

FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023



VERITAS
Asset Management

FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Déclarations prospectives

Le rapport annuel 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.

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 l'exercice clos le 31 décembre 2023, date de fin d'exercice 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. Dans le présent rapport, « gestionnaire » renvoie à Veritas Asset Management Inc., le gestionnaire du Fonds. Le « Fonds » renvoie au Fonds de rendement absolu 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 d'obtenir des taux de rendement rajustés en fonction du risque attrayants qui offrent aux porteurs de parts une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investira principalement dans les titres de sociétés canadiennes cotées en bourse qui, selon le gestionnaire, sont sous-évalués. Les positions acheteur et positions vendeur seront fondées, en partie, sur les recommandations fournies par Veritas Investment Research Corporation (une société liée du gestionnaire). Le gestionnaire peut aussi investir dans des titres qui ne sont pas officiellement couverts par Veritas Investment Research Corporation. Le Fonds gèrera ses positions acheteur et ses positions vendeur de manière à atténuer l'effet de la volatilité du marché sur le portefeuille d'investissement du Fonds.

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.

FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'y a aucun changement qui aurait influé sur le niveau global de risque associé à un placement dans le Fonds. Par conséquent, 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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, les parts de série A ont diminué de 1,53 %, passant de 11,42 \$ au 31 décembre 2022 à 11,25 \$. Il n'y a eu aucune distribution de parts de série A au cours de l'exercice.

Les parts de série F, soit la série du Fonds dont la valeur de l'actif est la plus élevée, se sont établies à 11,52 \$, en baisse de 0,56 %, comparativement à 11,58 \$ le 31 décembre 2022. Il n'y a eu aucune distribution de parts de série F au cours de l'exercice.

Les parts de série I ont clôturé l'exercice à 11,43 \$, en hausse de 1,11 % par rapport à 11,31 \$ le 31 décembre 2022. Il n'y a eu aucune distribution de parts de série I au cours de l'exercice.

En comparaison, l'indice de rendement total composé S&P/TSX (l'« indice de rendement total S&P/TSX ») a généré un rendement de 11,75 % au cours de l'exercice 2023. 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.

Au 31 décembre 2023, la valeur liquidative totale du Fonds s'établissait à 46,4 M\$. Au début de l'exercice, elle se chiffrait à 54,9 M\$, et les rachats nets ont totalisé 8,0 M\$.

L'actif net des parts de série A a diminué de 18,9 %, passant de 6,4 M\$ à 5,2 M\$, en raison d'une combinaison de rendements et de rachats nets. L'actif net des parts de série F a diminué de 16,2 %, passant de 45,8 M\$ à 38,4 M\$, en raison des rachats nets au cours de l'exercice. L'actif net des parts de série I a augmenté de 2,1 %, passant de 2,7 M\$ à 2,8 M\$, en raison d'une combinaison de rendements et de souscriptions nettes.

Pour les parts de séries A, F et I, respectivement, le rendement du Fonds par rapport à celui de l'indice de référence en 2023 reflète une approche ascendante à l'égard de la sélection d'actions, pour les positions acheteur comme pour les positions vendeur, combinée à une gestion active de l'exposition nette aux marchés et de la volatilité sur une base quotidienne. En 2023, le rendement de notre Fonds a été affecté par la sous-pondération dans les titres du secteur des technologies de l'information, qui a représenté environ 40 % du rendement total de l'indice S&P/TSX, et par la surpondération dans les services publics, les FPI et les biens de consommation de base, qui ont affiché un rendement inférieur. De plus, nos positions vendeur ont suivi l'évolution de l'indice, de sorte que leur contribution nette a été négative.

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 la période en raison des fluctuations de l'actif net moyen, de l'activité du portefeuille et des changements visant les placements du Fonds.

Faits récents

Au début de 2023, nous avons ajusté nos positions acheteur et vendeur en prévision d'un ralentissement de l'inflation et d'une éventuelle pause dans les hausses de taux des banques centrales. Nous sommes demeurés en position défensive, estimant que les effets négatifs de la hausse des taux d'intérêt tarderaient à se faire sentir au sein de l'économie mondiale.

