

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Au 30 septembre 2020

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels ou intermédiaires du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels ou intermédiaires gratuitement, sur demande, en appelant au 1-888-809-3333, ou en nous écrivant à Placements NordOuest & Éthiques S.E.C., 151 Yonge Street, bureau 1200, Toronto (Ontario) M5C 2W7 ou en visitant notre site Web à www.placementsnei.com ou celui de SEDAR à www.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent aussi communiquer avec nous, de l'une ou l'autre de ces façons, pour obtenir un exemplaire des politiques et des procédures de vote par procuration du fonds d'investissement, du rapport des votes par procuration ou de l'information trimestrielle sur les portefeuilles.

Analyse du rendement par la direction

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à accroître la valeur de votre placement à long terme principalement par des placements dans des actions ordinaires de sociétés canadiennes à petite capitalisation cotées en Bourse.

Le Fonds suit une méthode de placement responsable, tel qu'il est décrit dans la section A du prospectus simplifié.

Risques

Les risques liés à un placement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux indiqués dans le prospectus simplifié. Le Fonds convient aux investisseurs qui visent le long terme et dont le niveau de tolérance au risque est moyen. Tout changement apporté au Fonds n'a pas eu d'incidence sur son niveau de risque global.

Résultats

Pour la période de douze mois close le 30 septembre 2020, le rendement des parts de série A du Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI s'est établi à -7,44 %, comparativement à un rendement de 5,86 % pour l'indice de référence décrit ci-après.

Contrairement à celui de l'indice de référence, les rendements du Fonds sont établis après déduction des frais et charges payés par le Fonds. L'écart de rendement entre les séries de parts est principalement attribuable aux frais de gestion imputés à chaque série. Consultez la section « Rendement passé » pour connaître le détail des rendements par série.

L'indice de référence de ce Fonds est l'indice mixte des sociétés à petite capitalisation BMO (non pondéré).

La valeur liquidative du Fond est passée de 455 670 810 \$ au 30 septembre 2019 à 365 596 617 \$ au 30 septembre 2020, en baisse de -19,77 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts, qui ont totalisé un montant net de -60 916 045 \$, et aux opérations de placement de -29 158 148 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les dépenses.

Facteurs ayant influé sur le rendement

Le rendement au sein de l'indice de référence demeure fortement concentré dans le secteur des matériaux, en raison d'une part de l'incertitude économique et politique et d'autre part de l'intensification des mesures de stimulation monétaire mondiales qui renforcent la prédilection des consommateurs pour l'or. La préférence du Fonds pour des sociétés comptant sur un modèle d'affaires plus résilient se traduit par une sous-pondération dans le secteur, alors que l'indice de référence maintient plutôt une forte exposition aux sociétés aurifères. Ce positionnement a pesé sur les rendements relatifs. La position dans Stella-Jones, du secteur des matériaux, est un exemple du genre de position privilégiée par le gestionnaire – la société est l'un des plus grands fournisseurs de traverses de chemin de fer et de poteaux électriques d'Amérique du Nord et elle a dégagé des bénéfices, toutes conjonctures confondues. La société a d'ailleurs déclaré des revenus et des bénéfices records pour le premier semestre de 2020.

Les placements ayant le plus contribué au rendement du Fonds sont Stantec Inc., Stella-Jones Inc. et Quincaillerie Richelieu Ltée. Ceux qui ont le plus nuï sont Secure Energy Services Inc., Pason Systems Inc. et Melcor Developments Ltd.

Événements récents

Pendant la majeure partie de l'année, le rendement des actions de sociétés canadiennes à petite capitalisation a été stimulé par la remontée de l'or et des actions de croissance liée à la pandémie. Malgré l'attrait de gains à court terme, le sous-conseiller privilégie résolument les placements dans des entreprises qui peuvent générer des rendements intéressants sur l'ensemble du cycle économique, et pas uniquement durant la pandémie. Compte tenu de l'afflux des capitaux dans les titres aurifères et axés sur la croissance, le gestionnaire repère des occasions hors pair dans des secteurs qui retiennent moins l'attention aujourd'hui, mais qui cadrent avec sa philosophie de placement bien définie consistant à investir dans des entreprises durables qui offrent une valeur attrayante. Alors que les perspectives macroéconomiques comportent d'importantes incertitudes économiques, politiques et sanitaires, le Fonds continue de mettre l'accent sur les entreprises génératrices de liquidités, la maîtrise des risques liés au bilan et l'amélioration des activités. En privilégiant des sociétés de choix capables de réduire leurs coûts, de générer une croissance interne supérieure à la moyenne ou de conquérir de nouveaux marchés, le Fonds est en mesure d'offrir une croissance supérieure au PIB et des rendements à long terme attrayants pour les années à venir.

