JFT Strategies Fund

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sans frais, en composant le 1 800 792-9355, en écrivant à CI Investments Inc., 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3, ou en visitant notre site Web, au www.ci.com, ou le site Web de SEDAR+, au www.sedarplus.ca.

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

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement du JFT Strategies Fund (le Fonds) est de maximiser le rendement des investissements pour les détenteurs de parts tout en cherchant à atténuer le risque et la volatilité du marché en investissant dans un portefeuille géré activement de positions longues et courtes dans une ou plusieurs actions, titres de créance ou autres titres.

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

RISQUE

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

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 décembre 2024 au 31 décembre 2025, l'actif net du Fonds a augmenté de 12,1 M$ pour s'établir à 241,9 M$. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 2,0 M$ au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 14,1 M$. La catégorie A a dégagé un rendement de 5,7 %, après paiement des frais et des dépenses, pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 31,7 %. Ce dernier est l'indice composé S&P/TSX (RGB) (indice de référence ou indice).

Pour les rendements des autres parts du Fonds, consultez la section « Rendement passé ».

L'année a été marquée par l'imposition de tarifs douaniers généralisés par l'administration américaine au début du mois d'avril, ce qui a entraîné une hausse de la volatilité. L'augmentation des investissements en capital dans l'intelligence artificielle (IA) a offert des occasions à court et à long terme. Le prix de l'or et d'autres produits de base a augmenté, ce qui a eu une incidence positive sur les actions de sociétés minières des fonds.

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence au cours de l'exercice. La faible exposition du Fonds aux actions et les frais de couverture de celles-ci ont nui à son rendement, tout comme son exposition au dollar américain. Une participation dans AG Growth International Inc. a pesé sur le rendement du Fonds, l'action de la société ayant enregistré un rendement médiocre.

Les répartitions par titres et par secteurs ont contribué au rendement du Fonds, tout comme les expositions aux produits de base. L'exposition du Fonds aux actions de sociétés aurifères a contribué au rendement, le prix de l'or ayant augmenté. Parmi les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds, citons les participations dans IREN Ltd. et Total Energy Services Inc. IREN, une opportunité unique dans le domaine des centres de données IA, a bénéficié de l'élan du secteur. Le titre de Total Energy Services a progressé, les actions du secteur de l'énergie ayant enregistré une croissance des bénéfices.

Nous avons ajouté au Fonds de nouvelles positions dans Extendicare Inc., IREN et Exchange Income Corp., et nous avons augmenté les positions existantes dans les actions de sociétés aurifères. Nous avons vendu des positions dans Mattr Corp., Colabor Group Inc. et Spin Master Corp. Les participations dans Diversified Royalty Corp., Source Energy Services Ltd. et Gestion des communications DATA Corp. ont été réduites.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nos perspectives défavorables de l'économie nous ont amenés à rester prudents et à maintenir une faible exposition aux actions dans le Fonds. L'exposition nette du Fonds aux actions (positions acheteur moins les positions vendeur) reste faible.

Comité d'examen indépendant

Depuis le 20 août 2025, John Sheedy n'est plus membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds CI.

Privatisation

Le 12 août 2025, Mubadala Capital, plateforme mondiale de gestion d'actifs alternatifs et filiale de Mubadala Investment Company, a acquis indirectement la totalité des actions émises et en circulation de CI Financial Corp., soit une participation de 100 %, conformément à un plan d'arrangement prévu en vertu de la Loi sur les sociétés par actions (Ontario).

JFT Strategies Fund

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2025

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire et fiduciaire

CI Investments Inc. est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire offre les services de gestion nécessaires aux activités courantes du Fonds.

Les taux des frais de gestion et des frais de service des courtiers au 31 décembre 2025 pour chacune des catégories sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux de frais de service (%)
Catégorie A	1,500	0,50
Catégorie F	1,500	-
Catégorie de placement privé	-	-

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 3,2 M$ pour l'exercice.

Au 31 décembre 2025, le Fonds a accumulé 3 000 000 $ en primes de rendement.

Frais de gestion

La totalité des frais de gestion a été affectée au paiement des frais de gestion des placements et aux autres frais d'administration générale.

Comité d'examen indépendant

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du CEI en ce qui concerne les transactions entre parties liées :

Les instructions permanentes applicables exigent, entre autres, que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et à la loi applicable et que le gestionnaire rende compte périodiquement des opérations entre parties liées au CEI et informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les politiques et procédures du gestionnaire exigent que les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées a) soient libres de toute influence de la part d'entités liées au gestionnaire et ne prennent en compte aucun facteur touchant une entité liée au gestionnaire; b) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire sans égard à des facteurs autres que l'intérêt véritable du Fonds; c) respectent les limites fixées par la loi applicable; et d) aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds n'était partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2025. Si le Fonds a investi dans des opérations entre parties liées, il s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées au cours de cette période ou de cet exercice de référence.

