

MARQUEST MUTUAL FUNDS INC.
FLEX DIVIDEND AND INCOME
GROWTH™ SERIES FUND

RAPPORT ANNUEL DE LA
DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU
FONDS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Ce rapport contient divers énoncés prospectifs. Ces énoncés sont principalement liés à des évaluations ayant trait à la conjoncture économique et à la situation du marché dans l'avenir. Ces informations sont incluses dans le présent rapport afin d'aider le lecteur à évaluer les nouveaux développements liés aux conditions d'exploitation du Fonds et aux événements futurs qui pourraient avoir une incidence sur le rendement du Fonds. Tous les énoncés prospectifs sont fondés sur les estimations et les hypothèses actuelles de la direction, lesquelles sont sujettes à plusieurs risques et incertitudes. Les énoncés relatifs à la conjoncture économique et à la situation du marché dans l'avenir sont fondés sur les estimations et les hypothèses actuelles de la direction, qui impliquent plusieurs facteurs, dont la situation du marché globalement et pour chaque secteur dans lequel le Fonds est investi. Même si la direction est d'avis que ces estimations et hypothèses sont raisonnables, en se fondant sur les informations présentement à sa disposition, rien ne garantit que ces estimations et hypothèses soient exactes. Par conséquent, ces énoncés prospectifs incluent habituellement des termes comme « prévoir », « croire », « prévu » ou « estimé ». Les événements et circonstances peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux exprimés ou suggérés dans ces énoncés prospectifs, étant donné les nombreux risques et incertitudes connus et inconnus, y compris, notamment, ceux associés à la conjoncture économique et à la situation du marché, à la stabilité politique et aux autres risques décrits dans le prospectus du Fonds. Dans la plupart des cas, ces facteurs sont indépendants de la volonté du Fonds ou de son gestionnaire. Ni le Fonds ni son gestionnaire n'assume quelque obligation que ce soit relativement à la mise à jour de l'un ou l'autre des énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport.

Ce rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants de nature financière, mais il ne contient pas le jeu complet des états financiers annuels du Flex Dividend and Income Growth™ Series Fund (le « Fonds ») de Marquest Mutual Funds Inc. Pour se procurer sans frais le jeu complet des états financiers annuels, il suffit d'en faire la demande en composant le 1-877-777-1541, en écrivant au 161, rue Bay, 27^e étage, Toronto (Ontario) M5J 2S1, ou en se rendant sur le site Web www.marquest.ca ou sur le site de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec le Fonds par l'une des méthodes précitées pour se procurer un exemplaire des politiques et des procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Objectifs et stratégies de placement

Objectifs de placement

L'objectif de placement fondamental consiste à rechercher une appréciation du capital à long terme en investissant dans des titres à rendement élevé, premièrement de sociétés à forte capitalisation, et deuxièmement de sociétés à faible et à moyenne capitalisation. Il est prévu que 75 % du portefeuille du Fonds soit composé à la fois de placements donnant droit à des dividendes et de placements générateurs de revenus.

Stratégies de placement

Pour la sélection des titres, l'approche fondée sur la valeur est préconisée. Des placements à rendement élevé sont donc choisis à l'aide de certaines ou de l'ensemble des stratégies de placement suivantes :

- Choisir des sociétés qui affichent une croissance supérieure, à long terme, des revenus et des flux de trésorerie par action.
- Choisir des sociétés qui restent en position de force sur le marché, qui offrent une gestion de qualité et qui affichent un solide bilan.
- Gérer activement les répartitions par catégorie d'actifs entre les titres de participation, les titres à revenu fixe et la trésorerie.
- Surpondérer les secteurs et les titres individuels favorables tout en réduisant ou éliminant l'exposition aux placements défavorables.
- Mettre l'accent sur les secteurs les plus prometteurs grâce à une répartition de l'actif fluide et active ainsi qu'à une sélection ciblée des secteurs et des titres.

