FONDS D'ACTIONS NORD-AMÉRICAINES IG MACKENZIE

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en téléphonant au 1-800-661-4578 (au Québec) ou au 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada), en nous écrivant au 2001, boulevard Robert-Bourassa, bureau 2000, Montréal (Québec) H3A 2A6 ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5, ou en visitant le site Web de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web à www.ig.ca/fr.

Au Québec, les termes « conseiller » et « conseillers » désignent le « représentant » ou les « représentants ».

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujetti ou fait référence à des événements ou à des facteurs à venir, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité du gestionnaire à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.

© Groupe Investors Inc. 2025

MC Les marques de commerce, y compris celle d'IG Gestion de patrimoine, sont la propriété de la Société financière IGM Inc. et sont utilisées sous licence par ses filiales.

IG GESTION DE PATRIMOINE

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 5 juin 2025

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans ce rapport, « SGIIG » et « le gestionnaire » renvoient à la Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à procurer la croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions ordinaires de sociétés nord-américaines, diversifiées par secteur et par région.

Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à long terme qui cherchent une croissance du capital et qui ont une tolérance au risque moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025, les titres de série F ont inscrit un rendement de 14,4 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice composé S&P/TSX (indice canadien) et l'indice S&P 500 (indice américain) ont enregistré des rendements respectifs de 15,8 % et de 15,0 %.

Les actions canadiennes ont progressé au cours de la période malgré la volatilité, plus particulièrement en raison des menaces quant à l'imposition de tarifs douaniers. Les prix records de l'or ont soutenu les titres liés aux mines, tandis que la baisse des taux d'intérêt a favorisé les titres bancaires. Compte tenu de la faiblesse des données économiques, la Banque du Canada a réduit son taux directeur à sept reprises, le faisant passer de 5,00 % à 2,75 %. Les marchés boursiers américains ont aussi progressé, portés par la confiance dans l'économie et par l'enthousiasme que suscitent les applications d'intelligence artificielle. La Réserve fédérale américaine a réduit le taux des fonds fédéraux à trois reprises pour les établir dans une fourchette cible comprise entre 4,25 % et 4,50 %, mais le dollar américain est demeuré solide, les banques centrales d'autres pays ayant procédé à des réductions plus importantes des taux d'intérêt. Les fluctuations de change ont accru les rendements des titres américains en dollars canadiens.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux des matériaux, des services financiers et de la technologie de l'information, tandis que ceux des soins de santé, des services de communication et des produits industriels ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux des services publics, des services financiers et des services de communication, tandis que ceux des matériaux, des soins de santé et de l'énergie ont été les plus faibles.

Le volet en actions du Fonds a été devancé par l'indice canadien, la sous-pondération des matériaux et la surpondération des produits industriels ayant pesé sur les résultats. La sélection de titres dans les secteurs des services de communication et des services financiers s'est révélée bénéfique par rapport à l'indice canadien.

Le volet en actions du Fonds a été devancé par l'indice américain, la surpondération du secteur des matériaux ayant nui au rendement. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs de l'énergie et de la consommation de base s'est révélée bénéfique par rapport à l'indice américain.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 0,6 % pour s'établir à 1,8 milliard de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 234,3 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 245,7 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2024. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille maintient des perspectives négatives à l'égard des actions mondiales, car celles-ci semblent surévaluées par rapport aux données fondamentales des sociétés. Le marché boursier américain est plus cher que la plupart des marchés, et l'équipe croit qu'il devrait reculer. De l'avis de l'équipe, la confiance des investisseurs a changé à l'égard des États-Unis, au profit des marchés internationaux assortis d'évaluations plus attrayantes et d'occasions plus intéressantes en matière de risque-rendement. L'équipe s'attend à ce que les États-Unis maintiennent les pressions tarifaires sur le Canada tout au long de 2025 et estime que le dollar canadien devrait s'affaiblir davantage.

L'équipe s'attend à ce que les développements économiques aux États-Unis, y compris les suppressions d'emplois au sein du gouvernement, les conflits commerciaux et l'incertitude générale, pèsent sur la croissance. À la fin de la période, les marchés s'attendaient à ce que la Réserve fédérale américaine réduise le taux des fonds fédéraux à trois autres reprises en 2025.

Autres événements

Sous réserve d'une approbation réglementaire, le 1er juillet 2025, les placeurs, Services Financiers Groupe Investors Inc. et Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., fusionneront avec un courtier à double inscription, soit IG Gestion de patrimoine, qui exercera ses activités à titre de courtier en valeurs mobilières ayant une division spécialisée dans les fonds communs de placement.

Le 3 mai 2024, la série A a été renommée série B et le 10 mai 2024, la série J FAR a été renommée série J SF.

Transactions entre parties liées

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds est offert par l'intermédiaire des conseillers des Services Financiers Groupe Investors Inc. et des Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., collectivement appelés les placeurs. Le gestionnaire, le conseiller en valeurs, les placeurs et le fiduciaire sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par la Société financière IGM Inc.

