

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds fournit des faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir une copie gratuite des états financiers annuels sur demande en nous téléphonant au 1-800-939-9674, en nous écrivant au 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) M5X 1C8, ou en visitant notre site Web, à l'adresse www.cclfundsinc.com, ou le site Web de SEDAR, à l'adresse www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de la même manière pour demander une copie du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds de placement.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Objectif et stratégies de placement

Objectifs de placement - Le Fonds concentré d'actions internationales NS Partners (le « Fonds ») cherche à procurer aux porteurs de parts une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille composé principalement d'actions autres que nord-américaines.

L'objectif de placement fondamental du Fonds ne peut être modifié sans l'obtention préalable de l'approbation de la majorité de porteurs de parts dans le cadre d'une assemblée convoquée à cette fin.

Stratégies de placement – Pour atteindre les objectifs de placement, le gestionnaire, Fonds Connor, Clark & Lunn Inc. (« CFI » ou le « gestionnaire »), a retenu les services de NS Partners Ltd., en tant de gestionnaire de portefeuille, pour investir les actifs du Fonds. Le gestionnaire de portefeuille a pleine autorité pour la sélection des titres et en est responsable.

Le Fonds investira principalement dans des actions autres que nord-américaines qui sont négociées à la cote de bourses de valeurs reconnues à l'échelle mondiale, des droits, des bons de souscription, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des FNB indiciaires et des instruments dérivés. Le Fonds peut détenir temporairement la totalité ou une partie de ses actifs en trésorerie, en instruments du marché monétaire, en titres de fonds du marché monétaire membres du même groupe, en prévision de conditions défavorables du marché, ou en réponse à celles-ci, aux fins de gestion des flux de trésorerie, de protection du capital, de restructuration ou aux fins de fusion ou d'autres opérations. Par conséquent, le Fonds ne sera pas nécessairement entièrement investi conformément à ses objectifs de placement fondamentaux.

Le Fonds investira tant dans des marchés déjà établis que dans des marchés émergents. Jusqu'à 20 % de l'actif du Fonds peut être investi dans des marchés émergents à tout moment. En règle générale, le Fonds détiendra les titres d'au moins 25 émetteurs en tout temps. La diversification géographique sera obtenue au moyen d'une exposition régionale pouvant varier de +/- 15 % par rapport à l'indice de référence. L'indice de référence du Fonds est l'indice MSCI EAEO (net, CAD).

Le gestionnaire de portefeuille n'a pas l'intention d'effectuer d'opérations pour couvrir le risque de change auquel le Fonds est exposé, ce qui signifie que le Fonds aura une exposition active aux devises qui variera en fonction des titres détenus dans le Fonds à tout moment et de la devise dans laquelle ces titres sont libellés.

Le Fonds peut utiliser des instruments dérivés visés, comme des options, des contrats à terme, des contrats à livrer et des contrats de swap, comme le permet la législation canadienne en valeurs mobilières. Ces instruments financiers peuvent aussi être utilisés pour offrir une exposition à des placements productifs de revenu sans avoir à investir directement dans ceux-ci.

À l'heure actuelle, le Fonds n'a pas l'intention de détenir des titres d'un fonds sous-jacent, mais il pourrait, à l'occasion dans l'avenir, acheter des titres d'un fonds sous-jacent, notamment des fonds sous-jacents gérés par le gestionnaire de portefeuille, un membre de son groupe ou une personne liée. Dans tous les cas, le Fonds ne s'attend pas à ce que plus de 10 % de son actif net soit affecté à un placement dans des titres de fonds sous-jacents ni à la conclusion d'opérations sur instruments dérivés déterminés dans le cadre desquelles l'intérêt sous-jacent est fondé sur les titres de fonds sous-jacents.

Des opérations de mise en pension, de prise en pension et de prêt de titres peuvent être utilisées conjointement avec les stratégies de placement du Fonds afin d'améliorer les rendements.

Risque

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024, le profil de risque du Fonds a été géré conformément aux objectifs énoncés dans le prospectus simplifié. Selon le gestionnaire, les risques liés à un placement dans le portefeuille sont adéquatement décrits dans le prospectus simplifié et n'ont pas changé en conséquence des modifications apportées ultérieurement aux placements sous-jacents.