Risques

Il existe certains risques associés à un placement dans le Fonds. Il n'est survenu, au cours de l'exercice, aucun changement ayant affecté les risques associés à un placement dans le Fonds. Pour obtenir les informations sur les risques spécifiques applicables au Fonds, veuillez consulter le prospectus du Fonds, dont vous pouvez obtenir une copie en visitant notre site Web à l'adresse www.marquest.ca, ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Résultats

Au 31 décembre 2020, la valeur liquidative totale du Fonds était de 3 954 450 \$, ce qui représente une diminution de 28,70 % depuis la fin de l'exercice précédent (décembre 2019 : 5 546 068 \$). Cette variation est attribuable aux rachats (nets) de 767 633 \$, à la perte nette réalisée sur la vente de placements de 534 195 \$ et à la variation nette de la moins-value latente des placements de 232 066 \$.

Résultats (suite)

Le rendement des actions de série A/régulière a été de -14,5 % au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020. À titre de comparaison, le rendement de l'indice S&P/TSX Equity Income a été de -12,5 % et celui de l'indice composé S&P/TSX a été de 2,2 %. Le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais, tandis que les rendements des indices de référence et des indices élargis ne prennent en compte aucun coût d'investissement. Se reporter à la rubrique « Points saillants financiers » pour les ratios des frais de gestion et à la rubrique « Rendement passé » pour les rendements des autres séries, lesquels peuvent varier en raison des différences entre les frais de gestion et des écarts entre les autres frais.

Les pondérations relativement élevées du portefeuille dans les secteurs de l'énergie, de l'immobilier et des services financiers ont contribué aux faibles résultats de l'exercice 2020. Tous ces secteurs ont sous-performé par rapport à l'ensemble du marché, affichant des rendements négatifs, en raison des effets de la pandémie de COVID-19. Le secteur des services publics a fait mieux que l'indice composé S&P/TSX au cours de l'exercice, affichant un rendement de 10,64 %. Au 31 décembre 2020, les pondérations sectorielles du portefeuille étaient les suivantes : secteur immobilier : 15,46 %; services publics : 12,12 %; énergie : 9,70 %; services financiers : 9,30 %; produits de consommation discrétionnaire : 8,80 %; produits industriels : 6,80 %; fonds communs de placement : 2,35 %; services de communication : 2,29 %; et titres à court terme : 33,18 %. Le Fonds a maintenu un rendement en dividendes relativement élevé au cours de l'exercice. À la fin de l'exercice, le rendement en dividendes de la partie investie du portefeuille était de 5,76 %.

Développements récents

L'impact de la pandémie de COVID-19 a causé un recul majeur de l'économie mondiale, alors que les gouvernements ont ordonné l'arrêt des activités pour combattre la propagation du virus. Bien que tous les secteurs de l'économie aient été affectés, les secteurs de l'énergie et des biens de consommation, en particulier, ont été touchés durement. Tous les gouvernements à travers le monde ont adopté des mesures budgétaires et monétaires sans précédent, pour contrer les effets de l'arrêt forcé des activités. Ces politiques expansionnistes ont fait baisser les taux d'intérêt de façon notable et fait augmenter les déficits gouvernementaux à des niveaux records. Les marchés des actions se sont redressés depuis les creux du mois de mars, réagissant ainsi aux injections massives de liquidités par les gouvernements à travers le monde. Il est clair toutefois que le rétablissement complet de l'économie prendra un temps considérable en raison de l'ampleur des perturbations à l'économie mondiale, dont les composantes sont interdépendantes.

L'économie a donné des signes de reprise au cours du deuxième semestre de l'exercice, mais l'amélioration n'a pas été la même dans tous les secteurs de l'économie. En raison principalement de la faiblesse des taux d'intérêt, les consommateurs et les entreprises ont redirigé leurs dépenses vers les secteurs des biens d'investissement, tels que l'automobile, l'habitation, les immobilisations et la technologie. Cependant, le secteur de la consommation courante a souffert en raison des restrictions liées à la COVID, dont les effets ont laissé des marques. À notre avis, la reprise économique mondiale devrait se poursuivre en 2021, étant donné l'ampleur des politiques d'assouplissement monétaire et budgétaire. Cependant, la vitesse à laquelle les vaccins seront distribués déterminera le rythme de la reprise.