Le sous-conseiller en valeurs suivant a fourni des services d'investissement au Fonds :

- Corporation Financière Mackenzie

Corporation Financière Mackenzie appartient à cent pour cent à la Société financière IGM Inc.

Le Fonds a payé des frais de gestion au gestionnaire et au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion et de conseil en valeurs (se reporter à la rubrique *Frais de gestion*).

Le Fonds a aussi payé des frais d'administration au gestionnaire. En échange, le gestionnaire a pris à sa charge les coûts et charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts définis.

Le Fonds a payé aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Fonds, y compris l'émission ou l'attribution de titres. Une partie des frais de service liés aux titres de série C fait l'objet d'une remise trimestrielle par les placeurs, sous forme de distributions aux porteurs de titres de série C, comme il est indiqué dans le prospectus.

Le fiduciaire est responsable de la direction générale des affaires du Fonds et le Fonds lui verse des honoraires en contrepartie de ses services. Il y a lieu de se reporter à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif net moyen) par chacune des séries.

Les porteurs de titres de la série F paient également des frais de conseil directement aux placeurs. Ces frais ne sont pas pris en compte dans les charges du Fonds.

Au cours de la période, le Fonds a investi dans d'autres fonds également gérés par le gestionnaire ou des sociétés affiliées au gestionnaire. Au 31 mars 2025, le Fonds investissait 62,1 millions de dollars (3,5 % de la valeur liquidative du Fonds) dans des fonds sous-jacents gérés par Mackenzie. À cet égard, le gestionnaire s'est prévalu des instructions permanentes approuvées par le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine concernant l'exécution de telles transactions.

Les placements, le cas échéant, dans des fonds de placement à capital variable non cotés gérés par le gestionnaire et/ou une société affiliée au gestionnaire, seront effectués dans des séries qui ne sont pas assujetties à des frais. Les fonds négociés en bourse (FNB) dans lesquels le Fonds peut investir peuvent être assortis de leurs propres frais et charges, qui réduisent la valeur du FNB. En règle générale, le gestionnaire a déterminé que les frais payés par un FNB ne constituent pas une répétition des frais payés par le Fonds. Toutefois, lorsque le FNB est géré par Corporation Financière Mackenzie, le FNB peut accorder une remise sur frais au Fonds pour contrebalancer des frais payés au sein du FNB.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,03 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des FNB gérés par le sous-conseiller pour contrebalancer des frais payés au sein des FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

Société financière IGM Inc. est une filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées au gestionnaire. Au 31 mars 2025, le Fonds détenait les placements suivants dans des sociétés affiliées au gestionnaire : des actions ordinaires de Power Corporation du Canada d'une valeur de 14,9 millions de dollars et des actions ordinaires de Great-West Lifeco Inc. d'une valeur de 11,5 millions de dollars. À cet égard, le gestionnaire s'est prévalu des instructions permanentes approuvées par le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine concernant un tel placement dans des titres d'émetteurs apparentés. Ce placement représentait 1,5 % de l'actif net du Fonds.

Certains autres fonds d'investissement, distribués par IG Gestion de patrimoine, et d'autres investisseurs admissibles peuvent investir dans la série S du Fonds. Au 31 mars 2025, ces séries constituaient environ 4,2 % de l'actif net du Fonds. À cet égard, le gestionnaire s'est prévalu des instructions permanentes approuvées par le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine concernant l'exécution de telles transactions, lesquelles sont fondées sur la valeur liquidative par titre déterminée le jour de la transaction, conformément aux politiques publiées du Fonds. Les placements d'autres fonds d'investissement dans le Fonds augmentent la possibilité que des ordres d'achat ou de rachat visant un grand nombre de titres soient placés, ce qui pourrait entraîner une position de trésorerie plus importante qu'à la normale au sein du Fonds pendant de courtes périodes. Cela pourrait avoir une incidence sur les activités du Fonds. Toutefois, le gestionnaire utilise diverses stratégies pour réduire le plus possible l'incidence dilutive éventuelle liée à des positions de trésorerie importantes. Ces stratégies peuvent inclure le transfert de titres en nature dans la mesure du possible, l'utilisation de FNB pour maintenir une exposition au marché plutôt que de conserver une position en trésorerie et la répartition des transactions en plus petites tranches sur une période donnée.

