



FONDS D' ACTIONS CANADIENNES VERITAS

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets du fonds de placement.

Pour le semestre clos le 30 juin 2022



VERITAS
ASSET
MANAGEMENT

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2022

Déclarations prospectives

Le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds peut renfermer des déclarations prospectives. Par déclarations prospectives, on entend l'information qui concerne des événements, des conditions ou des résultats d'exploitation possibles, qui est fondée sur des hypothèses au sujet de conditions économiques et de lignes de conduite futures, et qui inclut des informations financières prospectives sur les résultats d'exploitation futurs, la situation financière future ou les flux de trésorerie futurs qui peuvent être définis comme étant soit des prévisions, soit des projections. Les informations financières prospectives sur les résultats d'exploitation futurs constituent des déclarations prospectives sur les résultats d'exploitation futurs, la situation financière future ou les flux de trésorerie futurs que l'on peut établir en se fondant sur des hypothèses au sujet de conditions économiques et de lignes de conduite futures.

Les déclarations prospectives peuvent être introduites par des termes comme « pouvoir », « s'attendre à », « anticiper », « viser », « projeter », « estimer », « avoir l'intention de », « continuer » ou « croire », de même que la forme négative de ces expressions ou d'autres variantes ou expressions similaires. En raison de divers risques et incertitudes, les événements, les résultats et les rendements réels du Fonds pourraient différer de manière importante de ceux présentés dans ces informations et déclarations prospectives. Les principaux facteurs de risques susceptibles d'influer sur les résultats réels sont présentés à la rubrique intitulée « Quels sont les risques associés à un placement dans le Fonds? » du prospectus simplifié du Fonds. Les investisseurs doivent également noter que les déclarations prospectives sont fondées sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses, notamment les estimations, les avis, les analyses et les plans actuels d'un Fonds compte tenu de son expérience, de la conjoncture actuelle et des faits futurs prévus, ainsi que d'autres facteurs pertinents. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs avant de prendre des décisions de placement. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent changer sans préavis. Elles sont faites de bonne foi et n'engagent aucune responsabilité légale.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2022

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds présente l'opinion de l'équipe de gestion du portefeuille au sujet des principaux facteurs et événements ayant eu une incidence sur le rendement du fonds de placement et sur son évolution pour le semestre clos le 30 juin 2022, date de fin du semestre du fonds de placement. Tous les efforts ont été déployés pour assurer l'exactitude et l'exhaustivité des renseignements fournis dans le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds; toutefois, le fonds de placement ne peut garantir l'exactitude ni l'exhaustivité de ce document. Pour plus de renseignements, consulter le prospectus simplifié (le « prospectus ») du Fonds d'actions canadiennes Veritas. Dans le présent rapport, « gestionnaire » renvoie à Veritas Asset Management Inc., le gestionnaire du Fonds. Le « Fonds » renvoie au Fonds d'actions canadiennes Veritas. De plus, l'expression « valeur liquidative » renvoie à la valeur du Fonds calculée aux fins de transaction, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds. Tous les montants en dollars sont présentés en millions de dollars canadiens, sauf avis contraire.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds est de générer des rendements améliorés ajustés en fonction des risques par rapport à l'indice de rendement total composé S&P/TSX, procurant ainsi aux porteurs de parts une appréciation du capital à long terme au moyen d'un portefeuille de placements composé principalement de titres de sociétés cotées canadiennes.

Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds investira principalement dans les titres de sociétés canadiennes cotées en bourse, mais il peut également investir dans d'autres titres. Le Fonds investira dans un portefeuille concentré de titres choisis par le gestionnaire en fonction notamment des recommandations de Veritas Investment Research Corporation, en tirant parti d'une analyse fondamentale qui repose sur des principes fondés sur la juricomptabilité. Pour constituer le portefeuille de placements du Fonds, le gestionnaire cherche à réduire la volatilité au minimum, et il pourrait avoir recours à des options afin de réduire le risque de baisse. Le Fonds pourrait investir jusqu'à 10 % de son portefeuille de placements dans des titres d'émetteurs américains, mais n'investira pas dans les titres d'émetteurs autres que nord-américains.