Les indices boursiers mondiaux ont fortement progressé au cours de l'exercice grâce à un regain de confiance sur les marchés découlant du ralentissement de l'inflation, de la vigueur de l'emploi et des dépenses des consommateurs soutenues.

FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Nous sommes d'avis qu'une part importante de cette croissance s'explique par le déficit budgétaire extrême aux États-Unis, qui a stimulé la consommation et l'économie dans son ensemble. Le risque demeure que les dépenses financées par emprunt compliquent la lutte contre l'inflation et poussent à la hausse les taux à long terme.

Selon nous, la prudence est de mise en 2024, puisque la conjoncture économique et l'étroitesse du marché augmentent le risque d'assister à un revirement important. La fin d'un cycle économique est souvent marquée par un faible taux de chômage, une accélération de l'inflation et une hausse des taux obligataires à long terme. Nous approchons peut-être d'un moment charnière.

Comme toujours, nous concentrons nos efforts sur la gestion de la volatilité des marchés, la préservation du capital et la recherche des meilleures occasions de générer des rendements.

Le Fonds de rendement absolu utilise des stratégies de remplacement, incluant des positions vendeur et la vente d'options, qui lui ont permis de demeurer en bonne position pour générer des rendements faiblement corrélés au marché et assurer une faible volatilité en 2024.

Transactions entre parties liées

En contrepartie des services qu'il fournit au Fonds, le gestionnaire reçoit des frais de gestion payables par le Fonds. Les frais de gestion varient pour chaque série de parts. Ces frais sont calculés quotidiennement et s'accumulent chaque jour selon un pourcentage de la valeur liquidative de la série de parts du Fonds, majoré des taxes applicables, et sont payables le dernier jour de chaque mois civil. Les frais de gestion de chaque série de parts applicables se calculent de la façon suivante :

- Série A : 2,50 % par année de la valeur liquidative des parts de série A du Fonds, calculé quotidiennement et payable le dernier jour ouvrable du mois.
- Série F : 1,50 % par année de la valeur liquidative des parts de série F du Fonds, calculé quotidiennement et payable le dernier jour ouvrable du mois.
- Série I : Les frais de gestion sont négociés entre l'investisseur et le gestionnaire et versés directement par l'investisseur. Le taux des frais de gestion sur les parts de série I ne dépassera pas les frais de gestion à payer sur les parts de série F du Fonds.

Remboursements de charges

Les remboursements des charges par le gestionnaire au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 se sont chiffrés à néant (2022 : 5 259 \$), dont une tranche de néant était à recevoir au 31 décembre 2023 (2022 : néant).

Participations

Au 31 décembre 2023, 115 313 parts (2022 : 113 897 parts) de série F du Fonds étaient détenues par des parties liées au gestionnaire. Au 31 décembre 2023, 231 109 parts (2022 : 233 027 parts) de série I étaient détenues par des parties liées au gestionnaire.

FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Les tableaux qui suivent présentent des données financières clés concernant les parts de série A, de série F et de série I du Fonds, respectivement, et visent à vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019. Les données suivantes présument que toutes les distributions versées par le Fonds au cours de l'exercice considéré 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 série A du Fonds¹

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative au début de l'exercice	11,42 \$	12,17 \$	10,55 \$	10,33 \$	9,62 \$
Augmentation liée aux activités d'exploitation :					
Total des revenus	0,33	0,27	0,21	0,33	0,28
Total des charges	(0,40)	(0,42)	(0,47)	(0,41)	(0,45)
Profits (pertes) réalisés pour l'exercice	0,36	(0,88)	1,43	0,04	0,57
Profits (pertes) latents pour l'exercice	(0,51)	0,14	0,98	0,60	0,33
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation²	(0,22)	(0,88)	2,16	0,56	0,73
Distributions :					
À même les revenus (excluant les dividendes)	–	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	(0,88)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions^{2,3}	– \$	– \$	(0,88) \$	– \$	– \$
Valeur liquidative à la fin de l'exercice⁴	11,25 \$	11,42 \$	12,17 \$	10,55 \$	10,33 \$
Ratios et données supplémentaires					
Total de la valeur liquidative ⁴	5 173 770 \$	6 375 788 \$	7 137 349 \$	1 480 350 \$	244 842 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	460 048	558 247	586 402	140 348	23 702
Ratio des frais de gestion ⁵	3,43 %	3,40 %	3,69 %	3,95 %	2,17 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions	3,43 %	3,40 %	3,69 %	3,95 %	2,17 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,26 %	0,43 %	0,21 %	0,07 %	0,26 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁷	424,40 %	597,32 %	474,67 %	610,18 %	1 419,68 %
Valeur liquidative par part	11,25 \$	11,42 \$	12,17 \$	10,55 \$	10,33 \$

FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Valeur liquidative par part de série F du Fonds ¹	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative au début de l'exercice	11,58 \$	12,22 \$	10,46 \$	10,13 \$	9,37 \$
Augmentation liée aux activités d'exploitation :					
Total des revenus	0,33	0,28	0,22	0,32	0,25
Total des charges	(0,29)	(0,31)	(0,34)	(0,31)	(0,34)
Profits (pertes) réalisés pour l'exercice	0,37	(1,02)	1,47	0,14	0,69
Profits (pertes) latents pour l'exercice	(0,54)	0,17	1,01	0,34	0,15
Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités d'exploitation²	(0,13)	(0,87)	2,35	0,50	0,75
Distributions :					
À même les revenus (excluant les dividendes)	–	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	(0,97)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions^{2,3}	– \$	– \$	(0,97) \$	– \$	– \$
Valeur liquidative à la fin de l'exercice⁴	11,52 \$	11,58 \$	12,22 \$	10,46 \$	10,13 \$
Ratios et données supplémentaires					
Total de la valeur liquidative ⁴	38 401 357 \$	45 825 281 \$	36 884 739 \$	14 665 073 \$	10 676 674 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	3 334 085	3 956 326	3 017 959	1 402 047	1 054 129
Ratio des frais de gestion ⁵	2,45 %	2,42 %	2,65 %	2,95 %	2,01 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions	2,45 %	2,42 %	2,65 %	2,95 %	2,01 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,26 %	0,43 %	0,21 %	0,07 %	0,26 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁷	424,40 %	597,32 %	474,67 %	610,18 %	1 419,68 %
Valeur liquidative par part	11,52 \$	11,58 \$	12,22 \$	10,46 \$	10,13 \$

FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Valeur liquidative par part de série I du Fonds ¹	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative au début de l'exercice	11,31 \$	11,73 \$	10,13 \$	9,75 \$	8,97 \$
Augmentation liée aux activités d'exploitation :					
Total des revenus	0,31	0,27	0,20	0,31	0,24
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,16)	(0,24)	(0,28)
Profits (pertes) réalisés pour l'exercice	0,37	(0,83)	1,36	0,21	0,65
Profits (pertes) latents pour l'exercice	(0,45)	0,23	1,09	0,21	0,17
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation²	0,13	(0,43)	2,48	0,49	0,78
Distributions :					
À même les revenus (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
À même les dividendes	—	—	—	—	—
À même les gains en capital	—	—	(0,89)	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Total des distributions^{2,3}	— \$	— \$	(0,89) \$	— \$	— \$
Valeur liquidative à la fin de l'exercice⁴	11,43 \$	11,31 \$	11,73 \$	10,13 \$	9,75 \$
Ratios et données supplémentaires					
Total de la valeur liquidative ⁴	2 793 029 \$	2 736 229 \$	2 787 285 \$	2 040 851 \$	1 994 662 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	244 254	241 955	237 538	201 530	204 554
Ratio des frais de gestion ⁵	0,78 %	0,74 %	1,13 %	2,43 %	1,70 %
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions	0,78 %	0,74 %	1,13 %	2,43 %	1,70 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,26 %	0,43 %	0,21 %	1,77 %	0,26 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁷	424,40 %	597,32 %	474,67 %	610,18 %	1 419,68 %
Valeur liquidative par part	11,43 \$	11,31 \$	11,73 \$	10,13 \$	9,75 \$

Notes :

