

# FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets du fonds de placement.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024



**VERITAS**  
Asset Management

# FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

**Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2024**

---

### Déclarations prospectives

Le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds peut renfermer des déclarations prospectives. Par déclarations prospectives, on entend l'information qui concerne des événements, des conditions ou des résultats d'exploitation possibles, qui est fondée sur des hypothèses au sujet de conditions économiques et de lignes de conduite futures, et qui inclut des informations financières prospectives sur les résultats d'exploitation futurs, la situation financière future ou les flux de trésorerie futurs qui peuvent être définis comme étant soit des prévisions, soit des projections. Les informations financières prospectives sur les résultats d'exploitation futurs constituent des déclarations prospectives sur les résultats d'exploitation futurs, la situation financière future ou les flux de trésorerie futurs que l'on peut établir en se fondant sur des hypothèses au sujet de conditions économiques et de lignes de conduite futures.

Les déclarations prospectives peuvent être introduites par des termes comme « pouvoir », « s'attendre à », « anticiper », « viser », « projeter », « estimer », « avoir l'intention de », « continuer » ou « croire », de même que la forme négative de ces expressions ou d'autres variantes ou expressions similaires. En raison de divers risques et incertitudes, les événements, les résultats et les rendements réels du Fonds pourraient différer de manière importante de ceux présentés dans ces informations et déclarations prospectives. Les principaux facteurs de risques susceptibles d'influer sur les résultats réels sont présentés à la rubrique intitulée « Quels sont les risques associés à un placement dans le Fonds? » du prospectus simplifié du Fonds. Les investisseurs doivent également noter que les déclarations prospectives sont fondées sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses, notamment les estimations, les avis, les analyses et les plans actuels d'un Fonds compte tenu de son expérience, de la conjoncture actuelle et des faits futurs prévus, ainsi que d'autres facteurs pertinents. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs avant de prendre des décisions de placement. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent changer sans préavis. Elles sont faites de bonne foi et n'engagent aucune responsabilité légale.

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds présente l'opinion de l'équipe de gestion du portefeuille au sujet des principaux facteurs et événements ayant eu une incidence sur le rendement du fonds de placement et sur son évolution pour le semestre clos le 30 juin 2024, date de fin de la période intermédiaire du fonds de placement. Tous les efforts ont été déployés pour assurer l'exactitude et l'exhaustivité des renseignements fournis dans le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds; toutefois, le fonds de placement ne peut garantir l'exactitude ni l'exhaustivité de ce document. Pour plus de renseignements, consulter le prospectus simplifié (le « prospectus ») du Fonds. Dans le présent rapport, « gestionnaire » renvoie à Veritas Asset Management Inc., le gestionnaire du Fonds. Le « Fonds » renvoie au Fonds de rendement absolu Veritas. De plus, l'expression « valeur liquidative » renvoie à la valeur du Fonds calculée aux fins de transaction, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds. Tous les montants en dollars sont présentés en millions de dollars canadiens, sauf avis contraire.

### Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir des taux de rendement rajustés en fonction du risque attrayants qui offrent aux porteurs de parts une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investira principalement dans les titres de sociétés canadiennes cotées en bourse qui, selon le gestionnaire, sont sous-évalués. Les positions acheteur et positions vendeur seront fondées, en partie, sur les recommandations fournies par Veritas Investment Research Corporation (une société liée du gestionnaire). Le gestionnaire peut aussi investir dans des titres qui ne sont pas officiellement couverts par Veritas Investment Research Corporation. Le Fonds gèrera ses positions acheteur et ses positions vendeur de manière à atténuer l'effet de la volatilité du marché sur le portefeuille d'investissement du Fonds.

# FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

**Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2024**

---

### Risque

Les risques associés à un placement dans le Fonds demeurent inchangés par rapport à ceux présentés dans le prospectus. Le Fonds convient aux investisseurs qui cherchent un niveau de risque moyen reposant sur un portefeuille concentré composé de titres de sociétés canadiennes dont la sélection est fondée sur la recherche, avec un horizon de placement de moyen à long terme.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, il n'y a aucun changement qui aurait influé sur le niveau global de risque associé à un placement dans le Fonds. Par conséquent, les niveaux globaux de risque du Fonds et de tolérance au risque des investisseurs demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus.

