

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

L'objectif de placement du Fonds est de préserver le capital tout en conservant des liquidités et en procurant un revenu régulier. À cette fin, les actifs du Fonds sont investis essentiellement dans des titres du marché monétaire à court terme, tels que les billets de trésorerie et les acceptations bancaires émis et garantis par les grandes sociétés canadiennes et par l'ensemble des institutions financières, dont les banques canadiennes, les sociétés de fiducie, et les caisses d'épargne et de crédit du Canada. L'échéance moyenne pondérée du portefeuille de ce Fonds n'excède pas 90 jours.

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 court terme et dont le niveau de tolérance au risque est faible. 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 du marché monétaire NEI s'est établi à 0,78 %, comparativement à un rendement de 1,13 % 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 des bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada.

La valeur liquidative du Fond est passée de 40 423 485 \$ au 30 septembre 2019 à 66 296 387 \$ au 30 septembre 2020, en hausse de 64,00 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts, qui ont totalisé un montant net de 25 426 384 \$, et aux opérations de placement de 446 518 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les dépenses.

Facteurs ayant influé sur le rendement

Au cours de la période, les positions dans les titres de société et les stratégies de positionnement sur la courbe de rendement ont contribué au rendement du Fonds.

La propagation de la COVID-19 au cours du premier semestre de l'année a été la cause d'importantes perturbations sur les marchés des capitaux mondiaux. En réaction, la Banque du Canada a réduit drastiquement son taux directeur de 0,5 % trois fois, lequel est passé de 1,75 % à 0,25 %, tandis qu'aux États-Unis, la Réserve fédérale a abaissé son taux d'intérêt directeur à deux reprises, le taux des fonds fédéraux se situant actuellement entre 0,0 % et 0,25 %. Les deux banques centrales ont également mis en œuvre une série de mesures de politique exceptionnelles pour rétablir la confiance des investisseurs et réduire la volatilité des marchés.

Les écarts de taux à court terme se sont considérablement creusés et les préoccupations à l'égard des liquidités se sont aggravées, ce qui a mené à la fin mars aux programmes d'achat mis en place par la Banque du Canada, et la pondération dans les obligations des gouvernements fédéral et provinciaux a été accrue par rapport à la pondération dans les titres bancaires et les obligations de sociétés. Les positions dans les obligations de sociétés ont été principalement concentrées dans le segment à court terme. Les préoccupations liées aux liquidités ont creusé davantage les écarts de taux, ce qui a entraîné une augmentation des niveaux de réinvestissement des titres arrivant à échéance. La position privilégiée du Fonds dans les titres à long terme a également été maintenue afin de profiter de l'accentuation des courbes de taux.

Globalement, les mesures prises par la Banque du Canada étaient positives et ont été bien accueillies par les acteurs du marché. Les programmes d'achat ont certainement redonné confiance aux investisseurs et contribué de manière significative à la réduction des écarts de taux d'intérêt à court terme. L'exposition du Fonds aux titres de créance et la préférence pour les titres à long terme ont été favorables au rendement.

Au deuxième semestre de l'année, le nombre quotidien de nouveaux cas d'infection au virus a continué de fléchir, alors que l'économie était loin d'être complètement rétablie et qu'une deuxième vague d'infections était imminente. Les écarts de taux étaient également sur le point de revenir aux niveaux d'avant la crise. La Banque du Canada a maintenu son taux d'intérêt directeur près de la valeur plancher de 0,25 % et a maintenu ses mesures de relance extraordinaires. Cela a permis aux titres à court terme de faire bonne figure, la rareté des titres et la demande de rendement ayant contribué à faire baisser les taux.

La pondération dans les titres de créance bancaires a été maintenue et des positions dans des acceptations bancaires à plus longue échéance ont été ajoutées, compte tenu de leur profil de rendement attrayant par rapport à celui des billets de dépôt équivalents. Les positions en titres de créance de sociétés ont augmenté par rapport à celles dans les banques et les obligations provinciales, car la compression des écarts dans ces secteurs entraîne des taux de réinvestissement moins intéressants. Alors que les positions dans les obligations de sociétés étaient concentrées dans le segment à court terme, une position dans une obligation à plus long terme a été ajoutée afin de profiter du profil de rendement attrayant.

Événements récents

La COVID-19 reste très présente à l'esprit des participants au marché alors que les investisseurs évaluent le rebond économique actuel, tenant compte des craintes d'une deuxième vague et de l'incertitude entourant l'élection présidentielle américaine imminente. La Réserve fédérale a réaffirmé son approche conciliante, les derniers graphiques à points laissant entendre que les taux d'intérêt resteront proches de 0 % au moins jusqu'à la fin de 2023. Le comité a également noté que, même si le taux d'inflation a été constamment inférieur à sa cible de 2 %, le taux d'inflation devrait demeurer modérément supérieur à la cible pendant un certain temps afin qu'il avoisine les 2 % à long terme. La Banque du Canada maintient également ses mesures de relance extraordinaires, laissant son taux cible du financement à un jour près de la valeur plancher et mettant en place un programme d'achat d'obligations jusqu'à ce que la reprise soit « bien engagée ». Étant donné le niveau historiquement bas des taux d'intérêt et les mesures de relance record, la politique de la banque centrale restera primordiale pour les investisseurs dans un avenir prévisible.

Les programmes d'achat de la Banque du Canada ont contribué à restaurer la confiance des investisseurs et à réduire considérablement les écarts de taux à court terme tout au long de la période. La Banque du Canada a donc jugé bon de réduire à deux reprises le programme d'achat sur le marché monétaire provincial, qui est passé de 40 % à 20 %, et plus récemment à 10 % du montant de chaque obligation émise par les provinces sur le marché primaire avec une échéance de 12 mois ou moins. Cette réduction de la participation de la Banque du Canada n'a cependant pas engendré de repli des taux, au contraire, l'offre à court terme jouit toujours d'une belle popularité.

Ainsi, la duration sera maintenue au moins au niveau cible. Les placements dans des titres dont l'échéance est à plus long terme que celle des titres de l'indice de référence seront conservés et leur pondération sera augmentée, si la courbe devient plus prononcée. Les obligations de sociétés seront concentrées dans le secteur des obligations à trois mois afin de bénéficier des écarts de taux élevés par rapport à ceux des obligations gouvernementales. Toute augmentation des taux des obligations d'État au-dessus du taux directeur entraînera une prolongation de l'échéance des actifs détenus.

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	21 681	11 621

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 ⁽⁵⁾	Gains en capital	Remboursement de capital	Distributions totales ^(3, 4)		
A	Sept. 2020	10,00	0,14	-0,07	0,00	0,00	0,07	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07	10,00
	Sept. 2019	10,00	0,20	-0,08	0,00	0,00	0,12	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12	10,00
	Sept. 2018	10,00	0,16	-0,08	0,00	0,00	0,08	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,08	10,00
	Sept. 2017	10,00	0,09	-0,08	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	10,00
	Sept. 2016	10,00	0,09	-0,07	0,00	0,00	0,02	0,02	0,00	s. o.	0,00	0,00	0,00	0,02	10,00
F	Sept. 2020	10,00	0,13	-0,07	0,00	0,00	0,06	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06	10,00
	Sept. 2019	10,00	0,21	-0,08	0,00	0,00	0,13	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13	10,00
	Sept. 2018	10,00	0,16	-0,07	0,00	0,00	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09	10,00
	Sept. 2017	10,00	0,09	-0,08	0,00	0,01	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	10,00
	I	Sept. 2020	10,00	0,14	0,00	0,00	0,00	0,14	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,14
Sept. 2019		10,00	0,18	0,00	0,00	0,00	0,18	0,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22	10,00
Sept. 2018		10,00	0,16	0,00	0,00	0,00	0,16	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,16	10,00
Sept. 2017		10,00	0,09	0,00	0,00	0,00	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09	10,00
Sept. 2016		10,00	0,09	0,00	0,00	0,00	0,09	0,09	0,00	s. o.	0,00	0,00	0,00	0,09	10,00
O	Sept. 2020	10,00	0,15	0,00	0,00	0,00	0,15	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,15	10,00
	Sept. 2019	10,00	0,20	0,00	0,00	0,00	0,20	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,20	10,00
	Sept. 2018	10,00	0,06	0,00	0,00	0,00	0,06	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06	10,00
P	Sept. 2020	10,00	0,14	-0,05	0,00	0,00	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09	10,00
	Sept. 2019	10,00	0,16	-0,04	0,00	0,00	0,12	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12	10,00
PF	Sept. 2020	10,00	0,14	-0,05	0,00	0,00	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09	10,00
	Sept. 2019	10,00	0,17	-0,05	0,00	0,00	0,12	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13	10,00

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	37 382,52	3 738,24	0,72	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	26 406,84	2 640,67	0,76	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2018	32 378,65	3 237,85	0,80	0,80	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2017	35 128,40	3 512,83	0,77	0,82	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2016	40 244,91	4 024,47	0,73	0,81	0,00	s. o.	10,00
F	Sept. 2020	857,57	85,76	0,70	0,75	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	391,00	39,10	0,76	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2018	354,03	35,40	0,78	0,78	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2017	255,77	25,58	0,75	0,80	0,00	s. o.	10,00
I	Sept. 2020	5 490,73	549,07	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	1,03	0,10	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2018	1,13	0,11	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2017	5 890,28	589,03	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2016	665,19	66,52	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
O	Sept. 2020	1,04	0,10	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	1,02	0,10	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2018	1,01	0,10	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
P	Sept. 2020	20 838,47	2 083,85	0,49	0,49	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	12 584,62	1 258,46	0,52	0,52	0,00	s. o.	10,00
PF	Sept. 2020	1 726,05	172,61	0,51	0,51	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	1 038,98	103,90	0,52	0,52	0,00	s. o.	10,00

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	0,65 %	100,00 %	0,00 %
Série F	0,65 %	100,00 %	s. o.
Série I	s. o.	s. o.	s. o.
Série O	s. o.	s. o.	s. o.
Série P	0,40 %	100,00 %	0,00 %
Série PF	0,40 %	100,00 %	s. o.

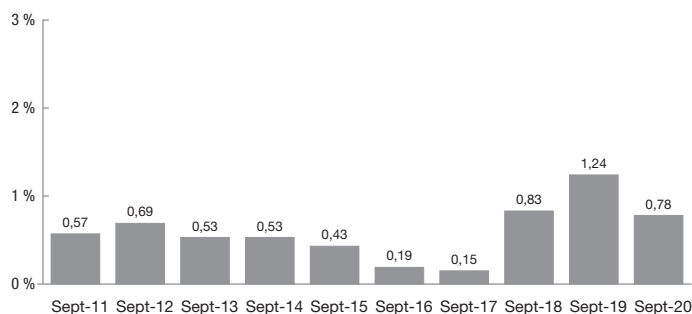
Rendement passé

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.

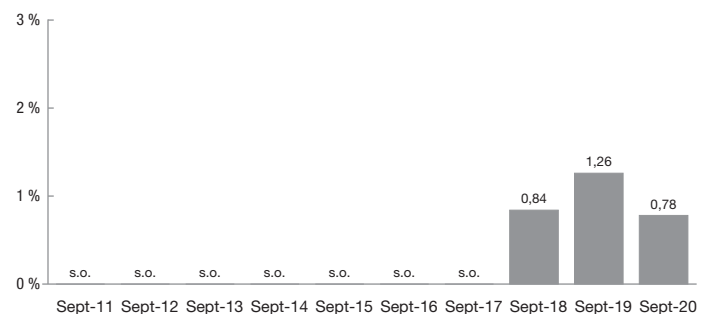
Rendement annuel

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.

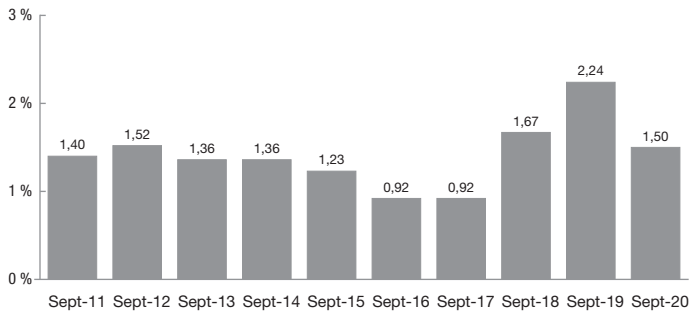
Série A



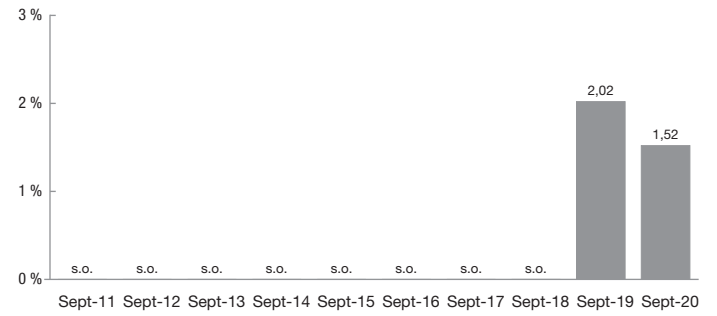
Série F



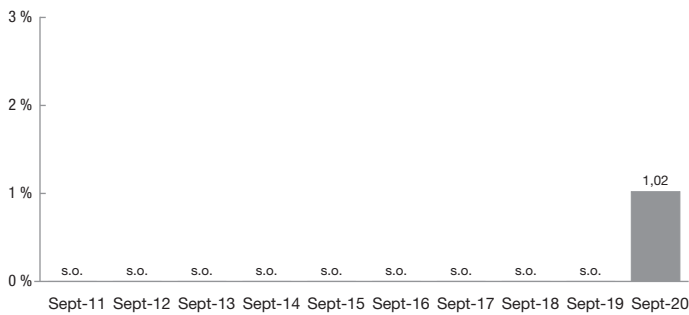
Série I



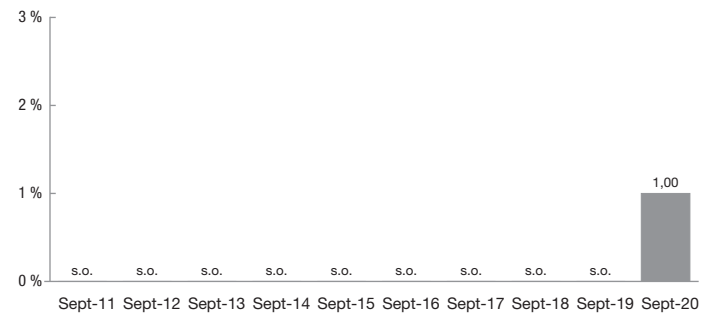
Série O



Série P



Série PF



Rendements annuels composés*

L'indice de référence de ce Fonds est l'indice des bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada.

L'indice des bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada est conçu pour suivre le rendement des bons du Trésor du gouvernement du Canada. Il est présumé que chaque indice des bons du Trésor détient des bons du Trésor du gouvernement du Canada à 2 mois les plus récents.

*Pas de rendement annualisé composé à présenter pour le Fonds du marché monétaire NEI.

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.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (« FDCM »), FTSE International Limited (« FTSE »), le groupe d'entreprises London Stock Exchange (la « Bourse »), FDCM et conjointement avec FTSE et la Bourse (les « concédants de licence »). Les concédants de licence ne donnent aucune garantie ni ne font aucune déclaration expresse ou implicite, que ce soit concernant les résultats susceptibles d'être obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (l'« indice ») et/ou la valeur qu'affiche cet indice à un moment donné. L'indice est compilé et calculé par FDCM, et tous les droits sur les valeurs et les composantes sont dévolus à FDCM. Aucun des concédants de licence ne saurait être responsable (par suite de négligence ou autrement) envers une personne quelconque à l'égard d'une erreur touchant l'indice, et aucun des concédants de licence n'est tenu à une obligation d'aviser toute personne d'une erreur qui s'y trouve.

« FTSE® » est une marque de commerce de FTSE International Limited au Canada et à Taiwan et du groupe d'entreprises London Stock Exchange ailleurs dans le monde, que FDCM utilise sous licence.

Aperçu du Fonds au 30 septembre 2020

Valeur liquidative totale : 66 296 387 \$

Principaux titres		%
1	Alectra, billets, 0,255 %, 2020-10-19	7,9
2	Bons du Trésor du Canada, 0,287 %, 2020-10-22	7,4
3	Énergir, billets, 0,242 %, 2020-10-14	6,1
4	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, billets, 0,301 %, 2020-11-05	6,1
5	Banque de Montréal, billets, 0,347 %, 2021-03-16	6,1
6	Groupe TMX, billets, 0,234 %, 2020-10-19	5,7
7	Banque Scotia, billets, 0,226 %, 2020-10-28	5,4
8	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,900 %, 2021-04-26	5,3
9	Société de transport de Montréal, billets, 0,269 %, 2020-12-21	4,5
10	Banque Scotia, billets, 0,235 %, 2020-10-30	4,2
11	BMW Canada, série O, 1,830 %, 2021-06-15	3,8
12	BMW Canada, série T, 2,800 %, 2021-01-28	3,8
13	Banque Royale du Canada, billets, 0,247 %, 2020-12-23	3,8
14	Banque Royale du Canada, billets, 0,195 %, 2020-10-05	3,0
15	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, billets, 0,243 %, 2020-10-07	3,0
16	Bons du Trésor du Canada, 0,137 %, 2020-12-17	2,7
17	PSP Capital, série 8, 1,340 %, 2021-08-18	2,3
18	Banque Royale du Canada, billets, 0,548 %, 2021-07-27	2,3
19	Bons du Trésor du Manitoba, 0,189 %, 2020-12-16	2,3
20	Banque de Montréal, billets, 0,251 %, 2020-10-23	2,1
21	Bons du Trésor du Canada, 0,291 %, 2021-04-29	2,0
22	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 2020-12-08	1,9
23	Banque Nationale du Canada, billets, 0,257 %, 2020-12-23	1,8
24	Banque Nationale du Canada, billets, 0,238 %, 2020-10-19	1,6
25	Cadillac Fairview Finance Trust, série B, 4,310 %, 2021-01-25	1,5
Total		96,6

Répartition de la valeur liquidative		%
Trésorerie et équivalents de trésorerie		78,8
Revenu fixe		21,2
Total		100,0

Répartition sectorielle		%
Trésorerie et équivalents de trésorerie		78,8
Obligations de sociétés		17,1
Obligations fédérales		2,5
Obligations provinciales et de sociétés d'État		1,6
Total		100,0

Répartition géographique		%
Trésorerie et équivalents de trésorerie		78,8
Canada		21,2
Total		100,0

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