Transactions entre parties liées

Le gestionnaire du Fonds est chargé de gérer l'ensemble des activités du Fonds, en plus d'offrir des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille, en vertu d'une entente de gestion qui n'a aucune date d'échéance fixe. L'entente de gestion peut être résiliée moyennant un préavis de 60 jours par le gestionnaire si le Fonds ne manque pas à ses obligations aux termes de l'entente de gestion ou moyennant un préavis de 30 jours si le Fonds manque à ses obligations. Le Fonds peut relever le gestionnaire de ses fonctions seulement à la suite de manquements stipulés ou par voie d'une résolution extraordinaire des porteurs de parts. Les frais de gestion sont versés par chaque catégorie selon les taux décrits dans la rubrique « Frais de gestion » ci-dessous.

Au cours de l'exercice, un montant de 75 924 \$ (TVH incluse) a été versé au gestionnaire à titre de frais de gestion.

**MARQUEST MUTUAL FUNDS INC. -
FLEX DIVIDEND AND INCOME GROWTH™ SERIES FUND**

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Points saillants financiers

Les tableaux suivants contiennent des informations financières importantes sur le Fonds et ont pour but de vous aider à comprendre la performance financière du Fonds au cours des cinq dernières années. Les informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

Marquest Mutual Funds Inc.- Flex Dividend Income and Growth Series Fund (série A/régulière)*						
Actif net, par action (\$) ⁽¹⁾						
	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net, au début de l'exercice ⁽²⁾	13,43	11,97	14,34	14,31	13,80	13,85
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Revenus totaux	0,44	0,57	0,52	0,49	0,43	0,35
Charges totales (distributions non comprises)	(0,65)	(0,62)	(0,60)	(0,47)	(0,60)	(1,02)
Profits (pertes) réalisés au cours de l'exercice	(1,44)	0,26	(1,68)	0,87	0,50	0,17
Profits (pertes) latents au cours de l'exercice	(0,50)	1,31	(0,45)	(0,96)	0,20	0,32
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ⁽²⁾	(2,15)	1,52	(2,21)	(0,07)	0,53	(0,18)
Distributions :						
Sur le revenu net de placement (dividendes non compris)	-	-	-	-	-	-
Sur les dividendes	-	-	-	-	-	-
Sur les gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement du capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-
Actif net, au 31 décembre de l'exercice indiquée	11,48	13,43	11,97	14,34	14,31	13,80

Notes :

⁽¹⁾ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement des prix des parts du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, est fournie dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ L'actif net et les distributions sont fondées sur le nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation/la diminution liée à l'exploitation est fondée sur la moyenne pondérée du nombre de parts en circulation au cours de la période financière.

⁽³⁾ Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

*Les actions de série A ont été lancées le 19 mai 2009.

**MARQUEST MUTUAL FUNDS INC. -
FLEX DIVIDEND AND INCOME GROWTH™ SERIES FUND**

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Points saillants financiers (suite)

Marquest Mutual Funds Inc.- Flex Dividend Income and Growth Series Fund (série F)*						
Actif net, par action (\$) ⁽¹⁾						
	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net, au début de l'exercice ⁽²⁾	13,23	11,67	13,81	13,63	13,00	12,83
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Revenus totaux	0,44	0,56	0,50	0,49	0,39	0,30
Charges totales (distributions non comprises)	(0,51)	(0,45)	(0,42)	(0,28)	(0,41)	(0,76)
Profits (pertes) réalisés au cours de l'exercice	(1,39)	0,26	(1,59)	0,66	0,53	0,08
Profits (pertes) latents au cours de l'exercice	(0,77)	1,20	(0,57)	(0,57)	0,01	0,57
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ⁽²⁾	(2,23)	1,57	(2,08)	0,30	0,52	0,19
Distributions :						
Sur le revenu net de placement (dividendes non compris)	-	-	-	-	-	-
Sur les dividendes	-	-	-	-	-	-
Sur les gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement du capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-
Actif net, au 31 décembre de l'exercice indiquée	11,44	13,23	11,67	13,81	13,63	13,00

Notes :

(1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement des prix des parts du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, est fournie dans les notes afférentes aux états financiers.