Le Fonds se négocie actuellement à un escompte de plus de 20 % par rapport au ratio cours-bénéfice prévisionnel de l'indice de référence, tout en maintenant un risque lié au bilan plus faible. Plus de 80 % des titres versent un dividende, en appui au rendement de l'action de 3,0 % du Fonds.

Une nouvelle position a été ouverte dans Transcontinental Inc. (« TCL »), chef de file en Amérique du Nord de la fabrication de produits d'emballage souples et fournisseur de services d'impression le plus important au Canada. Forte de ses flux de trésorerie robustes, TCL peut maintenir la stabilité de son bilan tout en revoyant la composition de ses activités pour se détourner du secteur des services d'impression en perte de vitesse.

La volatilité récente a offert la possibilité d'ouvrir une position dans ATCO Ltd., société de services publics qui œuvre dans le secteur du transport d'électricité et de gaz naturel et la production d'électricité. ATCO présente l'avantage d'avoir des flux de trésorerie durables et très réglementés. Le placement a été ouvert alors que la société générait un rendement de l'action attrayant de 5,7 %.

Le Fonds a éliminé des positions dans Peyto Exploration & Development Corp., dont le bilan s'est dégradé sous l'effet de la pression constante exercée par la baisse des prix des produits de base, et ce, malgré l'avantage de sa structure de coûts d'exploitation actuelle par rapport à celle de ses homologues qui ont des positions dans le secteur gazier. Il a également éliminé sa participation dans Cervus Equipment, la société n'ayant ni déployé massivement son capital ni amélioré ses activités d'un cycle à l'autre. Le sous-conseiller s'est également départi de plusieurs de ses positions dans des sociétés affichant un bilan plus faible ou une perspective peu reluisante pour l'après-pandémie, notamment Lucara Diamond Corp., NFI Group Inc. et le Fonds de placement immobilier Cominar ainsi qu'AGF Management Ltd. Le Fonds a également touché le produit de la vente de sa position restante dans AltaGas Canada Inc., qui s'est transformée en société fermée au début du deuxième trimestre.

Comité d'examen indépendant

Le mandat de Lawrence Ward s'est terminé le 30 septembre 2019. M. Ward siégeait avec distinction au comité d'examen indépendant (« CEI ») depuis 2007. Après avoir consulté le gestionnaire, le CEI a décidé de remplacer M. Ward par M^{me} Michele McCarthy. M^{me} McCarthy a été nommée le 6 novembre 2019 pour un mandat de trois (3) ans. M^{me} Marie Rounding a été nommée présidente du CEI le 6 novembre 2019.

Opérations entre apparentés

Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. (« PNE SEC ») est le gestionnaire, le fiduciaire, le gestionnaire du Portefeuille et l'agent chargé de la tenue des registres du Fonds. Le commandité de PNE SEC, Placements NordOuest & Éthiques Inc., est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso Inc. (« Aviso »). Aviso est aussi l'unique commanditaire du gestionnaire. Aviso est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso S.E.C., qui est elle-même détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. et à 50 % par une société en commandite appartenant à cinq centrales de crédit coopératives provinciales et à Groupe CUMIS limitée. Desjardins Holding financier inc. est une filiale en propriété exclusive de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (« Fédération »).

PNE SEC impute des frais d'administration fixes au Fonds au lieu de certaines charges variables. En contrepartie, PNE SEC s'acquitte de toutes les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts spécifiques (par exemple, les frais et les charges du comité d'examen indépendant, les taxes, les impôts et les courtages), y compris les paiements aux parties liées. Ces services sont offerts dans le cours normal des activités et sont évalués à une valeur d'échange similaire à celle utilisée pour les autres parties indépendantes. Fiducie Desjardins Inc. est le dépositaire du Fonds. Fiducie Desjardins Inc. est une filiale en propriété exclusive de la Fédération. Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt de titres et de mise en pension de titres, et Fiducie Desjardins Inc. peut agir à titre d'agent de prêt de titres et de mise en pension de titres du Fonds. Le revenu tiré de ces opérations est réparti entre le Fonds et l'agent à raison de 60 % et 40 %, respectivement. Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille. VMD est une filiale en propriété exclusive de la Fédération.