Risque

Les risques associés à un placement dans le Fonds demeurent inchangés par rapport à ceux présentés dans le prospectus. Le Fonds convient aux investisseurs qui cherchent un niveau de risque moyen reposant sur un portefeuille concentré composé de titres de sociétés canadiennes dont la sélection est fondée sur la recherche, avec un horizon de placement de moyen à long terme.

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, le Fonds a atteint ses objectifs en matière de risques et a maintenu son niveau de risque à l'intérieur des paramètres opérationnels définis dans le prospectus. Les niveaux globaux de risque du Fonds et de tolérance au risque des investisseurs demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus.

Résultats d'exploitation

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, les parts de catégorie A ont enregistré un rendement total de (6,82) %, les parts de catégorie F, un rendement de (6,30) % et les parts de catégorie I, un rendement de (5,86) %. L'indice de référence du Fonds est l'indice de rendement total composé S&P/TSX (l'« indice de rendement total S&P/TSX »), qui a enregistré un rendement de (9,87) %. Il est important de noter que le rendement du Fonds est présenté après déduction des frais et des charges liés à la gestion professionnelle de celui-ci, tandis que de tels coûts ne s'appliquent pas à l'indice de référence.

Le rendement exceptionnel du Fonds pour le cumul depuis le début de l'exercice par rapport à celui de l'indice de rendement total S&P/TSX est principalement attribuable au positionnement défensif du Fonds, marqué par une surpondération des secteurs des biens de consommation courante et des services publics, et par une sous-pondération des titres du secteur des technologies de l'information. Au cours du premier semestre, le Fonds a affiché une faible corrélation de 0,95 avec l'indice de rendement total S&P/TSX et une volatilité plus faible que l'indice.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2022

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, l'actif géré du Fonds a augmenté, passant de 23,3 M\$ au 31 décembre 2021 à 25,6 M\$, principalement en raison des souscriptions nettes.

L'actif net des parts de catégorie A du Fonds a augmenté de 10,55 %, passant de 2,3 M\$ au 31 décembre 2021 à 2,5 M\$ au 30 juin 2022. La variation est principalement attribuable aux souscriptions nettes.

L'actif net des parts de catégorie F du Fonds a augmenté de 11,75 %, passant de 18,6 M\$ au 31 décembre 2021 à 20,7 M\$ au 30 juin 2022. La variation est principalement attribuable aux souscriptions nettes.

L'actif net des parts de catégorie I du Fonds a diminué de 5,82 %, passant de 2,5 M\$ au 31 décembre 2021 à 2,3 M\$ au 30 juin 2022. La variation est attribuable aux rendements négatifs du Fonds et aux souscriptions nettes.

La valeur liquidative par part des parts de catégorie A du Fonds a diminué de 6,82 %, passant de 13,00 \$ au 31 décembre 2021 à 12,11 \$ au 30 juin 2022. La valeur liquidative par part des parts de catégorie F du Fonds a diminué de 6,30 %, passant de 13,16 \$ au 31 décembre 2021 à 12,33 \$ au 30 juin 2022. La valeur liquidative par part des parts de catégorie I du Fonds a diminué de 5,86 %, passant de 12,63 \$ au 31 décembre 2021 à 11,89 \$ au 30 juin 2022.

Le rendement des placements du Fonds comprend des revenus et des charges qui peuvent varier d'un exercice à l'autre. Les revenus et les charges du Fonds ont varié au cours de l'exercice, en raison principalement des fluctuations de l'actif net moyen, de l'activité du portefeuille et des changements visant les placements du Fonds.

Faits récents

À l'aube de 2022, nous avons positionné nos fonds de façon défensive en prévision de la persistance des pressions inflationnistes déclenchées en 2021, attribuable aux dépenses de consommation élevées, aux contraintes d'approvisionnement après la pandémie et au resserrement des marchés du travail. Étant donné l'intention des banques centrales de maîtriser l'inflation en augmentant leurs taux, nous nous attendions à ce que les rendements des actions subissent des pressions.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie à la fin de février a ajouté de nouvelles pressions inflationnistes et de l'incertitude aux perspectives mondiales, ce qui a entraîné une hausse rapide des prix des céréales et de l'énergie et a accru les risques de nouveaux conflits régionaux en Europe.