Résultat des activités

Au 31 décembre 2024, l'actif net total du Fonds s'élevait à 41,3 M\$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les porteurs de parts de série A du Fonds ont obtenu un rendement de 6,52 %. L'indice de référence du Fonds (indice MSCI EAEO (net, CAD)) a enregistré un rendement de 13,24 % pour l'exercice. Le rendement diffère d'une série de parts à une autre en raison des différences dans la structure de leurs charges. Le rendement de chaque série est présenté à la rubrique « Rendement passé » du présent rapport.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Les marchés boursiers ont été caractérisés en 2024 par une importante volatilité qui a résulté de la convergence d'événements politiques, économiques et monétaires. Les rendements sur les marchés développés ont été inférieurs à ceux observés aux États-Unis, du fait de l'absence sur ces marchés d'un équivalent aux « 7 magnifiques » et de leurs monnaies plus faibles. Sur le plan sectoriel, les services financiers ont dominé avec une progression de 33 %, contre un rendement de +13 % pour l'indice EAEO, les secteurs des services de communication (+22 %) et des industries (+20 %) ayant aussi été très performants. Le secteur des matières premières (-4 %) a affiché le plus mauvais rendement, enregistrant d'importantes baisses au quatrième trimestre, alors que les rendements obligataires augmentaient. Le secteur de l'énergie (-1 %) a aussi enregistré de faibles rendements, tout comme celui des biens de consommation de base (-1 %), qui s'est senti du fait que les consommateurs ont continué de refuser les augmentations de prix excessives survenues au cours des dernières années. Les soins de santé (+8 %) représentent un autre grand secteur qui a considérablement reculé au quatrième trimestre, sous les effets conjugués des craintes relativement à l'établissement des prix des médicaments sous l'administration Trump et des données d'essais cliniques décevantes obtenues par Novo Nordisk au Danemark, un poids lourd de l'indice.

Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de son indice de référence. Un changement dans les prévisions relatives aux taux d'intérêt s'est répercuté sur plusieurs titres et secteurs vers la fin de l'exercice et a eu une incidence favorable sur le secteur des services financiers (sous-pondéré) et une incidence défavorable sur d'autres placements sensibles aux taux d'intérêt. Étant donné que l'inflation accuse habituellement un retard de deux ans en moyenne sur les tendances en matière de disponibilités monétaires et que la croissance monétaire globale annuelle des pays du G7 a atteint au premier semestre de 2023 son niveau le plus bas depuis la crise financière mondiale, les taux d'inflation annuel continueront à diminuer et devraient passer sous les taux cibles au premier semestre de 2025. Nous maintenons notre positionnement actuel.

Événements récents

Nos perspectives économiques privilégient toujours une surpondération dans les secteurs défensifs et une sous-pondération dans les secteurs cycliques autres que la technologie, qui semblent relativement chers selon les moyennes historiques. Cette approche se traduit par une surpondération dans les secteurs des soins de santé et des biens de consommation de base et par une sous-pondération dans les secteurs des biens de consommation discrétionnaire, des industries et des services financiers. Dans le secteur des industries, nous préférons les sociétés de services aux entreprises aux sociétés de bien d'équipement, tandis que la pondération du secteur automobile est nulle dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire. Bien que le risque d'une croissance mondiale décevante subsiste, nous continuons de mettre l'accent sur les titres de croissance de qualité de sociétés qui présentent habituellement des profils de chiffres d'affaires prévisibles et dont les activités nécessitent peu d'actifs et génèrent une marge et un rendement sur le capital investi élevés. Ces sociétés misent aussi sur la croissance interne plutôt que sur des acquisitions pour croître, elles ont un pouvoir de fixation des prix et elles exercent leurs activités dans des secteurs qui comportent d'importantes barrières d'accès au marché.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines rubriques du présent rapport, notamment « Résultat des activités » et « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs, y compris des déclarations sur le Fonds, sa stratégie, ses risques, son rendement prévu et sa situation. L'emploi des termes « prévoir », « s'attendre à », « estimer », « penser » et d'expressions similaires permet de repérer ces énoncés prospectifs. Tout énoncé qui est par nature prédictif, qui est relatif à des événements futurs ou à des conjonctures, ou qui concerne le rendement futur, les stratégies ou les perspectives, ainsi que les possibles mesures futures du Fonds, du gestionnaire et du gestionnaire de portefeuille du Fonds, est également considéré comme un énoncé prospectif.

