Fonds d'économie mondiale de la longévité CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sans frais, en composant le 1 800 792-9355, en écrivant à CI Investments Inc., 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3, ou en visitant notre site Web, au www.ci.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

Le Fonds d'économie mondiale de la longévité CI (le Fonds) cherche à obtenir une croissance du capital à long terme maximale en investissant principalement dans les actions et les titres apparentés à des actions de sociétés partout dans le monde que le conseiller en valeurs estime bien positionnés pour tirer profit de la population vieillissante, de la plus longue espérance de vie, de l'augmentation des dépenses liées au mode de vie et des besoins démographiques changeants dans le monde entier.

Le Fonds peut effectuer des placements dans n'importe quel pays, dont les pays émergents, et dans les secteurs émergents de n'importe quel marché. Il peut également investir dans des sociétés à faible, à moyenne ou à forte capitalisation. Bien que le portefeuille du fonds soit diversifié par pays, secteur et société, il sera spécialisé et concentré. Le conseiller en valeurs analyse l'économie mondiale et les secteurs d'activité à l'échelle mondiale afin de repérer les sociétés qu'il croit bien positionnées pour tirer profit d'une population vieillissante, de l'accroissement de l'espérance de vie, de la hausse des dépenses liées au mode de vie et de l'évolution des besoins démographiques mondiaux.

Le conseiller en valeurs peut recourir à des techniques comme l'analyse fondamentale pour évaluer le potentiel de croissance des sociétés. Cette analyse consiste à évaluer la situation financière et les dirigeants d'une société, ainsi que son secteur et la conjoncture économique. Dans le cadre de cette évaluation, le conseiller en valeurs :

- analyse les données financières et les autres renseignements;
- évalue la qualité de la gestion;
- procède à des entretiens avec les dirigeants de la société (si possible).

Lorsqu'il décide d'acheter ou de vendre un placement, le conseiller en valeurs étudie également si le placement représente une bonne valeur par rapport à son prix courant.

Pour une analyse détaillée de l'objectif et des stratégies de placement du Fonds, veuillez vous reporter au prospectus simplifié le plus récent du Fonds.

RISQUE

Durant la période ou l'exercice, aucune modification apportée au Fonds n'a eu d'incidence importante sur le niveau de risque global associé à celui-ci. Les risques liés aux placements dans ce Fonds sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou ses modifications. Le gestionnaire procède à un examen de la notation du risque du Fonds, au moins chaque exercice, selon la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Toute modification apportée à la notation du risque durant la période ou l'exercice découle d'un tel examen et ne repose pas sur des changements apportés à l'objectif ou aux stratégies de placement ou à la gestion du Fonds.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2022 au 31 mars 2023, l'actif net du Fonds a diminué de 9,7 million(s) de dollars pour s'établir 61,5 million(s) de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 7,1 million(s) de dollars au cours de l'exercice. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 2,5 million(s) de dollars. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,1 million(s) de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de -4,1 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 mars 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 0,1 %. Ce dernier est l'indice de rendement global MSCI Monde Tous pays (l'indice de référence ou l'indice).

Le rendement des autres séries de parts du Fonds est sensiblement identique à celui des parts de série A si ce n'est des différences de structure des honoraires et des frais. Pour le rendement des autres séries du Fonds, consultez la section « Rendement passé ».

La probabilité d'une récession aux États-Unis a augmenté au cours de l'exercice, les normes de prêt continuant à se resserrer après les turbulences qui ont secoué le secteur bancaire régional et mondial aux États-Unis. Le resserrement des normes de prêt bancaire est arrivé à un moment où l'économie américaine avait déjà ralenti considérablement par rapport aux sommets précédents. L'emploi américain ait étonnamment bien résisté malgré la hausse agressive des taux d'intérêt, mais des sociétés américaines ont annoncé d'importants licenciements au cours de la dernière partie de l'exercice. Sur le plan positif, les augmentations de taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (Fed) ont pris fin, ou sont sur le point de ce faire, alors que l'inflation a continué à diminuer. Les investisseurs des marchés des actions et obligataires ont alterné les inquiétudes liées au risque de récession et les avantages d'une réorientation de la politique de la Fed et d'une baisse des taux d'intérêt. L'incertitude a entraîné plusieurs renversements sectoriels. Lorsque les hausses de taux d'intérêt se sont accélérées, les investisseurs ont recherché des expositions défensives, ce qui a profité à des secteurs tels que la santé. Lorsque les hausses de taux d'intérêt sont ralenti, une reprise vigoureuse de la croissance s'est amorcée, menée par le secteur des technologies de l'information.

Fonds d'économie mondiale de la longévité CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours de l'exercice. La sélection des titres dans le secteur des industries a nui au rendement du Fonds, car de nombreuses valeurs de croissance ont été affectées par la hausse des taux d'intérêt. Une surpondération dans le secteur des services financiers a nui au rendement du Fonds, tout comme la sélection des titres dans ce secteur. Nos investissements dans les assureurs et les gestionnaires d'actifs ont été particulièrement touchés lors du chaos bancaire de mars 2023. Une participation dans Lyft Inc. a été l'un des principaux facteurs individuels qui ont nui au rendement du Fonds. Après avoir fait face à une baisse importante du cours de l'action dans un contexte de hausse des taux d'intérêt, les résultats de la société ont encore signalé qu'elle perdait des parts face à son concurrent, Uber Technologies Inc. Il en a résulté une liquidation spectaculaire de l'action, qui a alors été éliminée du Fonds.

La sélection de titres dans le secteur des services de communication a été le principal contributeur au rendement du Fonds. Une surpondération et une sélection de titres dans le secteur de la santé ont également contribué au rendement du Fonds. Les titres qui ont le plus contribué au rendement du Fonds sont ceux de Meta Platforms Inc., Novo Nordisk AS et Humana Inc. Peu après la publication des résultats du troisième trimestre 2022 de Meta Platforms Inc., le gestionnaire de la société a fait volte-face et a annoncé la suppression de 13 % du personnel pour aider à compenser les pressions sur les revenus. Au cours des quatre mois suivants, le gestionnaire a renforcé l'engagement de la société à limiter les dépenses et à réexpansion des marges, ce qui a fait grimper l'action de la société de plus de 100 %. Novo Nordisk AS a bénéficié d'une dynamique positive continue dans le cadre du lancement de son médicament contre l'obésité Wegovy. Humana Inc. a bénéficié de l'amélioration des taux de remboursement du gouvernement et a vu son positionnement concurrentiel se redresser fortement.

Au fur et à mesure des turbulences bancaires aux États-Unis en mars 2023, nous avons réduit les positions du Fonds dans le secteur des services financiers, ce qui a réduit le risque global du Fonds lié à l'exposition aux taux d'intérêt. Nous avons ajouté une nouvelle position du Fonds dans Meta Platforms Inc. après que le gestionnaire de la société a annoncé la suppression de 13 % du personnel pour aider à compenser les pressions sur les revenus. Nous pensions qu'il s'agissait de la première étape de la reprise pour Meta et, comme les actions de la société se négociaient avec une forte décote par rapport au marché, nous avons profité de l'occasion pour lancer une position dans la société.