Pour le reste de l'année 2022, nous prévoyons de nouvelles pressions sur les bénéfices et les évaluations des marchés boursiers, car les banques centrales continuent d'augmenter les taux, et l'inflation pèse sur les bénéfices des sociétés et les dépenses de consommation. Nous continuons de mettre l'accent sur la diversification de nos placements et la gestion de l'exposition aux marchés afin de réduire au minimum ces risques et d'obtenir une plus-value du capital à long terme de nos placements.

Les membres actuels du comité d'examen des placements sont Fraser Howell (président), Gordon Graves et Vince Zambrano.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2022

Transactions entre parties liées

Le gestionnaire reçoit des frais de gestion calculés quotidiennement selon un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts applicable qui compose le Fonds, lesquels sont payables au dernier jour ouvrable du mois. Les frais de gestion peuvent varier d'une catégorie à l'autre et seront déduits en tant que charge liée à la catégorie applicable du Fonds. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables, comme la TVH. Les frais de gestion de chaque catégorie de parts applicables se calculent de la façon suivante :

- Catégorie A : 1,95 % par année de la valeur liquidative des parts de catégorie A du Fonds, calculé quotidiennement et payable le dernier jour ouvrable du mois.
- Catégorie F : 0,95 % par année de la valeur liquidative des parts de catégorie F du Fonds, calculé quotidiennement et payable le dernier jour ouvrable du mois.
- Catégorie I : Les frais de gestion sont négociés par l'investisseur et versés directement par l'investisseur. Le taux des frais de gestion ne dépassera pas les frais de gestion à payer sur les parts de catégorie F du Fonds.

Remboursements de charges

Les remboursements de charges par le gestionnaire au cours de la période close le 30 juin 2022 se sont chiffrés à 6 101 \$ (30 juin 2021 : 40 381 \$), dont une tranche de 5 \$ était à recevoir au 30 juin 2022 (31 décembre 2021 : 2 331 \$).

Participations

Au 30 juin 2022, 151 755 parts (31 décembre 2021 : 131 756 parts) de catégorie F étaient détenues par des parties liées au gestionnaire.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2022

Les tableaux qui suivent présentent des données financières clés concernant les parts de catégorie A, de catégorie F et de catégorie I du Fonds, respectivement, et visent à aider à expliquer la performance financière du Fonds pour la période close le 30 juin 2022 et les exercices clos les 31 décembre 2021, 2020 et 2019. Les données présument que toutes les distributions versées par le Fonds au cours de la période considérée ont été réinvesties dans des titres supplémentaires du Fonds et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat et de distribution ni des autres frais facultatifs qui auraient réduit les résultats ou le rendement. Le rendement passé du Fonds ne constitue pas nécessairement une indication de son rendement futur.

Valeur liquidative par part de catégorie A du Fonds ^{1, 2}	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative au début de la période	13,00 \$	10,78 \$	11,46 \$	9,78 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation :				
Total des revenus	0,18	0,32	0,28	0,31
Total des charges	(0,20)	(0,39)	(0,33)	(0,42)
Profits (pertes) réalisés pour la période	0,11	1,73	(1,19)	0,54
Profits (pertes) latents pour la période	(1,07)	0,60	0,43	1,15
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation³	(0,98) \$	2,26 \$	(0,81) \$	1,58 \$
Distributions :				
À même les revenus (excluant les dividendes)	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	(0,20)	–	(0,09)
Remboursement de capital	–	–	–	–
Total des distributions^{3, 4}	– \$	(0,20) \$	– \$	(0,09) \$
Valeur liquidative à la fin de la période³	12,11 \$	13,00 \$	10,78 \$	11,46 \$
Ratios et données supplémentaires				
Total de la valeur liquidative ⁵	2 524 709 \$	2 283 810 \$	1 023 242 \$	890 788 \$
Nombre de parts en circulation ⁵	208 447	175 699	94 933	77 697
Ratio des frais de gestion ⁶	3,17 %	3,19 %	3,25 %	3,73 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions	3,23 %	3,51 %	4,00 %	3,75 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,12 %	0,17 %	0,10 %	0,07 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁸	99,62 %	262,00 %	251,95 %	162,40 %
Valeur liquidative par part	12,11 \$	13,00 \$	10,78 \$	11,46 \$