Ces énoncés reflètent l'opinion de CFI et du gestionnaire de portefeuille du Fonds, NS Partners Ltd., concernant les facteurs qui pourraient raisonnablement avoir une incidence sur le rendement et les distributions des parts du Fonds, et ils sont fondés sur des prévisions et des projections actuelles à l'égard de facteurs généraux futurs liés à la conjoncture économique, à la situation politique et aux marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers, le cadre réglementaire et le contexte commercial général ainsi que d'autres renseignements pertinents connus au moment de la rédaction du présent rapport. Des changements dans ces facteurs peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent significativement des informations prospectives.

CFIL estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs et dans l'analyse sont raisonnables, mais comme rien ne garantit que les attentes ou l'analyse se matérialiseront, il ne faut pas s'y fier indûment. Les énoncés prospectifs sont valables en date du présent rapport seulement, et les événements et les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qu'ils décrivent.

Nous insistons sur le fait que la liste des facteurs importants précitée n'est pas exhaustive. Nous vous incitons à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres, avant de prendre toute décision de placement et nous vous prions instamment de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. Veuillez aussi prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs contenus dans les présentes pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Transactions avec des parties liées

CFI est affiliée à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Comme il est exposé dans le prospectus, le gestionnaire de portefeuille retenu par le Fonds, NS Partners Ltd., est aussi affilié à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, aucun ajout ni aucune suppression n'ont eu lieu dans les gestionnaires de portefeuilles offrant des services au Fonds.

À titre de gestionnaire, CFI perçoit des frais de gestion liés aux activités et opérations courantes du Fonds, comme il est décrit à la rubrique « Frais de gestion ». Ces frais de gestion, facturés dans le cours normal des activités, sont évalués à leur valeur d'échange, qui avoisine celle d'une opération effectuée dans des conditions normales de concurrence.

Recommandations ou rapports du comité d'examen indépendant

Le comité d'examen indépendant n'a soumis aucun rapport particulier ni aucune recommandation importante digne de mention au gestionnaire du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

Les tableaux qui suivent présentent les principales informations financières relatives au Fonds et visent à aider le lecteur à comprendre la performance financière du Fonds depuis son établissement. Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds et des états financiers audités des exercices précédents.

Actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Série A	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁴⁾
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	11,58 \$	10,69 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	0,24	0,15	0,03
Total des charges	(0,33)	(0,30)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,64	0,20	0,12
Gains (pertes) latents pour la période	0,18	(0,11)	0,73
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,73	(0,06)	0,79
Distributions :			
Revenus de placement nets (hors dividendes)	–	–	–
Dividendes	–	(0,04)	–
Gains en capital	(0,35)	(0,06)	(0,10)
Remboursement de capital	–	–	–
Total des distributions	(0,35)	(0,10)	(0,10)
Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	11,99 \$	11,58 \$	10,69 \$

Date d'établissement de la série A : 14 septembre 2022

Série F	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁴⁾
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	11,70 \$	10,72 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	0,22	0,21	0,03
Total des charges	(0,22)	(0,19)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,66	0,20	0,12
Gains (pertes) latents pour la période	0,58	0,23	0,74
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,24	0,45	0,83
Distributions :			
Revenus de placement nets (hors dividendes)	–	–	–
Dividendes	–	(0,10)	–
Gains en capital	(0,35)	(0,06)	(0,10)
Remboursement de capital	–	–	–
Total des distributions	(0,35)	(0,16)	(0,10)
Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	12,22 \$	11,70 \$	10,72 \$

Date d'établissement de la série F : 14 septembre 2022

1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds, qui ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau n'est pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

3) Les distributions ont été versées aux porteurs de parts sous forme d'une combinaison de paiements en espèces et de réinvestissements dans des parts additionnelles du Fonds.

4) Pour la période allant du 14 septembre 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

Actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Série I	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁴⁾
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	11,78 \$	10,75 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	0,24	0,23	0,03
Total des charges	(0,10)	(0,08)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,66	0,21	0,14
Gains (pertes) latents pour la période	0,19	0,85	0,94
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,99	1,21	1,06
Distributions :			
Revenus de placement nets (hors dividendes)	–	–	–
Dividendes	(0,16)	(0,16)	–
Gains en capital	(0,36)	(0,06)	(0,10)
Remboursement de capital	–	–	–
Total des distributions	(0,52)	(0,22)	(0,10)
Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	12,26 \$	11,78 \$	10,75 \$