1. Cette information provient des états financiers annuels audités du Fonds aux 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019 et ne se veut pas un rapprochement de l'actif net par part d'ouverture et de clôture.
2. 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 l'exercice.
3. Les distributions ont été versées en trésorerie ou automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
4. Cette information est fournie en date des 31 décembre 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019.
5. Le ratio de frais de gestion repose sur le total des charges (excluant les distributions, les commissions et les autres coûts de transaction liés au portefeuille) pour l'exercice considéré et est exprimé en tant que pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice.
6. 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 l'exercice. Le ratio des frais d'opérations comprend les frais initiaux.
7. 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 toutes les parts de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de l'exercice et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

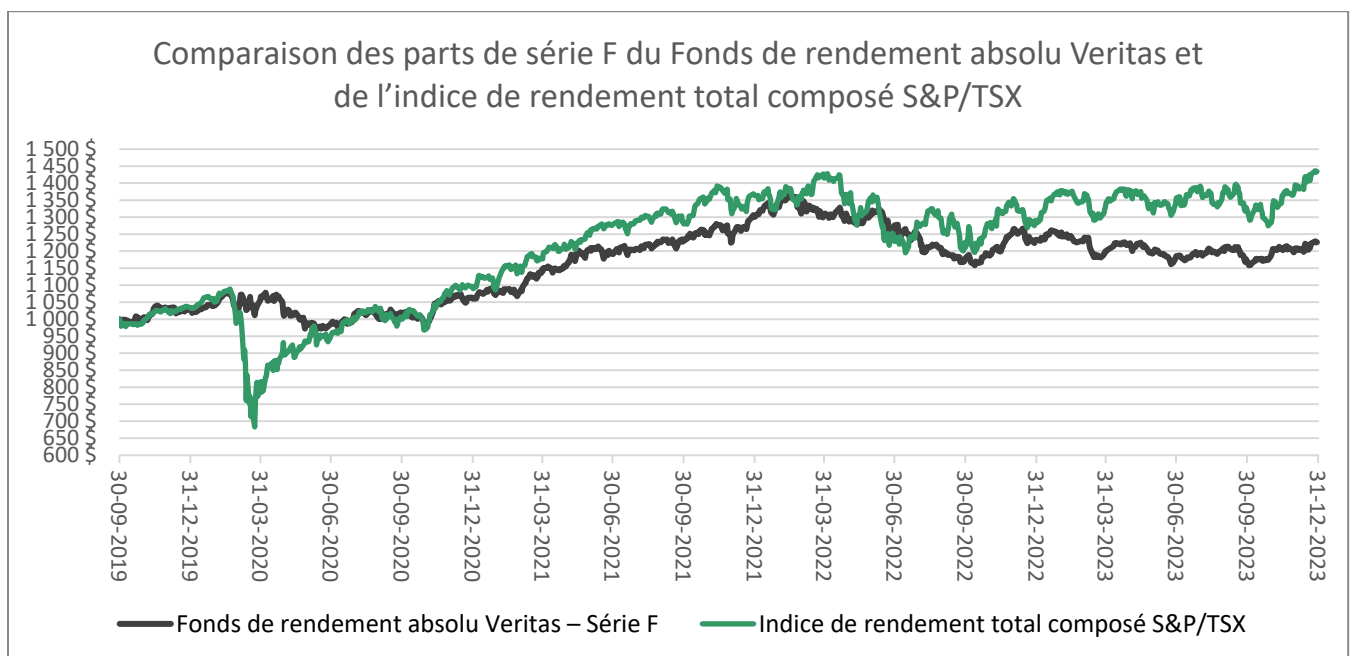
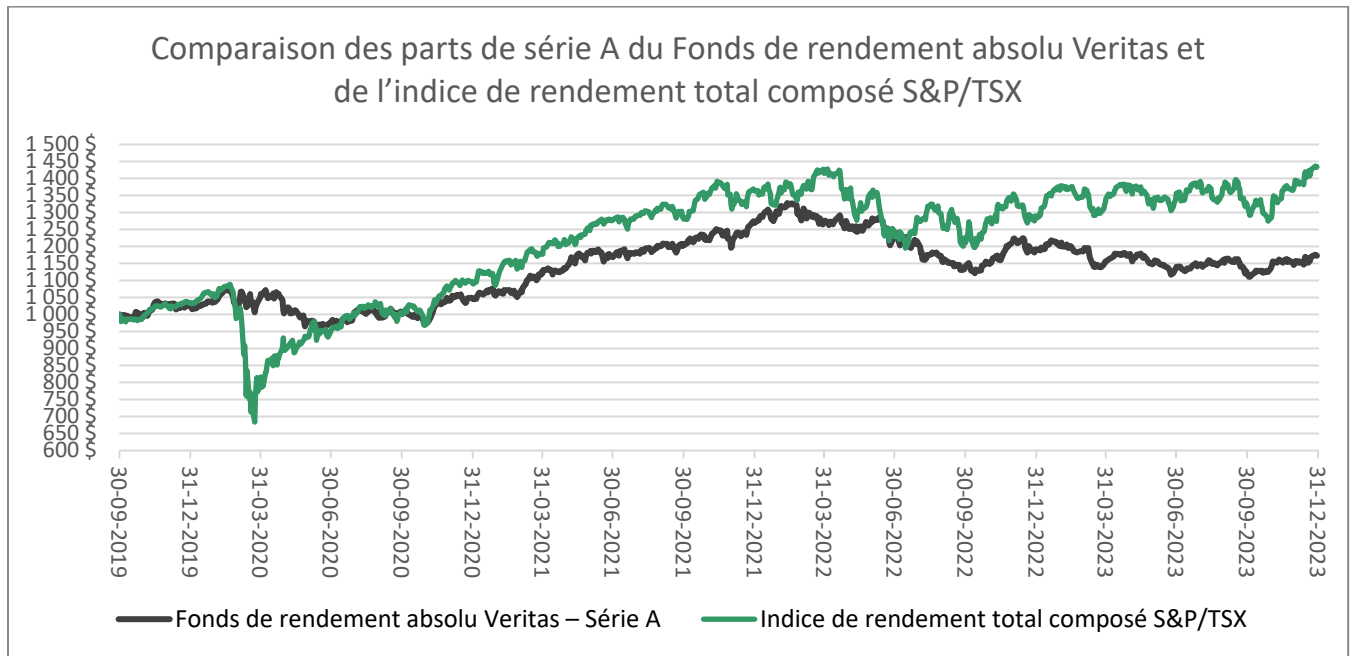
RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Rendement depuis le 1^{er} octobre 2019