### Résultats d'exploitation

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, les parts de série A ont augmenté de 6,84 %, passant de 11,25 \$ au 31 décembre 2023 à 12,02 \$. Il n'y a eu aucune distribution de parts de série A au cours du semestre.

Les parts de série F, soit la série du Fonds dont la valeur de l'actif est la plus élevée, se sont établies à 12,37 \$, en hausse de 7,38 %, comparativement à 11,52 \$ le 31 décembre 2023. Il n'y a eu aucune distribution de parts de série F au cours du semestre.

Les parts de série I ont clôturé le semestre à 12,38 \$, en hausse de 8,31 % par rapport à 11,43 \$ le 31 décembre 2023. Il n'y a eu aucune distribution de parts de série I au cours du semestre.

En comparaison, l'indice de rendement total composé S&P/TSX (l'« indice de rendement total S&P/TSX ») a généré un rendement de 6,05 % au cours du premier semestre de 2024. Il est important de noter que le rendement du Fonds est présenté après déduction des frais et des charges liés à la gestion professionnelle de celui-ci, tandis que de tels coûts ne s'appliquent pas à l'indice de référence.

Au 30 juin 2024, la valeur liquidative totale du Fonds s'établissait à 43,61 M\$. Au début de l'exercice, elle se chiffrait à 46,37 M\$, et les rachats nets ont totalisé 6 M\$.

L'actif net des parts de série A a diminué de 6,57 %, passant de 5,17 M\$ à 4,83 M\$, en raison d'une combinaison de rendements et de rachats nets. L'actif net des parts de série F a diminué de 6,77 %, passant de 38,40 M\$ à 35,80 M\$, en raison d'une combinaison de rendements et de rachats nets au cours du semestre. L'actif net des parts de série I a augmenté de 6,46 %, passant de 2,79 M\$ à 2,97 M\$, en raison d'une combinaison de rendements et de placements nets.

Pour les parts de séries A, F et I, respectivement, le rendement supérieur du Fonds par rapport à celui de l'indice de référence au cours du premier semestre de 2024 reflète une approche ascendante à l'égard de la sélection d'actions, pour les positions acheteur comme pour les positions vendeur, combinée à une gestion active de l'exposition nette aux marchés et de la volatilité sur une base quotidienne.

Le rendement des placements du Fonds comprend des revenus et des charges qui peuvent varier d'un exercice à l'autre. Les revenus et les charges du Fonds ont varié au cours de la période en raison des fluctuations de l'actif net moyen, de l'activité du portefeuille et des changements visant les placements du Fonds.

# FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

**Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2024**

---

### Faits récents

Les marchés nord-américains ont progressé au premier semestre de 2024, l'indice S&P/TSX et l'indice S&P 500 ayant affiché un rendement de 6,05 % et de 15,29 %, respectivement. Les parts de catégorie F du Fonds de rendement absolu Veritas ont enregistré une hausse de 7,38 % au premier semestre, et le rendement des parts de toutes les séries de notre Fonds a surpassé celui de l'indice de rendement total S&P/TSX.

Notre décision de sous-pondérer les titres bancaires et de surpondérer les titres des secteurs de l'énergie et des matières a favorisé le rendement de notre Fonds, les apports de Mines Agnico Eagle, de Wheaton Precious Metals et des producteurs de sable bitumineux, soit Suncor Énergie, Cenovus Energy et Canadian Natural Resources, ayant été exceptionnels.

Compte non tenu des secteurs de l'énergie et des matières, dont les indices plafonnés S&P/TSX ont progressé de 19,46 % et de 13,65 %, respectivement, seule la moitié des titres restants de l'indice composé S&P/TSX ont affiché des rendements positifs au cours du premier semestre. Le marché en demeure donc un où la sélection de titres est de première importance. Notre Fonds a bénéficié des apports exceptionnels des placements ciblés, notamment ceux dans Bombardier, Dorian LPG, Canadian Western Bank, Aritzia, et goeasy.

