

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 maximiser les rendements autant par des dividendes que par la croissance du capital provenant de sociétés canadiennes.

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 de faible à 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 ER NEI s'est établi à -8,25 %, comparativement à un rendement de -0,03 % 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 composé S&P/TSX (rendement total).

La valeur liquidative du Fond est passée de 652 666 386 \$ au 30 septembre 2019 à 564 001 019 \$ au 30 septembre 2020, en baisse de -13,59 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts, qui ont totalisé un montant net de -45 701 614 \$, et aux opérations de placement de -42 963 753 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les dépenses.

Facteurs ayant influé sur le rendement

Le marché canadien s'est fortement redressé après les creux de la fin mars. Les actions aurifères sont demeurées un puissant facteur de rendement au sein de l'indice de référence et ont fait nettement mieux que les actions liées au produit de base sous-jacent. Le fournisseur de plateforme de commerce électronique Shopify Inc. a également dominé le secteur, le cours de ses actions ayant progressé de plus de 230 % au cours des douze derniers mois. Le manque d'exposition de la stratégie à ces secteurs a pesé sur les rendements relatifs.

À l'approche de ce ralentissement, le Fonds était bien positionné dans les secteurs traditionnellement défensifs. Toutefois, les ventes sans discernement de titres, toutes qualités confondues, ont accru la volatilité prévue du cours des actions de certaines positions détenues par le Fonds. Plus tard au cours de la période, les données économiques encourageantes et les bénéfices généralement supérieurs aux prévisions au deuxième trimestre de 2020 ont contribué à l'augmentation à deux chiffres du cours des actions de nombreuses sociétés sensibles à l'économie de la stratégie. La surpondération des sociétés du secteur des produits industriels de grande qualité a avantage le rendement relatif, tout comme la position de trésorerie tout au long de la période de volatilité.

Parmi les principaux piliers du rendement du Fonds, mentionnons Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada et Stantec Inc. Les positions dans Suncor Énergie inc., Canadian Natural Resources et iA Société financière sont celles qui ont le plus nui au rendement du Fonds.

Événements récents

La nouvelle flambée de cas de virus et les élections imminentes aux États-Unis risquent d'éloigner les capitaux des entreprises et de maintenir la volatilité du marché à un niveau élevé à court terme. Même si le Canada a prolongé ses programmes de subventions, certaines entreprises éprouveront des difficultés sur le chemin menant à la reprise économique. Dans le Fonds, le sous-conseiller réduit ce risque en misant sur des modèles d'affaires durables susceptibles de générer une croissance alors que celle-ci est une denrée rare.

Le Fonds diversifie toujours ses placements parmi une base solide de sociétés générant des flux de trésorerie réguliers. Ces dernières affichent une valeur raisonnable et versent des dividendes stables. Bien que les rendements des sociétés cotées à la TSX aient largement profité du dynamisme dans les secteurs de l'or et des technologies de l'information cette année, le sous-conseiller du Fonds est d'avis qu'il est possible de dénicher des occasions de placement dans des sociétés de qualité et de valeur dans d'autres secteurs du marché. Il continuera de saisir les occasions qui se présentent pour orienter le Fonds vers les entreprises cycliques dont le bilan peut résister à un ralentissement prolongé, car elles offrent un potentiel de hausse des ratios durant une remontée des bénéfices.

Le sous-conseiller a continué de diversifier ses positions dans le secteur des services financiers en ouvrant des positions dans Intact Corporation financière, société d'assurance de dommages la plus importante au Canada, et la Financière Sun Life inc., société d'assurance vie canadienne dont la présence en Asie est grandissante. Il a également ajouté une position dans Brookfield Asset Management Inc. (BAM), gestionnaire de placements axé essentiellement sur les placements immobiliers et dans les infrastructures à l'échelle mondiale.