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des charges à payer au gestionnaire à la fin de la période. S'il y a lieu, les commissions versées par le Fonds à VMD et les montants reçus des fonds sous-jacents gérés par PNE SEC au cours de la période sont également présentés.

	Septembre 2019	Septembre 2020
Frais à payer au gestionnaire du Fonds	621 709	219 241
Commissions versées par le Fonds à VMD	16 262	28 950

Les sous-conseillers du Fonds peuvent confier certaines des opérations du Fonds à des sociétés de courtage membres du groupe de PNE SEC, à condition que les compétences de ces sociétés membres du groupe en matière d'exécution d'opérations et leurs coûts soient semblables à ceux de sociétés de courtage admissibles non membres du groupe.

Les parts du Fonds sont placées par Credential Asset Management Inc., Valeurs mobilières Qtrade Credential inc., Gestion d'actifs Qtrade inc. et des membres du Mouvement Desjardins ainsi que par d'autres courtiers non apparentés. PNE SEC paie à ces apparentés des frais de placement et de service calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne des parts de chaque Fonds détenues par les clients des courtiers et, dans certains cas, selon la valeur de l'achat initial.

PNE SEC a constitué un CEI pour le Fonds, comme l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, pour qu'il examine les conflits d'intérêts qui surviennent dans le cadre de la gestion des fonds de placement. Le Fonds ne s'est appuyé sur aucune approbation, recommandation favorable ou instruction permanente du CEI du Fonds dans le contexte des opérations entre parties liées.

Le présent document comporte des énoncés prospectifs. Ces énoncés se caractérisent par l'utilisation d'expressions comme « planifier », « prévoir », « avoir l'intention de », « s'attendre à », « estimer » et d'autres expressions semblables. Les énoncés prospectifs comportent des risques et des incertitudes connus et inconnus ainsi que d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels, les niveaux d'activité et les réalisations diffèrent grandement de ceux formulés, implicitement ou explicitement, dans ceux-ci. Ces facteurs comprennent notamment la conjoncture économique, les conditions commerciales et de marché, la fluctuation du cours des titres, des taux d'intérêt et des taux de change, ainsi que les mesures prises par les autorités gouvernementales. Il se peut que les événements futurs et leurs effets sur le Fonds ne soient pas les mêmes que ceux que nous avons prévus. Les résultats réels peuvent différer grandement des résultats projetés dans ces énoncés prospectifs. Nous ne prenons pas l'engagement de mettre à jour ou de revoir tout énoncé prospectif en fonction de nouveaux renseignements, de faits nouveaux ou d'autres facteurs, et nous nous libérons expressément de toute obligation à cet effet.

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous présentent les principales données financières concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chacun des cinq derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par part⁽¹⁾

