



Fonds d'actions incidence élevée Genus

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas les états financiers annuels complets du Fonds. Vous pouvez obtenir gratuitement un exemplaire des états financiers annuels en nous en faisant la demande par téléphone au 1 800 668-7366, par écrit à l'adresse 860 – 980 Howe Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6Z 0C8 ou en visitant notre site Web, à l'adresse <https://genuscap.com/for-advisors/>, ou le site SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.com. Les porteurs de parts peuvent aussi communiquer avec nous à l'aide de ces méthodes pour obtenir gratuitement un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à avoir une incidence sociale et environnementale positive tout en dégagant de meilleurs résultats financiers. Le mandat vise essentiellement à investir dans des sociétés internationales chefs de file dans des domaines touchant le développement durable, comme les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, les bâtiments écologiques, les produits à faible impact environnemental, ainsi que dans des entreprises novatrices des secteurs des soins de santé, de l'éducation et de la technologie.

Au cours du tri initial, les entreprises paraissant dotées de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance faibles sont exclues. Par exemple, toutes les sociétés participant à des activités d'extraction, de traitement et de transport de pétrole, de gaz et de charbon sont écartées. Ensuite, nous appliquons une approche thématique axée sur le développement durable, qui vise à bénéficier des tendances à long terme qui se profilent à l'horizon. Le Fonds s'efforce de mettre l'accent sur les produits et services qui offrent des solutions durables pour répondre à certains des principaux enjeux à l'échelle du globe.

En vertu de la législation sur les valeurs mobilières applicable, l'objectif de placement fondamental du Fonds ne peut être modifié sans l'approbation de la majorité des porteurs de parts dans le cadre d'une réunion tenue à cet effet. Toutefois, sous réserve de certaines restrictions aux termes de la convention de fiducie qui régit le Fonds, nous pouvons modifier à notre gré les stratégies de placement décrites ci-après.

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, le conseiller en valeurs a recours aux stratégies d'investissement qui suivent. Le Fonds investit dans un portefeuille mondialement diversifié de titres de participation de sociétés qui peuvent faire partie de l'indice composé S&P/TSX et de l'indice mondial MSCI. Le portefeuille du Fonds reflète la diversification entre les pays ainsi qu'entre les secteurs selon la classification industrielle mondiale standard (GICS).

La principale stratégie de placement du Fonds est celle de la sélection quantitative de titres par laquelle celui-ci cherche à détenir des titres susceptibles de générer un rendement supérieur à celui des indices de référence, déduction faite des charges. Le Fonds utilise des filtres négatifs et positifs pour composer une gamme complète de placements dans des titres de sociétés admissibles et applique ensuite la sélection quantitative aux possibilités de placements dans des titres de sociétés admissibles. Les stratégies qui ont recours aux filtres négatifs visent à exclure les titres de sociétés qui ne répondent pas aux critères prédéfinis (comme il est décrit ci-après). Notamment, seuls les titres d'émetteurs qui mènent leurs activités conformément aux critères de sélection du conseiller en valeurs en lien avec les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) peuvent être ajoutés au portefeuille du Fonds.

Risque

Le Fonds convient aux investisseurs à l'affût d'une croissance à long terme et dont la tolérance au risque est moyenne. Au cours de la période considérée, aucune modification importante à l'objectif ou aux stratégies de placement ayant une incidence sur le niveau de risque global du Fonds n'a été apportée. Par conséquent, les risques associés à un placement dans le Fonds demeurent identiques à ce qui est mentionné dans le prospectus simplifié. Les risques d'ordre général liés aux placements dans le Fonds, y compris toute diminution éventuelle de la valeur des placements, le risque d'illiquidité, le risque de taux d'intérêt et le risque de change, sont définis dans le prospectus simplifié.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

La valeur liquidative du Fonds a augmenté pour s'établir à 78 millions de dollars américains au 31 décembre 2023, par rapport à 63 millions de dollars américains à la fin de 2022. L'augmentation de l'actif net est attribuable à une hausse liée à l'exploitation de 11,9 millions de dollars américains et à un apport net de 3,4 millions de dollars américains.