(2) L'actif net et les distributions sont fondées sur le nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation/la diminution liée à l'exploitation est fondée sur la moyenne pondérée du nombre de parts en circulation au cours de la période financière.

(3) Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

*Les actions de série F ont été lancées le 13 novembre 2009.

MARQUEST MUTUAL FUNDS INC. - FLEX DIVIDEND AND INCOME GROWTH™ SERIES FUND

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Points saillants financiers (suite)

Ratios et données supplémentaires						
Série A/régulière*	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	2 473 \$	3 303 \$	3 419 \$	5 713 \$	9 118 \$	7 374 \$
Nombre d'actions en circulation ⁽¹⁾	215 454	245 971	285 604	398 436	637 044	534 273
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	5,69 %	4,11 %	3,83 %	3,05 %	3,57 %	6,51 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge et absorptions ⁽⁵⁾	5,69 %	4,11 %	3,83 %	3,05 %	3,57 %	6,51 %
Ratio des frais d'opération ⁽³⁾	0,06 %	0,47 %	0,42 %	0,23 %	0,68 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾	34,79 %	181,19 %	202,11 %	72,03 %	225,16 %	167,18 %
Valeur liquidative par actiont ⁽¹⁾	11,48 \$	13,43 \$	11,97 \$	14,34 \$	14,31 \$	13,80 \$
Série F**	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	1 482 \$	2 162 \$	2 111 \$	3 337 \$	2 461 \$	2 380 \$
Nombre d'actions en circulation ⁽¹⁾	129 501	163 397	180 928	241 576	180 507	183 172
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	4,53 %	2,99 %	2,71 %	1,87 %	2,54 %	5,16 %
Ratio des frais de gestion avant prises en charge et absorptions ⁽⁵⁾	4,53 %	2,99 %	2,71 %	1,87 %	2,54 %	5,16 %
Ratio des frais d'opération ⁽³⁾	0,06 %	0,47 %	0,42 %	0,23 %	0,68 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾	34,79 %	181,19 %	202,11 %	72,03 %	225,16 %	167,18 %
Valeur liquidative par actiont ⁽¹⁾	11,44 \$	13,23 \$	11,67 \$	13,81 \$	13,63 \$	13,00 \$

Notes :

⁽¹⁾ Ces informations sont fournies en date du 31 décembre de l'année indiquée.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est fondé sur les charges totales (compte non tenu des commissions et autres frais liés aux transactions sur les titres en portefeuille) pour la période indiquée. Il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne durant cette période.

⁽³⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres frais liés aux transactions sur les titres en portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne net durant cette période.

⁽⁴⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire du portefeuille du Fonds gère activement ses placements détenus en portefeuille. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds a vendu et racheté, une fois durant l'exercice, l'équivalent de tous ses titres détenus en portefeuille. Plus le taux de rotation d'un portefeuille est élevé au cours d'un exercice, plus les frais de transaction payables par le Fonds durant l'exercice seront élevés, et plus élevées seront les probabilités qu'un investisseur bénéficiera d'un gain en capital imposable durant l'exercice. Il n'existe pas nécessairement de corrélation entre le taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

*Les actions de série A ont été lancées le 19 mai 2009.

**Les actions de série F ont été lancées le 13 novembre 2009.

MARQUEST MUTUAL FUNDS INC. - FLEX DIVIDEND AND INCOME GROWTH™ SERIES FUND

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Frais de gestion et honoraires de rendement

Les frais de gestion pour chaque série concernée sont calculés quotidiennement et sont fondés sur la valeur liquidative totale de chaque série à la clôture ; les totaux quotidiens cumulatifs sont alors versés mensuellement. Le gestionnaire utilise ces frais de gestion pour payer les frais de courtage et les commissions de suivi aux courtiers inscrits pour le placement des actions du Fonds, ainsi que les frais généraux liés à la gestion des placements.