Parmi les autres ajouts, mentionnons CCL Industries (entreprise mondiale d'emballages spécialisés qui sert de nombreuses marques parmi les plus réputées au monde), Johnson & Johnson (une entreprise de soins de santé bien diversifiée enregistrant un rendement des capitaux propres uniforme et une faible volatilité des bénéfices), Les Pétroles Parkland (plus grand fabricant et distributeur de carburant au Canada) et Ressources Teck (plus grande société diversifiée du secteur des ressources au Canada). Les actifs miniers de Teck sont à faibles coûts, ils ont une durée de vie longue et ils sont exploités dans des pays à faible risque. Le ralentissement économique a permis d'acquérir des titres d'Alphabet Inc. (dont l'entreprise principale est Google). Alphabet a le monopole de la recherche en ligne, lequel est renforcé par son envergure exceptionnelle, les effets de réseau et la captivité des clients.

Le produit de la vente des positions dans E-L Financial Corp. et Metro Inc. a contribué à financer l'ajout des positions susmentionnées. La position dans Cineplex Inc. a continué de nuire aux aspects visés par les sept tests des sous-conseillers, plus particulièrement le bilan et l'affectation des capitaux. Le sous-conseiller a décidé de réduire l'exposition dans George Weston, les évaluations des épiceries canadiennes ayant connu un essor en 2019.

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	675 044	245 017
Commissions versées par le Fonds à VMD	2 192	23 127

Les sous-conseillers 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	20,60	0,66	-0,48	0,33	-2,17	-1,66	0,00	0,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,19	18,73
	Sept. 2019	21,08	0,69	-0,48	0,01	-0,05	0,17	0,00	0,93	0,00	0,00	0,00	0,93	20,60	
	Sept. 2018	21,84	0,65	-0,54	3,71	-3,92	-0,10	0,00	0,64	0,00	0,00	0,00	0,64	21,08	
	Sept. 2017	21,51	0,61	-0,57	0,43	0,83	1,30	0,00	0,04	0,00	0,25	0,67	0,96	21,84	
	Sept. 2016	20,35	0,61	-0,55	0,76	1,27	2,09	0,00	0,06	s. o.	0,25	0,65	0,96	21,51	
F	Sept. 2020	10,09	0,32	-0,12	0,16	-1,06	-0,70	0,00	0,30	0,00	0,00	0,00	0,30	9,10	
	Sept. 2019	10,36	0,33	-0,12	0,00	-0,65	-0,44	0,00	0,60	0,00	0,00	0,00	0,60	10,09	
	Sept. 2018	10,73	0,32	-0,14	1,82	-1,91	0,09	0,00	0,44	0,00	0,00	0,00	0,44	10,36	
	Sept. 2017	10,63	0,31	-0,15	0,21	0,32	0,69	0,00	0,17	0,00	0,11	0,38	0,66	10,73	
	Sept. 2016	10,11	0,31	-0,15	0,38	0,71	1,25	0,00	0,16	s. o.	0,10	0,40	0,66	10,63	
I	Sept. 2020	27,00	0,87	-0,01	0,43	-2,56	-1,27	0,01	0,69	0,00	0,00	0,00	0,70	24,74	
	Sept. 2019	28,73	0,93	-0,01	0,01	1,27	2,20	0,05	0,70	0,00	2,06	0,00	2,81	27,00	
	Sept. 2018	31,36	0,74	-0,02	5,15	-4,74	1,13	0,00	0,62	0,00	2,58	0,00	3,20	28,73	
	Sept. 2017	29,90	0,88	-0,02	0,59	0,98	2,43	0,01	0,77	0,00	0,35	0,00	1,13	31,36	
	Sept. 2016	27,19	0,84	-0,02	1,03	1,87	3,72	0,00	0,54	s. o.	0,33	0,00	0,87	29,90	
O	Sept. 2020	9,61	0,31	-0,01	0,15	-0,91	-0,46	0,00	0,19	0,00	0,00	0,00	0,19	8,86	
	Sept. 2019	9,83	0,35	-0,01	0,00	1,41	1,75	0,01	0,05	0,00	0,54	0,00	0,60	9,61	
	Sept. 2018	10,00	0,06	0,00	1,73	-1,96	-0,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,83	
P	Sept. 2020	10,35	0,34	-0,21	0,16	-1,14	-0,85	0,00	0,08	0,00	0,00	0,00	0,08	9,45	
	Sept. 2019	10,00	0,30	-0,19	0,00	1,05	1,16	0,00	0,00	0,00	0,49	0,00	0,49	10,35	
PF	Sept. 2020	10,42	0,34	-0,10	0,17	-1,24	-0,83	0,00	0,20	0,00	0,00	0,00	0,20	9,52	
	Sept. 2019	10,00	0,30	-0,09	0,00	1,27	1,48	0,00	0,01	0,00	0,52	0,00	0,53	10,42	

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, 4)	Valeur liquidative par part (\$)
A	Sept. 2020	233 383,54	12 458,04	2,44	2,44	0,05	37,22	18,73
	Sept. 2019	305 858,88	14 844,44	2,42	2,42	0,05	31,29	20,60
	Sept. 2018	402 328,42	19 089,72	2,46	2,46	0,04	41,20	21,08
	Sept. 2017	471 914,67	21 612,49	2,51	2,51	0,06	91,45	21,84
	Sept. 2016	491 277,73	22 837,21	2,59	2,59	0,02	89,19	21,51
F	Sept. 2020	9 805,43	1 076,94	1,21	1,21	0,05	37,22	9,10
	Sept. 2019	13 280,89	1 316,04	1,21	1,21	0,05	31,29	10,09
	Sept. 2018	36 860,54	3 558,07	1,25	1,29	0,04	41,20	10,36
	Sept. 2017	39 656,74	3 695,68	1,29	1,35	0,06	91,45	10,73
	Sept. 2016	27 948,21	2 630,36	1,36	1,41	0,02	89,19	10,63
I	Sept. 2020	220 654,11	8 917,44	s. o.	s. o.	0,05	37,22	24,74
	Sept. 2019	216 632,62	8 022,71	s. o.	s. o.	0,05	31,29	27,00
	Sept. 2018	92 394,41	3 215,65	s. o.	s. o.	0,04	41,20	28,73
	Sept. 2017	448 392,71	14 299,46	s. o.	s. o.	0,06	91,45	31,36
	Sept. 2016	381 502,38	12 759,43	s. o.	s. o.	0,02	89,19	29,90
O	Sept. 2020	8 954,75	1 010,82	0,05	0,05	0,05	37,22	8,86
	Sept. 2019	6 920,54	720,10	0,05	0,05	0,05	31,29	9,61
	Sept. 2018	0,98	0,10	0,05	0,05	0,04	41,20	9,83
P	Sept. 2020	70 095,90	7 419,67	2,16	2,16	0,05	37,22	9,45
	Sept. 2019	77 850,35	7 522,52	2,23	2,23	0,05	31,29	10,35
PF	Sept. 2020	21 107,29	2 217,27	1,01	1,01	0,05	37,22	9,52
	Sept. 2019	32 123,12	3 082,00	1,03	1,03	0,05	31,29	10,42

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.

4) À la fermeture des bureaux le 29 octobre 2018, le Fonds mensuel de dividendes et de revenu Meritas a été fusionné dans le Fonds d'actions canadiennes ER NEI. Les taux de rotation du portefeuille ne tiennent pas compte de la valeur des titres acquis ou vendus pour réaligner les positions du 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	1,90 %	50,63 %	49,37 %
Série F	0,85 %	100,00 %	s. o.
Série I	s. o.	s. o.	s. o.
Série O	s. o.	s. o.	s. o.
Série P	1,65 %	39,55 %	60,45 %
Série PF	0,65 %	100,00 %	s. o.

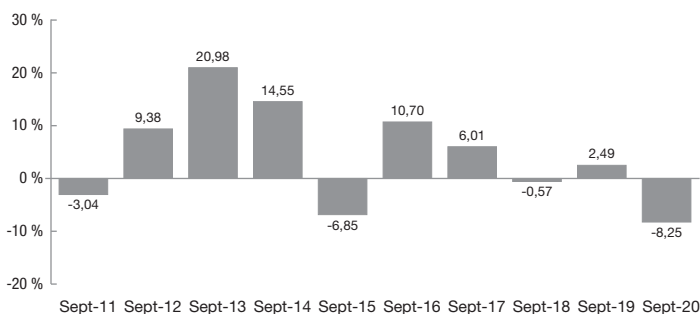
Rendement passé

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.

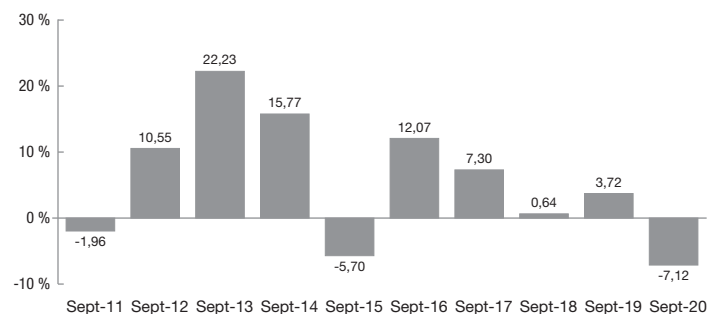
Rendement annuel

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.

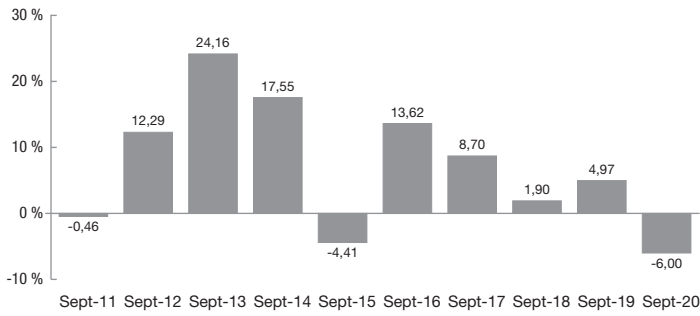
Série A



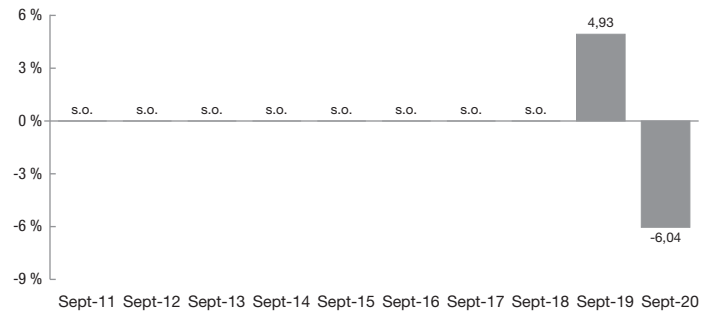
Série F



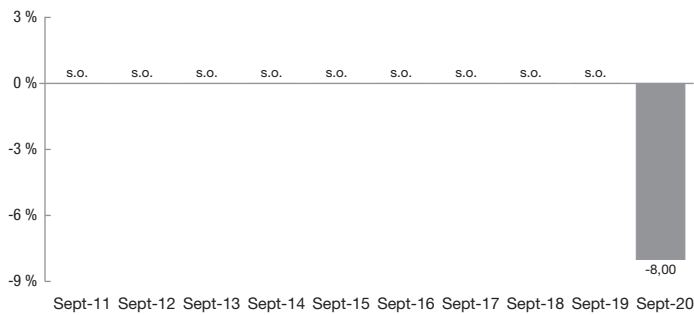
Série I



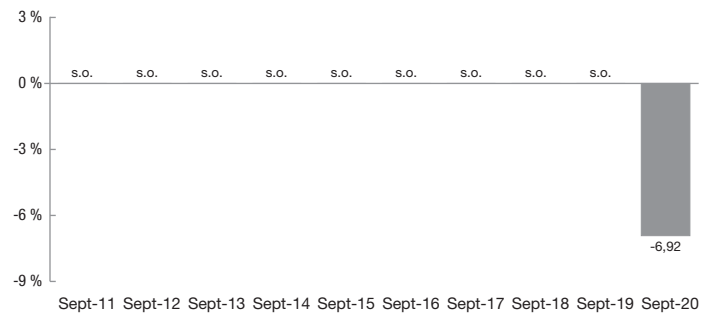
Série O



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 composé S&P/TSX (rendement total).