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2022

Valeur liquidative par part de catégorie F du Fonds ^{1, 2}	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative au début de la période	13,16 \$	10,73 \$	11,29 \$	9,60 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation :				
Total des revenus	0,18	0,31	0,28	0,29
Total des charges	(0,13)	(0,25)	(0,21)	(0,26)
Profits (pertes) réalisés pour la période	0,11	1,76	(1,13)	0,47
Profits (pertes) latents pour la période	(1,06)	0,69	0,38	0,96
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation³	(0,90) \$	2,51 \$	(0,68) \$	1,46 \$
Distributions :				
À même les revenus (excluant les dividendes)	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	(0,13)	–	(0,26)
Remboursement de capital	–	–	–	–
Total des distributions^{3, 4}	– \$	(0,13) \$	– \$	(0,26) \$
Valeur liquidative à la fin de la période³	12,33 \$	13,16 \$	10,73 \$	11,29 \$
Ratios et données supplémentaires				
Total de la valeur liquidative ⁵	20 746 248 \$	18 564 724 \$	11 690 068 \$	8 647 428 \$
Nombre de parts en circulation ⁵	1 682 440	1 410 682	1 089 175	766 042
Ratio des frais de gestion ⁶	2,05 %	2,06 %	2,12 %	2,32 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions	2,09 %	2,40 %	2,89 %	3,43 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,12 %	0,17 %	0,10 %	0,07 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁸	99,62 %	262,00 %	251,95 %	162,40 %
Valeur liquidative par part	12,33 \$	13,16 \$	10,73 \$	11,29 \$

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2022

Valeur liquidative par part de catégorie I du Fonds ^{1, 2}	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur liquidative au début de la période	12,63 \$	10,31 \$	10,52 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation :				
Total des revenus	0,17	0,30	0,18	0,21
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,07)	(0,09)
Profits réalisés pour la période	0,15	1,74	(1,91)	0,34
Profits latents pour la période	(0,99)	0,67	(1,44)	0,35
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation³	(0,73) \$	2,59 \$	(3,24) \$	0,81 \$
Distributions :				
À même les revenus (excluant les dividendes)	–	–	–	–
À même les dividendes	–	(0,28)	(0,10)	(0,12)
À même les gains en capital	–	–	–	(0,23)
Remboursement de capital	–	–	–	–
Total des distributions^{3, 4}	– \$	(0,28) \$	(0,10) \$	(0,35) \$
Valeur liquidative à la fin de la période³	11,89 \$	12,63 \$	10,31 \$	10,52 \$
Ratios et données supplémentaires				
Total de la valeur liquidative ⁵	2 335 611 \$	2 479 907 \$	1 817 977 \$	8 703 749 \$
Nombre de parts en circulation ⁵	196 392	196 421	176 262	827 096
Ratio des frais de gestion ⁶	0,97 %	1,00 %	0,68 %	0,85 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions	1,03 %	1,35 %	0,77 %	1,03 %
Ratio des frais d'opérations ⁷	0,12 %	0,17 %	0,10 %	0,07 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁸	99,62 %	262,00 %	251,95 %	162,40 %
Valeur liquidative par part	11,89 \$	12,63 \$	10,31 \$	10,52 \$

Notes :

1. Cette information provient des états financiers non audités du Fonds au 30 juin 2022 et des états financiers audités du Fonds aux 31 décembre 2021, 2020 et 2019 et ne se veut pas un rapprochement de l'actif net par part d'ouverture et de clôture.
2. Le Fonds a commencé ses activités le 1^{er} mai 2018; par conséquent, les faits saillants financiers ne sont pour l'instant disponibles que depuis la date de début des activités.
3. L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent. L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
4. Les distributions ont été versées en trésorerie ou automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
5. Cette information est fournie en date du 30 juin 2022 et des 31 décembre 2021, 2020 et 2019.
6. Le ratio de frais de gestion repose sur le total des charges (excluant les distributions et les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille) pour la période considérée et est exprimé en tant que pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
7. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction liés au portefeuille exprimé en tant que pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le ratio des frais d'opérations comprend les frais initiaux.
8. Le taux de rotation des titres en portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller de portefeuille du Fonds gère activement les placements du portefeuille. 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 est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un épargnant réalisera 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.