	Exprimé en pourcentage des frais de gestion		
	Taux maximum des frais de gestion annuels (%)	Commission de suivi et frais de courtage (%)	Services de conseiller en valeurs et de gestion de portefeuille (%)
Actions de série A/régulière	2,00 %	43,58 %	56,42 %
Actions de série F	1,00 %	00,00 %	100,00 %

Le Fonds verse des honoraires de rendement équivalents à $20\% \times (\text{rendement en pourcentage de la série} - \text{rendement en pourcentage de l'indice de référence}) \times (\text{valeur liquidative moyenne de la série})$. L'indice de référence est composé à 5 % du taux des bons du Trésor du Canada à 60 jours, à 10 % de l'indice des actions privilégiées BMO Nesbitt Burns, à 10 % de l'indice des services publics S&P/TSX, à 15 % de l'indice des fiducies de revenu S&P/TSX, à 20 % de l'indice plafonné de la finance S&P/TSX et à 40 % de l'indice S&P/TSX 60. Se reporter au prospectus simplifié pour tout complément d'information. Aucuns honoraires de rendement n'ont été versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Rendement passé

Les rendements indiqués ont été calculés en supposant que toutes les distributions effectuées par le Fonds durant les périodes indiquées ont été réinvesties aux fins d'acquérir des actions supplémentaires du Fonds. L'information relative au rendement ne tient pas compte des ventes, rachats, distributions ou autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire les rendements. Le rendement passé du Fonds ne constitue pas nécessairement une indication de son rendement futur. Les différences de rendement entre les séries de parts sont principalement attribuables aux frais de gestion facturés à chaque série.

Rendements annuels

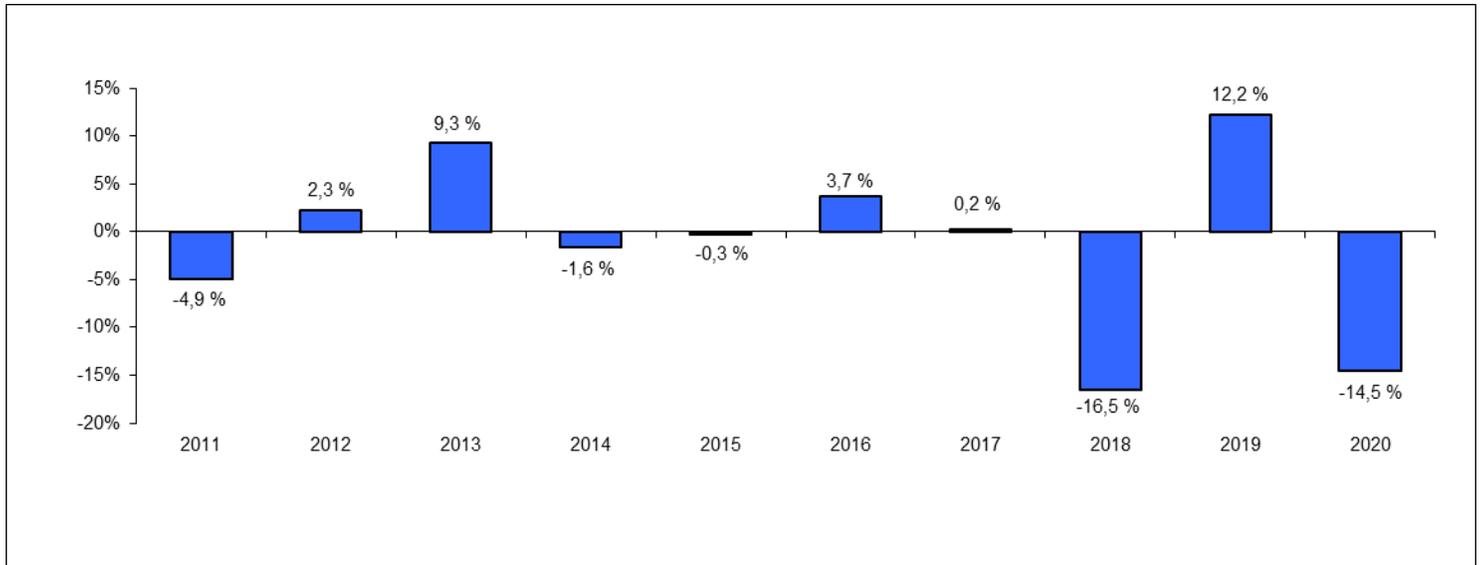
Les diagrammes à barres suivants présentent le rendement annuel des parts de série A, de série F et de série I du Fonds pour les périodes indiquées, et l'évolution du rendement d'un exercice à l'autre. Les diagrammes indiquent le pourcentage de hausse ou de baisse à la fin de chaque exercice d'un placement fait le premier jour de l'exercice.

