

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période terminée le 31 décembre 2020

Portefeuille privé d'actions mondiales

Portefeuille privé d'actions américaines BNI

Notes sur les énoncés prospectifs

Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs portant sur le fonds, son rendement dans l'avenir, ses stratégies ou perspectives ou sur des circonstances ou événements futurs. Ces énoncés prospectifs comprennent, entre autres, des énoncés à l'égard de nos croyances, plans, attentes, estimations et intentions. L'utilisation des termes « prévoir », « compter », « anticiper », « estimer », « supposer », « croire », et « s'attendre » et autres termes et expressions similaires désignent des déclarations prospectives.

De par leur nature, les énoncés prospectifs supposent que nous élaborions des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Par conséquent, il existe un risque que les projections expresses ou implicites contenues dans ces énoncés prospectifs ne se réalisent pas ou qu'elles se révèlent inexactes dans l'avenir. Divers facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, les conditions ou les événements futurs varient sensiblement par rapport aux objectifs, aux attentes, aux estimations ou aux intentions figurant dans les énoncés prospectifs. Ces écarts peuvent être causés notamment par des facteurs tels que les changements dans la conjoncture économique et financière canadienne et mondiale (en particulier les taux d'intérêt, les taux de change et les cours des autres instruments financiers), les tendances du marché, les nouvelles dispositions réglementaires, la concurrence, les changements technologiques et l'incidence éventuelle de conflits et autres événements internationaux.

La liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, les investisseurs et les autres personnes qui se fondent sur les énoncés prospectifs devraient soigneusement considérer les facteurs mentionnés ci-dessus ainsi que d'autres facteurs. Le lecteur ne devrait pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs et devrait être conscient que nous n'avons pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autres circonstances, à moins que la législation applicable prévoie une telle obligation.

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels du fonds gratuitement, sur demande, en appelant au 514 871-2082 ou au 1 888 270-3941, en nous écrivant à Service-conseil Banque Nationale Investissements, 500, Place D'Armes, 12e étage, Montréal, Québec, H2Y 2W3, en consultant notre site web (www.bninvestissements.ca), en consultant le site web de SEDAR (www.sedar.com) ou en communiquant avec votre conseiller. Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et les procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le fonds.

Analyse du rendement par la direction

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé d'actions américaines BNI consiste à procurer aux épargnants une croissance du capital à long terme. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille diversifié constitué principalement d'actions ordinaires de sociétés américaines.

Le gestionnaire de portefeuille a recours à un ensemble de stratégies pour sélectionner les placements à inclure dans le portefeuille de placement du fonds et les diversifier à travers les principaux secteurs d'activités. Le gestionnaire de portefeuille choisit des entreprises de qualité qui sont orientées vers la croissance et les conserve à long terme. Le gestionnaire de portefeuille intègre un style de placement ascendant fondamental axé sur la croissance.

Risques

Le risque global d'un investissement dans le fonds reste tel qu'il est décrit dans le prospectus simplifié ou les modifications de celui-ci, et dans l'aperçu du fonds.

Résultats d'exploitation

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2020, les parts de la Série Conseillers du Portefeuille privé d'actions américaines BNI ont produit un rendement de 25,88 % comparativement à 16,32 % pour l'indice de référence du fonds, soit l'indice S&P 500 (CAD).

Contrairement à l'indice de référence, le rendement du fonds est établi après déduction des frais et des dépenses. Vous trouverez des renseignements sur le rendement pour toutes les séries du fonds, qui peut varier principalement en raison des frais et des dépenses, à la rubrique *Rendements passés*.

Certaines séries du fonds peuvent, le cas échéant, verser des distributions selon un taux établi par le gestionnaire. Ce taux peut être modifié occasionnellement par le gestionnaire. Si le montant total des distributions versées par de telles séries est supérieur à la part de revenu net et de gains en capital nets réalisés affectée à ces séries, la différence sera comptabilisée à titre de remboursement de capital. Selon le gestionnaire, le versement de distributions sous forme de remboursement de capital par de telles séries du fonds n'a pas d'incidence significative sur la capacité du fonds à mettre en œuvre sa stratégie de placement et à atteindre son objectif de placement.

La valeur liquidative du fonds a augmenté de 68,01 % au cours de la période, de 717,69 millions \$ au 31 décembre 2019 à 1,206 milliard \$ au 31 décembre 2020. L'augmentation provenait essentiellement des achats de parts par les investisseurs du fonds et des fluctuations du marché.

Après un début marqué par l'émergence d'une pandémie et la chute la plus rapide de l'histoire des marchés boursiers, l'année 2020 s'est achevée sur un troisième trimestre de suite de gains solides pour les actifs à risque. Globalement, ces douze mois ont été caractérisés par des variations extrêmes entre les catégories d'actifs – particulièrement au premier trimestre. Néanmoins, les marchés boursiers et obligataires ont généralement terminé l'année 2020 sur un résultat positif, puisque la baisse des taux d'intérêt a conduit à des gains importants pour les titres à revenu fixe tout en soutenant la reprise économique et boursière. Entre les régions boursières, les divergences étaient aussi assez spectaculaires, le marché boursier américain dominant les autres pendant les trois premiers trimestres de l'année grâce à sa forte pondération en secteurs plus défensifs. Cela dit, les marchés émergents ont fortement rebondi vers la fin de l'année, dopés par une dépréciation du dollar américain et une performance spectaculaire des pays asiatiques, dont la plupart ont réussi à endiguer rapidement la pandémie.

Pour leur part, les actions américaines figuraient parmi les plus performantes au monde grâce aux secteurs de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire, qui ont gagné plus de 40 % et 30 % respectivement alors que le secteur de l'énergie a souffert et a perdu au-delà de 30 % pendant l'année.

Dans ce contexte, le fonds a dépassé son indice. La valeur ajoutée positive est principalement attribuable à la sélection des titres, en particulier dans les secteurs des services de télécommunications, de la santé et de la consommation discrétionnaire. En ce qui concerne la répartition dans le portefeuille, la sous-pondération des positions dans les secteurs des services aux collectivités et de l'énergie a contribué aux rendements relatifs sur la période de 12 mois. À l'échelle individuelle, les positions dans Amazon, Danaher, Netflix, Varian Medical Systems et BlackRock ont le plus contribué aux rendements relatifs.

Événements récents

Le processus d'investissement vise à ajouter de la valeur par la sélection des titres et la réduction des risques qui n'apportent aucun avantage. Cela dit, les plus importantes déviations actuelles concernent des positions sous-pondérées mineures dans les secteurs des services aux collectivités et de l'énergie et de petites positions surpondérées dans les secteurs des services financiers et de la technologie de l'information.

Depuis un certain temps déjà, les scénarios intègrent un ralentissement de la demande dû à des facteurs économiques et démographiques. Le choc exogène provoqué par la pandémie ajoute un degré de difficulté à presque toutes les prévisions d'investissement dans cet univers.

Le soutien budgétaire et l'espoir d'une reprise en V ont augmenté les attentes concernant les bénéfices futurs. Le gestionnaire de portefeuille constate une incertitude croissante entourant l'impact des changements dans les chaînes d'approvisionnement, les comportements des consommateurs, la numérisation ainsi que les dettes élevées des gouvernements et des entreprises.

L'automatisation et la numérisation de l'économie pourraient menacer les hypothèses d'un retour de l'emploi au niveau d'avant la pandémie. Si les gouvernements continuent de faire tourner les planches à billets pour soutenir les revenus et atténuer le choc de la demande, les craintes de l'inflation ajouteront un degré de variabilité de plus au marché.

Le gestionnaire de portefeuille continue de voir des décalages de valorisation relative causés pas les rumeurs du marché et des prix exagérés qui offrent des occasions incontournables d'encaisser les profits et de réinvestir dans des actions mal comprises et donc sous-évaluées.

Le 30 avril 2020, le comité d'examen indépendant (le « CEI ») du fonds a été réduit à trois membres lorsque Jacques Valotaire et Jean-François Bernier ont démissionné de leurs postes de membres du CEI. Le 1^{er} juillet 2020, le CEI du fonds a été porté à quatre membres lorsque Marie Desroches a été nommée membre du CEI.

Le 19 mai 2020, une nouvelle série, la série O, a été lancée pour le fonds.

Opérations entre apparentés

Les rôles et responsabilités de la Banque Nationale du Canada (la « Banque ») et de ses filiales en ce qui concerne le fonds se résument comme suit :

Fiduciaire, dépositaire et registraire

Société de fiducie Natcan (« SFN »), une filiale directe et indirecte à part entière de la Banque, est le fiduciaire du fonds. À ce titre, elle est propriétaire en droit des placements du fonds.

SFN agit à titre d'agent chargé de la tenue des registres des titres du fonds et des noms des porteurs de titres. SFN agit également à titre de dépositaire pour le fonds. Les frais découlant des services exécutés par SFN à titre de dépositaire sont fonction de la tarification usuelle en vigueur de SFN.

Mandataire chargé des prêts de titres

SFN agit à titre de mandataire d'opérations pour le compte du fonds dans l'administration des opérations de prêts de titres conclues par le fonds. SFN est membre du même groupe que le gestionnaire.

Gestionnaire du fonds

Le fonds est géré par Banque Nationale Investissements inc. (« BNI »), laquelle est une filiale à part entière de la Banque. Ainsi, BNI fournit ou s'assure que soient fournis tous les services généraux administratifs et de gestion requis par le fonds dans ses opérations courantes, incluant notamment les conseils en placement, l'établissement de contrats de courtage relatifs à l'achat et à la vente du portefeuille de placement, la tenue des livres et registres et autres services administratifs requis par le fonds.

Le gestionnaire assume les charges opérationnelles variables du fonds autres que les « frais du fonds » (définis plus loin) en contrepartie de frais d'administration à taux fixe pour chacune des séries du fonds.

Les frais d'administration correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative de chaque série du fonds, et sont calculés et versés de la même manière que les frais de gestion. Les charges opérationnelles variables payables par le gestionnaire comprennent : les coûts liés au service d'agent des transferts et à la tenue de dossiers; les coûts liés à la garde de valeurs; les frais comptables et les frais d'évaluation; les frais d'audit et les frais juridiques; les coûts de préparation et de distribution des états financiers, des prospectus simplifiés, des notices annuelles, des aperçus du fonds, du matériel de communication continue et de toute autre communication aux porteurs de parts; et les coûts des services fiduciaires liés aux régimes fiscaux enregistrés, selon le cas.

En plus des frais d'administration, le fonds doit également assumer certains frais du fonds, notamment : les taxes (notamment, la TPS, la TVH et l'impôt sur le revenu); les coûts afférents à la conformité, y compris tout changement apporté aux exigences gouvernementales et réglementaires après le 1^{er} août 2013; les frais d'intérêts et le coût d'emprunt; les coûts relatifs à des services externes généralement non facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement en date du 1^{er} août 2013; les coûts liés au comité d'examen indépendant, dont la rémunération de ses membres, leurs frais de déplacement, leurs primes d'assurance et les coûts associés à leur formation continue; et les charges opérationnelles variables engendrés en marge des activités habituelles du fonds.

Le gestionnaire peut décider, de temps à autre et à son entière discrétion, d'absorber une partie des frais de gestion, des frais d'administration et des frais du fonds d'une série.

Tel qu'il est décrit sous la rubrique *Frais de gestion*, le fonds paie des frais de gestion annuels à BNI en contrepartie de ses services.

Distribution et rémunération aux courtiers

Financière Banque Nationale inc. (« FBN ») agit à titre de placeur principal pour les séries Conseillers, F, F5 ou T5 du fonds. FBN peut recevoir, selon la série distribuée, une commission mensuelle représentant un pourcentage de la valeur quotidienne moyenne des titres détenus par ses clients.

BNI agit à titre de placeur principal pour les séries N et NR du fonds. Les commissions de suivi sont couvertes par les honoraires de services de la Gestion privée de patrimoine BNI, lesquels sont payés directement par les épargnants.

Frais de courtage

Le fonds peut verser à une société affiliée à BNI des commissions de courtage aux taux du marché. Les frais de courtage imputés au fonds au cours de l'exercice s'établissent comme suit :

| | Exercice terminé le 31 décembre 2020 |
|--|---|
| Total des frais de courtage | 525 664,58 |
| Frais de courtage payés à Financière Banque Nationale | - |

Détentions

Au 31 décembre 2020, Banque Nationale Investissements inc. détenait 253,62 titres du fonds pour une valeur de 3 412,29 \$, ce qui représentait près de 0,0004 % de la valeur liquidative du fonds à cette date. Les transactions entre Banque Nationale Investissements inc. et le fonds ont été effectuées dans le cours normal des activités et à la valeur liquidative du fonds à la date de la transaction.

Service fiduciaire des régimes enregistrés

TBN reçoit un montant fixe par compte enregistré pour les services fournis à titre de fiduciaire des régimes enregistrés.

Services administratifs et opérationnels

Certains services au fonds ont été délégués par le gestionnaire du fonds, BNI, à Trust Banque Nationale inc. (« TBN »), une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque. Ceci comprend les services de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais engagés pour ces services sont payés à TBN par le gestionnaire du fonds.

Frais de gestion

Le fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire du fonds en contrepartie de ses services de gestion. Ces frais sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne du fonds avant les taxes applicables et sont versés mensuellement. Une partie des frais de gestion payés par le fonds couvre les commissions de suivi annuelles maximales et de vente versées aux courtiers. Le reste des frais de gestion couvre principalement les services de gestion de placement et d'administration générale. La ventilation des services fournis en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage approximatif des frais de gestion, se présente comme suit :

| Série | Frais de gestion | Distribution | Autres [†] |
|----------------------|------------------|--------------|---------------------|
| Série Conseillers | | | |
| Frais initiaux | 1,45 % | 68,97 % | 31,03 % |
| Série T5 | | | |
| Frais initiaux | 1,45 % | 68,97 % | 31,03 % |
| Série F et Série F5 | 0,45 % | — | 100,00 % |
| Série O | s.o.** | — | 100,00 % |
| Série N et Série NR* | 0,30 % | — | 100,00 % |

^(†) Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de conseils en placement et d'administration générale ainsi que les services rapportant un bénéfice.

^(*) Pour les séries N et NR, offertes uniquement aux épargnants participant au service de Gestion privée de patrimoine BNI (« GPP »), les frais de gestion ne couvrent que la gestion de placement des fonds, soit les frais liés à la gestion de portefeuille des fonds faisant partie des profils de la GPP. Les services d'administration générale ainsi que les commissions de suivi et de vente versées aux courtiers sont couverts par les honoraires de services de la GPP, lesquels sont payés directement par les épargnants.

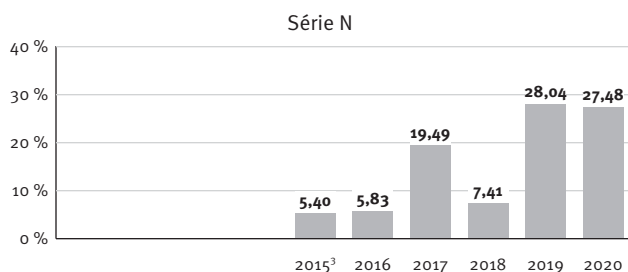
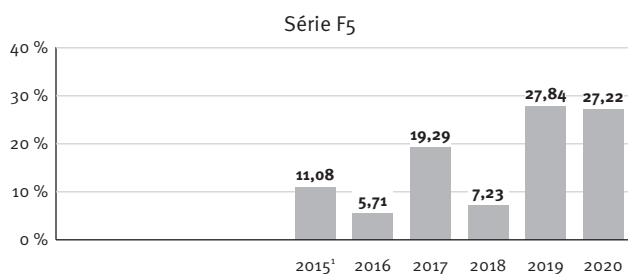
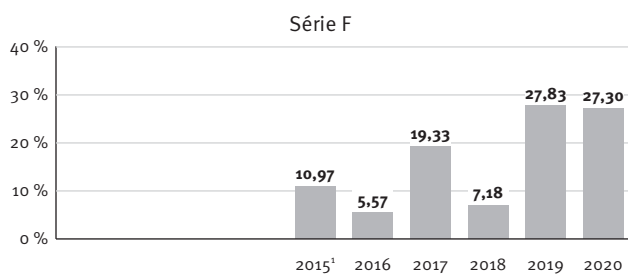
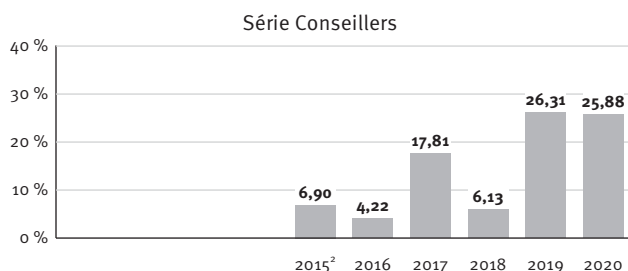
^(**) Aucuns frais de gestion sont payés par le fonds pour la Série O. Les détenteurs de titres de la Série O paient plutôt des frais d'administration à Banque Nationale Investissements.

Rendements passés

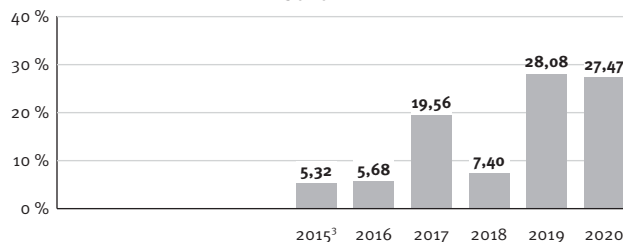
Les rendements passés de chaque série du fonds sont présentés dans les graphiques ci-dessous et calculés au 31 décembre de chaque année. Ils supposent que les distributions de la série au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels et ne tiennent pas compte des frais de vente, des frais de rachat, des distributions ni des frais facultatifs qui auraient pour effet de réduire les rendements. Le rendement passé d'une série d'un fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement dans l'avenir.

Rendements annuels

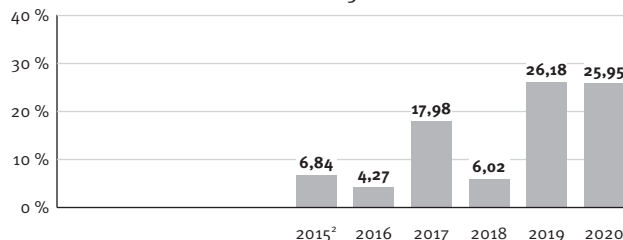
Ces graphiques à bandes présentent le rendement de chaque série du fonds qui existe depuis plus d'un an pour chacun des exercices présentés et font ressortir la variation des rendements des séries, d'un exercice à l'autre. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, le 31 décembre ou le 30 juin, le cas échéant, d'un placement effectué le 1^{er} janvier de chaque année ou à partir de la date à laquelle une série a été créée.



Série NR



Série T5



⁽¹⁾ Rendements pour la période du 21 mai 2015 (début des opérations) au 31 décembre 2015.

⁽²⁾ Rendements pour la période du 14 juillet 2015 (début des opérations) au 31 décembre 2015.

⁽³⁾ Rendements pour la période du 30 octobre 2015 (début des opérations) au 31 décembre 2015.

Rendement composé annuel

Le tableau présente le rendement annuel composé du fonds pour chaque série qui existe depuis plus d'un an et pour chaque période indiquée terminée le 31 décembre 2020, par rapport au rendement de l'indice de référence suivant :

- Indice S&P 500 (CAD)

Portefeuille privé d'actions américaines BNI

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis sa création |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|--------|--------------------|
| Série Conseillers¹ | 25,88 % | 19,05 % | 15,68 % | – | 15,64 % |
| Indice de référence | 16,32 % | 14,81 % | 13,24 % | – | 14,74 % |
| Série F² | 27,30 % | 20,37 % | 17,05 % | – | 17,19 % |
| Indice de référence | 16,32 % | 14,81 % | 13,24 % | – | 15,52 % |
| Série F5² | 27,22 % | 20,37 % | 17,07 % | – | 17,23 % |
| Indice de référence | 16,32 % | 14,81 % | 13,24 % | – | 15,52 % |
| Série N³ | 27,48 % | 20,58 % | 17,26 % | – | 17,82 % |
| Indice de référence | 16,32 % | 14,81 % | 13,24 % | – | 14,31 % |
| Série NR³ | 27,47 % | 20,59 % | 17,25 % | – | 17,79 % |
| Indice de référence | 16,32 % | 14,81 % | 13,24 % | – | 14,31 % |
| Série T5¹ | 25,95 % | 18,99 % | 15,69 % | – | 15,64 % |
| Indice de référence | 16,32 % | 14,81 % | 13,24 % | – | 14,74 % |

¹Début des opérations : 14 juillet 2015

²Début des opérations : 21 mai 2015

³Début des opérations : 30 octobre 2015

La rubrique *Résultats d'exploitation* contient une discussion du rendement du fonds comparé à celui du ou des indices de référence.

Description de l'indice

L'**indice S&P 500** est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière ajusté selon le flottant composé de 500 sociétés qui mesure le rendement du segment des sociétés à grande capitalisation du marché américain.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les périodes comptables indiquées.

Série Conseillers*

^(*) Il est à noter que les données présentées sont en CAD, bien que cette série est également offerte selon l'option de souscription en USD.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 14 juillet 2015

| Période comptable terminée | 2020 31 décembre | 2019 31 décembre | 2018 31 décembre | 2017 31 décembre | 2016 31 décembre |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾ | 16,50 | 13,15 | 13,11 | 11,12 | 10,69 |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$) | | | | | |
| Total des revenus | 0,20 | 0,19 | 0,20 | 0,21 | 0,26 |
| Total des charges | (0,34) | (0,28) | (0,27) | (0,23) | (0,22) |
| Gains (pertes) réalisé(e)s | 2,64 | 1,06 | 1,31 | 1,53 | 0,85 |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s | 1,70 | 2,47 | (0,80) | 0,39 | 0,01 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾ | 4,20 | 3,44 | 0,44 | 1,90 | 0,90 |
| Distributions (\$) | | | | | |
| du revenu net de placement (sauf les dividendes) | — | — | — | — | — |
| des dividendes | — | — | — | — | 0,02 |
| des gains en capital | 1,60 | 0,10 | 0,72 | — | — |
| remboursement de capital | — | — | — | — | — |
| Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾ | 1,60 | 0,10 | 0,72 | — | 0,02 |
| Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾ | 19,17 | 16,50 | 13,15 | 13,11 | 11,12 |

Ratios et données supplémentaires

| Période comptable terminée | 2020 31 décembre | 2019 31 décembre | 2018 31 décembre | 2017 31 décembre | 2016 31 décembre |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾ | 5 299 | 4 159 | 2 370 | 2 021 | 1 137 |
| Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ | 276 354 | 251 881 | 180 260 | 154 262 | 102 256 |
| Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾ | 1,79 | 1,81 | 1,81 | 1,86 | 2,01 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%) | 1,79 | 1,81 | 1,81 | 1,86 | 2,01 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾ | 0,06 | 0,04 | 0,05 | 0,05 | 0,07 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾ | 87,04 | 53,17 | 55,77 | 57,47 | 64,32 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 19,17 | 16,51 | 13,15 | 13,10 | 11,12 |

Séries F* / Privée**

^(*) Il est à noter que les données présentées sont en CAD, bien que la Série F est également offerte selon l'option de souscription en USD.

^(**) Il est à noter que la Série Privée a été créée le 28 novembre 2016 et est offerte par voie de placements privés selon l'option de souscription en CAD seulement.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 21 mai 2015

| Période comptable terminée | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾ | 17,69 | 14,03 | 13,74 | 11,63 | 11,09 |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$) | | | | | |
| Total des revenus | 0,21 | 0,20 | 0,21 | 0,23 | 0,25 |
| Total des charges | (0,15) | (0,12) | (0,11) | (0,09) | (0,08) |
| Gains (pertes) réalisé(e)s | 2,83 | 1,15 | 1,37 | 1,54 | 0,92 |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s | 1,77 | 2,73 | (0,64) | 0,61 | (0,29) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽⁴⁾ | 4,66 | 3,96 | 0,83 | 2,29 | 0,80 |
| Distributions (\$) | | | | | |
| du revenu net de placement (sauf les dividendes) | 0,01 | 0,01 | — | — | — |
| des dividendes | 0,04 | 0,07 | 0,05 | 0,14 | 0,08 |
| des gains en capital | 1,85 | 0,14 | 0,62 | — | — |
| remboursement de capital | — | — | — | — | — |
| Distributions annuelles totales (\$) ⁽⁴⁾ | 1,90 | 0,22 | 0,67 | 0,14 | 0,08 |
| Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾ | 20,60 | 17,69 | 14,03 | 13,74 | 11,63 |

Ratios et données supplémentaires

| Période comptable terminée | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾ | 17 450 | 14 385 | 10 789 | 6 881 | 6 119 |
| Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ | 846 720 | 812 697 | 769 438 | 500 946 | 526 088 |
| Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾ | 0,69 | 0,68 | 0,68 | 0,68 | 0,68 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%) | 0,69 | 0,68 | 0,68 | 0,68 | 0,68 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾ | 0,06 | 0,04 | 0,05 | 0,05 | 0,07 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾ | 87,04 | 53,17 | 55,77 | 57,47 | 64,32 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 20,61 | 17,70 | 14,02 | 13,74 | 11,63 |

Série F5*

^(*) Il est à noter que les données présentées sont en CAD, bien que cette série est également offerte selon l'option de souscription en USD.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 21 mai 2015

| Période comptable terminée | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾ | 14,52 | 11,98 | 12,38 | 10,87 | 10,75 |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$) | | | | | |
| Total des revenus | 0,17 | 0,17 | 0,18 | 0,21 | 0,24 |
| Total des charges | (0,12) | (0,10) | (0,10) | (0,09) | (0,07) |
| Gains (pertes) réalisé(e)s | 2,32 | 0,93 | 1,23 | 1,45 | 0,86 |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s | 1,31 | 2,32 | (0,41) | 0,59 | 0,12 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽⁴⁾ | 3,68 | 3,32 | 0,90 | 2,16 | 1,15 |
| Distributions (\$) | | | | | |
| du revenu net de placement (sauf les dividendes) | — | 0,01 | — | — | — |
| des dividendes | 0,04 | 0,06 | 0,06 | 0,12 | 0,14 |
| des gains en capital | 1,52 | 0,12 | 0,67 | — | — |
| remboursement de capital | 0,69 | 0,53 | 0,55 | 0,42 | 0,32 |
| Distributions annuelles totales (\$) ⁽⁴⁾ | 2,25 | 0,72 | 1,28 | 0,54 | 0,46 |
| Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾ | 16,10 | 14,52 | 11,98 | 12,38 | 10,87 |

Ratios et données supplémentaires

| Période comptable terminée | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾ | 1 086 | 921 | 792 | 769 | 1 542 |
| Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ | 67 454 | 63 429 | 66 139 | 62 116 | 141 930 |
| Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾ | 0,69 | 0,68 | 0,68 | 0,68 | 0,62 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%) | 0,69 | 0,68 | 0,68 | 0,68 | 0,62 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾ | 0,06 | 0,04 | 0,05 | 0,05 | 0,07 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾ | 87,04 | 53,17 | 55,77 | 57,47 | 64,32 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 16,10 | 14,53 | 11,97 | 12,38 | 10,87 |

Série N

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 30 octobre 2015

| Période comptable terminée | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| Actif net au début de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾ | 16,89 | 13,40 | 13,01 | 11,01 | 10,54 |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$) | | | | | |
| Total des revenus | 0,20 | 0,19 | 0,20 | 0,22 | 0,26 |
| Total des charges | (0,11) | (0,09) | (0,08) | (0,07) | (0,06) |
| Gains (pertes) réalisé(e)s | 2,71 | 1,08 | 1,22 | 1,47 | 0,88 |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s | 1,76 | 2,53 | (1,29) | 0,57 | 0,09 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$)⁽²⁾ | 4,56 | 3,71 | 0,05 | 2,19 | 1,17 |
| Distributions (\$) | | | | | |
| du revenu net de placement (sauf les dividendes) | 0,01 | 0,01 | — | — | — |
| des dividendes | 0,07 | 0,10 | 0,06 | 0,15 | 0,14 |
| des gains en capital | 1,78 | 0,15 | 0,49 | — | — |
| remboursement de capital | — | — | — | — | — |
| Distributions annuelles totales (\$)⁽³⁾ | 1,86 | 0,26 | 0,55 | 0,15 | 0,14 |
| Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾ | 19,65 | 16,89 | 13,40 | 13,01 | 11,01 |

Ratios et données supplémentaires

| Période comptable terminée | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾ | 775 465 | 613 828 | 483 919 | 229 173 | 210 518 |
| Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ | 39 448 525 | 36 321 359 | 36 116 888 | 17 618 005 | 19 124 495 |
| Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾ | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 0,52 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%) | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 0,52 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾ | 0,06 | 0,04 | 0,05 | 0,05 | 0,07 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾ | 87,04 | 53,17 | 55,77 | 57,47 | 64,32 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 19,66 | 16,90 | 13,40 | 13,01 | 11,01 |

Série NR

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 30 octobre 2015

| Période comptable terminée | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| Actif net au début de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾ | 13,84 | 11,50 | 11,76 | 10,41 | 10,48 |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$) | | | | | |
| Total des revenus | 0,16 | 0,16 | 0,18 | 0,20 | 0,25 |
| Total des charges | (0,09) | (0,07) | (0,07) | (0,06) | (0,06) |
| Gains (pertes) réalisé(e)s | 2,15 | 0,89 | 1,08 | 1,36 | 0,86 |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s | 1,37 | 2,14 | (1,09) | 0,57 | (0,03) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$)⁽²⁾ | 3,59 | 3,12 | 0,10 | 2,07 | 1,02 |
| Distributions (\$) | | | | | |
| du revenu net de placement (sauf les dividendes) | 0,01 | 0,01 | 0,01 | — | — |
| des dividendes | 0,06 | 0,08 | 0,06 | 0,13 | 0,15 |
| des gains en capital | 1,42 | 0,12 | 0,43 | 0,04 | — |
| remboursement de capital | 0,77 | 0,60 | 0,64 | 0,45 | 0,48 |
| Distributions annuelles totales (\$)⁽³⁾ | 2,26 | 0,81 | 1,14 | 0,62 | 0,63 |
| Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾ | 15,23 | 13,84 | 11,50 | 11,76 | 10,41 |

Ratios et données supplémentaires

| Période comptable terminée | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾ | 8 670 | 7 522 | 6 392 | 3 452 | 3 068 |
| Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ | 569 172 | 543 443 | 556 169 | 293 604 | 294 914 |
| Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾ | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 0,52 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%) | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 0,52 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾ | 0,06 | 0,04 | 0,05 | 0,05 | 0,07 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾ | 87,04 | 53,17 | 55,77 | 57,47 | 64,32 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 15,23 | 13,84 | 11,49 | 11,76 | 10,40 |

Série O

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 19 mai 2020

| Période comptable terminée | 2020 31 décembre |
|---|---------------------|
| Actif net au début de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾ | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$) | |
| Total des revenus | 0,08 |
| Total des charges | (0,01) |
| Gains (pertes) réalisé(e)s | 1,01 |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s | 0,91 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$)⁽²⁾ | 1,99 |
| Distributions (\$) | |
| du revenu net de placement (sauf les dividendes) | — |
| des dividendes | 0,02 |
| des gains en capital | 0,21 |
| remboursement de capital | — |
| Distributions annuelles totales (\$)⁽³⁾ | 0,23 |
| Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾ | 11,74 |

Ratios et données supplémentaires

| Période comptable terminée | 2020 31 décembre |
|---|---------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾ | 298 090 |
| Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ | 25 373 722 |
| Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾ | 0,02 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%) | 0,02 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾ | 0,06 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾ | 87,04 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 11,75 |

Série T5*

⁽¹⁾ Il est à noter que les données présentées sont en CAD, bien que cette série est également offerte selon l'option de souscription en USD.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 14 juillet 2015

| Période comptable terminée | 2020 31 décembre | 2019 31 décembre | 2018 31 décembre | 2017 31 décembre | 2016 31 décembre |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Actif net au début de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾ | 13,41 | 11,19 | 11,70 | 10,39 | 10,42 |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$) | | | | | |
| Total des revenus | 0,13 | 0,16 | 0,17 | 0,20 | 0,23 |
| Total des charges | (0,27) | (0,24) | (0,24) | (0,21) | (0,19) |
| Gains (pertes) réalisé(e)s | 1,58 | 1,06 | 1,15 | 1,34 | 0,81 |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s | 3,18 | 0,60 | (0,40) | 0,50 | (0,41) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$)⁽²⁾ | 4,62 | 1,58 | 0,68 | 1,83 | 0,44 |
| Distributions (\$) | | | | | |
| du revenu net de placement (sauf les dividendes) | — | — | — | — | — |
| des dividendes | — | — | — | 0,08 | 0,03 |
| des gains en capital | 1,50 | 0,10 | 0,62 | — | — |
| remboursement de capital | 0,67 | 0,56 | 0,54 | 0,39 | 0,42 |
| Distributions annuelles totales (\$)⁽³⁾ | 2,17 | 0,66 | 1,16 | 0,47 | 0,45 |
| Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾ | 14,59 | 13,41 | 11,19 | 11,70 | 10,39 |

Ratios et données supplémentaires

| Période comptable terminée | 2020 31 décembre | 2019 31 décembre | 2018 31 décembre | 2017 31 décembre | 2016 31 décembre |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾ | 2 | 10 | 1 | 1 | 1 |
| Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ | 152 | 731 | 125 | 112 | 107 |
| Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾ | 1,82 | 1,84 | 1,87 | 1,80 | 1,87 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%) | 2,05 | 1,92 | 2,34 | 2,50 | 2,93 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾ | 0,06 | 0,04 | 0,05 | 0,05 | 0,07 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾ | 87,04 | 53,17 | 55,77 | 57,47 | 64,32 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 14,60 | 13,41 | 11,18 | 11,70 | 10,39 |

Série GP*

⁽¹⁾ Il est à noter que cette série est offerte par voie de placements privés.

| Actif net par part ⁽¹⁾ | | Début des opérations : 21 mai 2015 | | | | |
|---|---------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| Période comptable terminée | 2020 31 décembre | 2019 31 décembre | 2018 31 décembre | 2017 31 décembre | 2016 31 décembre | |
| Actif net au début de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾ | 18,99 | 15,06 | 14,88 | 12,59 | 12,18 | |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$) | | | | | | |
| Total des revenus | 0,23 | 0,21 | 0,23 | 0,24 | 0,25 | |
| Total des charges | (0,08) | (0,06) | (0,06) | (0,05) | (0,05) | |
| Gains (pertes) réalisé(e)s | 3,05 | 1,21 | 1,50 | 1,72 | 0,89 | |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s | 1,99 | 2,87 | (0,62) | 0,54 | (1,73) | |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$)⁽⁴⁾ | 5,19 | 4,23 | 1,05 | 2,45 | (0,64) | |
| Distributions (\$) | | | | | | |
| du revenu net de placement (sauf les dividendes) | 0,01 | 0,01 | 0,01 | — | — | |
| des dividendes | 0,12 | 0,14 | 0,12 | 0,18 | 0,31 | |
| des gains en capital | 1,83 | 0,16 | 0,79 | — | — | |
| remboursement de capital | — | — | — | — | — | |
| Distributions annuelles totales (\$)⁽³⁾ | 1,96 | 0,31 | 0,92 | 0,18 | 0,31 | |
| Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾ | 22,25 | 18,99 | 15,06 | 14,88 | 12,59 | |

Ratios et données supplémentaires

| Période comptable terminée | 2020 31 décembre | 2019 31 décembre | 2018 31 décembre | 2017 31 décembre | 2016 31 décembre |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾ | 86 170 | 63 969 | 52 678 | 46 516 | 31 530 |
| Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ | 3 871 620 | 3 368 010 | 3 497 850 | 3 126 903 | 2 504 468 |
| Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾ | 0,33 | 0,33 | 0,33 | 0,33 | 0,33 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%) | 0,33 | 0,33 | 0,33 | 0,33 | 0,33 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾ | 0,06 | 0,04 | 0,05 | 0,05 | 0,07 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾ | 87,04 | 53,17 | 55,77 | 57,47 | 64,32 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 22,26 | 18,99 | 15,06 | 14,88 | 12,59 |

Série GPO*

⁽¹⁾ Il est à noter que cette série est offerte par voie de placements privés.

| Actif net par part ⁽¹⁾ | | Début des opérations : 21 mai 2015 | | | | |
|---|---------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| Période comptable terminée | 2020 31 décembre | 2019 31 décembre | 2018 31 décembre | 2017 31 décembre | 2016 31 décembre | |
| Actif net au début de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾ | 34,10 | 27,10 | 27,32 | 23,18 | 22,30 | |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$) | | | | | | |
| Total des revenus | 0,41 | 0,38 | 0,40 | 0,50 | 0,51 | |
| Total des charges | (0,06) | (0,04) | (0,05) | (0,04) | (0,04) | |
| Gains (pertes) réalisé(e)s | 5,46 | 2,05 | 2,89 | 2,85 | 1,75 | |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s | 3,55 | 5,72 | (0,34) | 1,35 | (1,23) | |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$)⁽⁴⁾ | 9,36 | 8,11 | 2,90 | 4,66 | 0,99 | |
| Distributions (\$) | | | | | | |
| du revenu net de placement (sauf les dividendes) | 0,04 | 0,03 | 0,03 | — | — | |
| des dividendes | 0,29 | 0,34 | 0,30 | 0,45 | 0,49 | |
| des gains en capital | 4,08 | 0,31 | 1,98 | — | — | |
| remboursement de capital | — | — | — | — | — | |
| Distributions annuelles totales (\$)⁽³⁾ | 4,41 | 0,68 | 2,31 | 0,45 | 0,49 | |
| Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾ | 39,16 | 34,10 | 27,10 | 27,32 | 23,18 | |

Ratios et données supplémentaires

| Période comptable terminée | 2020 31 décembre | 2019 31 décembre | 2018 31 décembre | 2017 31 décembre | 2016 31 décembre |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾ | 13 568 | 12 894 | 15 667 | 23 208 | 34 994 |
| Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾ | 346 409 | 377 946 | 578 231 | 849 793 | 1 510 089 |
| Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾ | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%) | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾ | 0,06 | 0,04 | 0,05 | 0,05 | 0,07 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾ | 87,04 | 53,17 | 55,77 | 57,47 | 64,32 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 39,17 | 34,12 | 27,09 | 27,31 | 23,17 |

- ⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités. L'actif net par part présenté dans les états financiers pourrait différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.
- ⁽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 de parts en circulation au cours de la période comptable.
- ⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
- ⁽⁴⁾ L'actif net est calculé conformément aux IFRS.
- ⁽⁵⁾ Données au dernier jour de la période comptable indiquée.
- ⁽⁶⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges, incluant les taxes de vente, de la période comptable indiquée (à l'exclusion des frais de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.
- ⁽⁷⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable. Le ratio des frais d'opérations inclut si nécessaire des frais d'opérations provenant des titres de fonds sous-jacents, tel que décrit à l'article 15.2 du Règlement 81-106.
- ⁽⁸⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille 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 comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période comptable est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Les principaux titres

| | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Amazon.com Inc. | 7,5 |
| Microsoft Corp. | 7,4 |
| PepsiCo Inc. | 5,6 |
| Danaher Corp. | 5,4 |
| MasterCard Inc., catégorie A | 5,4 |
| Apple Inc. | 4,6 |
| BlackRock Inc. | 4,5 |
| Charles River Laboratories International Inc. | 4,5 |
| Waste Connections Inc. | 4,4 |
| Proofpoint Inc. | 4,2 |
| Cullen/Frost Bankers Inc. | 4,0 |
| Amgen Inc. | 3,8 |
| Alphabet Inc., catégorie A | 3,7 |
| Adobe Systems Inc. | 3,6 |
| Facebook Inc., catégorie A | 3,5 |
| Texas Instruments Inc. | 3,3 |
| Allegion PLC | 3,2 |
| Linde PLC | 2,9 |
| NetFlix Inc. | 2,7 |
| TJX Companies Inc. | 2,7 |
| Public Storage | 2,4 |
| EOG Resources Inc. | 1,8 |
| Toro Co./The | 1,4 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 1,4 |
| Interactive Brokers Group Inc, catégorie A | 1,3 |
| | <u>95,2</u> |

Total de la valeur liquidative 1 205 798 798 \$

Répartition par secteur

| | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Technologies de l'information | 28,6 |
| Santé | 13,8 |
| Consommation discrétionnaire | 11,3 |
| Services de communication | 11,1 |
| Finance | 11,0 |
| Industrie | 9,0 |
| Biens de consommation de base | 6,7 |
| Matériaux | 2,9 |
| Immobilier | 2,4 |
| Énergie | 1,8 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 1,4 |

Le tableau ci-dessus présente les 25 principaux titres du fonds. Dans le cas d'un fonds comportant moins de 25 titres, tous les titres sont indiqués. L'aperçu du portefeuille peut varier en raison des opérations effectuées par le fonds. Une mise à jour trimestrielle est disponible. Veuillez consulter notre site Web au www.bninvestissements.ca.