Notre composante positions vendeur, que nous utilisons pour couvrir le risque de marché et pour dégager un écart positions acheteur-vendeur, a contribué favorablement au rendement des positions vendeur ciblées dans les titres du secteur des services financiers, soit la Banque Toronto-Dominion, la Banque de Montréal et la Banque Nationale; les titres du secteur des services publics, soit Boralex, Innergex et Emera; et les titres axés sur la consommation, soit Pool Corp. et Canadian Tire.

Nous avons plusieurs raisons d'être optimistes pour le reste de l'exercice, à savoir que l'inflation continue de ralentir et que, de façon générale, les marchés du travail tiennent le coup. Nous surveillons les taux d'intérêt à long terme ainsi que les éventuels risques politiques et économiques liés au résultat des élections américaines, en novembre.

### Transactions entre parties liées

En contrepartie des services qu'il fournit au Fonds, le gestionnaire reçoit des frais de gestion payables par le Fonds. Les frais de gestion varient pour chaque série de parts. Ces frais sont calculés quotidiennement et s'accumulent chaque jour selon un pourcentage de la valeur liquidative de la série de parts du Fonds, majoré des taxes applicables, et sont payables le dernier jour de chaque mois civil. Les frais de gestion de chaque série de parts applicables se calculent de la façon suivante :

- Série A : 2,50 % par année de la valeur liquidative des parts de série A du Fonds, calculé quotidiennement et payable le dernier jour ouvrable du mois.
- Série F : 1,50 % par année de la valeur liquidative des parts de série F du Fonds, calculé quotidiennement et payable le dernier jour ouvrable du mois.
- Série I : Les frais de gestion sont négociés entre l'investisseur et le gestionnaire et versés directement par l'investisseur. Le taux des frais de gestion sur les parts de série I ne dépassera pas les frais de gestion à payer sur les parts de série F du Fonds.

### Remboursements de charges

Les remboursements des charges par le gestionnaire au cours du semestre clos le 30 juin 2024 se sont chiffrés à néant (30 juin 2023 : néant), dont une tranche de néant était à recevoir au 30 juin 2024 (31 décembre 2023 : néant).

# FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2024

### Participations

Au 30 juin 2024, 70 476 parts (31 décembre 2023 : 115 313 parts) de série F du Fonds étaient détenues par des parties liées au gestionnaire. Au 30 juin 2024, 227 128 parts (31 décembre 2023 : 231 109 parts) de série I étaient détenues par des parties liées au gestionnaire.

Les tableaux qui suivent présentent des données financières clés concernant les parts de série A, de série F et de série I du Fonds, respectivement, et visent à vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2024 et pour les exercices clos les 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019. Les données suivantes présument que toutes les distributions versées par le Fonds au cours de l'exercice considéré ont été réinvesties dans des titres supplémentaires du Fonds et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat et de distribution ni des autres frais facultatifs qui auraient réduit les résultats ou le rendement. Le rendement passé du Fonds ne constitue pas nécessairement une indication de son rendement futur.

