

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour la période terminée le 31 décembre 2023

Fonds d'actions mondiales **Fonds d'actions mondiales BNI**

Notes sur les énoncés prospectifs

Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs portant sur le fonds, son rendement dans l'avenir, ses stratégies ou perspectives ou sur des circonstances ou événements futurs. Ces énoncés prospectifs comprennent, entre autres, des énoncés à l'égard de nos croyances, plans, attentes, estimations et intentions. L'utilisation des termes « prévoir », « compter », « anticiper », « estimer », « supposer », « croire », et « s'attendre » et autres termes et expressions similaires désignent des déclarations prospectives.

De par leur nature, les énoncés prospectifs supposent que nous élaborions des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Par conséquent, il existe un risque que les projections expresses ou implicites contenues dans ces énoncés prospectifs ne se réalisent pas ou qu'elles se révèlent inexactes dans l'avenir. Divers facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, les conditions ou les événements futurs varient sensiblement par rapport aux objectifs, aux attentes, aux estimations ou aux intentions figurant dans les énoncés prospectifs. Ces écarts peuvent être causés notamment par des facteurs tels que les changements dans la conjoncture économique et financière canadienne et mondiale (en particulier les taux d'intérêt, les taux de change et les cours des autres instruments financiers), les tendances du marché, les nouvelles dispositions réglementaires, la concurrence, les changements technologiques et l'incidence éventuelle de conflits et autres événements internationaux.

La liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, les investisseurs et les autres personnes qui se fondent sur les énoncés prospectifs devraient soigneusement considérer les facteurs mentionnés ci-dessus ainsi que d'autres facteurs. Le lecteur ne devrait pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs et devrait être conscient que nous n'avons pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autres circonstances, à moins que la législation applicable prévoie une telle obligation.

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels du fonds gratuitement, sur demande, en appelant au 514 871-2082 ou au 1 888 270-3941, en nous écrivant à Service-conseil Banque Nationale Investissements, 500, Place D'Armes, 12e étage, Montréal, Québec, H2Y 2W3, en consultant notre site Internet www.bninvestissements.ca, en consultant le site Internet de SEDAR+ au www.sedarplus.ca, ou en communiquant avec votre conseiller. Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et les procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le fonds.

Analyse du rendement par la direction

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds d'actions mondiales BNI consiste à assurer une croissance du capital à long terme. Son portefeuille diversifié est constitué d'actions ordinaires et privilégiées négociées sur des bourses reconnues.

Le gestionnaire de portefeuille investit jusqu'à la totalité de son actif net dans des organismes de placement (« OPC ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »). Le fonds peut également investir dans d'autres OPC gérés par des tiers (les FNB et autres types d'OPC sont collectivement désignés « fonds sous-jacents »). Le gestionnaire de portefeuille utilise un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel l'allocation d'actif et le choix des fonds sous-jacents sont sujets à des modifications fréquentes en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Lorsque l'allocation d'actif cible et le choix de fonds sous-jacent est modifié, le fonds est généralement rebalancé en fonction de la nouvelle sélection.

Risques

Le risque global d'un investissement dans le fonds reste tel qu'il est décrit dans le prospectus simplifié ou les modifications de celui-ci, et dans l'aperçu du fonds.

Résultats d'exploitation

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2023, les parts de la Série Investisseurs du Fonds d'actions mondiales BNI ont produit un rendement de 14,81 % comparativement à 20,47 % pour l'indice de référence du fonds, soit l'indice MSCI Monde (CAD). Contrairement à l'indice de référence, le rendement du fonds est établi après déduction des frais et des dépenses. Vous trouverez des renseignements sur le rendement pour toutes les séries du fonds, qui peut varier principalement en raison des frais et des dépenses, à la rubrique *Rendements passés*.

Certaines séries du fonds peuvent, le cas échéant, verser des distributions selon un taux établi par le gestionnaire. Ce taux peut être modifié occasionnellement par le gestionnaire. Si le montant total des distributions versées par de telles séries est supérieur à la part de revenu net et de gains en capital nets réalisés affectée à ces séries, la différence sera comptabilisée à titre de remboursement de capital. Selon le gestionnaire, le versement de distributions sous forme de remboursement de capital par de telles séries du fonds n'a pas d'incidence significative sur la capacité du fonds à mettre en œuvre sa stratégie de placement et à atteindre son objectif de placement.

La valeur liquidative du fonds a baissé de 41,71 % au cours de la période, de 1,690 milliard de dollars au 31 décembre 2022 à 985,36 millions de dollars au 30 juin 2023.

Cette baisse est principalement attribuable aux retraits effectués du fonds par d'autres fonds BNI.

La nouvelle année s'est bien amorcée en raison des espoirs croissants d'un atterrissage en douceur des économies développées, alors que les pressions inflationnistes montraient des signes persistants d'atténuation, tandis que la réouverture de la Chine a également alimenté l'optimisme des investisseurs au début de l'année. Une vague d'aversion pour le risque a ensuite balayé les marchés financiers en février, les espoirs d'une fin imminente des hausses de taux et d'un changement de politique conciliant ayant été anéantis par les signes persistants d'une croissance résiliente, d'une surchauffe du marché de l'emploi, d'une inflation galopante et d'une rhétorique agressive de la part des banques centrales. Cependant, les marchés financiers ont terminé un premier trimestre tumultueux sur une note optimiste, alors que les spéculations se multiplient sur le fait que les décideurs politiques pourraient être amenés à abandonner leurs plans de resserrement en réponse aux turbulences du secteur bancaire.

Les marchés étaient en hausse au début du deuxième trimestre, les marchés boursiers et obligataires ayant tous deux affiché des résultats positifs en avril. Les investisseurs ont accueilli favorablement le début solide de la saison des bénéfices des sociétés, où des résultats supérieurs aux attentes ont contribué à éclipser les préoccupations découlant de la persistance de l'inflation, de nouvelles hausses de taux et des craintes d'un ralentissement économique. La confiance s'est détériorée et les marchés des capitaux ont fait une rechute en mai en raison d'une révision ferme des taux d'intérêt des banques centrales, d'un contexte de croissance mondiale anémique et des appréhensions au sujet du plafond de la dette aux États-Unis. Les marchés ont fluctué, mais ils ont poursuivi leurs gains en juin, dans un contexte de spéculation croissante selon laquelle les banques centrales abandonneraient la lutte contre l'inflation et orchestreraient un atterrissage en douceur de l'économie.

Bien que les craintes de récession se soient intensifiées en raison du cycle de resserrement le plus agressif de la Fed depuis des décennies, une série de données économiques positives surprises et de signes d'assouplissement des pressions inflationnistes ont suscité un certain optimisme quant à la possibilité d'un atterrissage en douceur des décideurs. Entre-temps, la cascade des bénéfices des sociétés au deuxième trimestre a été plus forte que prévu, ce qui a également stimulé l'appétit pour le risque des investisseurs en juillet. Un optimisme extrême a cédé la place à un scepticisme croissant en août, les investisseurs envisageant la trajectoire de la politique monétaire. La volatilité a refait surface et la plupart des catégories d'actifs ont terminé le mois en baisse. La volatilité s'est poursuivie et les marchés ont reculé de nouveau en septembre, alors que l'hypothèse d'une hausse des taux d'intérêt pour une plus longue période s'est concrétisée à la suite des données montrant une résilience économique soutenue aux États-Unis qui s'est traduite par une inflation élevée et persistante.

Les marchés financiers ont amorcé le quatrième trimestre sur une note sombre. Bien que la vigueur incessante de l'économie américaine ait mis en évidence la nécessité d'une politique monétaire restrictive pendant une période prolongée, l'escalade des tensions géopolitiques au Moyen-Orient a contribué à l'humeur sombre et les marchés boursiers et obligataires se sont repliés en tandem. Le mois de novembre s'est ensuite révélé un mois de pointe pour les marchés, les investisseurs ayant parié sur un virage monétaire conciliant, ce qui a déclenché une reprise profonde des marchés. Les marchés des capitaux ont terminé 2023 en force, la Réserve fédérale indiquant qu'elle avait mis fin à sa campagne de resserrement en décembre et qu'elle se dirigeait vers un assouplissement en 2024.

L'indice MSCI World a gagné 24,4 % pour l'année, tous les secteurs étant dans le vert. Les technologies de l'information et les services de télécommunications ont été les deux secteurs les plus performants avec des rendements respectifs de 53,7 % et 46,0 %. Les secteurs des services publics et des biens de consommation de base ont enregistré les gains les plus modestes, avec des rendements respectifs de 1,4 % et 3,0 %.

Dans ce contexte, le fonds a affiché un rendement inférieur à son indice de référence.

Notre sous-performance relative est principalement attribuable à notre sélection de titres dans les secteurs des biens de consommation discrétionnaire et des technologies de l'information. Notre sélection de titres dans les secteurs des services financiers, des services de communication et des matières premières ainsi que notre absence de placements dans le secteur de l'énergie ont partiellement contrebalancé ces facteurs négatifs.

Alphabet et Microsoft figurent parmi les titres ayant le plus contribué au rendement. À l'inverse, Diageo et Johnson & Johnson ont pesé sur les performances. Le fait de ne pas détenir bon nombre des sept magnifiques sociétés qui ont affiché un rendement supérieur au cours de l'exercice, soit Nvidia, Meta, Apple et Amazon, a également nui au rendement.

Au cours de la période, le rendement supérieur de Microsoft est largement attribuable à l'enthousiasme suscité par l'IA, comme les annonces concernant l'intégration d'OpenAI, y compris un nouveau partenariat avec Salesforce et son produit Einstein AI, ainsi qu'à un solide rapport sur les bénéfices qui comprenait des résultats meilleurs que prévu et qui a rehaussé les prévisions dans un contexte de dépenses macroéconomiques difficiles. Nous continuons de nous concentrer sur les développements et croyons que l'IA sera un outil complémentaire aux plateformes existantes comme leur moteur de recherche et Office.

Alphabet a également contribué positivement au rendement, les progrès réalisés par la société et le lancement d'outils et de modèles d'IA ayant été bien accueillis par le marché. Cela comprenait des améliorations à leur moteur de recherche, Google Docs, Gmail, Maps et leur division infonuagique. De plus, les ventes de publicité ont été stimulées par les développements liés à l'IA. De plus, la société constate une croissance continue de sa division infonuagique, car les jeunes entreprises d'IA continuent d'utiliser GCP (« Google Cloud Platform »). De plus, un meilleur contrôle des coûts a aidé les marges.

Au cours de la période, l'action de Diageo a sous-performé en raison des préoccupations liées au déstockage des sociétés nord-américaines, ce qui a nuí au titre. Le marché a également commencé à assimiler les nouvelles concernant la nouvelle cheffe de la direction, Debra Crew, anciennement présidente de sa division nord-américaine. De plus, au deuxième semestre, le géant des spiritueux a publié une mise à jour de ses activités de négociation afin de réviser à la baisse les perspectives de son secteur de l'Amérique latine. La société a mentionné les pressions macroéconomiques et le déstockage. L'annonce a provoqué une réaction marquée sur le marché, car la nouvelle était inattendue.

Quant à Johnson & Johnson, la société a affiché un ralentissement dans sa division des produits pharmaceutiques, sauf les vaccins contre la COVID, une piètre qualité des bénéfices et de faibles perspectives de marge en raison des pressions inflationnistes et de la scission imminente de son unité des produits de consommation. Une importante responsabilité en suspens liée au talc contenu dans la poudre pour bébés a également pesé sur le titre, car la cour d'appel américaine a rejeté une tentative de régler les poursuites de la filiale devant le tribunal de faillite.

Événements récents

Au cours de la période, nous avons abandonné nos positions dans Unilever, Roche et Schindler Holding, tout en initiant des positions dans Novo Nordisk et Richemont.

Les sorties d'Unilever et de Roche ont été motivées par d'autres thèses plus attrayantes et des occasions de rendement ajusté en fonction du risque. Novo Nordisk, une participation existante dans le fonds international, a été ajoutée à Global parce que nous pensons que Wegovy ou GLP-1 a une très longue durée de vie au niveau mondial pour les indications du diabète et de l'obésité. De plus, notre feuille de route remarquable en matière d'innovation et notre riche portefeuille de projets nous donnent la conviction que la société maintiendra son leadership. Richemont a été réintroduite dans Global, car la société a bénéficié de l'amélioration de la distribution en ligne, de l'amélioration de la gouvernance d'entreprise et, dans une moindre mesure, du succès des bijoux et des montres, ce qui lui a permis d'envisager l'avenir avec optimisme. En ce qui concerne Schindler Holding, nous privilégions Otis (un compétiteur dans le domaine des ascenseurs et escaliers roulants) par rapport à Schindler, car Otis est le principal joueur, son évaluation est relativement plus attrayante et la société a démontré une meilleure exécution dans un contexte macroéconomique difficile.

De plus, nous avons accepté l'offre de Johnson & Johnson (JNJ) visant un échange des actions de JNJ pour Kenvue (KVUE), sa division de produits de consommation. KVUE comprend des marques comme Tylenol, Listerine et Band-Aid. L'échange d'actions a été offert à un prix que nous considérons comme un escompte intéressant de 7 % par rapport au cours de l'action de Kenvue. Notre position à moyen et à long terme fait l'objet d'une surveillance continue et de rajustements au besoin.

Nos pondérations sectorielles et régionales sont dictées par une sélection ascendante des titres. Alors que nous amorçons 2024, nous conservons une sous-pondération en Asie-Pacifique hors Japon, au Japon et au Canada, car nous continuons de trouver des occasions plus intéressantes dans d'autres parties du monde, comme le Royaume-Uni et les marchés émergents. Nous surpondérons actuellement les biens de consommation discrétionnaire, les services financiers et les biens de consommation de base, tandis que nous sous-pondérons l'immobilier, l'énergie et les services publics.

Notre horizon de placement se mesure en années, voire en décennies, et non en mois ou en trimestres. Nous continuons de mettre l'accent sur l'identification de sociétés que nous estimons être de grande qualité et dotées d'avantages concurrentiels durables, qui exercent leurs activités dans des secteurs où les barrières à l'entrée sont élevées, contribuant ainsi à un pouvoir de fixation des prix durable.

À compter du ou vers le 10 avril 2023, Gestion d'actifs PineStone inc. agit conjointement à titre de sous-gestionnaire de portefeuille aux côtés de Corporation Fiera Capital pour le fonds.

Le 1 mai 2023, le comité d'examen indépendant (le « CEI ») du fonds a été porté à quatre membres lorsque Stéphanie Raymond-Bougie a été nommée membre du CEI.

Les Séries F et FH du fonds ont été créées le 29 mai 2023.

Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Nationale du Canada (la « Banque ») et de ses filiales en ce qui concerne le fonds se résument comme suit :

Fiduciaire, dépositaire et registraire

Société de fiducie Natcan (« SFN »), une filiale directe et indirecte à part entière de la Banque, est le fiduciaire du fonds. À ce titre, elle est propriétaire en droit des placements du fonds.

SFN agit à titre d'agent chargé de la tenue des registres des titres du fonds et des noms des porteurs de titres. SFN agit également à titre de dépositaire pour le fonds. Les frais découlant des services exécutés par SFN à titre de dépositaire sont fonction de la tarification usuelle en vigueur de SFN.

Mandataire chargé des prêts de titres

SFN agit à titre de mandataire d'opérations pour le compte du fonds dans l'administration des opérations de prêts de titres conclues par le fonds. SFN est membre du même groupe que le gestionnaire.

Gestionnaire du fonds

Le fonds est géré par Banque Nationale Investissements inc. (« BNI »), laquelle est une filiale à part entière de la Banque. Ainsi, BNI fournit ou s'assure que soient fournis tous les services généraux administratifs et de gestion requis par le fonds dans ses opérations courantes, incluant notamment les conseils en placement, l'établissement de contrats de courtage relatifs à l'achat et à la vente du portefeuille de placement, la tenue des livres et registres et autres services administratifs requis par le fonds.

Le gestionnaire assume les charges opérationnelles variables du fonds autres que les « frais du fonds » (définis plus loin) en contrepartie de frais d'administration à taux fixe pour chacune des séries du fonds.

Les frais d'administration correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative de chaque série du fonds, et sont calculés et versés de la même manière que les frais de gestion. Les charges opérationnelles variables payables par le gestionnaire comprennent : les coûts liés au service d'agent des transferts et à la tenue de dossiers; les coûts liés à la garde de valeurs; les frais comptables et les frais d'évaluation; les frais d'audit et les frais juridiques; les coûts de préparation et de distribution des états financiers, des prospectus simplifiés, des notices annuelles, des aperçus du fonds, du matériel de communication continue et de toute autre communication aux porteurs de parts; et les coûts des services fiduciaires liés aux régimes fiscaux enregistrés, selon le cas.

En plus des frais d'administration, le fonds doit également assumer certains frais du fonds, notamment : les taxes (notamment, la TPS, la TVH et l'impôt sur le revenu); les coûts afférents à la conformité, y compris tout changement apporté aux exigences gouvernementales et réglementaires après le 1^{er} août 2013; les frais d'intérêts et le coût d'emprunt; les coûts relatifs à des services externes généralement non facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement en date du 1^{er} août 2013; les coûts liés au comité d'examen indépendant, dont la rémunération de ses membres, leurs frais de déplacement, leurs primes d'assurance et les coûts associés à leur formation continue; et les charges opérationnelles variables engendrés en marge des activités habituelles du fonds.

Le gestionnaire peut décider, de temps à autre et à son entière discrétion, d'absorber une partie des frais de gestion, des frais d'administration et des frais du fonds d'une série.

Tel qu'il est décrit sous la rubrique *Frais de gestion*, le fonds paie des frais de gestion annuels à BNI en contrepartie de ses services.

Gestionnaire de portefeuille

Le gestionnaire a nommé Trust Banque Nationale inc. (« TBN »), filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque, pour qu'elle agisse à titre gestionnaire de portefeuille pour le fonds. Des honoraires fixes sont payables annuellement à TBN pour ses services de gestion.

Distribution et rémunération des courtiers

BNI agit à titre de placeur principal pour le fonds. À ce titre, BNI achète, vend et fait l'échange de titres par l'entremise des succursales de la Banque et du Service-conseil investissements Banque Nationale dans les provinces et territoires du Canada et par l'intermédiaire de représentants externes inscrits. Les titres du fonds sont également offerts par Financière Banque Nationale inc. (incluant sa division Courtage direct Banque Nationale), CABN Placements (une division de BNI) et autres sociétés affiliées. Les courtiers peuvent recevoir, selon la série distribuée, une commission mensuelle représentant un pourcentage de la valeur quotidienne moyenne des titres détenus par leurs clients.

Frais de courtage

Le fonds peut verser à une société affiliée à BNI des commissions de courtage aux taux du marché. Les frais de courtage imputés au fonds au cours de l'exercice s'établissent comme suit :

	Exercice terminé le 31 décembre 2023
Total des frais de courtage	539 289,96
Frais de courtage payés à Financière Banque Nationale	-

Détentions

Au 31 décembre 2023, Banque Nationale Investissements inc. détenait 15 260,61 titres du fonds pour une valeur de 172 315,67 \$, ce qui représentait près de 0,0491 % de la valeur liquidative du fonds à cette date. Les transactions entre Banque Nationale Investissements inc. et le fonds ont été effectuées dans le cours normal des activités et à la valeur liquidative du fonds à la date de la transaction.

Service fiduciaire des régimes enregistrés

SFN reçoit un montant fixe par compte enregistré pour les services fournis à titre de fiduciaire des régimes enregistrés.

Services administratifs et opérationnels

Certains services au fonds ont été délégués par le gestionnaire du fonds, BNI, à Trust Banque Nationale inc. (« TBN »), une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque. Ceci comprend les services de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais engagés pour ces services sont payés à TBN par le gestionnaire du fonds.

Frais de gestion

Le fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire du fonds en contrepartie de ses services de gestion. Ces frais sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne du fonds avant les taxes applicables et sont versés mensuellement. Sous la rubrique *Distribution*, les frais incluent la rémunération du courtier soit les commissions de suivi annuelles maximales et les commissions de vente versées aux courtiers. Sous la rubrique *Autres*, les frais couvrent principalement les services de gestion de placement, de conseils en placement et d'administration générale ainsi que les services rapportant un bénéfice. La ventilation des services fournis en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage approximatif des frais de gestion, se présente comme suit :

Série	Frais de gestion	Distribution	Autres [†]
Série Investisseurs	2,00 %	50,00 %	50,00 %
Série Investisseurs-2	1,75 %	57,14 %	42,86 %
Série Conseillers et Série T5*			
Frais initiaux**	2,00 %	50,00 %	50,00 %
Frais reportés - 1 à 6 ans	2,00 %	25,00 %	75,00 %
Frais réduits - 1 à 3 ans	2,00 %	25,00 %	75,00 %
Frais réduits - 4 ans et plus	2,00 %	50,00 %	50,00 %
Série Conseillers-2*			
Frais initiaux***	1,75 %	57,14 %	42,86 %
Frais reportés - 1 à 6 ans	1,75 %	28,57 %	71,43 %
Frais réduits - 1 à 3 ans	1,75 %	28,57 %	71,43 %
Frais réduits - 4 ans et plus	1,75 %	57,14 %	42,86 %
Série H			
Frais initiaux	2,00 %	50,00 %	50,00 %
Série F, Série FH et Série F5	0,75 %	—	100,00 %
Série F-2	0,75 %	—	100,00 %
Série O	s.o.****	—	100,00 %

^(†) Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de conseils en placement et d'administration générale ainsi que les services rapportant un bénéfice.

^(*) Excluant les commissions de ventes payées sur les Séries Conseillers, Conseillers-2 et T5 avec l'option de frais de souscription réduits et l'option frais de souscription reportés, lesquelles ne sont pas payées à même les frais de gestion.

^(**) Taux applicable à tous les placements, y compris les placements existants dans la Série Conseillers avant le 14 mai 2015, les programmes d'investissement systématique, les réinvestissements de distributions et les échanges.

^(***) Taux applicable à tous les placements, les programmes d'investissement systématique, les réinvestissements de distributions et les échanges.

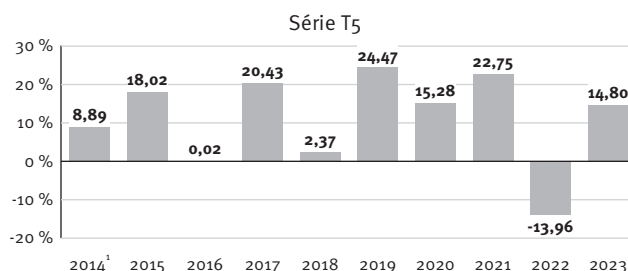
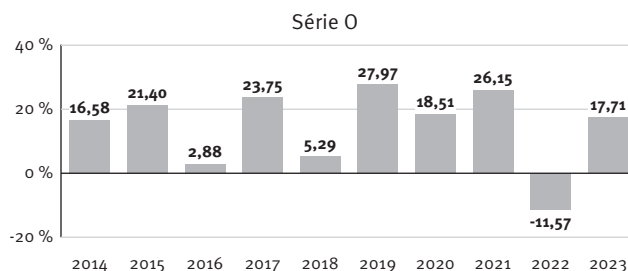
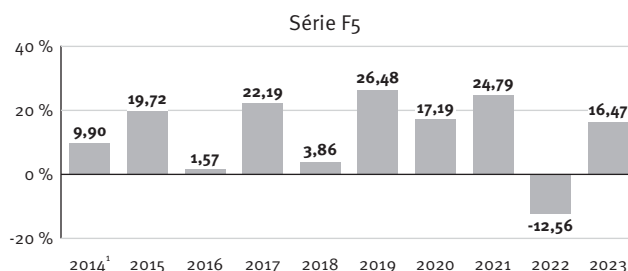
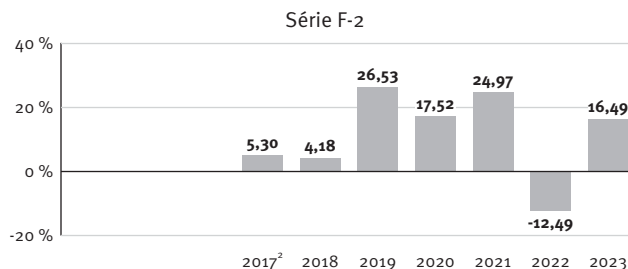
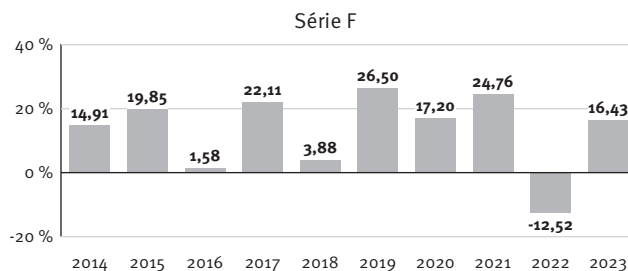
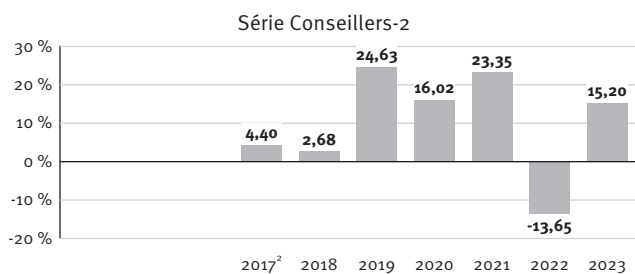
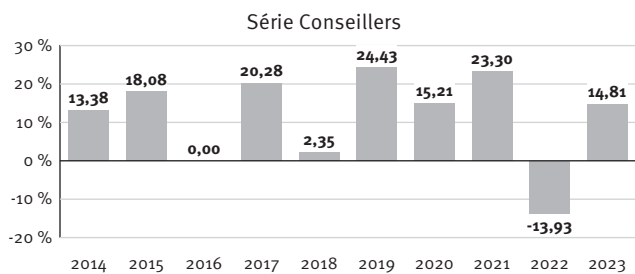
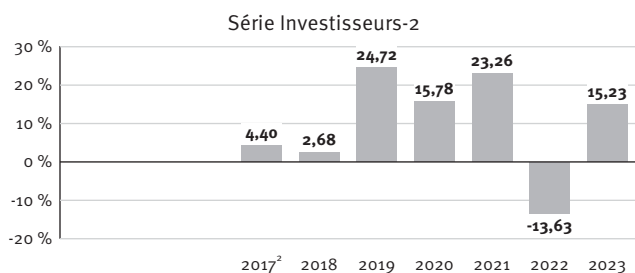
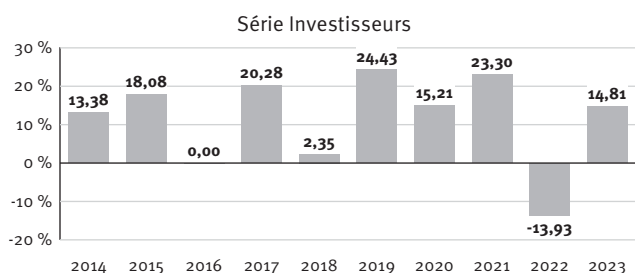
^(****) La série O n'est offerte qu'à des investisseurs approuvés qui ont conclu une entente relative à un compte de parts de la Série O avec Banque Nationale Investissements inc. Les critères d'approbation peuvent inclure l'importance du placement, le niveau d'activité prévu à l'égard du compte et l'ensemble des placements de l'investisseur auprès de BNII. Aucuns frais de gestion ne sont imposés au fonds relativement aux parts de la Série O. Des frais de gestion sont négociés avec les investisseurs et payés directement par ceux-ci et ils s'ajoutent aux frais d'administration à taux fixe. BNII ne paie pas de courtages ni d'honoraires de service aux courtiers qui vendent des parts de Série O. Il n'y a aucun frais de souscription payables par les investisseurs qui achètent des parts de Série O.

Rendements passés

Les rendements passés de chaque série du fonds sont présentés dans les graphiques ci-dessous et calculés au 31 décembre de chaque année. Ils supposent que les distributions de la série au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels et ne tiennent pas compte des frais de vente, des frais de rachat, des distributions ni des frais facultatifs qui auraient pour effet de réduire les rendements. Le rendement passé d'une série d'un fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement dans l'avenir.

Rendements annuels

Ces graphiques à bandes présentent le rendement de chaque série du fonds qui existe depuis plus d'un an pour chacun des exercices présentés et font ressortir la variation des rendements des séries, d'un exercice à l'autre. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, le 31 décembre, dans le cas du Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds ou le 30 juin, dans le cas du Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds, d'un placement effectué le 1^{er} janvier de chaque année ou à partir de la date à laquelle une série a été créée.



⁽¹⁾ Rendements pour la période du 21 mai 2014 (début des opérations) au 31 décembre 2014.

⁽²⁾ Rendements pour la période du 19 mai 2017 (début des opérations) au 31 décembre 2017.

Rendement annuel composé

Le tableau présente le rendement annuel composé du fonds pour chaque série qui existe depuis plus d'un an et pour chaque période indiquée terminée le 31 décembre 2023, par rapport au rendement de l'indice de référence suivant :

- Indice MSCI Monde (CAD)

Fonds d'actions mondiales BNI

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis sa création
Série Investisseurs¹	14,81 %	6,81 %	11,80 %	11,15 %	–
Indice de référence	20,47 %	8,51 %	12,01 %	10,97 %	–
Série Investisseurs-2²	15,23 %	7,05 %	12,12 %	–	10,18 %
Indice de référence	20,47 %	8,51 %	12,01 %	–	10,49 %
Série Conseillers³	14,81 %	6,81 %	11,80 %	11,15 %	–
Indice de référence	20,47 %	8,51 %	12,01 %	10,97 %	–
Série Conseillers-2²	15,20 %	7,06 %	12,15 %	–	10,20 %
Indice de référence	20,47 %	8,51 %	12,01 %	–	10,49 %
Série F⁴	16,43 %	8,32 %	13,51 %	12,83 %	–
Indice de référence	20,47 %	8,51 %	12,01 %	10,97 %	–
Série F-2²	16,49 %	8,41 %	13,63 %	–	11,69 %
Indice de référence	20,47 %	8,51 %	12,01 %	–	10,49 %
Série F5⁵	16,47 %	8,32 %	13,50 %	–	12,84 %
Indice de référence	20,47 %	8,51 %	12,01 %	–	11,60 %
Série O⁶	17,71 %	9,51 %	14,77 %	14,22 %	–
Indice de référence	20,47 %	8,51 %	12,01 %	10,97 %	–
Série T5⁵	14,80 %	6,63 %	11,71 %	–	11,13 %
Indice de référence	20,47 %	8,51 %	12,01 %	–	11,60 %

¹Début des opérations : 28 janvier 2000

²Début des opérations : 19 mai 2017

³Début des opérations : 8 février 2002

⁴Début des opérations : 24 décembre 2013

⁵Début des opérations : 21 mai 2014

⁶Début des opérations : 1^{er} mars 2005

La rubrique *Résultats d'exploitation* contient une discussion du rendement du fonds comparé à celui du ou des indices de référence.

Description de l'indice

L'**indice MSCI Monde** est composé de plus de 1 500 actions représentant environ 22 pays et mesure le rendement total des titres de participation offerts dans les marchés développés du monde entier.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les périodes comptables indiquées.

Séries Investisseurs / Conseillers*

⁽¹⁾ La Série Conseillers a été créée le 8 février 2002.

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 28 janvier 2000

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	23,23	27,01	21,88	19,00	15,28
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)					
Total des revenus	0,37	0,38	0,29	0,38	0,28
Total des charges	(0,65)	(0,63)	(0,66)	(0,55)	(0,50)
Gains (pertes) réalisé(e)s	10,03	1,48	2,28	1,52	0,67
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(6,29)	(5,54)	1,18	1,22	3,45
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	3,46	(4,31)	3,09	2,57	3,90
Distributions (\$)					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	26,67	23,23	27,01	21,88	19,00

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	194 377	158 962	240 394	599 945	698 101
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	7 288 769	6 843 810	8 906 226	27 402 200	36 741 052
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	2,52	2,75	2,80	2,83	2,86
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	2,53	2,76	2,81	2,83	2,86
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,05	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	39,82	8,85	7,59	15,34	11,12
Valeur liquidative par part (\$)	26,67	23,23	26,99	21,89	19,00

Série Investisseurs-2

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 19 mai 2017

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	16,48	19,09	15,47	13,37	10,73
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)					
Total des revenus	0,26	0,27	0,20	0,27	0,19
Total des charges	(0,40)	(0,40)	(0,41)	(0,31)	(0,33)
Gains (pertes) réalisé(e)s	7,08	1,00	1,84	1,09	0,49
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(4,41)	(4,27)	1,97	1,01	2,31
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	2,53	(3,40)	3,60	2,06	2,66
Distributions (\$)					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	18,99	16,48	19,09	15,47	13,37

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	61 292	57 399	101 529	89 331	83 677
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	3 227 932	3 482 889	5 319 924	5 769 045	6 260 471
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	2,17	2,40	2,39	2,28	2,64
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	2,17	2,40	2,39	2,29	2,65
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,05	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	39,82	8,85	7,59	15,34	11,12
Valeur liquidative par part (\$)	18,99	16,48	19,08	15,48	13,37

Série Conseillers-2

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 19 mai 2017

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾	16,51	19,13	15,49	13,36	10,73
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)					
Total des revenus	0,26	0,26	0,20	0,27	0,20
Total des charges	(0,40)	(0,39)	(0,40)	(0,29)	(0,33)
Gains (pertes) réalisé(e)s	7,09	1,11	1,83	1,08	0,47
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(4,40)	(3,96)	1,97	0,98	2,43
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$)⁽²⁾	2,55	(2,98)	3,60	2,04	2,77
Distributions (\$)					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$)⁽³⁾	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾	19,02	16,51	19,13	15,49	13,36

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	4 175	4 314	6 169	6 347	6 776
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	219 463	261 326	322 657	409 389	507 026
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	2,17	2,39	2,35	2,13	2,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	2,18	2,40	2,36	2,15	2,69
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,05	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	39,82	8,85	7,59	15,34	11,12
Valeur liquidative par part (\$)	19,02	16,51	19,12	15,50	13,36

Série F

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 24 décembre 2013

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾	28,96	33,17	26,55	22,72	17,98
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)					
Total des revenus	0,47	0,46	0,34	0,44	0,31
Total des charges	(0,36)	(0,31)	(0,32)	(0,26)	(0,24)
Gains (pertes) réalisé(e)s	13,03	2,25	3,24	2,03	0,88
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(8,51)	(6,25)	3,45	1,59	3,40
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$)⁽²⁾	4,63	(3,85)	6,71	3,80	4,35
Distributions (\$)					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,03	—	0,06	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$)⁽³⁾	—	0,03	—	0,06	—
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$)⁽⁴⁾	33,73	28,96	33,17	26,55	22,72

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	506 905	299 676	260 096	148 418	85 757
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	15 028 284	10 345 504	7 844 886	5 586 489	3 775 058
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,11	1,11	1,12	1,13	1,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,14	1,15	1,17	1,18	1,22
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,05	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	39,82	8,85	7,59	15,34	11,12
Valeur liquidative par part (\$)	33,73	28,97	33,15	26,57	22,72

Série F-2

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 19 mai 2017

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	17,70	20,28	16,21	13,88	10,98
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)					
Total des revenus	0,28	0,28	0,21	0,28	0,20
Total des charges	(0,21)	(0,19)	(0,18)	(0,12)	(0,15)
Gains (pertes) réalisé(e)s	7,69	1,27	1,94	1,14	0,49
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(4,80)	(4,46)	2,06	0,82	2,47
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	2,96	(3,10)	4,03	2,12	3,01
Distributions (\$)					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,03	—	0,09	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—	0,03	—	0,09	—
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	20,63	17,70	20,28	16,21	13,88

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	1 350	1 251	1 963	1 910	2 232
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	65 459	70 656	96 873	117 762	160 853
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,05	1,06	1,02	0,81	1,20
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,07	1,08	1,04	0,83	1,22
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,05	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	39,82	8,85	7,59	15,34	11,12
Valeur liquidative par part (\$)	20,63	17,71	20,27	16,22	13,88

Série FH

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 29 mai 2023

Période comptable terminée	2023 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)	
Total des revenus	0,08
Total des charges	(0,06)
Gains (pertes) réalisé(e)s	3,35
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,70)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,67
Distributions (\$)	
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—
des dividendes	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	10,66

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2023 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	159
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	14 911
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,27
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	39,82
Valeur liquidative par part (\$)	10,66

Série F5

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 21 mai 2014

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	17,94	21,80	18,27	16,41	13,57
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)					
Total des revenus	0,28	0,29	0,23	0,30	0,24
Total des charges	(0,22)	(0,20)	(0,22)	(0,18)	(0,19)
Gains (pertes) réalisé(e)s	8,18	1,27	2,21	1,32	0,53
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(5,58)	(3,51)	2,48	3,17	3,20
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	2,66	(2,15)	4,70	4,61	3,78
Distributions (\$)					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	0,02	—	0,07	0,03
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,88	1,07	0,91	0,76	0,64
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,90	1,09	0,91	0,83	0,67
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	19,94	17,94	21,80	18,27	16,41

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	16 430	9 261	7 826	2 695	844
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	823 866	516 085	359 214	147 396	51 433
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,10	1,10	1,09	1,14	1,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,13	1,13	1,12	1,18	1,25
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,05	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	39,82	8,85	7,59	15,34	11,12
Valeur liquidative par part (\$)	19,94	17,94	21,79	18,29	16,41

Série H

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 29 mai 2023

Période comptable terminée	2023 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)	
Total des revenus	0,08
Total des charges	(0,16)
Gains (pertes) réalisé(e)s	3,34
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,69)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	0,57
Distributions (\$)	
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—
des dividendes	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	—
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	10,57

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2023 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	1
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	100
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	2,64
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	2,64
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	39,82
Valeur liquidative par part (\$)	10,57

Série O

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 1^{er} mars 2005

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	43,09	49,22	39,12	33,35	26,08
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)					
Total des revenus	0,69	0,68	0,51	0,68	0,47
Total des charges	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisé(e)s	13,75	2,97	4,73	2,76	1,21
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(6,14)	(10,20)	5,60	2,43	5,60
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	8,27	(6,57)	10,82	5,86	7,27
Distributions (\$)					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	0,45	0,40	0,20	0,37	—
des gains en capital	0,88	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	1,33	0,40	0,20	0,37	—
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	49,30	43,09	49,22	39,12	33,35

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	191 479	1 152 830	1 508 283	1 166 119	1 118 172
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	3 884 149	26 750 224	30 661 105	29 784 682	33 527 640
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,05	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	39,82	8,85	7,59	15,34	11,12
Valeur liquidative par part (\$)	49,30	43,10	49,19	39,15	33,35

Série T5

Actif net par part⁽¹⁾

Début des opérations : 21 mai 2014

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Actif net au début de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	15,66	19,35	16,50	15,07	12,66
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation (\$)					
Total des revenus	0,25	0,26	0,21	0,27	0,22
Total des charges	(0,42)	(0,44)	(0,50)	(0,42)	(0,40)
Gains (pertes) réalisé(e)s	6,68	1,20	1,90	1,12	0,57
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(4,36)	(4,68)	1,88	2,39	2,61
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (\$) ⁽²⁾	2,15	(3,66)	3,49	3,36	3,00
Distributions (\$)					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	0,02	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,78	0,97	0,83	0,74	0,63
Distributions annuelles totales (\$) ⁽³⁾	0,78	0,97	0,83	0,76	0,63
Actif net à la fin de la période comptable indiquée (\$) ⁽⁴⁾	17,15	15,66	19,35	16,50	15,07

Ratios et données supplémentaires

Période comptable terminée	2023 31 décembre	2022 31 décembre	2021 31 décembre	2020 31 décembre	2019 31 décembre
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽⁵⁾	9 196	6 732	18 634	16 058	10 276
Nombre de parts en circulation ⁽⁵⁾	536 103	429 928	963 645	972 651	682 158
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	2,51	2,76	2,85	2,82	2,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	2,53	2,78	2,87	2,85	2,83
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁷⁾	0,05	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁸⁾	39,82	8,85	7,59	15,34	11,12
Valeur liquidative par part (\$)	17,15	15,66	19,34	16,51	15,06

- ⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités. L'actif net par part présenté dans les états financiers pourrait différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.
- ⁽²⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen de parts en circulation au cours de la période comptable.
- ⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.
- ⁽⁴⁾ L'actif net est calculé conformément aux IFRS.
- ⁽⁵⁾ Données au dernier jour de la période comptable indiquée.
- ⁽⁶⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges, incluant les taxes de vente, de la période comptable indiquée (à l'exclusion des frais de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable. Le ratio des frais de gestion inclut si nécessaire des frais de gestion provenant des titres de fonds sous-jacents, tel que décrit à l'article 15.2 du Règlement 81-106.
- ⁽⁷⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable. Le ratio des frais d'opérations inclut si nécessaire des frais d'opérations provenant des titres de fonds sous-jacents, tel que décrit à l'article 15.2 du Règlement 81-106.
- ⁽⁸⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. 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 comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période comptable est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Les principaux titres

	% de la valeur liquidative
Microsoft Corp.	7,7
Alphabet Inc., catégorie A	6,2
Moody's Corp.	6,2
MasterCard Inc., catégorie A	4,9
AutoZone Inc.	4,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	4,8
UnitedHealth Group Inc.	4,0
Louis Vuitton Moët Hennessy	3,8
TJX Companies Inc.	3,5
Nestlé SA	3,2
Sherwin-Williams Co./The	3,1
Intercontinental Hotels Group PLC	3,0
CME Group Inc., catégorie A	2,9
MSCI Inc.	2,9
Keyence Corp.	2,7
PepsiCo Inc.	2,7
Otis Worldwide Corp.	2,6
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	2,5
Johnson & Johnson	2,5
Novo Nordisk A/S	2,5
Oracle Corp.	2,5
Diageo PLC	2,4
Carrier Global Corp.	2,3
Graco Inc.	2,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,1
	87,0

Total de la valeur liquidative 985 364 321 \$

Répartition par pays

	% de la valeur liquidative
États-Unis	67,5
Royaume-Uni	7,9
Suisse	7,8
Taiwan	4,8
France	3,8
Japon	2,7
Danemark	2,5
Inde	1,9
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,1

Répartition par secteur

	% de la valeur liquidative
Technologies de l'information	24,7
Consommation discrétionnaire	19,3
Finance	13,8
Industrie	11,8
Santé	11,0
Biens de consommation de base	9,0
Services de communication	6,2
Matériaux	3,1
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,1

Le tableau ci-dessus présente les 25 principaux titres du fonds. Dans le cas d'un fonds comportant moins de 25 titres, tous les titres sont indiqués.

L'aperçu du portefeuille peut varier en raison des opérations effectuées par le fonds. Une mise à jour trimestrielle est disponible. Veuillez consulter notre site Internet au www.bninvestissements.ca.

Si ce fonds investit dans d'autres fonds d'investissement, veuillez consulter le prospectus et d'autres renseignements sur ces autres fonds d'investissement sur le site Internet indiqué ci-dessus ou sur le site Internet de SEDAR+ au www.sedarplus.ca.