

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

ADDENDA FONDS D' ACTIONS DIVERSIFIÉ MONDIAL

31 décembre 2023

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 1 866 908-3488, en nous écrivant à 800, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 2750, Montréal (Québec) H3B 1X9, en consultant notre site Web addendacapital.com, en consultant le site Web de SEDAR+ (sedarplus.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 portefeuille.

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 nos 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'assumons aucune obligation 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.

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

Analyse du rendement par la direction

Objectif et stratégies de placement

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial (le « Fonds ») a comme objectif de placement de procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres d'actions canadiennes et étrangères, d'actions privilégiées canadiennes et, dans une moindre mesure, de titres à revenu fixe et de titres du marché monétaire et/ou dans des quasi-espèces, et ce, au moyen d'une approche d'investissement durable. Ces placements peuvent être effectués par le Fonds, directement ou indirectement par l'entremise de placements dans d'autres organismes de placement collectif, y compris des FNB.

La répartition stratégique de l'actif est la stratégie de placement principale à laquelle le gestionnaire a recours afin d'atteindre les objectifs de placement du Fonds. Le Fonds a une pondération cible de 0-20 % en titres à revenu fixe et titres du marché monétaire, ainsi qu'une pondération cible de 80-100 % en actions.

De plus, lors de la sélection de la majorité des titres dans lesquels le Fonds investit, le gestionnaire intégrera l'analyse de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ainsi qu'une intendance active, ce qui inclut les activités d'engagement auprès des émetteurs et les votes par procuration.

Risque

Au cours de la période, nous n'avons apporté aucun changement important aux objectifs ni aux stratégies de placement du Fonds ayant eu des incidences sur l'ensemble du risque auquel il est assujéti. La notation de risque du Fonds n'a pas changé au cours de la période. Ce Fonds continue de convenir aux investisseurs qui recherchent une croissance à long terme et qui ont une tolérance faible à moyenne au risque.

Résultats

La baisse des taux d'intérêt au dernier trimestre de 2023 et l'espoir d'une prolongation du cycle économique se sont traduits par des rendements positifs sur les principaux marchés financiers. Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial, série A a enregistré un rendement de 13,71 % pour l'année, tandis que l'indice de référence, composé à 40 % de l'indice composé S&P/TSX, à 30 % de l'indice S&P 500 (en dollars canadiens) et à 30 % de l'indice MSCI EAEO à rendement net (en dollars canadiens), a inscrit un rendement de 16,26 %. Le rendement du fonds a été inférieur à celui de l'indice de référence, principalement en raison d'une répartition défensive de l'actif, comprenant une portion de liquidités et titres à revenu fixe pour les trois premiers trimestres de l'année, et d'une pondération en actions inférieure à celle de l'indice de référence dans l'ensemble. Les actions canadiennes et américaines ont ajouté de la valeur par rapport à leurs indices de référence respectifs, quoique le rendement des actions internationales a été inférieur à celui de l'indice de référence pour l'ensemble de l'année. Veuillez consulter la section « Rendement passé » pour connaître le rendement par série, qui peut varier en fonction du montant des frais de gestion et des dépenses.

La portion de transition climatique - actions canadiennes a progressé de 13,4 % au cours de l'année, soit 160 points de base de plus que son indice de référence. En ce qui concerne la répartition sectorielle pour l'année, notre positionnement dans l'énergie et la consommation discrétionnaire a contribué au rendement relatif, tandis que celui dans les services financiers et les produits industriels y a nuí.

En ce qui concerne les actions canadiennes, nous avons établi de nouvelles positions pendant l'année afin de rehausser la diversification du portefeuille. Chacune de ces sociétés répondait à nos critères de transition climatique et présentait des valorisations attrayantes par rapport à nos estimations de valeur intrinsèque. C'est ainsi que nous avons établi des positions dans Franco-Nevada Corp., Société aurifère Barrick, Ressources Teck, Kinaxis Inc. et Restaurant Brands International au cours de l'année. Parallèlement, nous avons supprimé nos positions dans CAE Inc. et Les Vêtements de Sport Gildan Inc. En outre, nous avons fortement étoffé nos positions dans Shopify Inc. et la Banque de Montréal tout en réduisant les positions dans Nutrien Ltd, La Banque Toronto-Dominion et Magna International.