Série	Période	Actif net au début de la période	Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					Distributions						Actif net à la fin de la période	
			Total des revenus	Total des charges	Gains (pertes) réalisés	Gains (pertes) non réalisés	Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ⁽²⁾	Revenu de placement (sauf les dividendes)	Dividendes	Provenant de fonds sous-jacents ⁽³⁾	Gains en capital	Remboursement de capital	Distributions totales ^(4, 5)		
A	Sept. 2020	24,85	0,81	-0,65	0,08	-2,07	-1,83	0,00	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	22,96
	Sept. 2019	27,94	0,84	-0,69	0,89	-3,03	-1,99	0,00	0,08	0,00	1,45	0,00	1,53	24,85	
	Sept. 2018	27,18	0,79	-0,75	2,90	-1,48	1,46	0,00	0,09	0,00	0,66	0,00	0,75	27,94	
	Sept. 2017	26,88	0,78	-0,75	1,05	0,59	1,67	0,00	0,01	0,00	1,43	0,00	1,44	27,18	
	Sept. 2016	25,57	0,71	-0,72	2,10	1,59	3,68	0,00	0,00	s. o.	2,34	0,00	2,34	26,88	
F	Sept. 2020	15,79	0,51	-0,23	0,05	-1,23	-0,90	0,00	0,16	0,00	0,00	0,00	0,16	14,65	
	Sept. 2019	17,79	0,54	-0,24	0,57	-2,57	-1,70	0,00	0,26	0,00	0,93	0,00	1,19	15,79	
	Sept. 2018	17,28	0,50	-0,27	1,84	-0,91	1,16	0,00	0,24	0,00	0,42	0,00	0,66	17,79	
	Sept. 2017	17,05	0,52	-0,27	0,66	0,31	1,22	0,00	0,18	0,00	0,91	0,00	1,09	17,28	
	Sept. 2016	16,15	0,46	-0,26	1,32	1,09	2,61	0,00	0,13	s. o.	1,48	0,00	1,61	17,05	
I	Sept. 2020	23,07	0,76	-0,02	0,07	-1,95	-1,14	0,02	0,35	0,00	0,00	0,00	0,37	21,60	
	Sept. 2019	26,18	0,79	-0,01	0,81	-2,13	-0,54	0,03	0,73	0,00	1,59	0,00	2,35	23,07	
	Sept. 2018	26,14	0,69	-0,02	2,71	-1,63	1,75	0,00	1,25	0,00	0,78	0,00	2,03	26,18	
	Sept. 2017	25,74	0,79	-0,02	1,00	0,40	2,17	0,02	0,58	0,00	1,38	0,00	1,98	26,14	
	Sept. 2016	24,26	0,69	-0,02	2,00	1,64	4,31	0,00	0,42	s. o.	2,23	0,00	2,65	25,74	
O	Sept. 2020	9,24	0,32	-0,01	0,03	-0,74	-0,40	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,02	8,76	
	Sept. 2019	10,23	0,31	-0,01	0,33	-0,87	-0,24	0,00	0,13	0,00	0,53	0,00	0,66	9,24	
	Sept. 2018	10,00	0,08	-0,01	1,09	-0,93	0,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,23	
P	Sept. 2020	9,92	0,33	-0,23	0,03	-0,91	-0,78	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00	0,03	9,19	
	Sept. 2019	10,00	0,28	-0,20	0,35	0,31	0,74	0,00	0,01	0,00	0,46	0,00	0,47	9,92	
PF	Sept. 2020	10,08	0,33	-0,12	0,03	-0,99	-0,75	0,00	0,08	0,00	0,00	0,00	0,08	9,40	
	Sept. 2019	10,00	0,28	-0,11	0,35	0,46	0,98	0,00	0,01	0,00	0,41	0,00	0,42	10,08	

1) Toutes les données par part présentées en 2020 se rapportent à l'actif net établi conformément aux IFRS et proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour la période close le 30 septembre 2020.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période à l'étude.

3) Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

4) Les distributions (le cas échéant) qui auraient pu être effectuées et qui reflétaient un remboursement de capital excédant les gains à court terme visaient à réduire toute perturbation et à procurer de la stabilité aux investisseurs qui ont choisi de recevoir leurs distributions en espèces, comme il est indiqué dans le prospectus simplifié. Ces montants sont passés en revue à la fin de chaque année civile. Les membres de la direction et le sous-conseiller en discutent dans le but de déterminer la stratégie la plus appropriée à l'avenir et ils prennent les mesures nécessaires pour assurer la stabilité à long terme du Fonds.

5) Les distributions provenant des fonds sous-jacents au 30 septembre 2016 sont présentées séparément. Auparavant, ces montants étaient répartis en fonction du type de revenu. Le revenu et les gains (pertes) réalisés ont été révisés en conséquence, le cas échéant.