Une position existante du Fonds dans Intuitive Surgical Inc. a été augmentée en mars 2023, estimant que la baisse du cours de l'action de la société l'avait laissée sous-évaluée. Par la suite, le cours de l'action de la société a presque doublé le rendement de l'indice de référence. Une participation dans Expedia Group Inc. a été éliminée du Fonds au profit de son concurrent de meilleure qualité Booking Holdings Inc. qui, depuis son achat, a enregistré un rendement supérieur de plus de 30 % à celui d'Expedia Group Inc. Une participation du Fonds dans UnitedHealth Group Inc. a été réduite à la suite du bon rendement du cours de l'action.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Dans le contexte actuel, nous avons évalué la durabilité des tendances de croissance à long terme sous-jacentes aux participations du Fonds. Si la hausse des taux d'intérêt peut avoir un impact cyclique sur des secteurs tels que la construction de logements et les dépenses d'amélioration, l'exposition au secteur des soins de santé compense largement cette volatilité. Les tendances fondamentales sous-jacentes à l'amélioration de l'accès aux soins de santé, à l'augmentation des volumes de procédures et à l'amélioration de l'efficacité des procédures ont fait que les principaux titres restent solides, tandis que l'augmentation des taux de remboursement des payeurs gouvernementaux en 2023 indique que la croissance devrait se poursuivre.

Pour l'avenir, nous pensons que les valorisations du marché sont raisonnables et que certaines sociétés de haute qualité semblent attrayantes. Nous sommes conscients des nombreux risques présents, mais nous pensons qu'il y a des occasions de profiter des dislocations découlant de la volatilité actuelle.

Comité d'examen indépendant

Le 6 octobre 2022, John Sheedy est devenu membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds CI.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs, fiduciaire et agent chargé de la tenue des registres

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs, le fiduciaire et l'agent chargé de la tenue des registres du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire fournit les services de gestion nécessaires aux activités courantes du Fonds. Il s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds (à l'exception des impôts et taxes, des coûts d'emprunt et des nouveaux frais imposés par le gouvernement) moyennant des frais d'administration.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 31 mars 2023, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)	Taux des frais d'administration annuels (%)
Série A	1,700	0,15
Série FNB en $ CA	0,700	0,15
Série F	0,700	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,15
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,5 million(s) de dollars et des frais d'administration de 0,1 million(s) de dollars pour l'exercice.

Fonds d'économie mondiale de la longévité CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Frais de gestion

Environ 31 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 69 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

Comité d'examen indépendant

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du CEI en ce qui concerne les transactions entre parties liées :

Les instructions permanentes applicables exigent, entre autres, que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et à la loi applicable et que le gestionnaire rende compte périodiquement des opérations entre parties liées au CEI et informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les politiques et procédures du gestionnaire exigent que les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées a) soient libres de toute influence de la part d'entités liées au gestionnaire et ne prennent en compte aucun facteur touchant une entité liée au gestionnaire; b) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire sans égard à des facteurs autres que l'intérêt véritable du Fonds; c) respectent les limites fixées par la loi applicable; et (d) aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds ne faisait partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023. Si le Fonds a investi dans des opérations entre parties liées, il s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées au cours de cette période ou de cet exercice de référence.

Fonds d'économie mondiale de la longévité CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq dernières périodes ou derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par part ($)		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des distributions**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série A [1][2][3][4]												
Début des activités : 11 juin 2020												
31 mars 2023	12,74	0,16	(0,27)	(1,03)	0,49	(0,65)	-	-	-	-	-	12,22
31 mars 2022	12,99	0,16	(0,33)	0,46	(0,03)	0,26	-	-	(0,60)	-	(0,60)	12,74
31 mars 2021	10,00	0,13	(0,26)	1,06	1,02	1,95	-	-	-	-	-	12,99
Série FNB en $ CA [1][2][3][4]												
Début des activités : 11 juin 2020												
Symbole TSX : LONG												
31 mars 2023	27,17	0,35	(0,30)	(2,27)	1,40	(0,82)	-	-	-	-	-	26,35
31 mars 2022	26,21	0,32	(0,36)	0,97	0,03	0,96	-	-	(1,55)	-	(1,55)	27,17
31 mars 2021	20,00	0,22	(0,28)	1,45	4,82	6,21	-	-	(0,24)	-	(0,24)	26,21
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 11 juin 2020												
31 mars 2023	12,76	0,16	(0,14)	(1,04)	0,54	(0,48)	-	-	-	-	-	12,38
31 mars 2022	13,01	0,16	(0,17)	0,44	(0,10)	0,33	-	-	(0,77)	-	(0,77)	12,76
31 mars 2021	10,00	0,13	(0,15)	1,13	0,96	2,07	-	-	(0,09)	-	(0,09)	13,01
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 11 juin 2020												
31 mars 2023	12,73	0,16	(0,03)	(1,06)	0,63	(0,30)	(0,03)	(0,02)	-	-	(0,05)	12,41
31 mars 2022	12,99	0,16	(0,05)	0,47	-	0,58	-	-	(0,91)	-	(0,91)	12,73
31 mars 2021	10,00	0,11	(0,06)	0,98	1,54	2,57	-	-	(0,21)	-	(0,21)	12,99
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 11 juin 2020												
31 mars 2023	12,73	0,16	(0,05)	(0,91)	0,44	(0,36)	(0,02)	(0,01)	-	-	(0,03)	12,42
31 mars 2022	12,99	0,16	(0,07)	0,50	(0,12)	0,47	-	-	(0,88)	-	(0,88)	12,73
31 mars 2021	10,00	0,12	(0,07)	1,17	1,70	2,92	-	-	(0,18)	-	(0,18)	12,99
Série W [1][2][3][4]												
Début des activités : 11 juin 2020												
31 mars 2023	12,74	0,16	(0,02)	(1,07)	0,67	(0,26)	(0,02)	(0,01)	-	-	(0,03)	12,44
31 mars 2022	12,99	0,15	(0,06)	0,62	0,15	0,86	-	-	(0,89)	-	(0,89)	12,74
31 mars 2021	10,00	0,11	(0,06)	0,72	2,41	3,18	-	-	(0,19)	-	(0,19)	12,99

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

2) L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la série ou catégorie pertinente au moment considéré. L'augmentation ou la diminution de l'actif net par part liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation de la série ou catégorie pertinente au cours de la période ou l'exercice.

3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

4) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 31 mars.

Fonds d'économie mondiale de la longévité CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net	Nombre de parts en circulation	Ratio des frais de gestion avant taxes	Taxe de vente harmonisée	Ratio des frais de gestion après taxes	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice	Ratio des frais d'opérations	Taux de rotation du portefeuille	Prix du marché à la clôture
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%	$
Série A [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 11 juin 2020									
31 mars 2023	23 197	1 899	1,87	0,23	2,10	12,53	0,04	15,32	-
31 mars 2022	28 474	2 235	1,85	0,25	2,10	13,50	0,22	72,07	-
31 mars 2021	23 493	1 809	1,85	0,25	2,10	12,70	0,46	86,72	-
Série FNB en $ CA [1][2][3][4][5][7]									
Début des activités : 11 juin 2020									
Symbole TSX : LONG									
31 mars 2023	2 635	100	0,87	0,11	0,98	12,43	0,04	15,32	26,33
31 mars 2022	2 717	100	0,86	0,11	0,97	13,11	0,22	72,07	27,22
31 mars 2021	2 621	100	0,85	0,11	0,96	11,77	0,46	86,72	26,27
Série F [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 11 juin 2020									
31 mars 2023	10 176	822	0,87	0,10	0,97	11,97	0,04	15,32	-
31 mars 2022	11 900	933	0,85	0,10	0,95	11,24	0,22	72,07	-
31 mars 2021	7 641	587	0,85	0,09	0,94	9,99	0,46	86,72	-
Série I [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 11 juin 2020									
31 mars 2023	25 390	2 046	0,02	-	0,02	-	0,04	15,32	-
31 mars 2022	27 303	2 145	0,01	-	0,01	-	0,22	72,07	-
31 mars 2021	25 198	1 940	-	-	-	-	0,46	86,72	-
Série P [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 11 juin 2020									
31 mars 2023	72	6	0,17	0,02	0,19	10,25	0,04	15,32	-
31 mars 2022	790	62	0,16	0,01	0,17	7,21	0,22	72,07	-
31 mars 2021	588	45	0,15	0,01	0,16	10,26	0,46	86,72	-
Série W [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 11 juin 2020									
31 mars 2023	1	-	0,09	0,01	0,10	13,00	0,04	15,32	-
31 mars 2022	1	-	0,09	0,01	0,10	13,00	0,22	72,07	-
31 mars 2021	13	1	0,09	-	0,09	-	0,46	86,72	-

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges du ou des fonds sous-jacents, le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du porteur de parts et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges liées au ou aux fonds sous-jacents, le cas échéant.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période ou l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'une période ou exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période ou cet exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de la période ou l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille correspond au moindre du coût des achats et du produit des ventes de titres en portefeuille au cours de la période ou l'exercice (déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme arrivant à échéance dans moins d'un an et déduction faite des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, le cas échéant) divisé par la juste valeur moyenne mensuelle des placements au cours de la période ou l'exercice.

5) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 31 mars.

6) Prix du marché à la clôture.

Fonds d'économie mondiale de la longévité CI

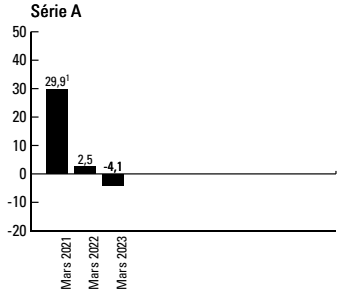
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

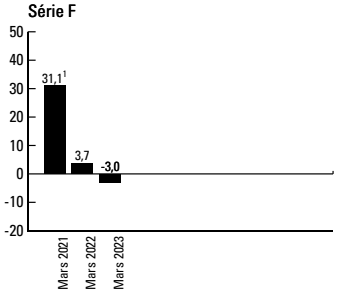
RENDEMENT PASSÉ

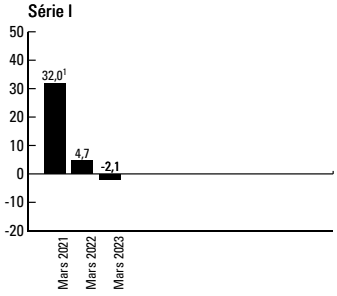
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties dans des parts supplémentaires des séries ou catégories pertinentes du Fonds. De plus, elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement et des autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire le rendement.

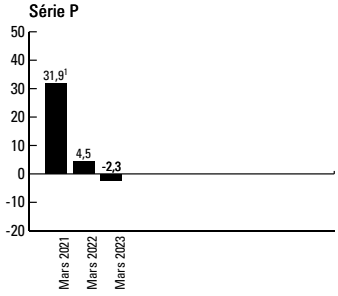
Rendement annuel

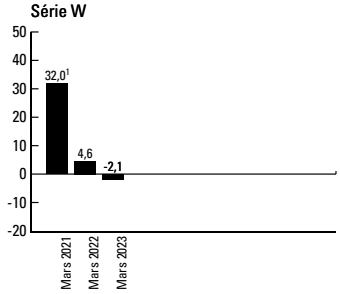
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué le premier jour de la période ou l'exercice en question, sauf indication contraire.

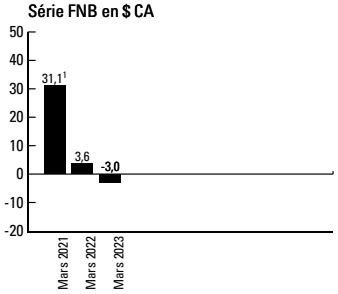












1 Le rendement de 2021 couvre la période du 11 juin 2020 au 31 mars 2021.

Fonds d'économie mondiale de la longévité CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Fonds pour chaque exercice présenté, comparativement à ceux de l'indice de rendement global MSCI Monde Tous pays.

L'indice MSCI Monde Tous pays est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant disponible qui vise à mesurer le rendement des marchés boursiers des pays développés et émergents. Il regroupe les indices de 47 pays, dont 23 développés et 24 émergents. Les pays développés sont les suivants : Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis, Finlande, France, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse. Les pays émergents sont les suivants : Brésil, Chili, Chine, Colombie, République tchèque, Égypte, Grèce, Hongrie, Inde, Indonésie, Corée, Koweït, Malaisie, Mexique, Pérou, Philippines, Pologne, Qatar, Arabie saoudite, Afrique du Sud, Taïwan, Thaïlande, Turquie et Émirats arabes unis.

La section « Résultats d'exploitation » du présent rapport contient une analyse du rendement du Fonds en comparaison de celui de l'indice de référence.

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Série A	(4,1)	s.o.	s.o.	s.o.	2,6
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	7,1
Série FNB en $ CA	(3,0)	s.o.	s.o.	s.o.	2,9
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	7,1
Série F	(3,0)	s.o.	s.o.	s.o.	2,9
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	7,1
Série I	(2,1)	s.o.	s.o.	s.o.	3,1
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	7,1
Série P	(2,3)	s.o.	s.o.	s.o.	3,1
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	7,1
Série W	(2,1)	s.o.	s.o.	s.o.	3,1
Indice de rendement global MSCI Monde Tous pays	0,1	s.o.	s.o.	s.o.	7,1

Fonds d'économie mondiale de la longévité CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 31 mars 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 mars 2023

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
E.-U.	77,4
R.-U.	6,2
Danemark	4,9
Taïwan	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Suisse	2,2
Hong Kong	2,1
Canada	1,8
Chine	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Contrat(s) de change à terme	0,0

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Soins de santé	44,1
Services financiers	13,9
Biens de consommation discrétionnaire	13,9
Technologies de l'information	11,1
Services de communication	7,4
Biens de consommation de base	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Produits industriels	1,5
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Contrat(s) de change à terme	0,0

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Apple Inc.	5,3
Novo Nordisk AS, catégorie B	4,9
UnitedHealth Group Inc.	4,9
Mastercard Inc., catégorie A	4,6
Humana Inc.	4,2
Meta Platforms Inc., catégorie A	3,9
Alphabet Inc., catégorie C	3,5
Johnson & Johnson	3,3
US Foods Holding Corp.	3,3
Eli Lilly and Co.	3,0
IQVIA Holdings Inc.	3,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	3,0
AstraZeneca PLC	2,8
Boston Scientific Corp.	2,7
Microsoft Corp.	2,7
Intuitive Surgical Inc.	2,6
Lowe's Cos., Inc.	2,5
Thermo Fisher Scientific Inc.	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Diageo PLC	2,4
Merck & Co., Inc.	2,4
State Street Corp.	2,3
Nike Inc., catégorie B	2,2
UBS Group AG, enregistées	2,2
AIA Group Ltd.	2,1
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**61 471 $**

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour seront disponibles sur une base trimestrielle.

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le Fonds, ses futurs résultats, stratégies et perspectives, et d'éventuelles futures actions du Fonds. L'usage du conditionnel et l'emploi de termes à connotation prospective tels que « soupçonner », « perspective », « penser », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention de », « prévision » ou « objectif » permettent de repérer ces déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. Étant donné qu'elles comportent, de façon inhérente, des risques et des incertitudes, qui peuvent aussi bien concerner le Fonds que les facteurs économiques généraux, il est possible que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car les événements ou résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs importants, dont les suivants : la conjoncture économique, politique et financière au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les progrès technologiques, les modifications apportées aux lois et règlements, les procédures judiciaires et réglementaires, les poursuites judiciaires et les catastrophes naturelles.

Cette liste des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre une décision de placement, nous vous invitons à examiner soigneusement les différents facteurs, y compris ceux-là. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.