Au cours de la dernière année, les parts de série O du Fonds ont dégagé un rendement de 18,3 % en regard d'un rendement de 24,4 % pour l'indice mondial MSCI. Contrairement au rendement de l'indice de référence, le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et des charges versés par le Fonds. Tous les rendements sont exprimés en dollars américains.

Après avoir affiché des rendements positifs pendant trois trimestres d'affilée, le marché boursier a subi une correction au troisième trimestre. Le durcissement de ton de la Réserve fédérale américaine à la mi-septembre a eu une incidence sur les marchés boursiers et obligataires, ce qui a poussé les investisseurs à remettre leur optimisme en question et à reconnaître la possibilité d'une éventuelle récession. Par conséquent, le Fonds a ajusté le portefeuille en diminuant le coefficient bêta global. Les fiducies de placement immobilier (FPI) et le secteur des services publics ont notamment perdu la faveur des investisseurs dans un contexte de rendement élevé.

Au début du quatrième trimestre, les marchés boursiers ont pris un essor lorsque les banques centrales ont laissé entrevoir que les taux avaient atteint un sommet et qu'ils pourraient même être abaissés d'ici le milieu de l'année 2024. Le rendement de l'indice mondial MSCI, de l'indice S&P 500 et de l'indice TSX, exprimé en dollars canadiens, a progressé respectivement de 11,1 %, 11,2 % et 10,0 %. À l'échelle mondiale, les secteurs des technologies de l'information, des services financiers et de l'immobilier ont mené le bal, reflet des tendances observées au sein des indices S&P 500 et TSX, tandis que le secteur des soins de santé a perdu du gallon.

En 2023, l'indice mondial MSCI et l'indice S&P 500 ont mieux fait que l'indice TSX en affichant respectivement des rendements, exprimés en dollars américains, de 24,4 % et 24,2 %, en regard de 11,1 %. Cela s'explique surtout par leur pondération plus élevée dans les titres des secteurs de la technologie et des services de communication. Le cours de l'or a atteint des sommets inégalés en 2023, grimant de 13 % en réponse aux attentes modérées à l'égard des taux d'intérêt au second semestre de l'année. À l'inverse, le cours du pétrole a chuté de 10 % au cours de l'année, sous l'effet du ralentissement économique mondial. Le rendement des obligations de gouvernements est demeuré essentiellement le même d'une année à l'autre, celui des obligations de 10 ans du gouvernement américain ayant terminé l'année à 3,9 % après avoir oscillé dans une fourchette comprise entre 3,3 % et 5,0 %.

En 2023, les « Sept magnifiques » (Microsoft, Amazon, Nvidia, Meta, Apple, Alphabet et Tesla) ont dominé l'actualité dans le monde des placements, faisant les manchettes alors que l'année tirait à sa fin. Ces sociétés à forte capitalisation du secteur de la technologie, qui ont investi massivement dans les applications d'IA au cours du premier semestre de 2023, se sont hissées en tête du marché. Toutefois, des signes laissant supposer une éventuelle inversion de cette tendance se sont manifestés au cours de la deuxième moitié de décembre, alors que l'indice S&P 500 à pondération égale a affiché un rendement supérieur à celui de l'indice S&P 500 général.

Incidence des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance

Le Fonds cherche à investir la majeure partie de son actif dans des titres de sociétés axées sur le développement durable et ayant une incidence percutante sur le plan ESG. Par conséquent, il exclut certains secteurs et entreprises qui exercent des activités précises, notamment celles en lien avec le charbon thermique, le pétrole et le gaz, la production d'électricité, le tabac, les armes, les jeux de hasard et le divertissement pour adultes. Le Fonds écarte également les sociétés impliquées dans des controverses avec les communautés autochtones, celles qui ne respectent pas les objectifs de développement durable des Nations Unies visant à réduire les inégalités et à promouvoir l'égalité entre les sexes, et celles qui contribuent de façon importante à la dégradation de la biodiversité, selon une méthode d'évaluation exclusive de la performance ESG, et ce, sans égard au secteur d'activité. Au total, le Fonds exclut environ 1 200 titres (sur presque 1 500 titres de sociétés admissibles comme placements) au cours de la période considérée. En outre, le Fonds prend en compte les facteurs positifs pour éclairer ses décisions de placement, en attribuant aux sociétés une note établie selon une méthode d'évaluation d'impact net exclusive.