Ratios et données supplémentaires

Série	Période	Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) ⁽¹⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	Ratio des frais d'opérations (%) ⁽²⁾	Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	Valeur liquidative par part (\$)
A	Sept. 2020	182 035,37	7 929,63	2,72	2,72	0,07	16,53	22,96
	Sept. 2019	244 076,08	9 821,09	2,70	2,70	0,06	25,22	24,85
	Sept. 2018	374 945,80	13 421,52	2,70	2,70	0,07	35,74	27,94
	Sept. 2017	408 229,45	15 019,09	2,73	2,73	0,11	89,35	27,18
	Sept. 2016	410 344,31	15 266,67	2,81	2,81	0,03	90,71	26,88
F	Sept. 2020	20 094,12	1 371,26	1,48	1,54	0,07	16,53	14,65
	Sept. 2019	31 865,72	2 018,33	1,47	1,52	0,06	25,22	15,79
	Sept. 2018	65 910,33	3 705,37	1,47	1,52	0,07	35,74	17,79
	Sept. 2017	57 152,19	3 306,74	1,49	1,55	0,11	89,35	17,28
	Sept. 2016	39 867,11	2 337,95	1,57	1,62	0,03	90,71	17,05
I	Sept. 2020	88 245,13	4 086,10	s. o.	s. o.	0,07	16,53	21,60
	Sept. 2019	95 457,67	4 137,68	s. o.	s. o.	0,06	25,22	23,07
	Sept. 2018	57 600,49	2 200,34	s. o.	s. o.	0,07	35,74	26,18
	Sept. 2017	131 635,09	5 035,33	s. o.	s. o.	0,11	89,35	26,14
	Sept. 2016	88 843,52	3 451,62	s. o.	s. o.	0,03	90,71	25,74
O	Sept. 2020	1 194,04	136,26	0,06	0,06	0,07	16,53	8,76
	Sept. 2019	1,00	0,11	0,06	0,06	0,06	25,22	9,24
	Sept. 2018	1,02	0,10	0,06	0,06	0,07	35,74	10,23
P	Sept. 2020	54 097,13	5 886,04	2,38	2,38	0,07	16,53	9,19
	Sept. 2019	62 012,67	6 249,67	2,46	2,46	0,06	25,22	9,92
PF	Sept. 2020	19 930,84	2 119,79	1,22	1,22	0,07	16,53	9,40
	Sept. 2019	22 257,67	2 207,14	1,26	1,26	0,06	25,22	10,08

1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu des commissions et des autres frais d'opérations de portefeuille, ainsi que des retenues d'impôt) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

2) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et autres frais d'opérations du Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

3) Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le sous-conseiller du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période donnée est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de ladite période, et plus il est probable qu'un porteur réalise 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.

Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion, de la supervision et de l'administration du Fonds. En contrepartie de ces services, il reçoit des frais de gestion du Fonds, calculés quotidiennement en fonction de la valeur liquidative du Fonds, avant la TVH et selon un taux annuel présenté ci-dessous. Le Fonds ne paie pas de frais de gestion pour les parts des séries I et O. Les porteurs des parts des séries I et O versent directement à Placements NEI des frais de gestion négociés.

Les frais de gestion comprennent les frais de conseils en placement, de vente, de marketing et de placement du Fonds. De plus, le gestionnaire verse une commission de suivi aux courtiers sur ces frais de gestion. La commission de suivi est calculée selon un pourcentage de la valeur quotidienne moyenne des parts du Fonds détenues par les clients du courtier. Aucune commission de suivi n'est payée par le Fonds à l'égard des parts des séries F et PF.

Le tableau ci-dessous présente les frais liés aux principaux services prélevés sur les frais de gestion et exprimés en pourcentage des frais de gestion de toutes les séries du Fonds :

	Frais de gestion	Frais de conseils en placement et autres frais	Commissions de suivi
Série A	2,10 %	55,86 %	44,14 %
Série F	1,10 %	100,00 %	s. o.
Série I	s. o.	s. o.	s. o.
Série O	s. o.	s. o.	s. o.
Série P	1,85 %	46,05 %	53,95 %
Série PF	0,85 %	100,00 %	s. o.

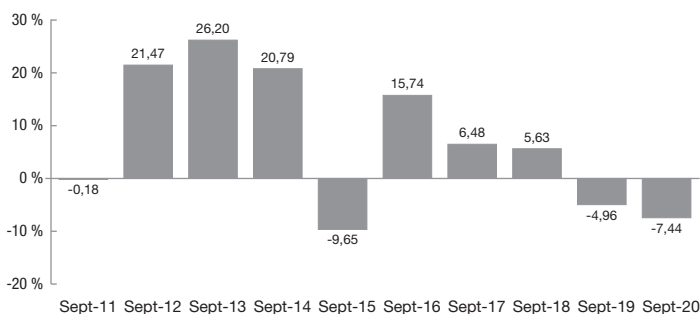
Rendement passé

Les tableaux et graphiques suivants présentent le rendement passé de chaque série de parts du Fonds et ne sont pas nécessairement représentatifs du rendement du Fonds dans l'avenir. Les données présentées supposent que toutes les distributions versées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts additionnelles des séries visées de celui-ci. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou d'autres frais facultatifs qui auraient pour effet de réduire le rendement.