Les graphiques linéaires qui suivent présentent, en dollars, le rendement périodique du Fonds et illustrent la variation à la hausse ou à la baisse, au 31 décembre 2023, d'un placement de 1 000 \$ effectué à la date de la conversion du Fonds (1^{er} octobre 2019) dans des parts de série A, de série F et de série I, respectivement.

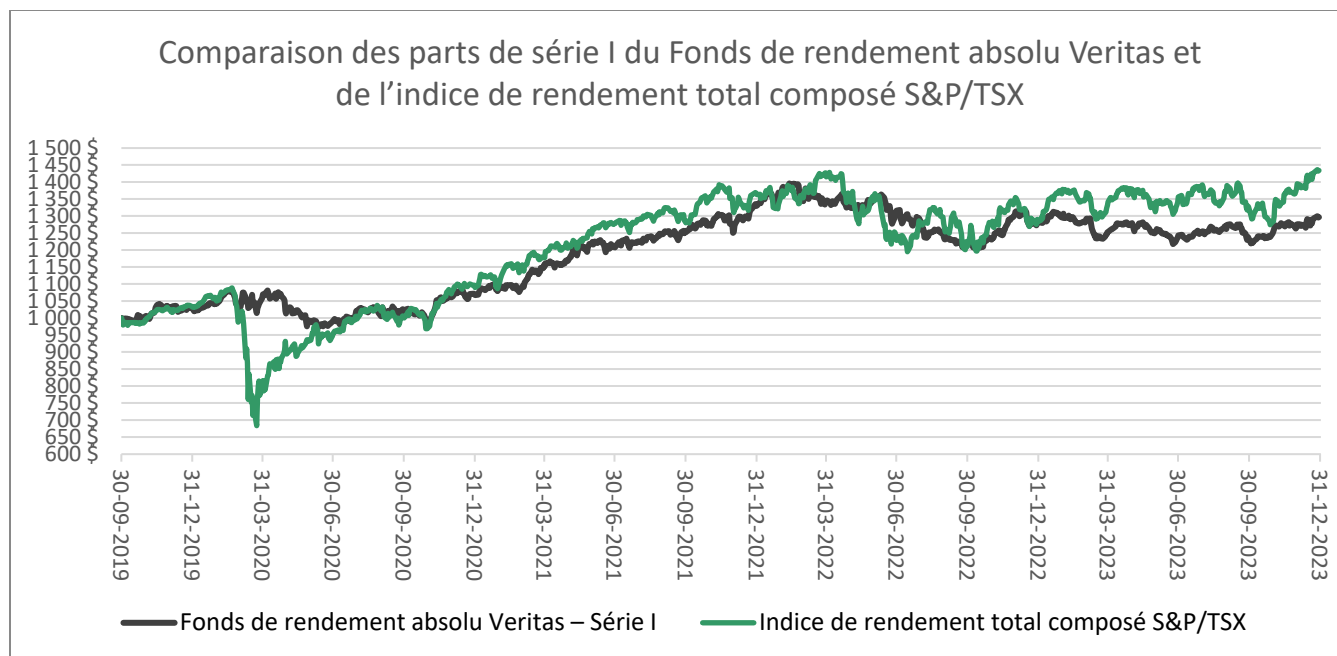
Les graphiques qui suivent présentent le rendement des parts de série A, de série F et de série I jusqu'au 31 décembre 2023.



FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour l'exercice clos le 31 décembre 2023



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 225 composantes, est l'indice de référence canadien, qui représente approximativement 78 % de la couverture des actions cotées à la Bourse de Toronto, selon la capitalisation boursière.

Rendements annuels et cumulés depuis le début de l'exercice

Le rendement est présenté pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

	Depuis le 1 ^{er} janvier 2023	Depuis le 1 ^{er} janvier 2022
Série A du Fonds	-1,53 %	-6,16 %
Série F du Fonds	-0,56 %	-5,23 %
Série I du Fonds	1,11 %	-3,62 %
INDICE DE RÉFÉRENCE	11,75 %	-5,84 %

FONDS DE RENDEMENT ABSOLU VERITAS

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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 l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Trésorerie détenue auprès du courtier	23,0 %
Services financiers	3,3 %
Énergie	16,4 %
Biens de consommation de base	7,2 %
Immobilier	4,2 %
Services de communications	4,2 %
Services publics	3,0 %
Produits industriels	14,3 %
Matières	7,6 %
Biens de consommation discrétionnaire	9,9 %
Technologies de l'information	6,8 %
Autres actifs et passifs	0,1 %
Répartition totale du portefeuille	100 %
Total de la valeur liquidative	46 368 156 \$

Les 25 principaux placements

Émetteur	% de la valeur liquidative
POSITIONS ACHETEUR	
Trésorerie et autres actifs nets (passifs)	23,11 %
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	4,25 %
Fonds de placement immobilier RioCan	4,18 %
Wheaton Precious Metals Corp.	4,05 %
Shopify Inc.	3,99 %
Les Aliments Maple Leaf Inc.	3,61 %
TFI International Inc.	3,42 %
goeasy Ltd.	3,42 %
Bombardier inc.	3,39 %
Société Financière Manuvie	3,35 %
Air Canada	3,24 %
Restaurant Brands International Inc.	3,20 %
Rogers Communications Inc.	3,14 %
AltaGas Ltd.	3,14 %
Mines Agnico Eagle Limitée	3,07 %
Canadian Natural Resources Ltd.	3,03 %
Element Fleet Management Corp.	2,99 %
Suncor Énergie inc.	2,96 %
Cenovus Energy Inc.	2,95 %
Constellation Software Inc.	2,87 %
Great-West Lifeco Inc.	2,58 %
Corporation TC Énergie	2,58 %
Enbridge Inc.	2,57 %
Capital Power Corp.	2,56 %
Tourmaline Oil Corp.	2,35 %
Pourcentage total de la valeur liquidative des titres détenus	100,0 %

Les 25 principaux placements du Fonds, exprimés en pourcentage de la valeur liquidative, sont présentés conformément au Règlement 81-106.

Les données présentées dans le tableau ci-dessus sont datées du 31 décembre 2023.

Le portefeuille de placements peut changer en fonction des transactions courantes du Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements sont publiées dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre.