

## Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

### Au 31 mars 2021

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels ou annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels ou annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1-888-809-3333, ou en nous écrivant à Placements NordOuest & Éthiques S.E.C., 151, rue Yonge, bureau 1200, Toronto (Ontario) M5C 2W7 ou en visitant notre site Web à [www.placementsnei.com](http://www.placementsnei.com) ou celui de SEDAR à [www.sedar.com](http://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 de placement, 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 six mois close le 31 mars 2021, le rendement des parts de série A du Fonds d'actions canadiennes ER NEI s'est établi à 25,0 %, comparativement à un rendement de 17,7 % 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 Fonds est passée de 564 001 019 \$ au 30 septembre 2020 à 659 538 206 \$ au 31 mars 2021, en hausse de 16,94 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts, qui ont totalisé un montant net de -44 136 900 \$, et aux opérations de placement de 139 674 087 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les charges.

## Facteurs ayant influé sur le rendement

Le rendement solide a été généralisé au cours de la période, huit des onze secteurs du Fonds affichant des rendements à deux chiffres. La distribution des vaccins et les signes positifs de reprise ont continué à soutenir le solide rendement des cours des actions dans de nombreux titres détenus par le Fonds sensibles à l'économie. Les positions du Fonds dans le secteur des matériaux sont celles qui ont le plus contribué au rendement relatif, surpassant de manière significative celles dans les sous-secteurs de l'or et des métaux précieux.

Parmi les sociétés qui ont le plus contribué au rendement du Fonds, mentionnons iA Société financière, Canadian Natural Resources Inc. et Suncor Énergie inc, et parmi celles qui ont le plus nuí, notons Empire Co., Cenovus Energy et Intact Corporation financière.

## Événements récents

La poursuite des campagnes de vaccination et l'importance des dépenses budgétaires, notamment le du projet de loi pour lutter contre la COVID du président Biden et le projet de loi sur les infrastructures, ont entraîné à la hausse les estimations de croissance économique. Par la suite, les prévisions de résultats au sein du marché ont également augmenté, ce qui a une plus grande incidence sur les positions sensibles à l'économie du Fonds. Par exemple, les rendements obligataires ont augmenté parallèlement aux prévisions d'inflation, et les taux d'intérêt plus élevés font augmenter les résultats des sociétés d'assurance et des banques.

Comme en témoignent les positions du Fonds, de nombreuses acquisitions sont annoncées sur le marché. Les taux d'intérêt historiquement bas, même s'ils sont en hausse, ont permis aux entreprises qui cherchent à améliorer leur position stratégique et à assurer la croissance de leurs bénéfices de financer des acquisitions à faible coût. Le sous--conseiller en valeurs prévoit que l'engouement pour les acquisitions importantes se poursuivra et il cherchera à gérer les risques liés au financement et à l'intégration tout en tirant parti des occasions qui se présentent. En raison d'une perspective plus favorable de reprise de l'économie et des bénéfices des sociétés dans lesquelles le sous-conseiller investit, ce dernier prévoit que la croissance des dividendes et des rachats d'actions reprendra cette année.

Le sous-conseiller en valeurs a acquis des reçus de souscription d'Intact qui ont été émis en lien avec l'acquisition en cours de RSA Insurance Group. L'acquisition cadre avec les objectifs stratégiques d'Intact sans ébranler la solidité de son bilan. Le sous-conseiller en valeurs prévoit que ces titres offriront un bon potentiel de hausse si l'entente est approuvée et que la direction réussit l'intégration des nouvelles activités.

Le sous-conseiller en valeurs a acquis des actions de Telus International (TIXT) dans le cadre du premier appel public à l'épargne lié à sa scission de Telus Corp. TIXT propose un éventail de services numériques aux clients de divers secteurs, notamment des sociétés technologiques à forte croissance, comme Google et Uber. Le marché cible de cette entreprise connaît une croissance rapide alors que la transformation numérique de la gestion du service à la clientèle se poursuit dans de nombreux secteurs. TIXT génère d'importants flux de trésorerie disponibles et offre au Fonds une exposition différenciée au secteur des technologies.

Le produit de la vente des titres de la Banque Canadienne Impériale de Commerce, de Power Corp. et de Cenovus Energy a permis de financer ces occasions de placement supplémentaires.

## 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 de PNE SEC. 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 coopératives de crédit 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. (« Fiducie Desjardins ») est le dépositaire du Fonds. Fiducie Desjardins 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 (« l'agent »). 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.

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 présentés.

	Mars 2021 (\$)	Mars 2020 (\$)
Commissions versées par le Fonds à VMD	-	15 931

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. 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 la période de six mois close le 31 mars 2021 et chacun des cinq derniers exercices, le cas échéant.

### Actif net par part (\$)<sup>(1)</sup>

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 <sup>(2)</sup>	Revenu de placement (sauf les dividendes)	Dividendes	Provenant de fonds sous-jacents <sup>(3)</sup>	Gains en capital	Remboursement de capital	Distributions totales <sup>(4)</sup>		
A	Mars 2021	18,73	0,31	-0,26	0,25	4,37	4,67	0,00	0,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,19	23,20
	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	0,00	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	0,00	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	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	0,96	21,51
F	Mars 2021	9,10	0,15	-0,06	0,12	2,12	2,33	0,00	0,22	0,00	0,00	0,00	0,22	11,21	
	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	Mars 2021	24,74	0,41	-0,01	0,33	5,79	6,52	0,00	0,74	0,00	0,00	0,00	0,74	30,48	
	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	Mars 2021	8,86	0,15	0,00	0,12	2,05	2,32	0,00	0,26	0,00	0,00	0,00	0,26	10,91	
	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	Mars 2021	9,45	0,16	-0,11	0,13	2,18	2,36	0,00	0,12	0,00	0,00	0,00	0,12	11,69	
	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	Mars 2021	9,52	0,16	-0,06	0,13	2,21	2,44	0,00	0,21	0,00	0,00	0,00	0,21	11,75	
	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 2021 se rapportent à l'actif net établi conformément aux IFRS et proviennent des états financiers semestriels du Fonds pour la période close le 31 mars 2021.

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) Depuis le 30 septembre 2016, les distributions provenant des fonds sous-jacents 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 (%) <sup>(1)</sup>	Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	Ratio des frais d'opérations (%) <sup>(2)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(3, 4)</sup>	Valeur liquidative par part (\$)
A	Mars 2021	257 918,32	11 118,48	2,42	2,42	0,04	11,39	23,20
	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	Mars 2021	10 481,65	935,21	1,20	1,20	0,04	11,39	11,21
	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	Mars 2021	264 622,15	8 682,11	s. o.	s. o.	0,04	11,39	30,48
	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	Mars 2021	11 368,19	1 041,56	0,05	0,05	0,04	11,39	10,91
	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	Mars 2021	90 789,34	7 763,23	2,11	2,11	0,04	11,39	11,69
	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	Mars 2021	24 358,56	2 073,73	0,99	0,99	0,04	11,39	11,75
	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 en 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	50,45	49,55
Série F	0,85	100,00	s. o.
Série P	1,65	39,48	60,52
Série PF	0,65	100,00	s. o.

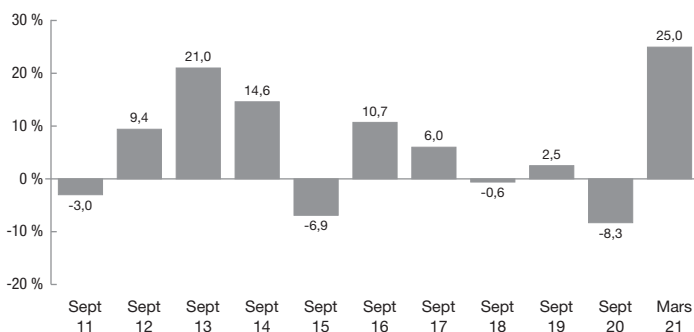
## Rendement passé

Les données sur le rendement présentées ne sont pas nécessairement représentatives 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.

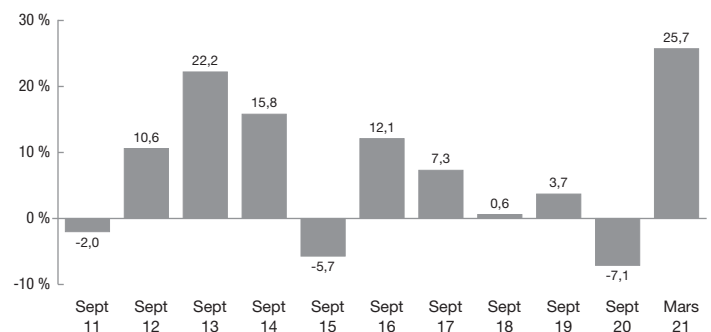
### Rendement annuel

Les diagrammes suivants font état du rendement annuel de chaque série de parts du Fonds pour chaque période indiquée et illustrent les écarts de rendement du Fonds d'une période à l'autre, à l'exception de 2021, pour laquelle est présenté le rendement semestriel pour la période close le 31 mars 2021. Ils montrent les variations à la hausse ou à la baisse du rendement d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque période.

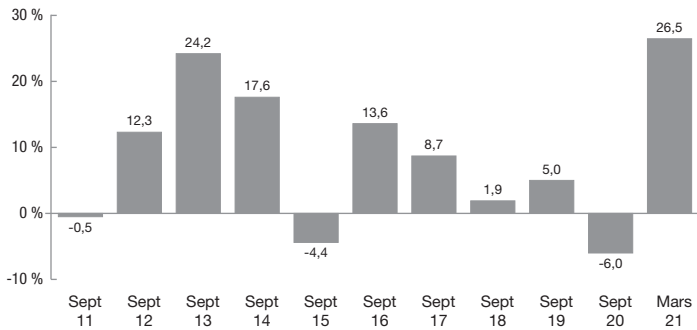
**Série A**



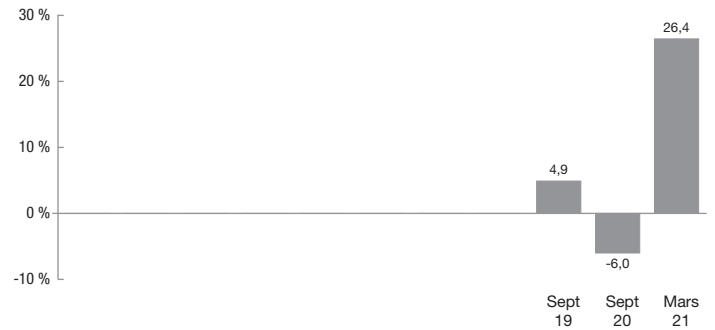
**Série F**



**Série I**



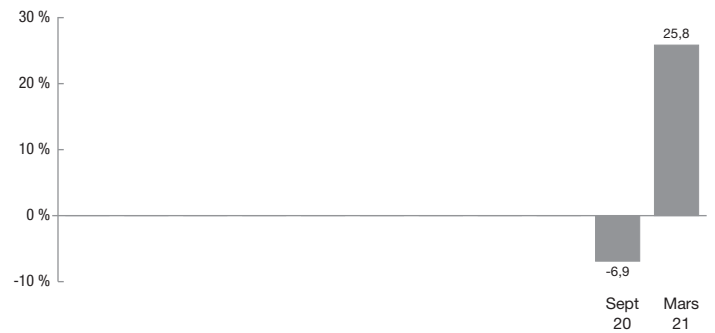
**Série O**



**Série P**



**Série PF**



### Aperçu du Fonds au 31 mars 2021

Valeur liquidative totale : 659 538 206 \$

Principaux titres		%
1	iA Groupe Financier	4,9
2	CGI, cat. A	4,6
3	La Banque Toronto-Dominion	4,5
4	AltaGas	4,1
5	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
6	Banque Royale du Canada	4,1
7	Suncor Énergie	4,0
8	Groupe Saputo	3,9
9	Brookfield Asset Management, cat. A	3,7
10	Open Text	3,6
11	Les Compagnies Loblaw limitée	3,6
12	Banque Scotia	3,5
13	Canadian Natural Resources	3,4
14	Enbridge	3,3
15	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3,0
16	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,0
17	Ressources Teck, cat. B	2,7
18	Finning International	2,7
19	Nutrien	2,4
20	CCL Industries, cat. B	2,4
21	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	2,4
22	Magna International, cat. A	2,3
23	Rogers Communications, cat. B	2,1
24	Financière Sun Life	2,1
25	Industries Toromont	2,0
	Total	82,4

Répartition de la valeur liquidative		%
Actions	95,0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1	
Part de fiducie	0,9	
Total	100,0	

Répartition sectorielle		%
Services financiers	24,6	
Énergie	13,4	
Produits industriels	11,7	
Technologies de l'information	9,5	
Consommation courante	8,9	
Matières premières	7,6	
Services publics	7,2	
Biens de consommation discrétionnaire	5,8	
Services de communication	5,5	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1	
Immobilier	0,9	
Soins de santé	0,8	
Total	100,0	

Répartition géographique		%
Canada	93,4	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1	
Autres	2,5	
Total	100,0	

Les « parts de fiducie » comprennent les parts de FPI et de FNB et d'autres instruments de placement structurés de manière similaire.

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