Valeur liquidative par part de série A du Fonds <sup>1</sup>	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Valeur liquidative au début de la période</b>	<b>11,25 \$</b>	<b>11,42 \$</b>	<b>12,17 \$</b>	<b>10,55 \$</b>	<b>10,33 \$</b>	<b>9,62 \$</b>
<b>Augmentation liée aux activités d'exploitation :</b>						
Total des revenus	0,22	0,33	0,27	0,21	0,33	0,28
Total des charges	(0,21)	(0,40)	(0,42)	(0,47)	(0,41)	(0,45)
Profits (pertes) réalisés pour la période	0,52	0,36	(0,88)	1,43	0,04	0,57
Profits (pertes) latents pour la période	0,24	(0,51)	0,14	0,98	0,60	0,33
<b>Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,77</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,88)</b>	<b>2,16</b>	<b>0,56</b>	<b>0,73</b>
<b>Distributions :</b>						
À même les revenus (excluant les dividendes)	–	–	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	(0,88)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>2,3</sup></b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(0,88) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>
<b>Valeur liquidative à la fin de la période<sup>4</sup></b>	<b>12,02 \$</b>	<b>11,25 \$</b>	<b>11,42 \$</b>	<b>12,17 \$</b>	<b>10,55 \$</b>	<b>10,33 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Total de la valeur liquidative <sup>4</sup>	4 833 860 \$	5 173 770 \$	6 375 788 \$	7 137 349 \$	1 480 350 \$	244 842 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	402 224	460 048	558 247	586 402	140 348	23 702
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	3,56 %	3,43 %	3,40 %	3,69 %	3,95 %	2,17 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions	3,56 %	3,43 %	3,40 %	3,69 %	3,95 %	2,17 %
Ratio des frais d'opérations <sup>6</sup>	0,10 %	0,26 %	0,43 %	0,21 %	0,07 %	0,26 %
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>7</sup>	82,79 %	424,40 %	597,32 %	474,67 %	610,18 %	1 419,68 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>12,02 \$</b>	<b>11,25 \$</b>	<b>11,42 \$</b>	<b>12,17 \$</b>	<b>10,55 \$</b>	<b>10,33 \$</b>

# FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

### Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2024

Valeur liquidative par part de série F du Fonds <sup>1</sup>	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Valeur liquidative au début de la période</b>	<b>11,52 \$</b>	<b>11,58 \$</b>	<b>12,22 \$</b>	<b>10,46 \$</b>	<b>10,13 \$</b>	<b>9,37 \$</b>
<b>Augmentation liée aux activités d'exploitation :</b>						
Total des revenus	0,22	0,33	0,28	0,22	0,32	0,25
Total des charges	(0,16)	(0,29)	(0,31)	(0,34)	(0,31)	(0,34)
Profits (pertes) réalisés pour la période	0,53	0,37	(1,02)	1,47	0,14	0,69
Profits (pertes) latents pour la période	0,28	(0,54)	0,17	1,01	0,34	0,15
<b>Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,87</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,87)</b>	<b>2,35</b>	<b>0,50</b>	<b>0,75</b>
<b>Distributions :</b>						
À même les revenus (excluant les dividendes)	–	–	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	(0,97)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>2,3</sup></b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(0,97) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>
<b>Valeur liquidative à la fin de la période<sup>4</sup></b>	<b>12,37 \$</b>	<b>11,52 \$</b>	<b>11,58 \$</b>	<b>12,22 \$</b>	<b>10,46 \$</b>	<b>10,13 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Total de la valeur liquidative <sup>4</sup>	35 801 524 \$	38 401 357 \$	45 825 281 \$	36 884 739 \$	14 665 073 \$	10 676 674 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	2 894 937	3 334 085	3 956 326	3 017 959	1 402 047	1 054 129
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,60 %	2,45 %	2,42 %	2,65 %	2,95 %	2,01 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions	2,60 %	2,45 %	2,42 %	2,65 %	2,95 %	2,01 %
Ratio des frais d'opérations <sup>6</sup>	0,10 %	0,26 %	0,43 %	0,21 %	0,07 %	0,26 %
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>7</sup>	82,79 %	424,40 %	597,32 %	474,67 %	610,18 %	1 419,68 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>12,37 \$</b>	<b>11,52 \$</b>	<b>11,58 \$</b>	<b>12,22 \$</b>	<b>10,46 \$</b>	<b>10,13 \$</b>

# FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

### Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2024

Valeur liquidative par part de série I du Fonds <sup>1</sup>	30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Valeur liquidative au début de la période</b>	<b>11,43 \$</b>	<b>11,31 \$</b>	<b>11,73 \$</b>	<b>10,13 \$</b>	<b>9,75 \$</b>	<b>8,97 \$</b>
<b>Augmentation liée aux activités d'exploitation :</b>						
Total des revenus	0,23	0,31	0,27	0,20	0,31	0,24
Total des charges	(0,06)	(0,10)	(0,10)	(0,16)	(0,24)	(0,28)
Profits (pertes) réalisés pour la période	0,54	0,37	(0,83)	1,36	0,21	0,65
Profits (pertes) latents pour la période	0,24	(0,45)	0,23	1,09	0,21	0,17
<b>Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,95</b>	<b>0,13</b>	<b>(0,43)</b>	<b>2,48</b>	<b>0,49</b>	<b>0,78</b>
<b>Distributions :</b>						
À même les revenus (excluant les dividendes)	–	–	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	(0,89)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>2,3</sup></b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(0,89) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>
<b>Valeur liquidative à la fin de la période<sup>4</sup></b>	<b>12,38 \$</b>	<b>11,43 \$</b>	<b>11,31 \$</b>	<b>11,73 \$</b>	<b>10,13 \$</b>	<b>9,75 \$</b>
<b>Ratios et données supplémentaires</b>						
Total de la valeur liquidative <sup>4</sup>	2 973 440 \$	2 793 029 \$	2 736 229 \$	2 787 285 \$	2 040 851 \$	1 994 662 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	240 160	244 254	241 955	237 538	201 530	204 554
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,92 %	0,78 %	0,74 %	1,13 %	2,43 %	1,70 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions	0,92 %	0,78 %	0,74 %	1,13 %	2,43 %	1,70 %
Ratio des frais d'opérations <sup>6</sup>	0,10 %	0,26 %	0,43 %	0,21 %	1,77 %	0,26 %
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>7</sup>	82,79 %	424,40 %	597,32 %	474,67 %	610,18 %	1 419,68 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>12,38 \$</b>	<b>11,43 \$</b>	<b>11,31 \$</b>	<b>11,73 \$</b>	<b>10,13 \$</b>	<b>9,75 \$</b>

#### Notes :

1. Cette information provient des états financiers intermédiaires du Fonds au 30 juin 2024 et des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019 et ne se veut pas un rapprochement de l'actif net par part d'ouverture et de clôture.
2. L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
3. Les distributions ont été versées en trésorerie ou automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
4. Cette information est fournie en date du 30 juin 2024 et des 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.
5. Le ratio de frais de gestion repose sur le total des charges (excluant les distributions, les commissions et les autres coûts de transaction liés au portefeuille) pour la période considérée et est exprimé en tant que pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
6. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction liés au portefeuille exprimé en tant que pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le ratio des frais d'opérations comprend les frais initiaux.
7. Le taux de rotation des titres en portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller de portefeuille du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend toutes les parts de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

# FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

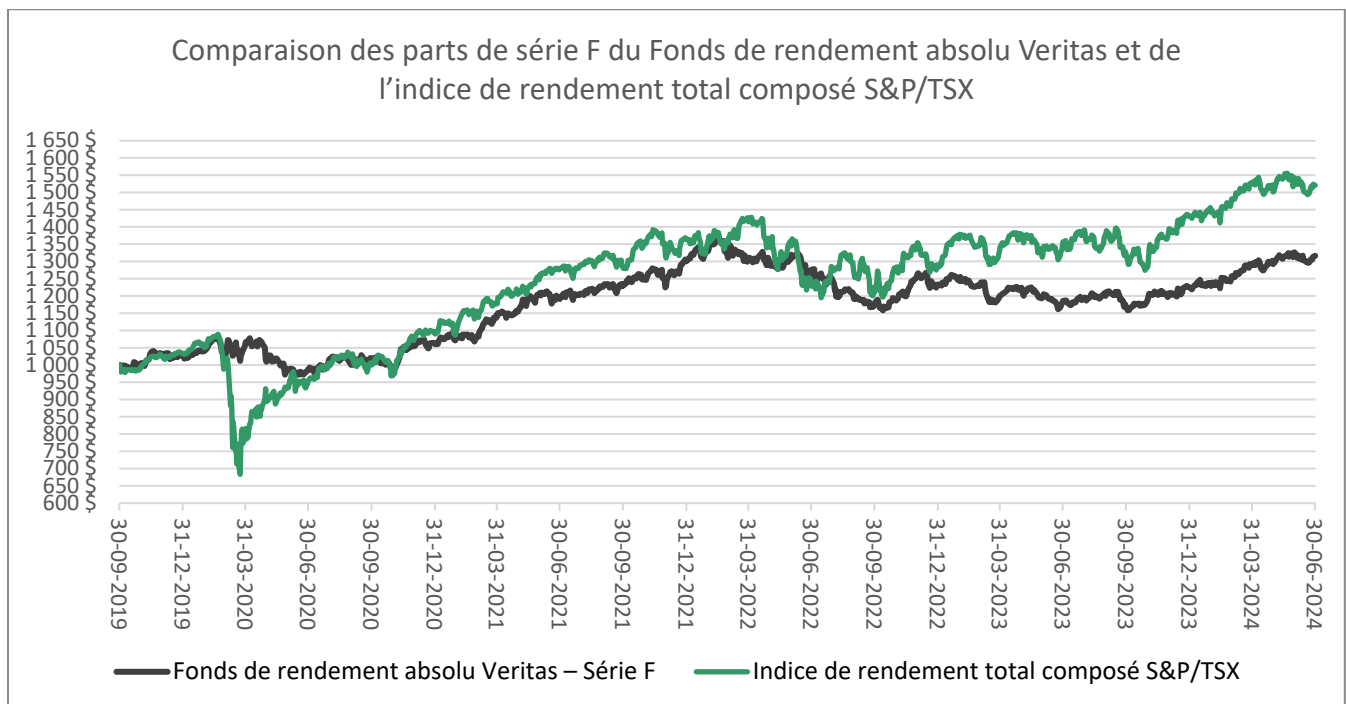
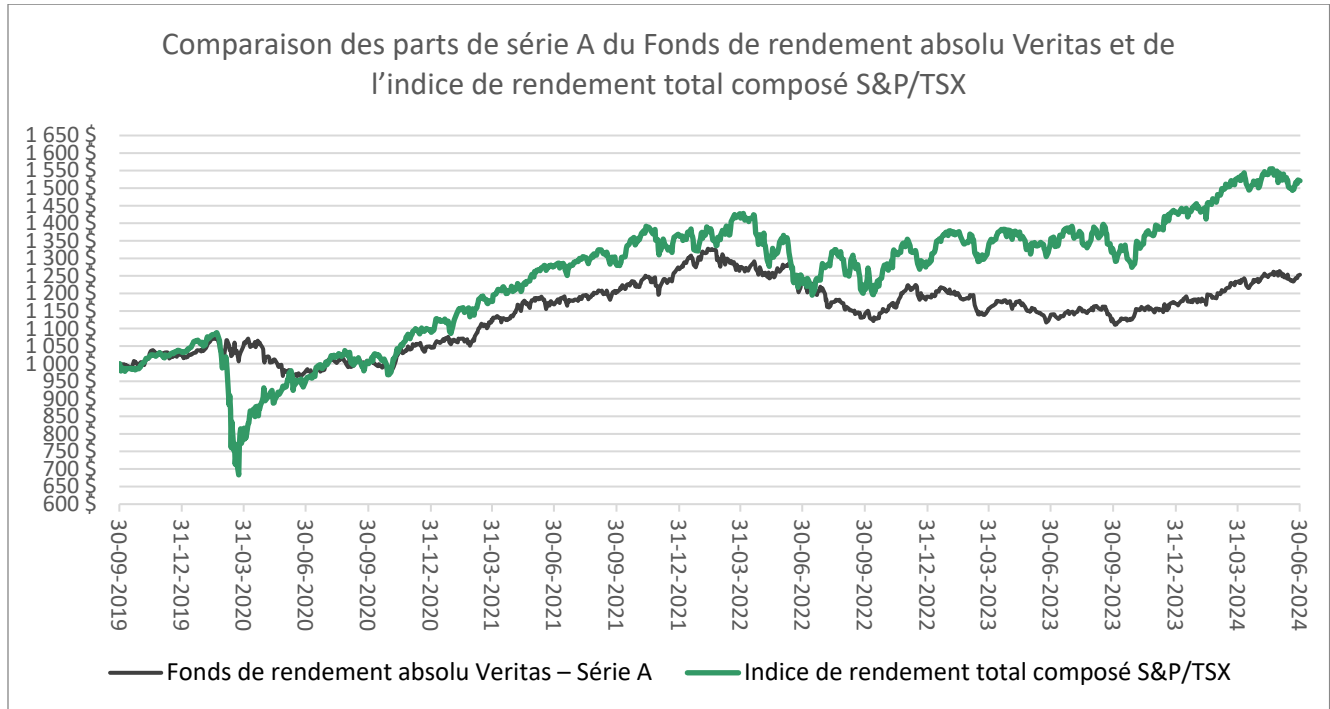
## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2024