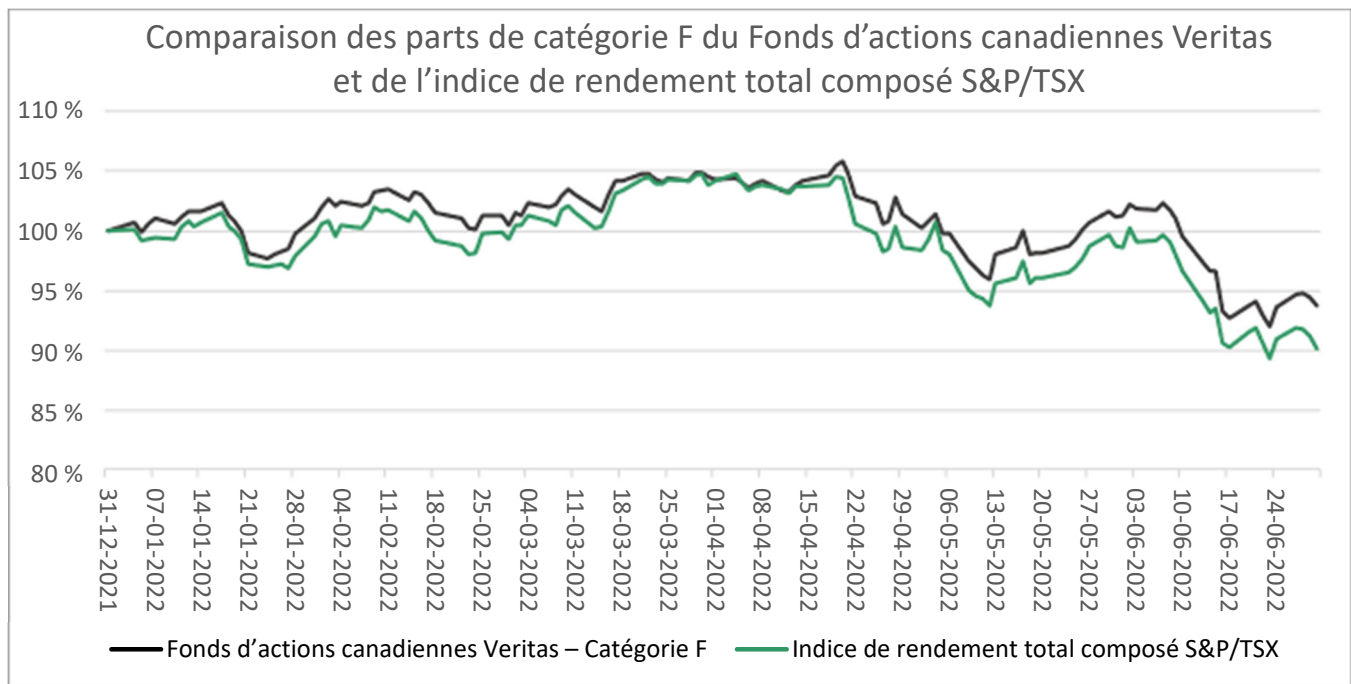
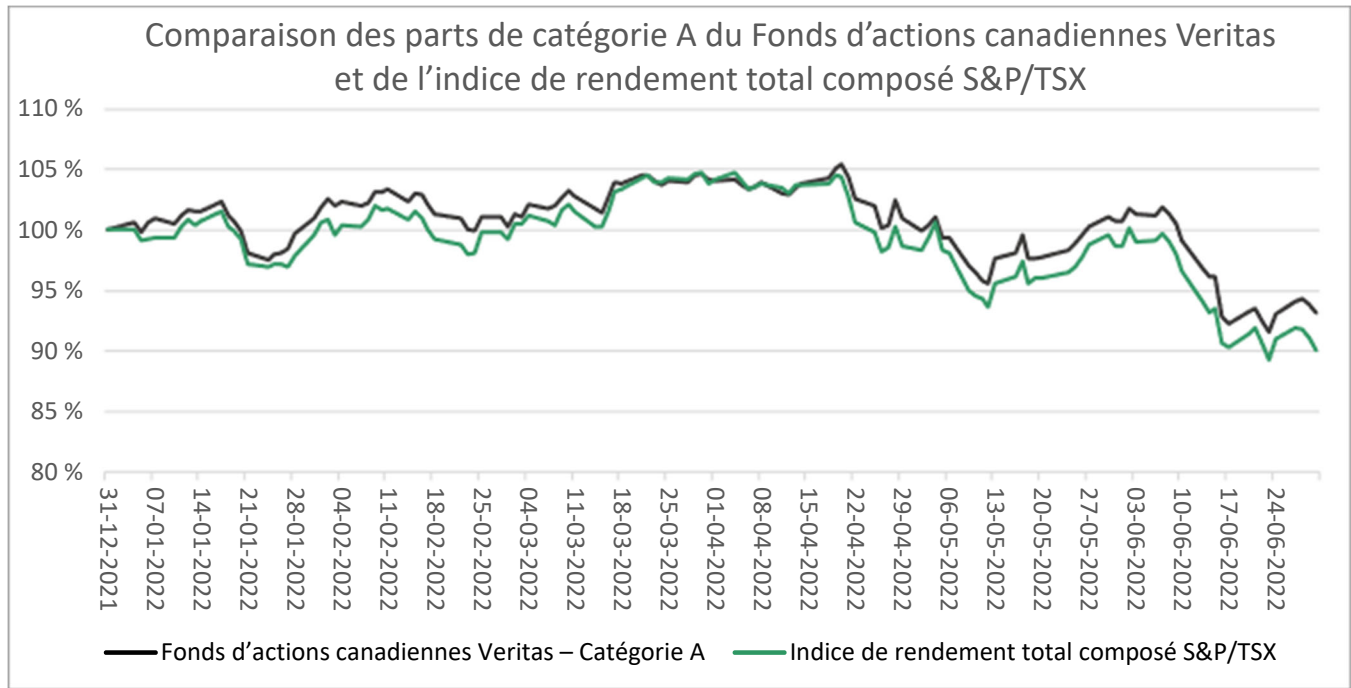
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2022

Rendement de 2022

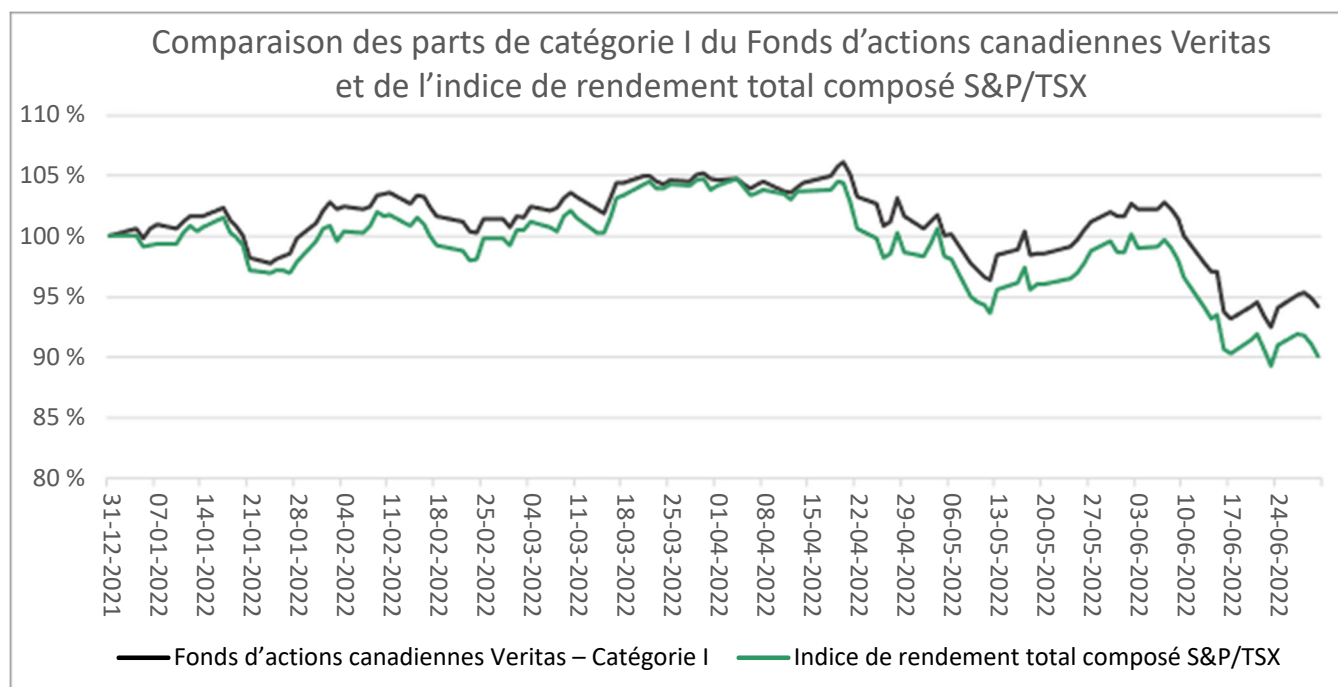
Les graphiques linéaires qui suivent présentent le rendement du Fonds par catégorie en comparaison avec l'indice de référence pour 2022.



FONDS D' ACTIONS CANADIENNES VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2022



Renseignements sur l'indice de référence

L'indice de référence du Fonds est l'indice de rendement total composé S&P/TSX. L'indice de rendement total S&P/TSX, qui compte 239 composantes, est l'indice de référence canadien, qui représente approximativement 80 % de la couverture des sociétés inscrites à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX, selon la capitalisation boursière.

Rendements annuels composés

Le tableau ci-après présente le rendement pour le cumul depuis le début de l'exercice pour la période close le 30 juin 2022 et le rendement annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

	Depuis le 1 ^{er} janvier 2022	Depuis le 1 ^{er} janvier 2021
Catégorie A du Fonds	(6,82) %	22,45 %
Catégorie F du Fonds	(6,30) %	23,84 %
Catégorie I du Fonds	(5,86) %	25,16 %
INDICE DE RÉFÉRENCE	(9,87) %	25,09 %

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour le semestre clos le 30 juin 2022

Les tableaux qui suivent présentent les données financières clés relatives au Fonds et visent à aider le lecteur à comprendre la performance financière du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2022.

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Biens de consommation de base	18,5 %
Énergie	15,6 %
Services publics	14,4 %
Produits industriels	12,7 %
Services financiers	11,9 %
Biens de consommation discrétionnaire	11,7 %
Services de communications	9,0 %
Immobilier	3,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8 %
Matières	0,6 %
Autres actifs et passifs	0,1 %
Répartition totale du portefeuille	100,0 %
Total de la valeur liquidative	25 606 568 \$

Les 25 principaux placements

Émetteur	% de la valeur liquidative
POSITIONS ACHETEUR	
Société Financière Manuvie	5,1 %
George Weston limitée	5,0 %
WSP Global Inc.	5,0 %
Metro inc.	4,9 %
Linamar Corp.	4,7 %
Banque de Montréal	4,6 %
TransAlta Corp.	4,6 %
TELUS Corp.	4,5 %
Capital Power Corp.	4,5 %
Restaurant Brands International Inc.	4,5 %
Alimentation Couche-Tard Inc.	4,5 %
Cogeco Communications inc.	4,4 %
Suncor Énergie Inc.	4,2 %
Enbridge Inc.	4,2 %
Hydro One Ltd	4,1 %
Fonds de placement immobilier RioCan	3,7 %
ARC Resources Ltd.	3,7 %
Canadian Natural Resources Ltd.	3,4 %
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,1 %
Aliments Maple Leaf Inc.	3,0 %
Dollarama Inc.	2,5 %
TFI International Inc.	2,5 %
Canadian Western Bank	2,2 %
Air Canada	2,2 %
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8 %
Pourcentage total de la valeur liquidative des titres détenus	98,2 %