Événements récents

En 2023, les préoccupations se sont ravivées relativement au déficit budgétaire des États-Unis, tout particulièrement lors de l'élection du président de la Chambre des représentants au quatrième trimestre. Les montants de la dette par rapport au PIB pourraient ne pas refléter avec exactitude l'augmentation réelle de la dette aux États-Unis, puisque l'inflation gonfle artificiellement le PIB nominal. Les dépenses gouvernementales sont demeurées élevées l'année dernière et devraient augmenter davantage cette année à l'appui des initiatives liées à la relance économique. De plus, les recettes fédérales ont été inférieures aux attentes, ce qui a exacerbé les tensions entre les politiques budgétaires et monétaires puisque les dépenses se poursuivent alors que la banque centrale relève ses taux et allège son bilan.

La tendance de l'inflation est à la baisse, celle-ci s'alignant étroitement sur le taux cible de 2,0 % de la Banque du Canada et de la Réserve fédérale américaine, et devrait se poursuivre en 2024. Des hausses de taux supplémentaires ne sont pas prévues bien que les préoccupations subsistent quant à l'inflation soutenue, poussant les banques centrales à adopter une approche prudente. Il faut plutôt s'attendre à une stratégie qui vise à maintenir les taux d'intérêt plus élevés plus longtemps.

L'accroissement de la masse monétaire mondiale laisse entrevoir le recul de l'indice des directeurs d'achat (PMI) du secteur manufacturier, tendance qui devrait se poursuivre en 2024. Bien que le PMI du secteur des services demeure légèrement plus élevé, il est appelé à diminuer en 2024 en raison des hausses marquées des taux d'intérêt décrétées l'année dernière. Le taux de chômage au Canada et aux États-Unis a atteint un creux historique, mais sa pertinence comme indicateur de la vigueur de l'économie est perçue avec scepticisme, en raison de facteurs comme l'économie des petits boulots et les personnes qui exercent plusieurs emplois à temps partiel.

À l'approche de 2024, nos modèles accordent une préférence marquée aux titres de participation, maintiennent leur position neutre par rapport aux obligations et se montrent défavorables à l'égard des investissements en trésorerie. Pour ce qui est de la répartition par pays, ils privilégient les États-Unis et entretiennent favorablement les obligations américaines et les attentes selon lesquelles les taux des obligations à rendement élevé et de sociétés devraient initialement augmenter. Les modèles restent favorables par rapport à l'or, compte tenu des attentes moins élevées à l'égard de son cours et de l'assombrissement des perspectives économiques, et demeurent neutres par rapport aux devises.

En ce qui a trait aux titres de participation, les titres américains se démarquent, notamment ceux qui ont recours à la stratégie d'investissement momentum, en mettant l'accent sur les actifs qui ont récemment dégagé un rendement supérieur. Les actions de sociétés à grande capitalisation, dont le rendement s'est affaibli récemment, font exception à cette règle. Nos modèles privilégient les secteurs des technologies de l'information et des biens de consommation discrétionnaire, et préservent la neutralité entre les valeurs cycliques et les valeurs défensives, ainsi qu'entre la propension et l'aversion au risque.

Bien que les marchés aient sans doute déjà pris en compte les baisses de taux anticipées en 2024, la position conciliante adoptée par la Réserve fédérale américaine à la mi-décembre a renforcé la confiance des investisseurs. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme ceux des services financiers et des industries, ont fait très bonne figure, alors que le rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans qui a diminué pour descendre sous la barre des 4 % a favorisé certains secteurs, comme ceux des FPI et des constructeurs résidentiels. Le portefeuille a été rajusté en fonction du changement de régime qui met l'accent sur un coefficient bêta plus élevé et sur une exposition plus importante aux titres de sociétés à petite capitalisation.