L'indice composé S&P/TSX est l'indice général du marché boursier canadien. Il comprend les plus importantes sociétés cotées à la Bourse de Toronto (TSX). L'indice est composé de l'indice S&P/TSX 60 et de l'indice complémentaire S&P/TSX.

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 composé S&P/TSX (rendement total)	-0,03	4,26	7,16	5,80	s. o.
Fonds d'actions canadiennes ER NEI, série A	-8,25	-2,22	1,87	4,15	s. o.
Fonds d'actions canadiennes ER NEI, série F	-7,12	-1,03	3,12	5,36	s. o.
Fonds d'actions canadiennes ER NEI, série I	-6,00	0,18	4,42	6,83	s. o.
Fonds d'actions canadiennes ER NEI, série O	-6,04	s. o.	s. o.	s. o.	-1,37
Fonds d'actions canadiennes ER NEI, série P	-8,00	s. o.	s. o.	s. o.	0,25
Fonds d'actions canadiennes ER NEI, série PF	-6,92	s. o.	s. o.	s. o.	1,44

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

Toute forme de reproduction de renseignements, de données ou de matériel, y compris de notations ou de rendements indiciaires (« contenu ») de S&P Global Market Intelligence (y compris de ses sociétés affiliées, le cas échéant) est interdite, à moins qu'une permission préalable écrite expresse n'ait été obtenue par la partie concernée. S&P, ses sociétés affiliées ou leurs fournisseurs (« fournisseurs de contenu ») ne garantissent aucunement l'exactitude, la pertinence, l'exhaustivité, l'actualité ou la disponibilité de tout contenu, et ne sont pas responsables des erreurs ou omissions (liées à la négligence ou autre), peu importe la cause, ou des résultats obtenus à la suite de l'utilisation de ce contenu. Toute référence à un placement ou à un titre en particulier ou à une notation, ou toute observation relative à un placement faisant partie du contenu ne constitue nullement une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir un placement ou un titre, ne reflète pas le caractère adéquat du placement ou du titre et ne doit être considérée comme un conseil en placement.

Aperçu du Fonds au 30 septembre 2020

Valeur liquidative totale : 564 001 019 \$

Principaux titres		%
1	iA Groupe Financier	4,5
2	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	4,3
3	Banque Royale du Canada	4,3
4	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9
5	AltaGas	3,8
6	CGI, cat. A	3,8
7	Open Text	3,7
8	La Banque Toronto-Dominion	3,7
9	Enbridge	3,4
10	Groupe Saputo Inc.	3,3
11	Rogers Communications, cat. B	3,3
12	Industries Toromont	2,9
13	Les Compagnies Loblaw limitée	2,8
14	ATCO, cat. I	2,7
15	Canadian Natural Resources	2,6
16	Power Corporation du Canada	2,6
17	Ressources Teck, cat. B	2,6
18	TELUS	2,5
19	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
20	Finning International	2,4
21	Empire Company, cat. A	2,3
22	Brookfield Asset Management, cat. A	2,2
23	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	2,2
24	CCL Industries, cat. B	2,2
25	Financière Sun Life	2,2
	Total	76,7

Répartition de la valeur liquidative		%
Actions	96,5	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5	
Part de fiducie	1,0	
Total	100,0	

Répartition sectorielle		%
Services financiers	24,4	
Produits industriels	15,3	
Énergie	11,6	
Services publics	9,8	
Consommation courante	8,4	
Technologies de l'information	7,5	
Services de communication	7,3	
Matières premières	6,6	
Biens de consommation discrétionnaire	4,7	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5	
Immobilier	1,0	
Soins de santé	0,9	
Total	100,0	

Répartition géographique		%
Canada	95,0	
Autres	2,5	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5	
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