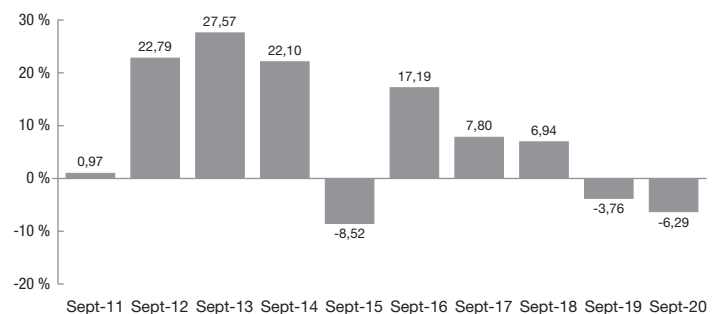
Rendement annuel

Les diagrammes suivants font état du rendement annuel de chaque série de parts du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustrent les écarts de rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Les diagrammes montrent les variations à la hausse ou à la baisse du rendement d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque exercice.

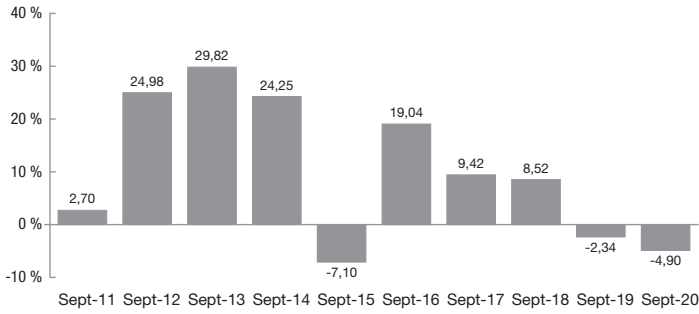
Série A



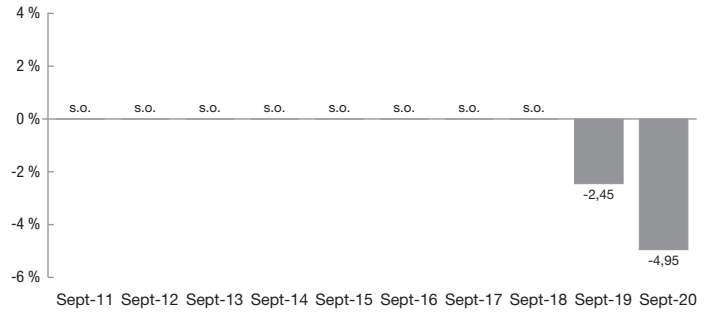
Série F



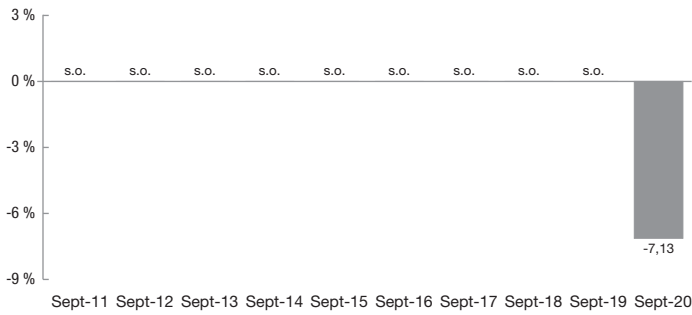
Série I



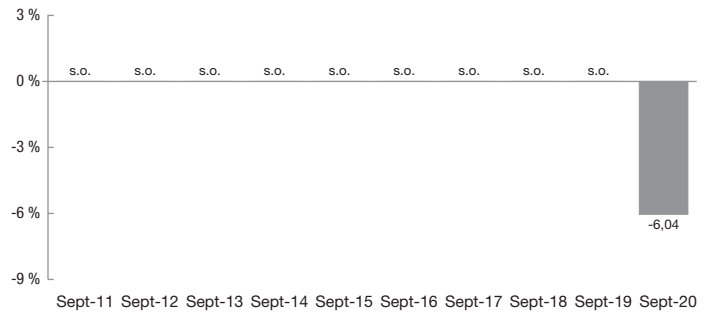
Série O



Série P



Série PF



Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés de toutes les séries du Fonds. Tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens, en fonction du rendement total, et après déduction des charges. Aux fins de comparaison, les rendements de l'indice de référence sont inclus.