MARQUEST MUTUAL FUNDS INC. - FLEX DIVIDEND AND INCOME GROWTH™ SERIES FUND

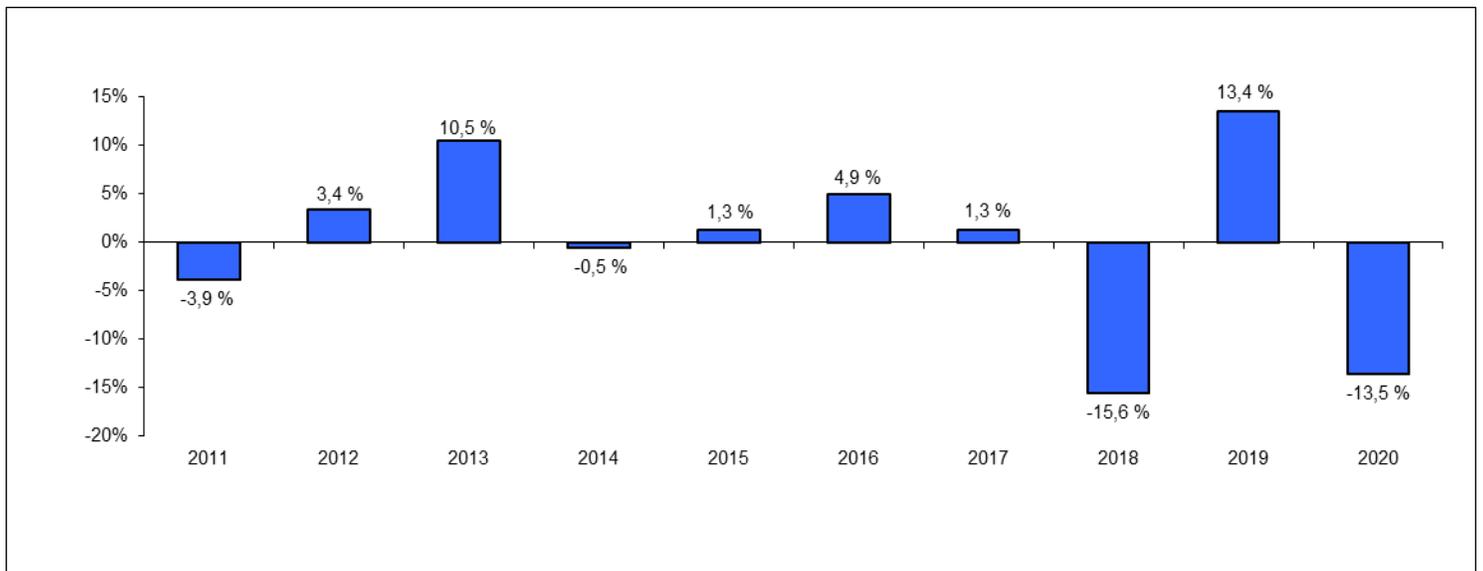
RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Rendement passé (suite)

Série A/régulière



Série F



Rendements annuels composés

Le tableau ci-dessous compare le rendement annuel composé des actions de série A/régulière, de série F et de série I du Fonds à celui de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et à celui d'un indice mixte, lequel est composé à 5 % du taux des bons du Trésor canadien à 60 jours, à 10 % de l'indice des actions privilégiées BMO, à 10 % de l'indice des services publics S&P/TSX, à 15 % de l'indice des fiducies de revenu S&P/TSX, à 20 % de l'indice plafonné de la finance S&P/TSX et à 40 % de l'indice S&P/TSX 60. L'indice composé de rendement global S&P/TSX est un indice de rendement global pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé d'actions de l'indice S&P/TSX Completion. Il est calculé en dollars canadiens et comprend les cours d'actions (de titres de participation) de sociétés à petite et moyenne capitalisation. Il englobe un large éventail de secteurs de l'économie et est un indice de référence qui est conçu pour mesurer le rendement du marché des actions canadien. Aux fins du rendement, l'indice repose sur l'hypothèse selon laquelle tous les dividendes ont été réinvestis.