EFFET DE LEVIER

Si le Fonds réalise des placements dans des instruments dérivés, emprunte des fonds aux fins de placement, ou utilise des ventes à découvert sur des actions ou d'autres actifs en portefeuille, un effet de levier pourrait être introduit dans le Fonds. L'effet de levier survient lorsque l'exposition théorique du Fonds à des actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. Cette technique de placement amplifie les profits et les pertes. Par conséquent, toute détérioration de la valeur ou du niveau de l'actif sous-jacent, du taux ou de l'indice peut amplifier les pertes comparativement à celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le Fonds, ce qui peut entraîner des pertes supérieures au montant investi dans l'instrument dérivé lui-même. L'effet de levier peut accroître la volatilité, nuire aux liquidités du Fonds et contraindre celui-ci à liquider des positions à des moments défavorables.

Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds fait appel à l'effet de levier en participant à des opérations de vente à découvert.

Le recours combiné à la vente à découvert et aux emprunts par le Fonds est assujetti à une limite globale de 75 % de sa valeur liquidative.

Au cours de la période ou de l'exercice clos le 31 décembre 2025, la juste valeur totale minimale de l'effet de levier exercé par le Fonds a été de 52,1 M$ (23,7 % de la valeur liquidative) et la juste valeur totale maximale de l'effet de levier exercé par le Fonds a été de 111,8 M$ (46,2 % de la valeur liquidative).

JFT Strategies Fund

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2025

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq dernières périodes ou derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par part ($)		**Augmentation (diminution) liée aux activités :**					**Distributions :**					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Catégorie A [1][2][3][4]												
Début des activités : 18 mai 2012												
Symbole TSX : JFS.UN												
31 déc. 2025	25,24	0,76	(1,07)	0,80	0,66	1,15	-	-	-	-	-	26,68
31 déc. 2024	24,72	0,64	(0,90)	0,09	0,55	0,38	-	-	-	-	-	25,24
31 déc. 2023	23,15	0,76	(1,18)	1,97	0,06	1,61	-	-	(1,24)	-	(1,24)	24,72
31 déc. 2022	21,62	0,55	(1,11)	2,97	(0,92)	1,49	(0,66)	(0,25)	(1,16)	-	(2,07)	23,15
31 déc. 2021	18,81	0,16	(1,68)	5,47	(0,99)	2,96	-	-	(1,97)	-	(1,97)	21,62
Catégorie F [1][2][3][4]												
Début des activités : 18 mai 2012												
31 déc. 2025	27,23	0,79	(1,10)	0,31	1,83	1,83	-	-	-	-	-	28,92
31 déc. 2024	26,53	0,69	(0,83)	0,08	0,76	0,70	-	-	-	-	-	27,23
31 déc. 2023	24,75	0,81	(1,16)	2,15	-	1,80	-	-	(1,35)	-	(1,35)	26,53
31 déc. 2022	23,02	0,59	(1,10)	3,08	(0,82)	1,75	(0,78)	(0,29)	(1,36)	-	(2,43)	24,75
31 déc. 2021	19,91	0,18	(1,67)	5,99	(1,29)	3,21	-	-	(2,09)	-	(2,09)	23,02
Catégorie de placement privé [1][2][3][4]												
Début des activités : 18 mai 2012												
31 déc. 2025	44,45	1,32	(0,29)	0,76	2,52	4,31	-	-	-	-	-	48,76
31 déc. 2024	42,30	1,11	(0,28)	0,25	1,07	2,15	-	-	-	-	-	44,45
31 déc. 2023	38,07	1,28	(0,33)	3,34	(0,05)	4,24	-	-	(2,93)	-	(2,93)	42,30
31 déc. 2022	34,14	0,89	(0,31)	4,63	(1,28)	3,93	(1,56)	(0,58)	(2,72)	-	(4,86)	38,07
31 déc. 2021	27,85	0,27	(0,47)	8,52	(2,03)	6,29	-	-	(7,26)	-	(7,26)	34,14

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

2) L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la série ou catégorie pertinente au moment considéré. L'augmentation ou la diminution de l'actif net par part liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation de la série ou catégorie pertinente au cours de la période ou l'exercice.

3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

4) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 31 décembre.

JFT Strategies Fund

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2025

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net	Nombre de parts en circulation	Ratio des frais de gestion avant taxes	Taxe de vente harmonisée	Ratio des frais de gestion après taxes	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice	Ratio des frais de gestion déduction faite des primes de rendement et taxes applicables, après taxes	Ratio des frais d'opérations	Taux de rotation du portefeuille	Prix du marché à la clôture
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%	%	$
Catégorie A [1][2][3][4][5][6]										
Début des activités : 18 mai 2012										
Symbole TSX : JFS.UN										
31 déc. 2025	71 866	2 693	3,39	0,41	3,80	11,93	2,42	0,46	347,02	25,94
31 déc. 2024	88 766	3 517	2,63	0,31	2,94	11,93	2,36	0,55	218,98	25,34
31 déc. 2023	73 345	2 967	3,84	0,47	4,31	11,98	2,49	0,55	278,20	24,00
31 déc. 2022	64 882	2 803	3,74	0,46	4,20	11,95	2,32	0,76	334,12	23,16
31 déc. 2021	71 030	3 286	5,94	0,73	6,67	11,52	2,38	1,32	285,81	21,08
Catégorie F [1][2][3][4][5]										
Début des activités : 18 mai 2012										
31 déc. 2025	156 134	5 400	3,15	0,42	3,57	13,68	1,89	0,46	347,02	-
31 déc. 2024	128 374	4 715	2,26	0,29	2,55	13,81	1,82	0,55	218,98	-
31 déc. 2023	114 585	4 319	3,47	0,46	3,93	13,95	1,96	0,55	278,20	-
31 déc. 2022	110 616	4 468	3,36	0,45	3,81	13,92	1,79	0,76	334,12	-
31 déc. 2021	103 516	4 497	5,41	0,71	6,12	13,77	1,78	1,32	285,81	-
Catégorie de placement privé [1][2][3][4][5][7]										
Début des activités : 18 mai 2012										
31 déc. 2025	13 902	285	0,16	0,02	0,18	13,00	0,18	0,46	347,02	-
31 déc. 2024	12 673	285	0,12	-	0,12	-	0,12	0,55	218,98	-
31 déc. 2023	12 061	285	0,23	0,03	0,26	13,00	0,26	0,55	278,20	-
31 déc. 2022	10 853	285	0,08	-	0,08	-	0,08	0,76	334,12	-
31 déc. 2021	9 732	285	0,09	0,01	0,10	13,00	0,10	1,32	285,81	-

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction de portefeuille) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges du ou des fonds sous-jacents, le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du porteur de parts et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et autres coûts de transaction de portefeuille, y compris les frais liés à l'emprunt de titres, exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges liées au ou aux fonds sous-jacents, le cas échéant. Aux 31 déc. 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021, le ratio des frais d'opérations, y compris les intérêts et les dividendes sur les positions courtes, était respectivement de 1,12 %, 1,35 %, 1,29 %, 1,47 % et 2,34 %.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période ou l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'une période ou un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période ou cet exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de la période ou l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille correspond au moindre du coût des achats et du produit des ventes de titres en portefeuille au cours de la période ou l'exercice (déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme arrivant à échéance dans moins d'un an et déduction faite des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, le cas échéant) divisé par la juste valeur moyenne mensuelle des placements au cours de la période ou l'exercice.

5) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 31 décembre.

6) Prix du marché à la clôture.

7) Il n'y a pas de primes de rendement pour la catégorie de placement privé.

JFT Strategies Fund

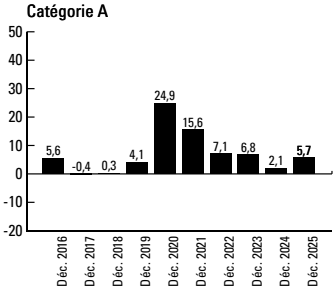
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2025

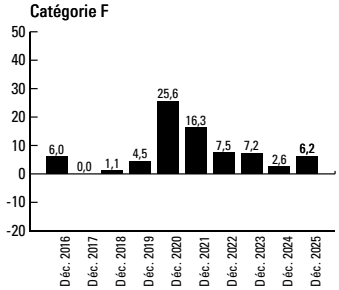
RENDEMENT PASSÉ

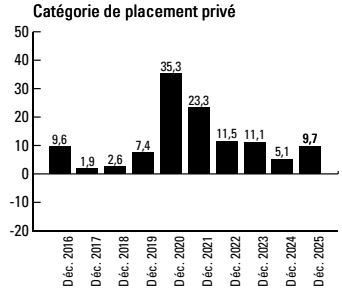
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués ont été réinvesties dans des parts supplémentaires des séries ou catégories pertinentes du Fonds. De plus, elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement et des autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire le rendement.

Rendement annuel

Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou un exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier jour de chaque période ou exercice, d'un placement effectué le premier jour de la période ou l'exercice en question, sauf indication contraire.







JFT Strategies Fund

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2025

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice composé S&P/TSX (RGB).

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

La section « Résultats d'exploitation » du présent rapport contient une analyse du rendement du Fonds en comparaison de celui de l'indice de référence.

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Catégorie A	5,7	4,9	7,4	6,9	s.o.
Indice composé S&P/TSX (RGB)	31,7	21,4	16,1	12,7	s.o.
Catégorie F	6,2	5,3	7,9	7,5	s.o.
Indice composé S&P/TSX (RGB)	31,7	21,4	16,1	12,7	s.o.
Catégorie de placement privé	9,7	8,6	12,0	11,4	s.o.
Indice composé S&P/TSX (RGB)	31,7	21,4	16,1	12,7	s.o.

JFT Strategies Fund

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 décembre 2025

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
Positions acheteur	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	69,7
Canada	56,4
É.-U.	15,6
Îles Caïmans	1,4
Israël	1,3
R.-U.	1,0
France	0,9
Autres (individuellement moins de 0,5 %)	0,7
Option(s)	0,6
Fonds négocié(s) en bourse	0,5
Autres actifs (passifs) nets	(1,8)
Total des positions acheteur	**146,3**
Positions vendeur	
Brésil	(0,6)
Autres (individuellement moins de 0,5 %)	(0,7)
Fonds négocié(s) en bourse	(9,5)
É.-U.	(10,4)
Canada	(25,1)
Total des positions vendeur	**(46,3)**

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Positions acheteur	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	69,7
Matériaux	16,5
Produits industriels	10,3
Énergie	10,0
Obligations de sociétés	7,1
Soins de santé	7,1
Biens de consommation discrétionnaire	4,5
Immobilier	4,4
Technologies de l'information	4,4
Services financiers	4,2
Biens de consommation de base	3,2
Services publics	3,0
Services de communication	2,6
Option(s)	0,6
Fonds négocié(s) en bourse	0,5
Autres actifs (passifs) nets	(1,8)
Total des positions acheteur	**146,3**
Positions vendeur	
Autres (individuellement moins de 0,5 %)	(0,5)
Obligations d'État canadiennes	(1,0)
Services de communication	(1,0)
Biens de consommation de base	(1,3)
Technologies de l'information	(1,7)
Énergie	(1,9)
Biens de consommation discrétionnaire	(2,3)
Produits industriels	(3,1)
Matériaux	(5,8)
Fonds négocié(s) en bourse	(9,5)
Services financiers	(18,2)
Total des positions vendeur	**(46,3)**

Catégorie	% de l'actif net
Répartition de l'actif	
Positions acheteur	
Actions	70,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	69,7
Obligations de sociétés	7,1
Option(s)	0,6
Fonds négocié(s) en bourse	0,5
Autres actifs (passifs) nets	(1,8)
Total des positions acheteur	**146,3**
Positions vendeur	
Obligations d'État canadiennes	(1,0)
Fonds négocié(s) en bourse	(9,5)
Actions	(35,8)
Total des positions vendeur	**(46,3)**

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour seront disponibles sur une base trimestrielle.

JFT Strategies Fund

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 décembre 2025 (suite)

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Trésorerie et équivalents de trésorerie	69,7
Total Energy Services Inc.	4,4
Métaux Russel Inc.	2,5
TELUS Corp.	2,1
Northland Power Inc.	2,0
Extendicare Inc.	2,0
Alaris Equity Partners Income	1,8
Calian Group Ltd.	1,6
Enerflex Ltd.	1,5
Mercer Park Opportunities Corp.	1,4
Elevance Health Inc.	1,4
Group Eleven Resources Corp.	1,4
Groupe WSP Global Inc.	1,3
Ituran Location and Control Ltd.	1,3
Groupe AtkinsRealis inc.	1,3
Big Ridge Gold Corp.	1,1
Profound Medical Inc., restreints	1,0
Capital Power Corp.	1,0
Chipotle Mexican Grill Inc.	1,0
FPI d'immeubles résidentiels canadien	0,9
Mastercard Inc., 2 %, 18 novembre 2031	0,9
CGI inc.	0,9
British American Tobacco PLC, CAAE	0,9
Foraco International SA	0,9
Microsoft Corp., 2,4 %, 8 août 2026	0,9
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**241 902 $**

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour seront disponibles sur une base trimestrielle.

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le Fonds, ses futurs résultats, stratégies et perspectives, et d'éventuelles futures actions du Fonds. L'usage du conditionnel et l'emploi de termes à connotation prospective tels que « soupçonner », « perspective », « penser », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention de », « prévision » ou « objectif » permettent de repérer ces déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. Étant donné qu'elles comportent, de façon inhérente, des risques et des incertitudes, qui peuvent aussi bien concerner le Fonds que les facteurs économiques généraux, il est possible que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car les événements ou résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs importants, dont les suivants : la conjoncture économique, politique et financière au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les progrès technologiques, les modifications apportées aux lois et règlements, les procédures judiciaires et réglementaires, les poursuites judiciaires et les catastrophes naturelles.

Cette liste des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre une décision de placement, nous vous invitons à examiner soigneusement les différents facteurs, y compris ceux-là. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.