L'indice de référence de ce Fonds est l'indice mixte des sociétés à petite capitalisation BMO (non pondéré).

L'indice mixte des sociétés à petite capitalisation BMO (non pondéré) est composé de 400 sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 0,1 % de la capitalisation totale de l'indice composé S&P/TSX (rendement total).

Même si le Fonds utilise l'indice de référence à des fins de comparaison du rendement à long terme, il ne cherche pas à reproduire la composition de l'indice. Par conséquent, il peut y avoir des périodes pendant lesquelles le rendement du Fonds ne correspond pas à celui de l'indice, et l'écart peut être positif ou négatif. Veuillez vous reporter à la rubrique « Résultats » du présent rapport pour obtenir des précisions sur les résultats les plus récents.

Groupe/placement	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans (%)	Depuis la création* (%)
Indice mixte des sociétés à petite capitalisation BMO (non pondéré)	5,86	-2,10	5,72	0,70	s. o.
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI, série A	-7,44	-2,41	2,75	6,70	s. o.
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI, série F	-6,29	-1,20	4,03	7,97	s. o.
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI, série I	-4,90	0,26	5,59	9,71	s. o.
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI, série O	-4,95	s. o.	s. o.	s. o.	-2,32
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI, série P	-7,13	s. o.	s. o.	s. o.	-1,66
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI, série PF	-6,04	s. o.	s. o.	s. o.	-0,50

* Les rendements depuis la création ne sont pas indiqués pour les séries dont la date de lancement remonte à plus de 10 ans.

Aperçu du Fonds au 30 septembre 2020

Valeur liquidative totale : 365 596 617 \$

Principaux titres		%
1	Banque Canadienne de l'Ouest	6,0
2	iA Groupe Financier	6,0
3	AltaGas	5,7
4	Parkland	5,4
5	E-L Financial	5,0
6	Stella-Jones	4,3
7	Element Fleet Management	4,3
8	Supérieur Plus	4,2
9	Aritzia	4,0
10	Meubles Léon Ltée	3,9
11	Industries Lassonde Inc., cat. A	3,8
12	Stantec	3,6
13	Winpak	3,2
14	Mullen Group	3,1
15	Industries Toromont	3,0
16	Winmark	2,9
17	Major Drilling Group International	2,6
18	Guardian Capital Group, cat. A	2,5
19	ATCO, cat. I	2,4
20	Evertz Technologies	2,3
21	Information Services, cat. A	2,3
22	Quincaillerie Richelieu Ltée	2,2
23	Transcontinental, cat. A	2,0
24	Logistec, classe B	1,9
25	Fonds de placement immobilier Crombie	1,9
	Total	88,5

Répartition de la valeur liquidative		%
Actions	96,8	
Part de fiducie	1,9	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3	
Total	100,0	

Répartition sectorielle		%
Services financiers	23,7	
Produits industriels	18,0	
Matières premières	12,4	
Services publics	12,3	
Biens de consommation discrétionnaire	10,8	
Énergie	8,9	
Immobilier	5,5	
Consommation courante	3,8	
Technologies de l'information	2,4	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3	
Soins de santé	0,9	
Total	100,0	

Répartition géographique		%
Canada	95,8	
Autres	2,9	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3	
Total	100,0	

La catégorie « Autres » inclut tous les pays qui représentent moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.

L'aperçu du Fonds peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Des mises à jour sont disponibles chaque trimestre.

Siège social

1200-151, rue Yonge
Toronto (Ontario)
Canada M5C 2W7

Tél. : 416-594-6633 | Téléc. : 416-594-3370

Tél. sans frais : 1-888-809-3333