



Fonds d'actions incidence élevée Genus

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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 du pétrole, du gaz et du 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 de placement 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 109 millions de dollars américains au 31 décembre 2024, par rapport à 78 millions de dollars américains à la fin de 2023. L'augmentation de l'actif net est attribuable à une hausse liée à l'exploitation de 5,4 millions de dollars américains et à un apport net de 25 millions de dollars américains.

Au cours de la dernière année, les parts de série O du Fonds ont dégagé un rendement de 6,85 % en regard d'un rendement de 19,2 % 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.

Au cours du premier trimestre de 2024, les marchés boursiers ont enregistré des gains importants, continuant ainsi de témoigner du sommet qu'ont atteint les taux d'intérêt au cours de l'année précédente et des baisses subséquentes. En dollars canadiens, les rendements de l'indice mondial MSCI, l'indice S&P 500 et l'indice TSX ont augmenté respectivement de 11,9 %, 13,5 % et 6,6 %. Ces solides rendements, attribuables principalement aux actions américaines, s'expliquent par les avancées continues sur le plan de l'IA et par la stabilité des données économiques, qui ont accru les attentes du marché à l'égard d'une baisse potentielle des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine. Contrairement à l'année précédente, au cours de laquelle les titres des « sept géants des technologies » ont dominé, au cours du trimestre, un éventail plus large d'entreprises est venu grossir les rangs des chefs de file. L'investissement momentum s'est révélé la stratégie dominante, les investisseurs privilégiant les titres de sociétés de qualité supérieure à forte croissance de tous les secteurs.

Les marchés boursiers ont terminé le deuxième trimestre de 2024 sur une note solide après une baisse temporaire en avril, soutenus par un rebond des titres de sociétés liées à la technologie et à l'IA. En dollars canadiens, les rendements de l'indice mondial MSCI et de l'indice S&P 500 ont augmenté respectivement de 3,9 % et 5,5 %, tandis que le rendement de l'indice TSX a légèrement reculé de 0,5 %. Au cours de la seconde moitié du trimestre, les marchés mondiaux se sont redressés, les secteurs des technologies de l'information (TI) et des services de communication ayant conservé leur position de chef de file, particulièrement les sociétés associées à l'IA. En revanche, les secteurs les plus sensibles à l'économie, notamment les secteurs de l'immobilier, des matières premières et des industries, ont moins bien fait.

Au troisième trimestre, les marchés boursiers sont demeurés résilients, les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme les services publics et l'immobilier, s'étant stabilisés. Un plus grand nombre de secteurs, au-delà de la technologie et de l'IA, les thèmes dominants du premier semestre de l'année, ont commencé à se joindre aux chefs de file du marché. Les rendements de l'indice mondial MSCI, de l'indice S&P 500 et de l'indice TSX, exprimés en dollars canadiens, ont augmenté respectivement de 5,1 %, 4,5 % et 10,5 %. La vigueur était manifeste dans la plupart des secteurs à l'échelle mondiale, seuls les secteurs des soins de santé, des services de communication et des technologies de l'information ayant été à la traîne du marché plus large. Le secteur de l'énergie était le seul en territoire négatif, en raison des inquiétudes liées à un ralentissement économique mondial potentiel qui ont miné la confiance.

Au quatrième trimestre, les marchés boursiers ont terminé l'année en force, grâce aux secteurs des biens de consommation discrétionnaire, des technologies de l'information et des services financiers, ainsi qu'aux segments liés à l'IA du secteur des services de communication. Les secteurs défensifs et le secteur des matières premières ont clos la période en territoire négatif. Les rendements de l'indice mondial MSCI, de l'indice S&P 500 et de l'indice TSX, exprimés en dollars canadiens, ont progressé respectivement de 6,4 %, 9,0 % et 3,8 % pour le trimestre. Sur une base annuelle, tous les secteurs ont enregistré des gains, l'indice mondial MSCI, l'indice S&P 500 et l'indice TSX ayant dégagé des rendements respectivement de 30,0 %, 36,4 % et 21,7 %.