À plus long terme, nous continuons à accorder notre préférence aux titres de participation assortis d'une approche en matière de risque mesurée. Compte tenu de la pause observée dans le secteur des technologies de l'information, nous prévoyons un virage vers des titres axés sur la valeur, notamment ceux du secteur des services financiers. Parmi les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, les valeurs les plus sûres demeurent les secteurs des industries et des biens de consommation discrétionnaire, et les titres du secteur des soins de santé peuvent se substituer à ceux des sociétés de technologies de l'information axées sur la croissance. Sur le plan de la répartition géographique, les États-Unis conservent leur longueur d'avance, mais le Canada est reconnu pour son potentiel de croissance.

Bien que le contexte d'élection présidentielle aux États-Unis soit historiquement favorable aux titres de participation, les turbulences géopolitiques persistantes partout dans le monde et l'incertitude économique nécessitent une surveillance vigilante du marché et une volonté à réduire le risque du portefeuille, si cela s'avère nécessaire. Il n'y a aucun fait nouveau à signaler à l'égard du positionnement stratégique du Fonds ou du gestionnaire.

Transactions entre parties liées

Genus Capital Management Inc. agit en tant que gestionnaire et conseiller en valeurs du Fonds et est responsable de l'exploitation quotidienne du Fonds. Genus Capital Management Inc. est considérée comme une partie liée du Fonds. Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion à titre de rémunération pour les services fournis relativement aux parts de série F. Les frais de gestion annualisés des parts de série F sont de 0,65 % (plus les taxes applicables). Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucuns frais de gestion relativement aux parts de série F n'ont été versés au gestionnaire, car aucune part de série F du Fonds n'a été distribuée au cours de la période considérée.

Faits saillants financiers**Actif net du Fonds par part**

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les périodes indiquées. Le Fonds a été un émetteur assujéti du 23 octobre 2017 au 6 septembre 2019 et est redevenu un émetteur assujéti le 19 janvier 2024¹.

| Série F ¹ | 31 déc. 2023 | 31 déc. 2022 | 31 déc. 2021 | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative au début de l'exercice | - \$ | - \$ | - \$ | - \$ | - \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | - | - | - | - | - |
| Total des charges | - | - | - | - | - |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice | - | - | - | - | - |
| Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice | - | - | - | - | - |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | - | - | - | - | - |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | - | - | - | - | - |
| Des dividendes | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Total des distributions annuelles³ | - | - | - | - | - |
| Valeur liquidative à la fin de l'exercice | - \$ | - \$ | - \$ | - \$ | - \$ |

| Série O* | 31 déc. 2023 | 31 déc. 2022 | 31 déc. 2021 | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| * Les parts de série O sont offertes uniquement par voie de placement privé. | | | | | |
| Valeur liquidative au début de l'exercice | 116,77 \$ | 130,01 \$ | 127,71 \$ | 108,34 \$ | 88,65 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 2,41 | 2,54 | 2,91 | 1,75 | 2,09 |
| Total des charges | (1,30) | (0,89) | (1,16) | (0,70) | (0,99) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice | 7,68 | (4,92) | 21,45 | 10,10 | 3,94 |
| Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice | 12,59 | (8,14) | (5,32) | 16,71 | 16,90 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 21,38 | (11,41) | 17,88 | 27,86 | 21,94 |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | - | - | - | - | - |
| Des dividendes | (2,57) | (1,92) | (2,06) | (1,28) | (1,95) |
| Des gains en capital | (6,53) | - | (13,42) | (8,86) | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - |
| Total des distributions annuelles³ | (9,10) | (1,92) | (15,48) | (10,14) | (1,95) |
| Valeur liquidative à la fin de l'exercice | 129,05 \$ | 116,77 \$ | 130,01 \$ | 127,71 \$ | 108,34 \$ |

¹ L'information relativement aux parts de série F n'est pas disponible étant donné qu'aucune part de cette série n'a été émise entre la date de création et le 31 décembre 2023. Le Fonds a été créé le 15 mai 2014. Avant le 23 octobre 2017, le Fonds était un organisme de placement collectif non public. Du 23 octobre 2017 au 6 septembre 2019, le Fonds offrait des parts de série F au public. Les parts de série F du Fonds ont cessé d'être offertes au public le 6 septembre 2019 et le Fonds est devenu un organisme de placement collectif non public à cette date. Au 19 janvier 2024, le Fonds est redevenu un organisme de placement collectif public et offre des parts de série F au public depuis cette date.

² L'actif net attribuable aux porteurs de parts et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au cours de la période visée. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours des périodes considérées. Les tableaux ci-dessus ne constituent pas un rapprochement de l'actif net par part [tel que défini dans les états financiers du Fonds].

³ Les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en espèces.

Faits saillants financiers (suite)**Ratios et données supplémentaires**

| Série F ¹ | 31 déc. 2023 | 31 déc. 2022 | 31 déc. 2021 | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale ² | - \$ | - \$ | - \$ | - \$ | - \$ |
| Nombre de parts en circulation ² | - | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion ³ | - | - | - | - | - |
| Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge | - | - | - | - | - |
| Ratio des frais d'opération ⁴ | - | - | - | - | - |
| Taux de rotation du portefeuille ⁵ | - | - | - | - | - |
| Valeur liquidative par part | - | - | - | - | - |

| Série O* | 31 déc. 2023 | 31 déc. 2022 | 31 déc. 2021 | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| * Les parts de série O sont offertes uniquement par voie de placement privé. | | | | | |
| Valeur liquidative totale ² | 78 309 264 \$ | 63 132 147 \$ | 71 546 065 \$ | 52 396 131 \$ | 29 828 619 \$ |
| Nombre de parts en circulation ² | 606 802 | 540 676 | 550 326 | 410 259 | 275 314 |
| Ratio des frais de gestion ³ | 0,25 % | 0,22 % | 0,20 % | 0,35 % | 0,50 % |
| Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge | 0,25 % | 0,22 % | 0,20 % | 0,35 % | 0,50 % |
| Ratio des frais d'opération ⁴ | 0,24 % | 0,26 % | 0,36 % | 0,25 % | 0,29 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁵ | 122,58 % | 119,28 % | 124,26 % | 111,60 % | 102,62 % |
| Valeur liquidative par part | 129,05 \$ | 116,77 \$ | 130,01 \$ | 127,71 \$ | 108,34 \$ |

¹ L'information relativement aux parts de série F n'est pas disponible étant donné qu'aucune part de cette série n'a été vendue entre la date de création et le 31 décembre 2023. Le Fonds a été créé le 15 mai 2014. Avant le 23 octobre 2017, le Fonds était un organisme de placement collectif non public. Du 23 octobre 2017 au 6 septembre 2019, le Fonds offrait des parts de série F au public. Les parts de série F du Fonds ont cessé d'être offertes au public le 6 septembre 2019 et le Fonds est devenu un organisme de placement collectif non public à cette date. Au 19 janvier 2024, le Fonds est redevenu un organisme de placement collectif public et offre des parts de série F au public depuis cette date.

² Ces renseignements sont au 31 décembre de l'exercice indiqué.

³ Le ratio des frais de gestion est fonction des charges totales (exclusion faite des frais de courtage et des autres coûts de transaction du portefeuille) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁴ Le ratio des frais d'opération comprend le total des frais de courtage et des autres coûts de transaction du portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁵ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les titres. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de cet exercice sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur 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.

Frais de gestion

Les frais de gestion afférents aux parts de série F du Fonds sont payables à Genus Capital Management Inc. et sont calculés en fonction d'un pourcentage qui correspond à 0,65 % de la valeur liquidative des parts de série F du Fonds chaque jour d'évaluation (majorés des taxes applicables) et sont payés sur une base trimestrielle. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucuns frais de gestion relativement aux parts de série F n'ont été versés au gestionnaire, car aucune part de série F du Fonds n'a été émise au cours de cette période.

Le Fonds ne verse aucuns frais de gestion relativement aux parts de série O. Le porteur de parts de série O verse au gestionnaire des frais de gestion négociés hors du Fonds.

Rendement passé

Les graphiques qui suivent présentent le rendement passé du Fonds et peuvent vous aider à comprendre les risques associés à un placement dans le Fonds. Ces rendements comprennent le réinvestissement de toutes les distributions et seraient plus bas si un investisseur ne réinvestissait pas de distributions. Ils ne comprennent pas de déductions des ventes, de substitutions, de rachats, de distributions ou d'autres frais optionnels (que les courtiers peuvent imposer) ou d'impôts sur le résultat payables, et seraient plus bas s'ils en tenaient compte. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

Rendements annuels

Le graphique ci-après présente uniquement le rendement des parts de série F et de série O du Fonds pour chaque exercice complet au cours duquel le Fonds était un émetteur assujéti. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse du rendement d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque exercice.



Rendements composés annuels

Le tableau qui suit présente les rendements composés annuels du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, par rapport à ceux de l'indice de référence, soit l'indice mondial MSCI.

| Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 | Depuis 1 an | Depuis 3 ans | Depuis 5 ans | Depuis la date de création |
|--|-------------|--------------|--------------|----------------------------|
| Série F* | 17,55 % | 6,46 % | 13,53 % | 7,65 % |
| Série O** | 18,31 % | 7,16 % | 14,27 % | 8,36 % |
| Indice mondial MSCI | 24,42 % | 7,79 % | 13,37 % | 9,09 % |

* Le Fonds est redevenu un émetteur assujéti le 19 janvier 2024 et offre des parts de série F au public depuis cette date. Lorsqu'il étudie les renseignements sur le rendement passé du Fonds, le lecteur doit tenir compte du fait que : i) le Fonds n'était pas un émetteur assujéti pendant toute la durée des périodes présentées; ii) les charges du Fonds auraient été plus élevées au cours de ces périodes si le Fonds avait été assujéti à des exigences supplémentaires applicables à un émetteur assujéti; iii) le Fonds n'était pas soumis aux restrictions et aux pratiques en matière de placement du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement pour la période au cours de laquelle il n'était pas un émetteur assujéti, et iv) Genus Capital Management Inc. a obtenu une dispense pour le compte du Fonds pour permettre la présentation des informations sur le rendement pour la période précédant celle au cours de laquelle il est devenu un émetteur assujéti. De plus, la dispense permet au Fonds de présenter, dans le présent document et dans les communications publicitaires relatives aux parts de série F, les données sur le rendement qui font état du rendement passé des parts de série O du Fonds pour les périodes au cours desquelles le Fonds n'était pas un émetteur assujéti. Les parts de série O du Fonds ont été offertes uniquement par voie de placement privé.

** Le 15 mai 2014, le Fonds a été lancé en offrant des parts de série O. Le tableau ci-dessus présente les exercices complets au cours desquels le Fonds était un émetteur assujéti.

Un commentaire sur le marché ou sur l'information concernant le rendement relatif du Fonds par rapport à celui de son indice de référence se trouve à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport.

Description de l'indice

L'indice mondial MSCI, qui fait partie de la stratégie indicielle moderne, est un indice général d'actions mondiales qui reflète le rendement de sociétés à grande et à moyenne capitalisations dans 23 pays de marchés développés. Il englobe environ 85 % de la capitalisation boursière ajustée selon le flottant de chaque pays, et n'offre pas d'exposition aux marchés émergents.

Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Aperçu du portefeuille

| Les 25 principaux titres | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|--|--|
| Intel Corp. | 5,5 |
| Microsoft Corp. | 5,0 |
| Acuity Brands Inc. | 4,9 |
| Edwards Lifesciences Corp. | 4,6 |
| Pearson PLC | 4,5 |
| Sysco Corp. | 4,3 |
| Dexcom Inc. | 4,3 |
| Merck & Co., Inc. | 4,3 |
| NVIDIA Corp. | 4,0 |
| Azbil Corp. | 3,9 |
| Colgate-Palmolive Co. | 3,8 |
| Kimberly-Clark Corp. | 3,8 |
| Cisco Systems Inc. | 3,5 |
| Signify NV | 3,1 |
| Boston Properties Inc. | 3,0 |
| Svenska Cellulosa AB SCA | 3,0 |
| Fuji Electric Co., Ltd. | 2,9 |
| Novo Nordisk A/S | 2,9 |
| Splunk Inc. | 2,8 |
| Solaria Energia y Medio Ambiente SA | 2,7 |
| Gilead Sciences Inc. | 2,5 |
| TOTO Ltd. | 2,3 |
| BorgWarner Inc. | 1,8 |
| CapitaLand Integrated Commercial Trust | 1,7 |
| Open House Group Co., Ltd. | 1,7 |
| | 86,8 |
| Valeur liquidative totale | 78 309 264 \$ |

Portefeuille par catégorie

| Répartition sectorielle | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---------------------------------------|--|
| Technologies de l'information | 26,8 |
| Soins de santé | 18,7 |
| Industries | 15,9 |
| Biens de consommation de base | 13,1 |
| Immobilier | 7,2 |
| Services de communication | 4,5 |
| Matières premières | 3,7 |
| Biens de consommation discrétionnaire | 3,4 |
| Services publics | 2,7 |
| Dérivés – à long terme | 0,2 |
| Dérivés – à court terme | (0,4) |
| Trésorerie | 1,1 |
| Autres actifs (passifs) | 3,0 |
| | 100,0 |
| | |
| Répartition géographique | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
| États-Unis | 58,9 |
| Japon | 13,5 |
| Royaume-Uni | 6,0 |
| Pays-Bas | 3,1 |
| Suède | 3,0 |
| Danemark | 2,9 |
| Espagne | 2,7 |
| Singapour | 1,7 |
| Allemagne | 1,2 |
| Autriche | 1,1 |
| Australie | 1,1 |
| France | 0,9 |
| Dérivés – à long terme | 0,2 |
| Dérivés – à court terme | (0,4) |
| Trésorerie | 1,1 |
| Autres actifs (passifs) | 3,0 |
| | 100,0 |

L'aperçu du portefeuille pourrait avoir changé depuis le 31 décembre 2023 en raison des opérations courantes effectuées dans le portefeuille du Fonds. L'aperçu du portefeuille pourrait changer en raison des opérations courantes effectuées dans le portefeuille du Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles à l'adresse <https://genuscap.com/for-advisors/> dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre lorsqu'un rapport annuel ou intermédiaire n'est pas publié.

Autres informations significatives

Le Fonds a obtenu une dispense des autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières applicables qui permet au Fonds d'inclure dans ses communications publicitaires, l'aperçu du Fonds et les rapports annuels et intermédiaires de la direction sur le rendement du Fonds, des données à l'égard des parts de série F pour les périodes antérieures à celle au cours de laquelle le Fonds est devenu un émetteur assujéti. De plus, la dispense permet au Fonds de présenter, dans les communications publicitaires et dans l'aperçu du Fonds des parts de série F, les données sur le rendement qui font état du rendement passé des parts de série O du Fonds pour les périodes au cours desquelles le Fonds n'était pas un émetteur assujéti. Les parts de série O ont été offertes uniquement par voie de placement privé. La dispense est assujéti à certaines conditions, notamment à celle que le Fonds fournisse aux investisseurs certains renseignements sur l'inclusion des données sur le rendement qui se rapportent à des périodes antérieures à celle au cours de laquelle le Fonds est devenu un émetteur assujéti.

Le présent rapport de la direction sur le rendement du fonds peut contenir des énoncés prospectifs concernant les résultats prévus ou les attentes. Les énoncés prospectifs nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur. Le lecteur ne doit pas se fier indûment à ce rapport puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les énoncés prospectifs. Il pourrait y avoir un écart entre les résultats réels et les attentes de la direction pour diverses raisons, parmi lesquelles les conditions du marché et de l'économie en général, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation. Cette liste de facteurs n'est pas exhaustive. Le lecteur doit examiner attentivement ces facteurs et tenir compte de l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs avant de prendre une décision de placement. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du fonds.