### Rendement depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2019

Les graphiques linéaires qui suivent présentent, en dollars, le rendement périodique du Fonds et illustrent la variation à la hausse ou à la baisse, au 30 juin 2024, d'un placement de 1 000 \$ effectué à la date de la conversion du Fonds (1<sup>er</sup> octobre 2019) dans des parts de série A, de série F et de série I, respectivement.

Les graphiques qui suivent présentent le rendement des parts de série A, de série F et de série I jusqu'au 30 juin 2024.

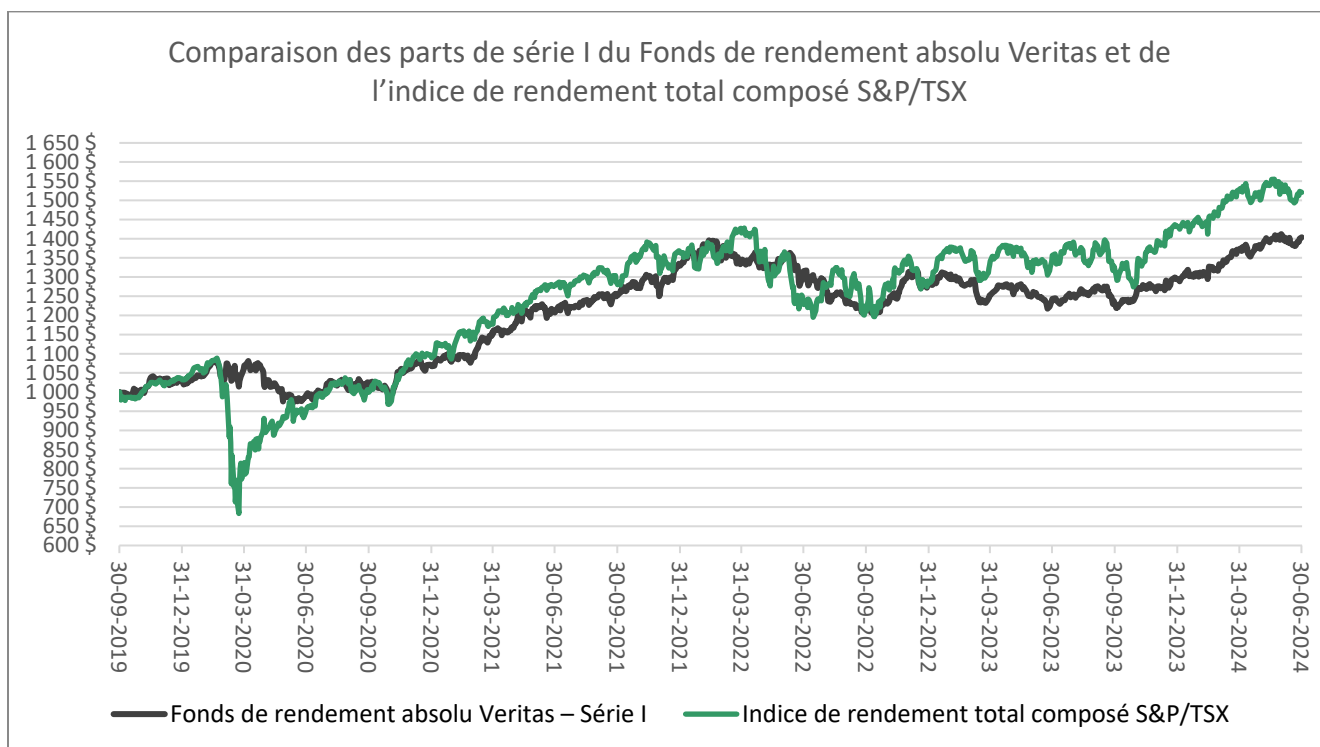




# FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2024



### Renseignements sur l'indice de référence

L'indice de référence du Fonds est l'indice de rendement total composé S&P/TSX. L'indice composé S&P/TSX, qui compte 226 composantes, est l'indice de référence canadien, qui représente approximativement 84 % de la couverture des actions cotées à la Bourse de Toronto, selon la capitalisation boursière.

### Rendements annuels et cumulés depuis le début de l'exercice

Le rendement est présenté pour le semestre clos le 30 juin 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

	Depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2024	Depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2023
Série A du Fonds	6,86 %	-1,53 %
Série F du Fonds	7,38 %	-0,56 %
Série I du Fonds	8,27 %	1,11 %
<b>INDICE DE RÉFÉRENCE</b>	<b>6,05 %</b>	<b>11,75 %</b>

# FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

### Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2024

Les tableaux qui suivent présentent les données financières clés relatives au Fonds et visent à aider le lecteur à comprendre la performance financière du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2024.

#### Composition du portefeuille

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Trésorerie détenue auprès du courtier	31,7 %