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

L'optimisme à l'égard de la baisse des taux d'intérêt s'est dissipé au quatrième trimestre, les investisseurs ayant revu leurs attentes. Le taux de change du dollar américain a bondi de 7,7 %, alimenté par des données économiques plus solides et une inflation qui a ralenti moins rapidement que prévu. Les rendements obligataires ont également augmenté, les marchés ayant pris en compte des perspectives plus prometteuses – le rendement des obligations américaines à 10 ans a augmenté de 79 points de base pour s'établir à 4,6 %, tandis que le rendement des obligations canadiennes a augmenté de 28 points de base pour s'établir à 3,2 %. Ce changement reflétait une trajectoire de réduction des taux par les banques centrales moins marquée, la Réserve fédérale n'ayant annoncé que deux réductions en 2025, soit moins que les quatre réductions prévues en septembre.

Malgré la résilience aux États-Unis, la conjoncture économique mondiale s'est affaiblie, particulièrement en Chine, où le ralentissement économique a contribué à la chute des prix des marchandises. L'optimisme initial à l'égard des mesures de relance chinoises s'est dissipé, les détails révélant des mesures plus limitées que prévu. Par conséquent, le secteur des métaux a éprouvé des difficultés, le prix du cuivre ayant reculé de plus de 10 % au cours du trimestre. Les inquiétudes grandissantes à l'égard du ralentissement économique en Chine continuent de peser sur les perspectives de la demande mondiale.

Les divergences entre la dynamique du marché de l'emploi américain et celle du marché canadien ont été maintenues. Alors que le taux de chômage aux États-Unis est demeuré stable à environ 4,0 %, le marché de l'emploi canadien a été davantage tendu, le taux de chômage ayant atteint 6,7 % en décembre, soit près de 2 % de plus que les niveaux du début de 2022. Cet écart a permis à la Banque du Canada d'adopter une position plus conciliante, en réduisant les taux de 175 points de base en 2024, soit 75 points de base de plus qu'aux États-Unis, ce qui a entraîné une dépréciation de 8 % du dollar canadien.

Les élections américaines ont été un événement marquant au quatrième trimestre, qui a suscité l'incertitude politique et la volatilité des marchés. Les marchés boursiers ont atteint des sommets records après les élections, tandis que les marchés obligataires ont reculé. Le raz-de-marée républicain a permis au président élu Donald Trump de mettre en œuvre son programme politique, bien que l'incertitude demeure quant aux éventuels tarifs douaniers et mesures budgétaires. Notamment, le département de l'Efficacité gouvernementale nouvellement créé, dirigé par Elon Musk et Vivek Ramaswamy, vise à répondre aux préoccupations croissantes à l'égard de la dette et du déficit du gouvernement.

À l'aube de 2025, nos modèles ont suggéré un virage vers un positionnement un peu plus défensif. Nous maintenons une répartition neutre entre les actions et les obligations tout en privilégiant la trésorerie, ce qui reflète les préoccupations liées à la hausse des rendements obligataires et à l'évaluation excessive des actions. D'un point de vue régional, nous avons une légère préférence pour les actions américaines au détriment de celles des marchés de l'Europe, de l'Australie, de l'Asie et de l'Extrême-Orient (EAEO), tout en demeurant neutres à l'égard de la TSX et des marchés émergents. En ce qui concerne les titres à revenu fixe, les obligations de sociétés sont privilégiées par rapport aux titres de créance de gouvernements, et nous continuons de repérer des occasions de placement dans des titres de créance des marchés émergents.

Les actions américaines demeurent attrayantes, mais leur attrait relatif a été modéré par un rendement élevé au début de l'année. Nous avons adopté une position équilibrée dans tous les styles de placement – momentum, valeur et croissance – tandis que le positionnement sectoriel a été ajusté. Nos modèles suggèrent une sous-pondération du secteur de la technologie, reflétant les préoccupations liées à la surévaluation, tout en demeurant favorables au secteur des biens de consommation discrétionnaire et neutres à l'égard du secteur des services financiers. Pour que les marchés puissent maintenir leurs gains, les rangs des chefs de file devront s'élargir pour inclure des sociétés d'autres secteurs, au-delà de celles liées à l'IA et au secteur de la technologie.

