

FNB Indice MSCI Monde Incidence ESG CI First Asset

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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 1 800 668-3528, en écrivant à Placements CI inc., 2, rue Queen Est, 20^e étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7, ou en visitant notre site Web, au www.firstasset.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.

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à service@ci.com ou au 1 800 792-9355.

OBJECTIF ET STRATÉGIES DU FONDS

Le FNB Indice MSCI Monde Incidence ESG CI First Asset (le « Fonds ») a été conçu pour reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice MSCI World ESG Select Impact ex Fossil Fuels (l'indice de référence ou l'indice), déduction faite des frais. En ce qui concerne les parts ordinaires, le Fonds a été conçu pour reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice MSCI World ESG Select Impact ex Fossil Fuels (couvert en \$ CA), déduction faite des frais; et en ce qui a trait aux parts ordinaires non couvertes, le Fonds a été conçu pour reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice MSCI World ESG Select Impact ex Fossil Fuels, déduction faite des frais. La stratégie de placement du Fonds consiste à investir dans les titres inclus dans l'indice et à les conserver. L'indice est fondé sur un indice-cadre traditionnel pondéré en fonction de la capitalisation boursière, l'indice MSCI Monde, qui comprend des actions de grande et de moyenne capitalisation. Constitué selon un processus simple, mais efficace et transparent, chaque titre de l'indice-cadre est repondéré, de sorte que les actions qui comportent le moins de risques se voient accorder les pondérations les plus élevées. Les éléments finaux de l'indice sont déterminés en classant les pondérations de ces titres en fonction du niveau de risque. L'indice tente de mettre l'accent sur les actions dont le rendement historique a le moins varié et tend à privilégier les actions dont la taille et les risques associés sont de moindre importance. Par le passé, l'indice a enregistré une volatilité moindre par rapport à son indice-cadre tout en maintenant une liquidité et une capacité raisonnables. La seule différence entre les indices est que celui couvert en \$ CA est couvert à 100 % par rapport au dollar canadien en « vendant » théoriquement chaque devise étrangère à terme au taux de change à terme d'un mois à la fin de chaque mois.

RISQUE

Durant 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 année, selon la méthodologie exigée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Toute modification apportée à la notation du risque durant l'exercice découle d'un tel examen et ne repose pas sur des changements apportés à l'objectif de placement, aux stratégies ou à la gestion du Fonds.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

L'actif net du Fonds a augmenté de 41,0 millions \$ du 31 décembre 2019 au 31 décembre 2020, pour atteindre 62,4 millions \$. Le Fonds a enregistré des ventes nettes de 35,5 millions \$ au cours de l'exercice. Le Fonds a versé des distributions totalisant 4,3 millions \$, tandis que le rendement du portefeuille a augmenté l'actif de

9,8 millions \$. Les parts ordinaires ont dégagé un rendement de 21,0 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période d'un an close le 31 décembre 2020. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de 13,3 %. L'indice de référence est l'indice MSCI World ESG Leaders (devise locale).

Les actions ont clôturé en hausse pour l'exercice malgré une perturbation sans précédent de l'économie mondiale causée par la pandémie de COVID-19. Après un solide début d'année, les marchés des capitaux ont atteint un sommet à la mi-février, puis ont brusquement baissé jusqu'à la fin mars, enregistrant une baisse de 34 % des actions américaines, mesurée par l'indice S&P 500 (S&P 500).

En réponse au bouleversement économique et du marché, les banques centrales du monde entier ont réduit leurs taux d'intérêt. La Réserve fédérale américaine (Fed) a réduit son taux d'intérêt à un jour de 1,75 % à 0,25 %. La Banque du Canada (BdC) a réduit le taux de financement à un jour à trois reprises, passant de 1,75 % à 0,25 %. En plus des réductions de taux d'intérêt, la Réserve fédérale a signalé qu'elle achèterait près de 1 billion \$ américains d'obligations du Trésor et de titres adossés à des créances hypothécaires. Les banques centrales, y compris la Fed, la BdC, la Banque d'Angleterre, la Banque du Japon, la Banque centrale européenne et la Banque Nationale suisse ont également coordonné les efforts visant à réduire les taux sur les swaps de devises afin d'améliorer la liquidité et de maintenir le fonctionnement normal des marchés des capitaux.

Les banques centrales, dirigées par la Réserve fédérale, ont également signalé que l'inflation serait autorisée à « être toujours active » sur une base temporaire, dans le but de relancer la croissance économique. Cela a entraîné une résurgence des rendements obligataires, passant d'un creux de 0,51 % sur les obligations américaines à 10 ans en mars à 0,92 % à la fin de l'exercice. La vitesse de la reprise des marchés boursiers, qui s'est rétablie en un temps record, est tout aussi surprenante. L'indice S&P 500, par exemple, a augmenté de 65 %, passant de ses creux à la fin de 2020.

Les actions des sociétés de technologies de l'information ont mené tous les autres secteurs, en particulier ceux qui ont permis à la main-d'œuvre de travailler à domicile en fournissant des services virtuels, de diffusion en continu, de réseautage en nuage ou connexes. Le secteur de l'énergie a été le secteur le moins performant, les attentes en matière de consommation de pétrole ayant diminué alors que la COVID-19 a entraîné une diminution de l'activité économique globale. En avril, les contrats à terme sur le pétrole américain se sont négociés en dessous de 0 \$ US pour la première fois dans l'histoire, avec une baisse d'environ -37 \$ US par baril par rapport aux inquiétudes liées

FNB Indice MSCI Monde Incidence ESG CI First Asset

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

au surapprovisionnement, associé à un stockage limité. Le rendement immobilier était également faible, car la peur d'une absence prolongée dans les tours de bureaux urbains et d'un transfert permanent pesait sur les fiducies de placement immobilier industriel et de bureau. De nombreux magasins de détail ont également été contraints de faire faillite alors que les consommateurs restaient chez eux en réponse aux restrictions sanitaires.

Les répartitions du Fonds dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des soins de santé et des biens de consommation de base ont contribué à 19,46 %, 3,72 % et 2,33 %, respectivement, au rendement. Les principaux facteurs individuels qui ont contribué au rendement du Fonds étaient Tesla Inc. (+17,24 %), Vestas Wind Systems A/S (+2,1 %) et Valeo SA (+1,67 %).

L'exposition aux secteurs de l'immobilier, de l'industrie et des matériaux a diminué le rendement du Fonds de 3,77 %, 0,16 % et 0,14 %, respectivement. Les titres détenus par Taylor Wimpey PLC (-1,38 %), Welltower Inc. (-1,24 %) et Central Japan Railway Co. (-0,90 %) ont été les facteurs qui ont le plus nui au rendement de la société.

Globalement, le Fonds a dégagé un rendement supérieur à celui de son indice de référence au cours de l'exercice.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Malgré un début difficile, en raison de la circulation d'une souche plus contagieuse de la COVID-19, il y a de grandes attentes quant à un retour à la normale en 2021. Nous croyons que les actions pourraient surpasser les obligations au cours de l'exercice à venir, car des mesures de relance et des mesures d'adaptation monétaires sans précédent pourraient entraîner un gonflement des prix des actifs réels et financiers. Avec le parti démocratique maintenant en contrôle des trois divisions du gouvernement américain, on s'attend également à ce que les projets de loi supplémentaires sur les dépenses de relance soient transférés, ce qui donnera un appui supplémentaire à l'économie mondiale. Les banques centrales ont signalé que les taux d'intérêt resteront plus bas plus longtemps et que l'inflation pourrait augmenter dans une certaine mesure. La demande refoulée des consommateurs pourrait également être libérée plus tard en 2021, en particulier à mesure que la distribution des vaccins augmente. Les attentes en matière d'inflation varient considérablement, allant d'une courte durée à une augmentation considérable plus tard cette année. Malgré ces mesures de soutien, la reprise économique pourrait encore s'arrêter si le lancement du vaccin est retardé.

Le 3 avril 2020, Stuart Hensman a cessé de siéger au comité d'examen indépendant (CEI) des Fonds CI, et Donna Toth a été nommée à titre de membre du CEI.

Placements CI inc. devient Gestion mondiale d'actifs CI

Le 10 novembre 2020, Placements CI inc. a annoncé son passage à la nouvelle marque Gestion mondiale d'actifs CI Inc. L'adoption de la nouvelle marque est en cours. Le processus devrait être terminé d'ici la fin du premier trimestre 2021. Avec cette nouvelle marque, les firmes boutiques de placement internes disparaîtront et seront exploitées sous la marque Gestion mondiale d'actifs CI. Les marques touchées sont Cambridge Gestion mondiale d'actifs, Harbour Advisors, Gestion de placements Sentry et Signature Gestion mondiale d'actifs.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, gestionnaire de portefeuille et fiduciaire

Placements CI inc. est le gestionnaire, le gestionnaire de portefeuille et le fiduciaire du Fonds. Placements CI 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.

Les taux des frais de gestion au 31 décembre 2020 pour chacune des séries sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%)
Parts ordinaires	0,550
Parts ordinaires non couvertes	0,550

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,2 million \$ pour l'exercice.

Frais de gestion

La totalité des frais de gestion a servi à payer les services de gestion des placements et d'autres tâches d'administration générale.

Comité d'examen indépendant

Le Fonds a reçu des instructions permanentes du CEI du Fonds, relativement aux opérations entre parties liées suivantes :

- opérations sur les titres de CI Financial Corp.; et
- achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire.

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 informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les instructions permanentes exigent également 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) soient prises conformément aux politiques et procédures du gestionnaire; et d) permettent d'obtenir des résultats équitables et raisonnables pour le Fonds. Le CEI examine ensuite chaque trimestre les opérations effectuées par le gestionnaire en vertu des instructions permanentes, en vue de s'assurer de leur conformité.

Au cours de l'exercice, le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées.

À moins d'indication contraire, le Fonds n'a été partie à aucune opération entre parties liées durant l'exercice clos le 31 décembre 2020.

FNB Indice MSCI Monde Incidence ESG CI First Asset

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats du Fonds pour les périodes précédentes.

Actif net par part (\$) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾	Augmentation (diminution) liée aux activités :					Distributions :					Actif net à la clôture de l'exercice indiquée ⁽³⁾	
	Actif net à l'ouverture de l'exercice ⁽²⁾	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisés(e)s de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de l'exercice	Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ⁽²⁾	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Total des distributions ^(2,3)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Parts ordinaires												
Début des activités : 17 septembre 2019												
Symbole TSX : CESH												
31 déc. 2020	21,65	0,47	(0,25)	3,63	3,23	7,08	(0,18)	-	(2,02)	-	(2,20)	25,89
31 déc. 2019	20,00	0,13	(0,27)	(0,07)	1,92	1,71	-	-	-	(0,06)	(0,06)	21,65
Parts ordinaires non couvertes												
Début des activités : 17 septembre 2019												
Symbole TSX : CESH.B												
31 déc. 2020	21,33	0,61	(0,25)	1,92	3,14	5,42	(0,27)	-	(1,44)	(0,01)	(1,72)	26,00
31 déc. 2019	20,00	0,16	(0,13)	(0,01)	0,35	0,37	(0,01)	-	-	(0,05)	(0,06)	21,33

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 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 pertinente au cours de l'exercice.

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

4) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 décembre.

FNB Indice MSCI Monde Incidence ESG CI First Asset

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires ⁽¹⁾⁽⁵⁾

	Total de l'actif net ⁽⁵⁾ en milliers de dollars	Nombre de renoncations ou parts en prises en charge circulation ⁽⁵⁾ en milliers	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ après taxes ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion avant taxes ⁽²⁾ %	Taxe de vente harmonisée ⁽²⁾ %	Ratio des frais de gestion après taxes ⁽²⁾ %	Taux effectif de la TVH pour l'exercice ⁽²⁾ %	Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ %	Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ %	Prix du marché à la clôture ⁽⁶⁾ \$
--	---	--	--	--	--	--	---	--	--	--

Parts ordinaires

Début des activités : 17 septembre 2019

Symbole TSX : CESG

31 déc. 2020	9 062	350	0,61	0,60	0,01	0,61	10,97	0,21	69,58	25,86
31 déc. 2019	1 082	50	0,67	s.o. ^A	s.o. ^A	0,67	s.o. ^A	1,51	2,21	21,64

Parts ordinaires non couvertes

Début des activités : 17 septembre 2019

Symbole TSX : CESG.B

31 déc. 2020	53 292	2 050	0,58	0,57	0,01	0,58	5,04	0,21	69,58	25,78
31 déc. 2019	20 268	950	0,73	s.o. ^A	s.o. ^A	0,73	s.o. ^A	1,51	2,21	21,30

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 l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges du (des) fonds sous-jacent(s), 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 l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges liées au(x) fonds sous-jacent(s), 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalise 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. 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 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 l'exercice.

5) Ces données sont fournies pour les exercices clos les 31 décembre.

6) Prix du marché à la clôture.

^ALes informations historiques relatives à la TVH ne sont pas disponibles.

FNB Indice MSCI Monde Incidence ESG CI First Asset

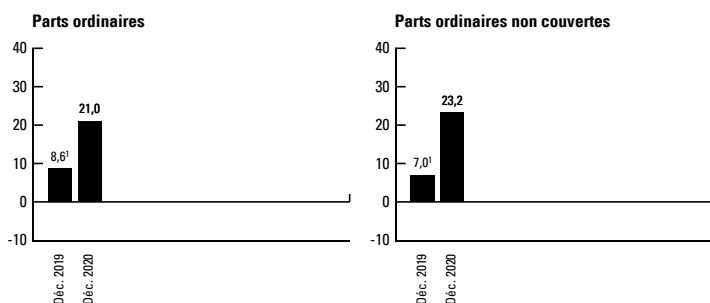
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

RENDEMENT PASSÉ

Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les distributions effectuées par le Fonds au cours des exercices indiqués ont été réinvesties dans des parts supplémentaires des séries 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

Les graphiques suivants présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués et illustrent la variation du rendement d'un exercice à l'autre. Les graphiques indiquent, 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 l'exercice en question, sauf indication contraire.



¹ Le rendement de 2019 couvre la période du 17 septembre 2019 au 31 décembre 2019.

FNB Indice MSCI Monde Incidence ESG CI First Asset

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements composés annuels du Fonds pour chaque année indiquée, comparés à l'indice MSCI World ESG Leaders et à l'indice de rendement global MSCI Monde.

L'indice MSCI World ESG Leaders est un indice pondéré en fonction de la capitalisation qui offre une exposition aux sociétés ayant une performance environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) élevée par rapport à leurs pairs du secteur. L'indice est établi en agrégeant les indices régionaux suivants : l'indice MSCI Pacific ESG Leaders, l'indice MSCI Europe & Middle East ESG Leaders, l'indice MSCI Canada ESG Leaders et l'indice MSCI U.S.A. ESG Leaders. L'indice mère est l'indice MSCI Monde, qui se compose de sociétés à grande et moyenne capitalisation dans 23 pays des marchés développés. L'indice est conçu pour les investisseurs qui recherchent une référence de durabilité large et diversifiée avec une erreur de suivi relativement faible par rapport au marché des actions sous-jacentes. L'indice fait partie de la série des indices MSCI ESG Leaders.

L'indice MSCI Monde est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de marché et rajusté selon le flottant disponible qui mesure le rendement des marchés boursiers des pays développés. Il est composé des indices des 23 pays développés 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.

La section « Résultats d'exploitation » du présent rapport contient des commentaires sur les résultats d'exploitation du Fonds et une comparaison avec ceux de l'indice de référence.

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Parts ordinaires	21,0	s.o.	s.o.	s.o.	23,2
Indice MSCI World ESG Leaders (monnaie locale)	13,3	s.o.	s.o.	s.o.	15,1
Indice de rendement global MSCI Monde (monnaie locale)	13,5	s.o.	s.o.	s.o.	15,9
Parts ordinaires non couvertes	23,2	s.o.	s.o.	s.o.	23,6
Indice MSCI World ESG Leaders	12,8	s.o.	s.o.	s.o.	15,7
Indice de rendement global MSCI Monde	14,2	s.o.	s.o.	s.o.	18,5

FNB Indice MSCI Monde Incidence ESG CI First Asset

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 31 décembre 2020

Catégorie	% de l'actif net	Catégorie	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Répartition par pays		Répartition par secteur			
É.-U.	48,7	Soins de santé	24,7	Tesla Motors Inc.	6,8
Japon	16,4	Biens de consommation de base	21,9	Mohawk Industries Inc.	5,2
Danemark	10,1	Biens de consommation discrétionnaire	21,8	Valeo SA	5,0
France	10,1	Immobilier	12,5	Berkeley Group Holdings PLC	4,7
R.-U.	6,0	Produits industriels	11,0	Amgen Inc.	4,4
Suède	1,8	Technologies de l'information	3,3	Colgate-Palmolive Co.	4,2
Singapour	1,4	Services publics	2,6	Novo-Nordisk AS, série « B »	4,0
Australie	1,2	Matériaux	1,6	Equinix Inc.	3,9
Norvège	1,1	Services de communication	0,4	Vestas Wind Systems AS	2,8
Irlande	1,0	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2	Kimberly-Clark Corp.	2,8
Belgique	0,8	Autres actifs (passifs) nets	0,0	Danone	2,5
Hong Kong	0,7			Gilead Sciences Inc.	2,4
Nouvelle Zélande	0,3			Orsted AS	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2			Kao Corp.	2,3
Jordanie	0,2			General Mills Inc.	2,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0			Vertex Pharmaceuticals Inc.	2,0
				Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1,9
				Dassault Systemes SA	1,6
				Clorox Co. (The)	1,6
				Alexandria Real Estate Equities Inc.	1,4
				Biogen Inc.	1,3
				Central Japan Railway Co.	1,2
				East Japan Railway Co.	1,2
				Essity AB, catégorie « B »	1,2
				Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	1,2
				Total de l'actif net (en milliers de dollars)	62 354 \$

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, son rendement futur, ses stratégies et ses perspectives et des mesures éventuelles visant le 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 générale au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés des actions et des capitaux 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.