------------|---|-------|-----------|----------|---------|------------------------|
| <b>Série A</b>         | % | 18,5  | 13,6      | 9,3      | 9,1     | —                      |
| Indice composé S&P/TSX | % | 32,9  | 23,5      | 14,9     | 12,8    | —                      |
| <b>Série F</b>         | % | 19,9  | 14,9      | 10,5     | 10,4    | —                      |
| Indice composé S&P/TSX | % | 32,9  | 23,5      | 14,9     | 12,8    | —                      |
| <b>Série FT</b>        | % | 19,9  | 14,9      | —        | —       | 9,7                    |
| Indice composé S&P/TSX | % | 32,9  | 23,5      | —        | —       | 15,1                   |
| <b>Série G</b>         | % | 18,7  | 13,7      | 9,4      | 9,3     | —                      |
| Indice composé S&P/TSX | % | 32,9  | 23,5      | 14,9     | 12,8    | —                      |
| <b>Série I</b>         | % | 21,0  | 16,0      | 11,6     | 11,4    | —                      |
| Indice composé S&P/TSX | % | 32,9  | 23,5      | 14,9     | 12,8    | —                      |
| <b>Série O</b>         | % | 21,0  | 16,0      | 11,6     | 11,4    | —                      |
| Indice composé S&P/TSX | % | 32,9  | 23,5      | 14,9     | 12,8    | —                      |
| <b>Série T</b>         | % | 18,5  | 13,6      | 9,3      | 9,1     | —                      |
| Indice composé S&P/TSX | % | 32,9  | 23,5      | 14,9     | 12,8    | —                      |
| <b>Série U</b>         | % | 20,6  | —         | —        | —       | 16,3                   |
| Indice composé S&P/TSX | % | 32,9  | —         | —        | —       | 27,9                   |

### Description des indices

Indice composé S&P/TSX – Cet indice sectoriel couvrant l'ensemble de l'économie comprend environ 95 % de la capitalisation boursière des sociétés canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto.

Une analyse du rendement du Fonds par rapport à celui de son ou de ses indice(s) de référence est présentée à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport.

### Aperçu des titres en portefeuille

Le présent aperçu des titres en portefeuille peut varier en raison des opérations en cours d'exécution. Des mises à jour trimestrielles peuvent être obtenues gratuitement en composant le 1-800-268-8186 ou en consultant notre site Web à l'adresse [www.dynamique.ca](http://www.dynamique.ca) dans les 60 jours suivant la clôture de chaque trimestre, sauf pour les données au 30 juin, date de clôture d'exercice du Fonds, lesquelles sont disponibles dans les 90 jours suivant cette date.

| <b>Par catégorie d'actif</b>                                 | <b>% de la<br/>valeur liquidative</b> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Actions                                                      | 98,5                                  |
| Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire) | 1,5                                   |
| Fonds sous-jacents**                                         | 0,0                                   |
| Autres éléments d'actif (de passif) net**                    | -0,0                                  |

| <b>Par pays / région<sup>1)</sup></b>                        | <b>% de la<br/>valeur liquidative</b> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Canada                                                       | 84,5                                  |
| États-Unis                                                   | 14,0                                  |
| Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire) | 1,5                                   |

| <b>Par secteur<sup>1)2)</sup></b>                            | <b>% de la<br/>valeur liquidative</b> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Finance                                                      | 38,5                                  |
| Énergie                                                      | 13,9                                  |
| Industrie                                                    | 12,7                                  |
| Matériaux                                                    | 8,1                                   |
| Consommation discrétionnaire                                 | 6,1                                   |
| Immobilier                                                   | 4,6                                   |
| Services aux collectivités                                   | 4,3                                   |
| Technologies de l'information                                | 3,4                                   |
| Consommation de base                                         | 3,3                                   |
| Soins de santé                                               | 2,5                                   |
| Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire) | 1,5                                   |
| Services de communication                                    | 1,1                                   |

| <b>25 principaux titres en portefeuille</b>                  | <b>% de la<br/>valeur liquidative</b> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Banque Royale du Canada                                      | 9,5                                   |
| La Banque Toronto-Dominion                                   | 7,0                                   |
| Enbridge Inc.                                                | 4,0                                   |
| Canadien Pacifique Kansas City Limitée                       | 3,6                                   |
| La Banque de Nouvelle-Écosse                                 | 3,4                                   |
| Suncor Énergie Inc.                                          | 3,0                                   |
| Canadian Natural Resources Limited                           | 3,0                                   |
| Intact Corporation financière                                | 3,0                                   |
| Société Financière Manuvie                                   | 2,9                                   |
| Brookfield Corporation                                       | 2,8                                   |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada             | 2,8                                   |
| Banque Nationale du Canada                                   | 2,5                                   |
| Banque de Montréal                                           | 2,5                                   |
| Corporation TC Énergie                                       | 2,3                                   |
| Microsoft Corporation                                        | 2,2                                   |
| CCL Industries Inc., cat. B                                  | 2,1                                   |
| Financière Sun Life Inc.                                     | 2,1                                   |
| Waste Connections, Inc.                                      | 2,0                                   |
| Amazon.com, Inc.                                             | 2,0                                   |
| Mines Agnico-Eagle Limitée                                   | 2,0                                   |
| Chartwell résidences pour retraités                          | 1,9                                   |
| Alimentation Couche-Tard Inc.                                | 1,9                                   |
| Visa Inc., cat. A                                            | 1,8                                   |
| Dollarama inc.                                               | 1,6                                   |
| Trésorerie et instruments à court terme (découvert bancaire) | 1,5                                   |

1) Compte non tenu des autres éléments d'actif (de passif) net et des instruments dérivés.

2) Compte non tenu des obligations et des débentures.

\*\* Correspond à moins de 0,05 % de la valeur liquidative totale.