À plus long terme, les principaux facteurs influant sur l'orientation du marché en 2025 comprendront les tendances inflationnistes, la politique de la Réserve fédérale et l'incidence économique des nouvelles mesures budgétaires et commerciales de l'administration Trump. Il sera essentiel de surveiller si les États-Unis réussiront l'atterrissage en douceur de leur économie ou s'ils feront face à une volatilité renouvelée pour déterminer les occasions de placement de l'année à venir.

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 2024, les frais de gestion à verser au gestionnaire au cours de la période relativement aux parts de série F étaient de 1 074 \$.

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. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative au début de la période	130,57 \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(1,73)	-	-	-	-
Total des charges	(7,51)	-	-	-	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	49,51	-	-	-	-
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(163,00)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(122,73)	-	-	-	-
Distributions :					
Du revenu net de placement (à l'exclusion des dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(1,34)	-	-	-	-
Des gains en capital	(10,91)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(12,25)	-	-	-	-
Valeur liquidative au 31 décembre de la période indiquée	124,86 \$	- \$	- \$	- \$	- \$

Série O*	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
* Les parts de série O sont offertes uniquement par voie de placement privé.					
Valeur liquidative au début de l'exercice	129,05 \$	116,77 \$	130,01 \$	127,71 \$	108,34 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	2,58	2,41	2,54	2,91	1,75
Total des charges	(0,83)	(1,30)	(0,89)	(1,16)	(0,70)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	12,43	7,68	(4,92)	21,45	10,10
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	(6,40)	12,59	(8,14)	(5,32)	16,71
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	7,78	21,38	(11,41)	17,88	27,86
Distributions :					
Du revenu net de placement (à l'exclusion des dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(1,34)	(2,57)	(1,92)	(2,06)	(1,28)
Des gains en capital	(10,98)	(6,53)	-	(13,42)	(8,86)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(12,32)	(9,10)	(1,92)	(15,48)	(10,14)
Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué	125,57 \$	129,05 \$	116,77 \$	130,01 \$	127,71 \$

¹ 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 était un organisme de placement collectif non public jusqu'au 19 janvier 2024, date à laquelle le Fonds est redevenu un organisme de placement collectif public et il 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. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale ²	2 210 151 \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Nombre de parts en circulation ²	17 701	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion ³	0,77 %	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge	0,77 %	-	-	-	-
Ratio des frais d'opération ⁴	0,38 %	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille ⁵	142,26 %	-	-	-	-
Valeur liquidative par part	124,86 \$	-	-	-	-

Série O*	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
* Les parts de série O sont offertes uniquement par voie de placement privé.					
Valeur liquidative totale ²	106 503 942 \$	78 309 264 \$	63 132 147 \$	71 546 065 \$	52 396 131 \$
Nombre de parts en circulation ²	848 155	606 802	540 676	550 326	410 259
Ratio des frais de gestion ³	0,21 %	0,25 %	0,22 %	0,20 %	0,35 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge	0,21 %	0,25 %	0,22 %	0,20 %	0,35 %
Ratio des frais d'opération ⁴	0,38 %	0,24 %	0,26 %	0,36 %	0,25 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	142,26 %	122,58 %	119,28 %	124,26 %	111,60 %
Valeur liquidative par part	125,57 \$	129,05 \$	116,77 \$	130,01 \$	127,71 \$

¹ 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 était un organisme de placement collectif non public jusqu'au 19 janvier 2024, date à laquelle le Fonds est redevenu un organisme de placement collectif public et il 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., 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 2024, les frais de gestion à verser au gestionnaire au cours de la période relativement aux parts de série F étaient de 1 074 \$.

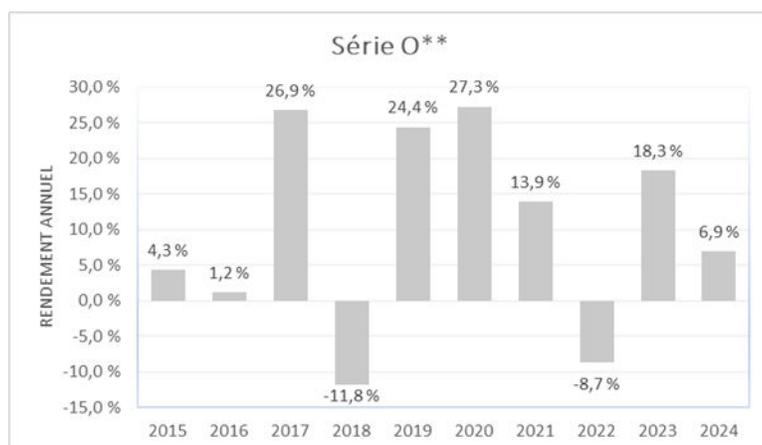
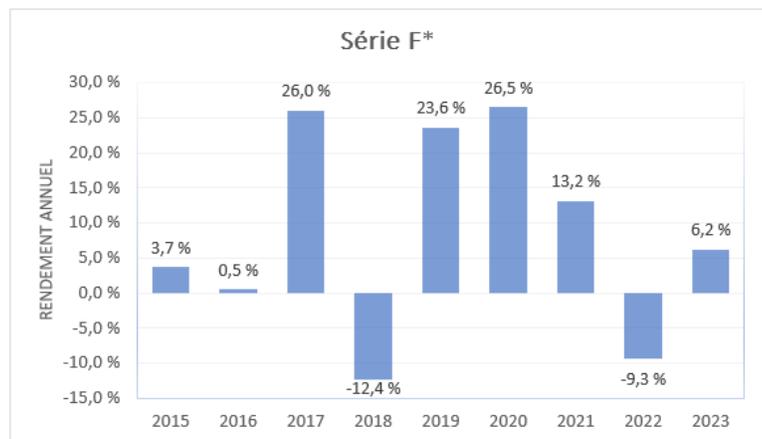
Le Fonds ne verse aucuns frais de gestion relativement aux parts de série O. Le porteur de parts de série O verse au gestionnaire des frais de gestion négociés hors du Fonds.

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 2024, par rapport à ceux de l'indice de référence, soit l'indice mondial MSCI.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis la date de création
Série F*	6,21 %	4,23 %	10,14 %	7,52 %
Série O**	6,85 %	4,89 %	10,85 %	8,22 %
Indice mondial MSCI	19,19 %	6,85 %	11,70 %	10,00 %

* 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 2024

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
NVIDIA Corp.	5,3
Marvell Technology Inc.	4,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,7
International Business Machines Corp.	4,2
Gilead Sciences Inc.	4,2
Pearson PLC	4,2
Texas Instruments Inc.	3,8
Louisiana-Pacific Corp.	3,7
Acuity Brands Inc.	3,3
Generac Holdings Inc.	3,3
Insulet Corp.	2,9
Kimberly-Clark Corp.	2,9
Colgate-Palmolive Co.	2,8
BorgWarner Inc.	2,8
Sprouts Farmers Market Inc.	2,8
Stride Inc.	2,6
Svenska Cellulosa AB SCA	2,4
Steel Dynamics Inc.	2,4
Kleipierre SA	2,2
AbbVie Inc.	2,1
Argenx SE	2,1
Balfour Beatty PLC	2,0
Schneider Electric SE	2,0
Church & Dwight Co., Inc.	2,0
Rivian Automotive Inc.	1,9
	77,4
Valeur liquidative totale	108 714 093 \$

Portefeuille par catégorie

Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Technologies de l'information	19,5
Soins de santé	16,8
Industries	15,0
Biens de consommation discrétionnaire	12,5
Biens de consommation de base	12,0
Matières premières	8,5
Immobilier	8,4
Dérivés – à long terme	0,2
Dérivés – à court terme	(0,1)
Trésorerie	4,7
Autres actifs (passifs)	2,5
	100,0

Répartition géographique

Répartition géographique	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
États-Unis	66,3
Royaume-Uni	7,1
Japon	4,7
France	4,2
Suède	3,9
Pays-Bas	2,1
Canada	1,8
Danemark	1,6
Singapour	1,0
Dérivés – à long terme	0,2
Dérivés – à court terme	(0,1)
Trésorerie	4,7
Autres actifs (passifs)	2,5
	100,0

L'aperçu du portefeuille pourrait avoir changé depuis le 31 décembre 2024 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.