Étant donné que les indices sont composés d'un ensemble de titres provenant de plusieurs catégories d'actifs et représentant des sociétés de capitalisations boursières différentes, ils ne comprennent pas les mêmes titres que le Fonds et les proportions pondérées et rendements annuels composés de l'indice et du Fonds peuvent différer. Pour une discussion plus poussée sur les catégories d'actifs détenues par le Fonds et le rendement du Fonds au cours de l'exercice, veuillez consulter la rubrique « Résultats d'exploitation – Portefeuille de placements » du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	%	%	%	%
Série A/régulière	-14,5 %	-7,2 %	-3,6 %	-1,4 %
Indice composé de rendement global S&P/TSX	5,6 %	18,2 %	56,1 %	74,9 %
Indice mixte	5,6 %	20,4 %	70,5 %	63,5 %
Série F	-13,5 %	-6,1 %	-2,5 %	-0,3 %
Indice composé de rendement global S&P/TSX	5,6 %	18,2 %	56,1 %	74,9 %
Indice mixte	5,6 %	20,4 %	70,5 %	63,5 %

**MARQUEST MUTUAL FUNDS INC. -
FLEX DIVIDEND AND INCOME GROWTH™ SERIES FUND**

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Sommaire des placements détenus en portefeuille au 31 décembre 2020

Valeur liquidative totale: 3 954 450 \$

Répartition du portefeuille

	% de la valeur liquidative du fonds
Immobilier	15,46 %
Trésorerie	14,40 %
Services publics	12,12 %
Énergie	9,70 %
Services financiers	9,30 %
Produits de consommation discrétionnaire	8,80 %
Produits industriels	6,80 %
Fonds communs de Placement	2,35 %
Services de télécommunications	2,29 %
Autres actifs (passifs) nets	18,78 %
	100,00 %

25 principaux titres

	% de la valeur liquidative du fonds
1 Trésorerie	14,40 %
2 Park Lawn Corp.	5,61 %
3 AltaGas Ltd.	4,77 %
4 Brookfield Renewable Partners LP	4,17 %
5 Crombie Real Estate Investment Trust	4,12 %
6 Parkland Fuel Corp.	4,11 %
7 Colliers International Group Inc.	3,90 %
8 Thomson Reuters Corp.	3,58 %
9 Bank of Nova Scotia	3,40 %
10 Transcontinental Inc., Class A	3,22 %
11 Exco Technologies Ltd.	3,18 %
12 Canadian Utilities Ltd.	3,18 %
13 Alaris Equity Partners Income	3,08 %
14 Pembina Pipeline Corp.	2,85 %
15 Brookfield Renewable Corp.	2,81 %
16 Enbridge Inc.	2,74 %
17 Brookfield Property Partners LP	2,59 %
18 H&R Real Estate Investment Trust	2,50 %
19 Brookfield Global Infrastructure Securities Income Fund	2,36 %
20 American Hotel Income Properties REIT LP	2,34 %
21 BCE Inc.	2,29 %
	81,20 %

Les placements et les pourcentages indiqués pourraient varier de temps à autre en raison des opérations de portefeuille courantes du Fonds. Les pondérations des positions sont calculées en fonction de la valeur liquidative totale du Fonds au 31 décembre 2020. Pour obtenir un exemplaire du plus récent rapport annuel, rapport semestriel, rapport trimestriel ou prospectus simplifié du Fonds, veuillez communiquer avec l'un des membres de notre équipe du service à la clientèle ou visiter notre site Web à l'adresse www.marquest.ca ou le site SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

TORONTO

161, rue Bay

27e étage

Toronto (Ontario) M5J 2S1

Téléphone 416 777-7350

Sans frais 1 877 777-1541

SERVICE À LA CLIENTÈLE

Téléphone 416 365-4077

Sans frais 1 888 964-3533

clientservices@marquest.ca

WWW.MARQUEST.CA