La portion de transition climatique - actions internationales a enregistré un rendement de 13,9 % au cours de l'année, soit 119 points de base de moins que son indice de référence. La sélection d'actions dans le secteur des soins de santé a contribué au rendement global, tout comme celle dans le secteur de la consommation de base. En revanche, les positions dans le secteur des services financiers sont celles qui ont le plus pesé sur le rendement global.

Au cours de l'année, nous avons créé trois nouvelles positions et en avons liquidé une. Ainsi, les titres de DSM-Firmenich (Pays-Bas, produits chimiques spécialisés), de Symrise (Allemagne, produits chimiques spécialisés) et de Nippon Sanso (Japon, produits chimiques de base et diversifiés) ont été ajoutés au portefeuille, car ils répondent aux critères de placement du fonds, ainsi qu'à nos critères de transition climatique. Les trois titres présentent des possibilités intéressantes sur le plan de la valorisation, d'où la décision d'établir des positions. En revanche, le placement dans Linde (Allemagne, produits chimiques de base et diversifiés) a été liquidé. Malheureusement, la société a choisi de retirer son titre de la cote de la bourse allemande pour ne conserver que la cote de la bourse américaine. Or, le Fonds commun Addenda de transition climatique - actions internationales ne peut détenir d'actions américaines.

La portion en actions américaines a enregistré un rendement de 24,0 % au cours de l'année, soit 107 points de base de plus que son indice de référence. La sélection d'actions dans le secteur de la consommation de base a contribué au rendement global, tout comme celle dans le secteur des services financiers. En revanche, les positions dans le secteur de la consommation discrétionnaire sont celles qui ont le plus pesé sur le rendement global.

Au cours de l'année, nous avons liquidé trois positions : Hormel (aliments emballés), International Flavors & Fragrances (produits chimiques spécialisés) et Veralto (équipement de contrôle de la pollution). Nous avons vendu le placement dans Veralto, issu de la scission de Danaher, car l'entité autonome ne répond pas à nos critères de placement. Pour leur part, Hormel et International Flavors & Fragrances ont vu leurs profils risque-rendement se détériorer, de sorte que ces titres ne répondent plus à nos critères de placement. Le produit des trois ventes a été réaffecté aux placements en portefeuille existants.

Événements récents

Sur le plan économique, les banques centrales ont eu droit à de bonnes nouvelles : l'inflation a continué de baisser tout au long de l'année, et le marché du travail s'est rapproché d'un meilleur équilibre. La baisse des taux d'intérêt au dernier trimestre de 2023 et l'espoir d'une prolongation du cycle économique se sont traduits par des rendements positifs sur les principaux marchés financiers.

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

La croissance économique devrait ralentir en 2024 tout en demeurant en territoire positif dans la mesure où le marché du plein emploi soutient la demande intérieure. Dans un contexte de ralentissement de l'économie et de l'inflation, les banques centrales changent de politique et misent sur la croissance économique. La Réserve fédérale américaine a l'occasion de profiter du milieu du cycle pour abaisser les taux en milieu de 2024, tandis que la Banque du Canada se heurte au risque d'un nouveau resserrement, ce qui la forcera sans doute à maintenir des taux élevés pendant la majeure partie de l'année.

Le risque lié aux actions a été rééquilibré au cours du dernier trimestre de 2023 ; pour ce faire, la portion de liquidités et de titres à revenu fixe a été réduite, et la différence a été investie dans les marchés d'actions. Pour 2024, les perspectives à l'égard des actions sont optimistes, et les marchés canadien et américain devraient ouvrir la marche.

L'indice TSX a enregistré de solides résultats en 2023, tout particulièrement du côté des technologies de l'information. En revanche, les secteurs des services de communication et des services publics ont inscrit les résultats les plus faibles. Malgré la reprise du quatrième trimestre, les secteurs sensibles aux taux ont tiré de l'arrière par rapport au reste du marché pendant l'année. La croissance économique pour l'année devrait rester faible au Canada en raison de la piètre croissance mondiale et de la hausse des taux d'intérêt. Ainsi, les ménages devront renouveler leurs prêts hypothécaires à des taux d'intérêt plus élevés et réduire leurs dépenses discrétionnaires. Si les taux d'intérêt diminuent progressivement en milieu d'année, la croissance devrait commencer à s'accélérer vers la fin de l'année. La valorisation de l'ensemble de l'indice TSX reste inférieure à la moyenne, ce qui laisse une marge de manœuvre au cas où les prévisions de bénéfices doivent être revues à la baisse. Nous croyons qu'à moyen terme, dans un contexte de baisse des taux d'intérêt, de nombreuses actions axées sur le rendement offriront des valorisations et des rendements en dividendes intéressants et que leurs bénéfices sauront résister aux périodes de faible croissance économique. Rappelons que le portefeuille investit à la fois dans des actions cycliques et défensives et qu'il met l'accent sur les sociétés qui se négocient à un prix nettement inférieur à la valeur intrinsèque que nous calculons à l'interne et qui répondent à nos critères de transition climatique.

L'approche de placement du Fonds commun Addenda de transition climatique - actions internationales est axée sur le long terme et structurée de manière à profiter de la sous-valorisation de sociétés de haute qualité. La philosophie et le processus de placement sont axés sur des thèmes de croissance durable dont peuvent profiter les acteurs mondiaux comptant d'excellents avantages concurrentiels et des équipes de direction solides. Chaque aspect de l'analyse fondamentale tient compte des facteurs ESG, et le fonds investit dans une foule de thèmes de croissance pour rehausser sa résilience par la diversification.

L'équipe de gestion de portefeuille du Fonds commun Addenda de transition climatique - actions internationales continue d'évaluer les préoccupations qui touchent encore les activités des sociétés et reste à l'affût des occasions d'améliorer le profil risque-rendement du portefeuille.

L'approche de placement du Fonds commun Addenda actions - États-Unis est axée sur le long terme et est structurée de manière à profiter de la sous-valorisation de sociétés de haute qualité.

La philosophie et le processus de placement sont axés sur des thèmes de croissance durable dont peuvent profiter les acteurs mondiaux comptant d'excellents avantages concurrentiels et des équipes de direction solides. Chaque aspect de l'analyse fondamentale tient compte des facteurs ESG, et le fonds investit dans une foule de thèmes de croissance pour rehausser sa résilience par la diversification.

L'équipe de gestion de portefeuille du Fonds commun Addenda actions - États-Unis continue d'évaluer les sources de préoccupation qui touchent encore les activités des sociétés et reste à l'affût des occasions d'améliorer le profil risque-rendement du portefeuille.

Opérations entre apparentés

Addenda Capital Inc. (« Addenda ») est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds. Addenda est contrôlée par Services financiers Co-operators limitée (« SFCL »), une filiale en propriété exclusive du Groupe Co-operators limitée. Addenda paie les « charges opérationnelles » (définies ci-après) du Fonds autres que les « frais liés au Fonds » (définis ci-après), en échange du paiement par le Fonds au gestionnaire de frais d'administration annuels à taux fixe à l'égard de chaque série du Fonds.

Les frais d'administration correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série du Fonds, calculé et payé de la même manière que les frais de gestion du Fonds. Les charges opérationnelles comprennent notamment : les frais d'audit et les frais juridiques, les honoraires de l'agent des transferts et de la tenue des registres, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation, les frais de garde et de dépôt, les frais liés aux services fiduciaires et les coûts liés à la préparation et à la transmission des rapports financiers, des prospectus, des notices annuelles, des aperçus du Fonds, des documents d'information continue et d'autres communications aux investisseurs.

Outre les frais d'administration, le Fonds doit également payer certains frais liés au Fonds, à savoir : les taxes (y compris, sans s'y limiter, la TPS et la TVP ou la TVH, l'impôt sur le capital, l'impôt sur le revenu et les retenues d'impôt) ; les frais bancaires, les coûts d'emprunt et les intérêts ; les frais de dissolution ; les droits de dépôt de documents exigés par la réglementation ; les frais et charges du comité d'examen indépendant (CEI) ; les charges opérationnelles engagées hors du cours normal des activités du Fonds ; les coûts pour se conformer à toute nouvelle réglementation sur les valeurs mobilières ; et les frais associés aux opérations de portefeuille, y compris les frais de courtage, et aux autres frais liés aux opérations.

Le Fonds verse également des frais de gestion annuels à Addenda en contrepartie de ses services.

Pour de plus amples renseignements sur les frais du Fonds, veuillez vous référer à la section « Frais » du prospectus simplifié.

Addenda a établi le CEI pour le Fonds conformément aux exigences du *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* afin d'examiner les conflits d'intérêts liés à la gestion des fonds d'investissement. Le Fonds ne s'est appuyé sur aucune approbation, recommandation favorable ou instruction permanente du CEI du Fonds à l'égard de toute opération entre parties liées durant la période.

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

Au 31 décembre 2023, Addenda détenait 2 titres du Fonds pour une valeur de 19 \$, ce qui représentait près de 0% de la valeur liquidative du Fonds à cette date. Les opérations entre Addenda et le Fonds ont été effectuées dans le cours normal des affaires.

Au 31 décembre 2023, SFCL détenait 12 889 250 titres du Fonds pour une valeur de 103 694 020 \$, ce qui représentait 99,83% de la valeur liquidative du Fonds à cette date. Les opérations entre SFCL

et le Fonds ont été effectuées dans le cours normal des affaires et à la valeur liquidative du Fonds à la date de la transaction.

En raison de ces opérations, le Fonds peut être soumis au risque lié aux gros investisseurs, comme il est indiqué dans le prospectus simplifié. Addenda gère ce risque afin de réduire la possibilité d'un effet négatif sur le Fonds ou sur ses investisseurs, au moyen de processus tels que l'exigence d'un préavis pour les rachats importants et les frais pour opérations importantes.

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.

Actif net par part du Fonds⁽¹⁾

Série A	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022* \$
Actif net, début de la période	9,05	—
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Total des revenus	0,22	0,14
Total des charges	(0,19)	(0,03)
Gains (pertes) réalisé(e)s durant la période	(0,06)	(0,30)
Gains (pertes) non-réalisé(e)s durant la période	1,15	2,13
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽²⁾	1,12	1,94
Distributions :		
Du revenu de placement (excluant les dividendes)	(0,07)	—
Des dividendes	(0,10)	(0,14)
Des gains en capital	—	—
Remboursement de capital	—	—
Distributions totales⁽³⁾	(0,17)	(0,14)
Actif net, fin de la période	10,11	9,05

Actif net par part du Fonds⁽¹⁾

Série F	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022* \$
Actif net, début de la période	7,10	—
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Total des revenus	0,17	0,13
Total des charges	(0,07)	(0,06)
Gains (pertes) réalisé(e)s durant la période	(0,05)	(0,17)
Gains (pertes) non-réalisé(e)s durant la période	1,00	(0,69)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽²⁾	1,05	(0,79)
Distributions :		
Du revenu de placement (excluant les dividendes)	(0,01)	—
Des dividendes	(0,09)	(0,07)
Des gains en capital	—	—
Remboursement de capital	—	—
Distributions totales⁽³⁾	(0,10)	(0,07)
Actif net, fin de la période	8,04	7,10

* Pour la période allant du 28 mars 2022 (début des opérations) au 31 décembre 2022.

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

⁽²⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

Ratios et données supplémentaires

Série A	31 décembre 2023	31 décembre 2022*
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	178	56
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	17 587	6 180
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,81	0,09
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	1,81	0,09
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽³⁾	0,05	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	27,05	14,46
Valeur liquidative nette par part (\$)	10,11	9,05

Ratios et données supplémentaires

Série F	31 décembre 2023	31 décembre 2022*
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	103 690	90 262
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	12 889 252	12 718 560
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,83	0,92
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	0,83	0,92
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽³⁾	0,05	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	27,05	14,46
Valeur liquidative nette par part (\$)	8,04	7,10

* Pour la période allant du 28 mars 2022 (début des opérations) au 31 décembre 2022.

⁽¹⁾ Ces informations sont fournies au dernier jour de la période comptable indiquée.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁽³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtage et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁽⁴⁾ 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 l'année. Plus le taux de rotation au cours d'une année est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une année, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'année. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un 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 principaux services fournis en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage approximatif des frais de gestion, se présente comme suit :

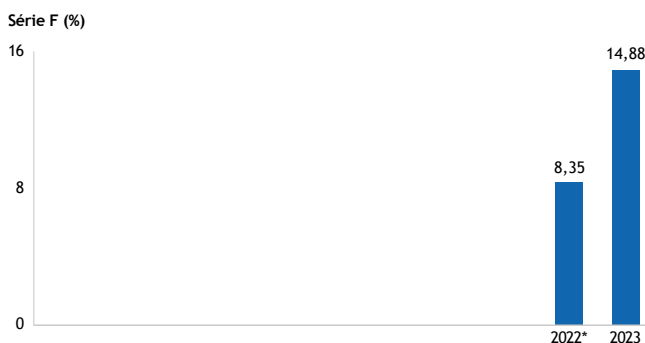
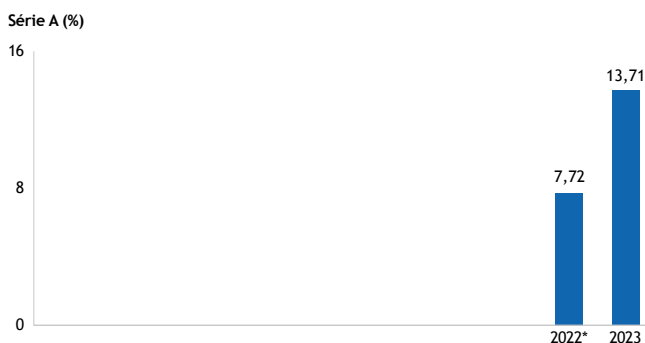
	Frais de gestion (%)	Ventilation des services	
		Gestion de placement et autres frais (%)	Commissions de suivi (%)
Série A	1,50	33,33	66,67
Série F	0,50	100,00	s. o.

Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque série de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque série de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels (%)



* Début des opérations le 28 mars 2022

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque série de parts du Fonds pour chaque exercice et illustrent la façon dont le rendement de chaque série de parts du Fonds a changé d'année.

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial

en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque exercice aurait évolué au dernier jour de chaque exercice. La dernière colonne représente la performance de chaque série de parts du Fonds pour la période intermédiaire. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque série.

Rendements composés annuels (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans*
Série A	13,71	s.o.	s.o.	2,58
Indice de référence	16,26	s.o.	s.o.	5,26
Série F	14,88	s.o.	s.o.	3,03
Indice de référence	16,26	s.o.	s.o.	5,26

* Ou depuis la création.

Indice de référence

L'indice de référence du Fonds Addenda d'actions Diversifié Mondial est composé à 40 % de l'indice composé S&P/TSX, à 30 % de l'indice S&P 500 (en dollars canadiens) et à 30 % de l'indice MSCI EAEO à rendement net (en dollars canadiens).

Comparaison par rapport à l'indice

Addenda Fonds d'actions Diversifié Mondial, série A a enregistré un rendement de 13,71 % pour l'année, tandis que l'indice de référence a inscrit un rendement de 16,26 %. Le rendement du fonds a été inférieur à celui de l'indice de référence, principalement en raison d'une répartition défensive de l'actif, comprenant une portion de liquidités et titres à revenu fixe pour les trois premiers trimestres de l'année, et d'une pondération en actions inférieure à celle de l'indice de référence dans l'ensemble. Les actions canadiennes et américaines ont ajouté de la valeur par rapport à leurs indices de référence respectifs, quoique le rendement des actions internationales a été inférieur à celui de l'indice de référence pour l'ensemble de l'année. Veuillez consulter la section « Rendement passé » pour connaître le rendement par série, qui peut varier en fonction du montant des frais de gestion et des dépenses.

Aperçu du portefeuille

Les investissements et les pourcentages changeront au fil du temps en raison des transactions continues dans le portefeuille et des mouvements de marché. Une mise à jour trimestrielle de l'Aperçu du portefeuille est disponible et peut être obtenue en demandant une copie à votre représentant, en contactant le gestionnaire, Addenda, au 1 866 908-3488 ou à l'adresse fondsmutuels@addendacapital.com, ou en visitant addendacapital.com ou sedarplus.com.

25 principaux titres

Au 31 décembre 2023

Titre	% de la valeur liquidative nette
1. Banque Toronto-Dominion	2,7
2. Brookfield Corp., catégorie A	2,3
3. Canadian Natural Resources Ltd.	2,3
4. Banque Royale du Canada	2,2
5. Broadcom Inc.	2,1
6. Microsoft Corp.	2,1
7. Banque de Montréal	2,0
8. Apple Inc.	1,9
9. CGI Inc., catégorie A	1,9
10. Canadian Pacific Kansas City Ltd.	1,9
11. Dollarama Inc.	1,8
12. Enbridge Inc.	1,8
13. Schneider Electric SE	1,8
14. Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,8
15. Shopify Inc., catégorie A	1,8
16. Experian PLC	1,7
17. Wheaton Precious Metals Corp.	1,7
18. EssilorLuxottica	1,6
19. Capgemini SE	1,6
20. RELX PLC	1,6
21. Open Text Corp.	1,6
22. LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,5
23. Grifols SA, catégorie A	1,4
24. Coca-Cola HBC AG	1,4
25. Les Compagnies Loblaw ltée	1,4
% total des 25 principaux placements	45,9

Répartition de l'actif (%)

Au 31 décembre 2023