Date d'établissement de la série I : 14 septembre 2022

- 1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds, qui ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau n'est pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- 3) Les distributions ont été versées aux porteurs de parts sous forme d'une combinaison de paiements en espèces et de réinvestissements dans des parts additionnelles du Fonds.
- 4) Pour la période allant du 14 septembre 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

Ratios et données supplémentaires

Série A	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁶⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	44 \$	39 \$	1 \$
Nombre de parts en circulation	3 648	3 410	101
Ratio des frais de gestion ²⁾	2,23 %	2,35 %	2,57 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	2,23 %	2,35 %	2,57 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	54,39 %	32,57 %	26,08 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,18 %	0,13 %	0,76 %
Valeur liquidative par part ¹⁾	11,99 \$	11,58 \$	10,69 \$

Date d'établissement de la série A : 14 septembre 2022

Série F	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁶⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	215 \$	513 \$	1 \$
Nombre de parts en circulation	17 619	43 878	101
Ratio des frais de gestion ²⁾	1,28 %	1,26 %	1,75 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	1,28 %	1,26 %	1,75 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	54,39 %	32,57 %	26,08 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,18 %	0,13 %	0,76 %
Valeur liquidative par part ¹⁾	12,22 \$	11,70 \$	10,72 \$

Date d'établissement de la série F : 14 septembre 2022

Série I	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 ⁶⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	41 077 \$	36 823 \$	30 428 \$
Nombre de parts en circulation	3 350 822	3 126 863	2 831 654
Ratio des frais de gestion ²⁾	0,32 %	0,28 %	0,75 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	0,32 %	0,28 %	0,75 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	54,39 %	32,57 %	26,08 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,18 %	0,13 %	0,76 %
Valeur liquidative par part ¹⁾	12,26 \$	11,78 \$	10,75 \$

Date d'établissement de la série I : 14 septembre 2022

1) Les données sont arrêtées aux 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu de l'intérêt sur la marge, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période visée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

3) Le gestionnaire du Fonds, soit CC&L Funds Inc., peut renoncer à certains honoraires ou prendre en charge certaines charges qui auraient autrement été payables par le Fonds. Le montant de ces honoraires ou charges faisant l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge est déterminé périodiquement pour chaque série par le gestionnaire, qui peut décider de mettre fin à cet avantage à tout moment.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, 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.

5) Le ratio des frais d'opérations représente l'intérêt sur marge, les frais d'emprunt sur les placements vendus à découvert, le total des commissions et les autres coûts de transaction exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

6) Au 31 décembre 2022 ou pour la période allant du 14 septembre 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022, selon le cas.

FRAIS DE GESTION

Frais de gestion

Le Fonds est géré par CFI. En contrepartie de ses conseils en placement et de ses services de gestion, CFI reçoit du Fonds des frais de gestion, calculés quotidiennement selon la valeur liquidative de la série pertinente et payables mensuellement à terme échu. Pour les parts de toutes les séries du Fonds, exception faite de la série I, les frais de gestion sont payés par le Portefeuille à CFI. Les frais de gestion relatifs aux parts de série I relèvent d'une entente directe et sont facturés en dehors du Portefeuille. Ils ne constituent pas des charges pour ce dernier. CFI consacre une partie des frais de gestion au paiement de commissions de suivi à des courtiers inscrits (s'il y a lieu), en fonction des montants investis dans le Fonds. CFI utilise une autre part des frais de gestion pour payer les conseils en placement, y compris les frais facturés par le gestionnaire de portefeuille du Fonds, et les frais d'administration générale, et conserve le reste à titre de profit. Le tableau ci-dessous résume les taux annuels des frais de gestion (hors TPS et TVH) des séries du Fonds, exprimés en pourcentage de la valeur du Fonds, la part consacrée à la rémunération des courtiers et celle consacrée aux conseils en placement, à l'administration générale et au profit.

	Taux annuels	Rémunération des courtiers	<u>En pourcentage des frais de gestion</u> Conseils en placement, administration et profit
Série A	1,90 %	47,37 %	52,63 %
Série F	0,90 %	0,00 %	100,00 %
Série I	0,00 %	0,00 %	0,00 %

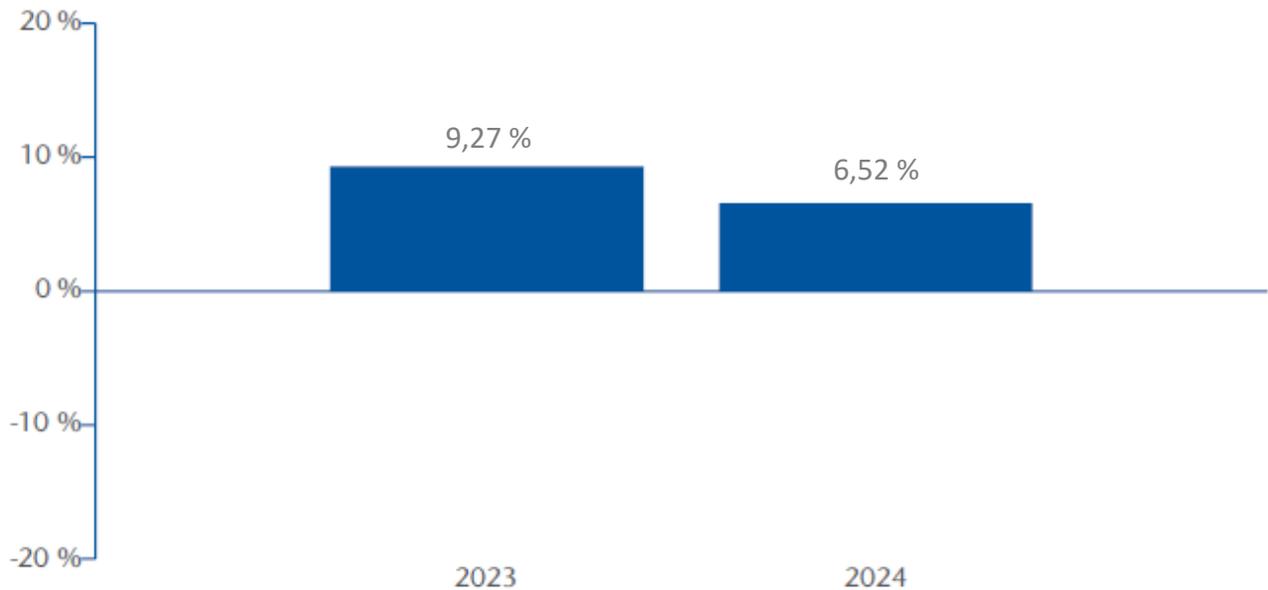
Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds effectuées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution ou des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et la période de douze mois close le 31 décembre 2024, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners, série A



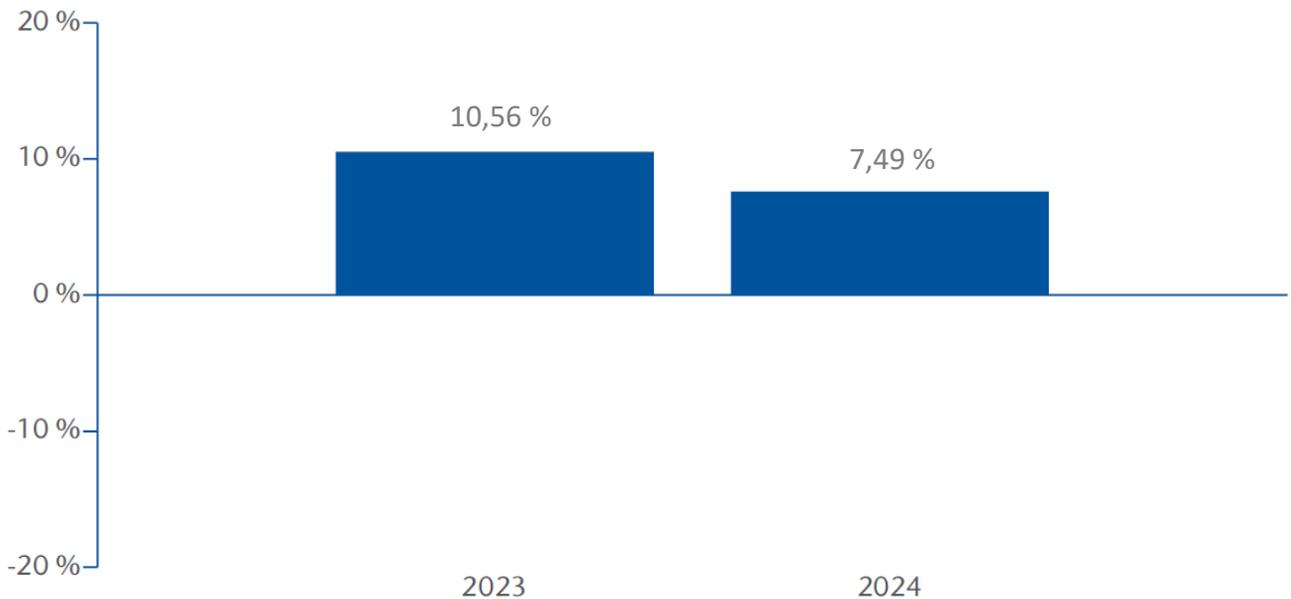
Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds effectuées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution ou des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et la période de douze mois close le 31 décembre 2024, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners, série F



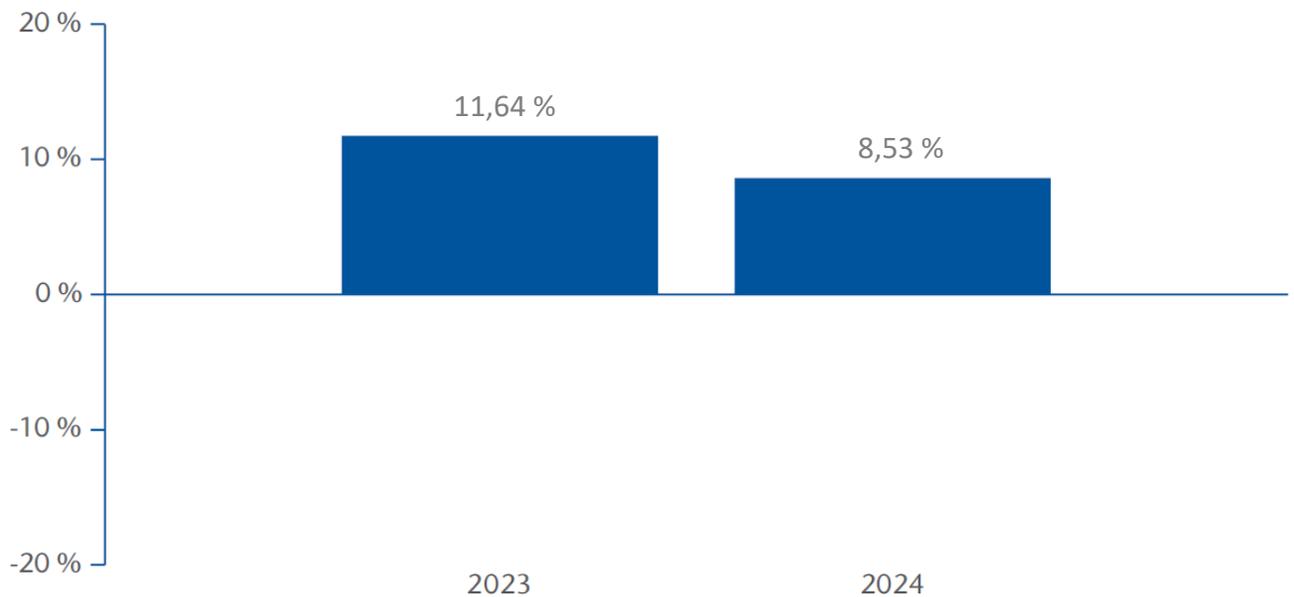
Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds effectuées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution ou des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et la période de douze mois close le 31 décembre 2024, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners, série I



RENDEMENT PASSÉ

Rendements annuels composés

Le tableau ci-dessous présente le rendement passé de chaque série du Fonds pour les dernières périodes de un, trois, cinq et dix ans, le cas échéant, comparativement au rendement de l'indice général du marché pertinent pour les mêmes périodes.

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement	Date d'établissement
Fonds concentré d'actions internationales NS Partners, série A	6,52 %	–	–	–	10,72 %	5 octobre 2022
Indice de référence*	13,24 %	–	–	–	19,36 %	5 octobre 2022
Fonds concentré d'actions internationales NS Partners, série F	7,49 %	–	–	–	11,92 %	5 octobre 2022
Indice de référence *	13,24 %	–	–	–	19,36 %	5 octobre 2022
Fonds concentré d'actions internationales NS Partners, série I	8,53 %	–	–	–	13,00 %	5 octobre 2022
Indice de référence *	13,24 %	–	–	–	19,36 %	5 octobre 2022

* L'indice de référence est composé à 100 % de l'indice MSCI EAEO (net) en dollars canadiens. Indice de référence depuis octobre 2022.