Services financiers	(1,6) %
Énergie	18,4 %
Biens de consommation de base	8,2 %
Immobilier	9,2 %
Services de communications	5,6 %
Services publics	7,1 %
Produits industriels	8,9 %
Matières	6,4 %
Fonds	(1,9) %
Biens de consommation discrétionnaire	2,3 %
Technologies de l'information	5,7 %
<b>Répartition totale du portefeuille</b>	<b>100 %</b>
<b>Total de la valeur liquidative</b>	<b>43 608 824 \$</b>

#### Les 25 principaux placements

Émetteur	% de la valeur liquidative
<b>POSITIONS ACHETEUR</b>	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	4,06 %
Fonds de placement immobilier RioCan	3,89 %
Wheaton Precious Metals Corp.	3,88 %
Bombardier Inc.	3,78 %
Dorian LPG Ltd.	3,78 %
Air Canada	3,77 %
Mines Agnico Eagle Limitée	3,45 %
Fiducie de placement immobilier Granite	3,44 %
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	3,24 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2,99 %
Enbridge Inc.	2,94 %
Constellation Software Inc.	2,88 %
Les Compagnies Loblaw limitée	2,84 %
AltaGas Ltd.	2,82 %
goeasy Ltd.	2,82 %
Suncor Énergie inc.	2,79 %
Cenovus Energy Inc.	2,54 %
Atco Ltd.	2,44 %
Capital Power Corp.	2,39 %
Québecor Inc.	2,38 %
Rogers Communications Inc.	2,36 %
Restaurant Brands International Inc.	2,12 %
Great-West Lifeco Inc.	2,11 %
Aritzia Inc.	2,10 %
Nutrien Ltd.	2,08 %
<b>Pourcentage total de la valeur liquidative des titres détenus</b>	<b>73,9 %</b>

Les 25 principaux placements du Fonds, exprimés en pourcentage de la valeur liquidative, sont présentés conformément au Règlement 81-106.

Les données présentées dans les tableaux ci-dessus sont datées du 30 juin 2024.

Le portefeuille de placements peut changer en fonction des transactions courantes du Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements sont publiées dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre.