



# Fonds d'actions incidence élevée Genus

## RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

---

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](http://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 du Fonds. 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 du Fonds.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

La valeur liquidative du Fonds a augmenté pour s'établir à 131,3 millions de dollars américains au 31 décembre 2025, par rapport à 108,7 millions de dollars américains à la fin de 2024. L'augmentation de l'actif net est attribuable à une hausse liée à l'exploitation de 21,8 millions de dollars américains et à un apport net de 0,75 million de dollars américains.

Au cours de la dernière année, les parts de série O du Fonds ont dégagé un rendement de 20,0 % en regard d'un rendement de 21,6 % 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, sauf indication contraire.

Le premier semestre de 2025 a entraîné de fortes turbulences sur les marchés boursiers mondiaux. Au début de l'exercice, les rendements des actions se sont retrouvés en territoire négatif, les titres liés à l'intelligence artificielle (IA) ayant moins bien fait dans un contexte d'évaluation excessive et de préoccupations croissantes à l'égard des politiques tarifaires américaines. Les secteurs des services de communication, des technologies de l'information et des biens de consommation discrétionnaire ont été à la traîne, tandis que les secteurs de l'énergie, des services publics et des services financiers ont affiché les meilleurs rendements. Le rendement de l'indice mondial MSCI et de l'indice S&P 500 a reculé de respectivement 1,5 % et 4,2 % au premier trimestre, alors que le rendement de l'indice composé TSX a affiché un léger gain de 1,5 %, le tout en dollars canadiens. En plus d'appuyer son mandat axé sur les résultats, la surpondération structurelle par le Fonds dans les secteurs des soins de santé, des matières premières, des industries et de l'immobilier a nuí au rendement relatif, ces secteurs ayant moins bien fait au premier semestre de l'exercice.

Les actions mondiales ont rebondi au deuxième trimestre, notamment grâce au fort rebond des titres liés à l'IA, qui avaient moins bien fait au début de l'exercice. Les secteurs des services de communication, des technologies de l'information et des industries ont affiché un rendement supérieur, tandis que les secteurs de l'énergie, des soins de santé et de l'immobilier ont perdu du gallon. Au cours du trimestre, le rendement de l'indice mondial MSCI, de l'indice TSX et de l'indice S&P 500, exprimé en dollars canadiens, a augmenté de respectivement 5,8 %, 8,5 % et 5,1 %.

Au troisième trimestre, les marchés boursiers ont continué sur leur bonne lancée, les titres liés aux technologies de l'information aux États-Unis et les titres liés à l'IA ayant conservé leur position favorable. À l'échelle mondiale, les secteurs des biens de consommation discrétionnaire, des services financiers et des matières premières, surtout l'or, ont dégagé un excellent rendement, tandis que les secteurs défensifs, comme ceux des soins de santé et des biens de consommation de base, ont suivi la tendance du marché dans son ensemble. Au cours du trimestre, le rendement de l'indice mondial MSCI, de l'indice TSX et de l'indice S&P 500, exprimé en dollars canadiens, a augmenté de respectivement 9,5 %, 12,5 % et 10,3 %.

L'exercice s'est terminé en affichant une croissance continue au quatrième trimestre. Le leadership sectoriel s'est étendu au-delà des titres liés à l'IA, les secteurs des soins de santé, des services financiers, des services de communication et des matières premières ayant tous généré de solides rendements, tandis que le rendement des secteurs de l'immobilier, des biens de consommation discrétionnaire et des technologies de l'information a reculé. L'indice TSX s'est prouvé être le plus performant de l'exercice, grâce au rendement solide des secteurs des matières premières, particulièrement l'or et les métaux, et des services financiers. Au quatrième trimestre, le rendement de l'indice mondial MSCI, de l'indice TSX et de l'indice S&P 500, exprimé en dollars canadiens, a augmenté de respectivement 1,7 %, 6,3 % et 1,1 %, soit une augmentation annuelle de respectivement 15,9 %, 31,9 % et 12,4 %. Contrairement au premier semestre de l'exercice, la surpondération du Fonds dans les secteurs des soins de santé, des services publics et des industries a contribué de façon importante au rendement actif au second semestre, le solide rendement des secteurs au quatrième trimestre ayant soutenu le rendement relatif après une période de rendement inférieur plus tôt dans l'exercice.

#### **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**

Au troisième trimestre, l'élan des marchés boursiers mondiaux s'est maintenu. Les titres liés aux technologies de l'information aux États-Unis et les titres liés à l'IA ont conservé leur bonne position, ce qui a permis de maintenir le rendement positif observé au trimestre précédent. Malgré une forte hausse du marché, le cours de l'or a bondi de 16 % au cours du trimestre en raison de l'achat soutenu par les banques centrales et de la hausse des tensions géopolitiques. Les intervenants du marché ont continué de se concentrer sur la possibilité d'un ralentissement économique mondial, de différends commerciaux non réglés et d'une montée des conflits internationaux. Le dollar américain s'est affaibli en raison des frictions commerciales et de l'accroissement des déficits fédéraux, découlant de la réduction des taux d'intérêt et des réductions prévues en 2025 et 2026 par la Réserve fédérale, qui cherche à s'aligner sur les autres grandes banques centrales.

Au cours du dernier trimestre de 2025, l'instabilité géopolitique et l'évaluation excessive des actions ont incité les investisseurs à privilégier les valeurs refuges. Parallèlement, la résilience de l'économie américaine a permis à la Réserve fédérale de réduire progressivement les taux, ce qui a exercé des pressions à la baisse sur le dollar américain et soutenu le cours de l'or. Ces facteurs, ainsi que la forte demande des banques centrales à l'échelle mondiale, ont fait grimper davantage le cours de l'or. Le métal précieux a encore progressé de 12 % au quatrième trimestre, bouclant l'exercice avec une hausse remarquable de 64 %, largement supérieure aux rendements des marchés boursiers.

L'indice S&P 500 a atteint un nouveau sommet record au cours du trimestre, bien que son ratio cours-bénéfices se soit stabilisé juste au-dessus de 22, ce qui signifie que les attentes en matière de bénéfices ont augmenté au même titre que le cours des actions. Les évaluations actuelles demeurent également inférieures aux sommets atteints avant le repli du marché au début de 2025. Après une excellente année pour les bénéfices des entreprises, les analystes prévoient que le rythme se poursuivra, avec une augmentation des bénéfices devant atteindre 15 % en 2026. Toutefois, malgré ces éléments positifs, les modèles de financement circulaires des entreprises d'IA nécessitent une attention particulière. Si cette tendance se maintient, elle pourrait indiquer que les prévisions en matière de bénéfices ne suivent pas les réalités fondamentales. Les marchés ont mis de côté les risques liés à la hausse des tarifs et les tensions géopolitiques, faisant preuve d'une résilience remarquable. Pour que les actions continuent de progresser en 2026, la croissance des bénéfices doit demeurer alignée sur les évaluations, la participation au marché doit s'accroître et les moteurs de performance devront se renouveler au-delà des thèmes dominants de 2025, probablement au profit des secteurs cycliques et des titres à faible capitalisation.

Les perspectives macroéconomiques pour 2026 font état d'un optimisme prudent, modéré par des incertitudes persistantes. Après trois baisses de taux consécutives à la fin de 2025, la Réserve fédérale a adopté une approche d'assouplissement des politiques monétaires plus réfléchie. Bien que les prévisions de la Réserve fédérale ne laissent entrevoir qu'une seule réduction en 2026 avant que les taux ne s'établissent à environ 3,0 %, les attentes du marché penchent vers une position plus accommodante sous la nouvelle direction de la Réserve fédérale. Les conditions d'emploi se déchirent : le marché du travail américain demeure ferme malgré la hausse du taux de chômage à 4,6 %, alors que la baisse du taux de chômage au Canada cache une faiblesse des postes à temps plein, poussant la Banque du Canada à suspendre les ajustements tout en évaluant l'évolution des conditions. Les trajectoires économiques diffèrent grandement entre les deux pays. En effet, l'économie américaine a fait preuve de durabilité grâce à une activité soutenue des consommateurs, même si des défis liés à l'inflation persistante et à l'incertitude budgétaire perdurent après la paralysie de 43 jours du gouvernement et l'adoption de la loi *One Big Beautiful Bill Act*. À l'inverse, l'émergence provisoire du Canada après une période de quasi-récession demeure sensible aux différents scénarios de politique commerciale et à la stabilité politique du pays après les élections fédérales. Les risques géopolitiques élevés, les négociations des tarifs douaniers en cours, l'accroissement du déficit budgétaire américain et la détérioration de la confiance des consommateurs créent un environnement complexe nécessitant une surveillance vigilante et pourraient entraîner des ajustements importants aux prévisions des banques centrales tout au long de l'exercice.

#### **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 2025, les frais de gestion versés au gestionnaire au cours de la période relativement aux parts de série F étaient de 15 518 dollars américains.

**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 2024<sup>1</sup>.

Série F <sup>2</sup>	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
<b>Valeur liquidative au début de l'exercice</b>	124,86 \$	130,57 \$	- \$	- \$	- \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	2,38	(1,73)	-	-	-
Total des charges	(1,76)	(7,51)	-	-	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	8,79	49,51	-	-	-
Profits latents (pertes latentes) pour la période	14,41	(163,00)	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	23,82	(122,73)	-	-	-
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(1,13)	(1,34)	-	-	-
Des gains en capital	(4,72)	(10,91)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	(5,85)	(12,25)	-	-	-
<b>Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué</b>	142,98 \$	124,86 \$	- \$	- \$	- \$

Série O*	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
* Les parts de série O sont offertes uniquement par voie de placement privé.					
<b>Valeur liquidative au début de l'exercice</b>	125,57 \$	129,05 \$	116,77 \$	130,01 \$	127,71 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	2,40	2,58	2,41	2,54	2,91
Total des charges	(0,90)	(0,83)	(1,30)	(0,89)	(1,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	9,27	12,43	7,68	(4,92)	21,45
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	14,43	(6,40)	12,59	(8,14)	(5,32)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	25,20	7,78	21,38	(11,41)	17,88
<b>Distributions :</b>					
Du revenu net de placement (à l'exclusion des dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(1,81)	(1,34)	(2,57)	(1,92)	(2,06)
Des gains en capital	(4,77)	(10,98)	(6,53)	-	(13,42)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	(6,58)	(12,32)	(9,10)	(1,92)	(15,48)
<b>Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué</b>	144,10 \$	125,57 \$	129,05 \$	116,77 \$	130,01 \$

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 qu'il est défini dans les états financiers du Fonds).

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

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

Série F <sup>1</sup>	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale <sup>2</sup>	2 486 987 \$	2 210 151 \$	- \$	- \$	- \$
Nombre de parts en circulation <sup>2</sup>	17 394	17 701	-	-	-
Ratio des frais de gestion <sup>3</sup>	0,85 %	0,77 %	-	-	-
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge	0,85 %	0,77 %	-	-	-
Ratio des frais d'opération <sup>4</sup>	0,28 %	0,38 %	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille <sup>5</sup>	135,01 %	142,26 %	-	-	-
Valeur liquidative par part	142,98 \$	124,86 \$	-	-	-

Série O*	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
* Les parts de série O sont offertes uniquement par voie de placement privé.					
Valeur liquidative totale <sup>2</sup>	128 794 795 \$	106 503 942 \$	78 309 264 \$	63 132 147 \$	71 546 065 \$
Nombre de parts en circulation <sup>2</sup>	893 817	848 155	606 802	540 676	550 326
Ratio des frais de gestion <sup>3</sup>	0,20 %	0,21 %	0,25 %	0,22 %	0,20 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des renoncations ou prises en charge	0,20 %	0,21 %	0,25 %	0,22 %	0,20 %
Ratio des frais d'opération <sup>4</sup>	0,28 %	0,38 %	0,24 %	0,26 %	0,36 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>5</sup>	135,01 %	142,26 %	122,58 %	119,28 %	124,26 %
Valeur liquidative par part	144,10 \$	125,57 \$	129,05 \$	116,77 \$	130,01 \$

<sup>1</sup>) 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.

<sup>2</sup>) Ces renseignements sont au 31 décembre de l'exercice indiqué.

<sup>3</sup>) 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.

<sup>4</sup>) 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.

<sup>5</sup>) 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**

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 afférents aux parts de série F sont calculés en fonction d'un pourcentage qui correspond à 0,65 % de la valeur liquidative des parts de série F du Fonds à chaque jour d'évaluation (majorés des taxes applicables) et sont versés sur une base trimestrielle. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a versé des frais de gestion de 15 518 dollars américains au gestionnaire relativement aux parts de série F.

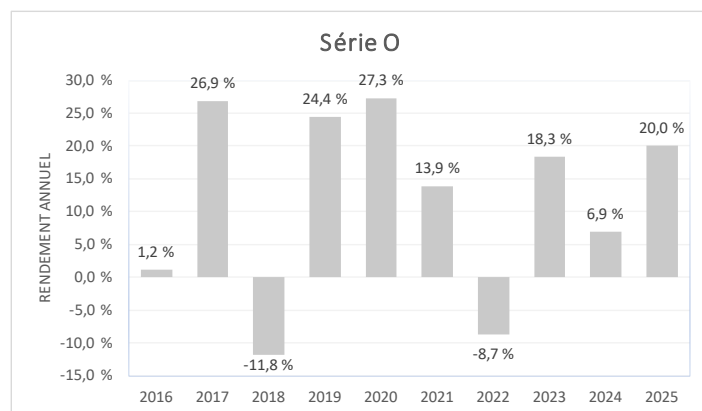
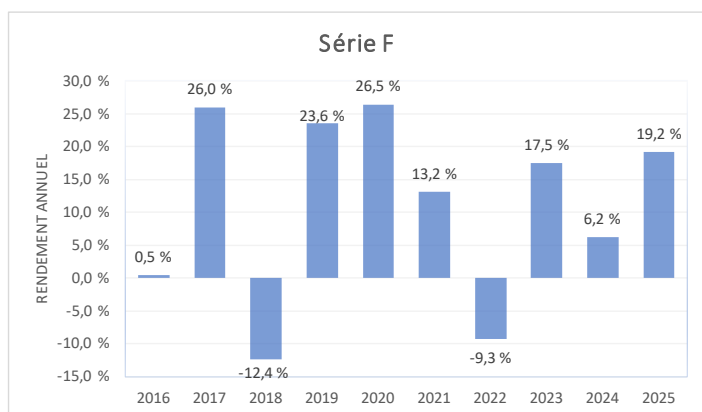
Le Fonds ne verse aucuns frais de gestion relativement aux parts de série O. Le porteur de parts de série O verse au gestionnaire des frais de gestion négociés hors du Fonds.

## 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 les dix derniers exercices complets. 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 2025, par rapport à ceux de l'indice de référence, soit l'indice mondial MSCI.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Série F*	19,20 %	14,17 %	8,84 %	10,24 %
Série O**	20,00 %	14,90 %	9,55 %	10,95 %
Indice mondial MSCI	21,60 %	21,72 %	12,66 %	12,74 %

\* 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 dix derniers exercices complets.

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 2025

**Aperçu du portefeuille**

Les 25 principaux titres	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
NVIDIA Corp.	5,4
Steel Dynamics Inc.	4,0
International Business Machines Corp.	3,9
Solaria Energia y Medio Ambiente S.A.	3,7
HOCHTIEF AG	3,6
ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	3,5
Siemens Energy AG	3,4
TopBuild Corp.	3,4
Rivian Automotive Inc.	3,3
First Solar Inc.	3,2
Gilead Sciences Inc.	3,0
Advanced Micro Devices Inc.	3,0
BorgWarner Inc.	3,0
United Utilities Group PLC	2,9
Analog Devices Inc.	2,9
Essity AB	2,8
Incyte Corp.	2,7
GE Vernova Inc.	2,6
Trésorerie	2,6
AbbVie Inc.	2,5
Fonds de placement immobilier First Capital	2,2
GSK PLC	2,0
GS Yuasa Corp.	1,9
Hewlett Packard Enterprise Co.	1,8
Summitomo Realty & Development Co., Ltd.	1,7
	75,0
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>131 281 782 \$</b>

**Portefeuille par catégorie**

Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Technologies de l'information	22,6
Industries	18,0
Soins de santé	17,1
Biens de consommation discrétionnaire	13,7
Services publics	7,8
Immobilier	7,6
Matières premières	6,9
Biens de consommation de base	2,8
Dérivés – à long terme	-
Dérivés – à court terme	(0,2)
Trésorerie	2,6
Autres actifs (passifs)	1,1
	<b>100,0</b>

**Répartition géographique**

Répartition géographique	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
États-Unis	56,2
Royaume-Uni	7,4
Espagne	7,2
Allemagne	7,0
Japon	5,5
Suède	4,2
Danemark	3,0
Canada	2,2
France	1,4
Hong Kong	1,3
Pays-Bas	1,1
Dérivés – à long terme	-
Dérivés – à court terme	(0,2)
Trésorerie	2,6
Autres actifs (passifs)	1,1
	<b>100,0</b>

L'aperçu du portefeuille pourrait avoir changé depuis le 31 décembre 2025 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-adv> 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.*