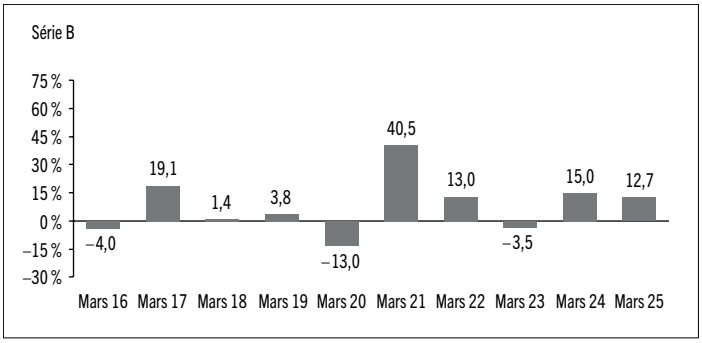
Rendement passé

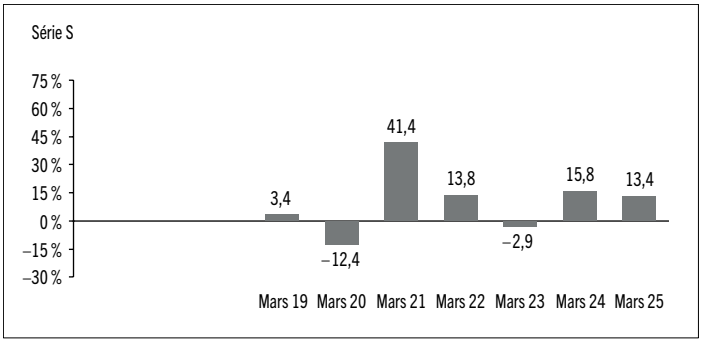
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

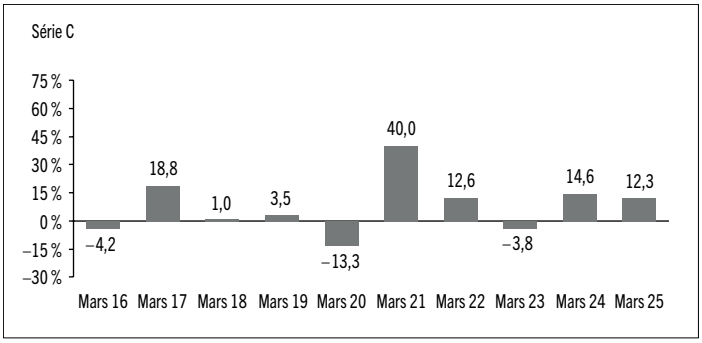
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

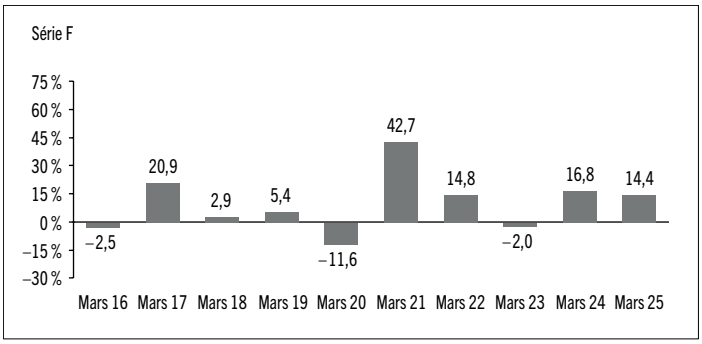
Rendements annuels

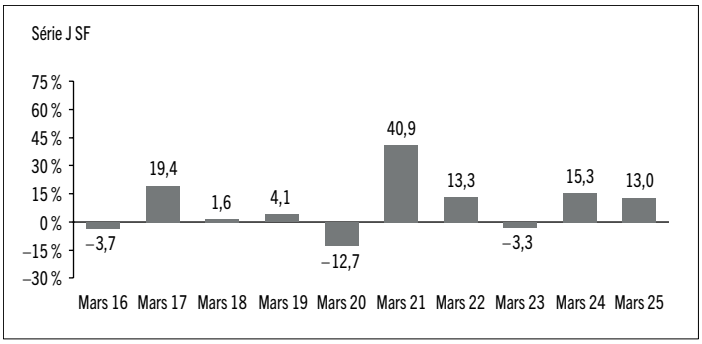
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.











Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2025. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

Rendement en pourcentage[1] :	**1 an**	**3 ans**	**5 ans**	**10 ans**	**Depuis l'établissement[2]**
Série B	12,7	7,7	14,7	7,6	s.o.
Série C	12,3	7,4	14,3	7,2	s.o.
Série F	14,4	9,4	16,5	9,3	s.o.
Série J SF	13,0	8,0	15,0	7,9	s.o.
Série S	13,4	8,5	15,5	s.o.	10,6
Indice composé S&P/TSX	15,8	7,8	16,8	8,5	Note 2
Indice S&P 500	15,0	14,3	19,1	13,9	Note 3

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) négociant leurs titres à la Bourse de Toronto.

L'indice S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des 500 titres au plus grand nombre d'actionnaires et est conçu pour mesurer le rendement des actions américaines dans leur ensemble.

1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.

2) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 11,3 % pour la série S.

3) Les rendements de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 16,0 % pour la série S.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Options achetées*	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Marchandises	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	60,6
États-Unis	29,1
Autre	1,5
France	1,2
Japon	1,1
Pays-Bas	1,0
Royaume-Uni	0,9
Irlande	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Allemagne	0,6
Monaco	0,6
Australie	0,6
Suisse	0,5
Tanzanie	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Italie	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	26,8
Technologie de l'information	14,0
Produits industriels	13,2
Énergie	11,3
Matériaux	8,1
Consommation de base	6,1
Consommation discrétionnaire	6,0
Soins de santé	4,8
Services de communication	3,8
Services publics	2,1
Biens immobiliers	2,0
Autre	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Marchandises	0,1

* *Les valeurs théoriques représentent 1,0 % de la valeur liquidative des options achetées.*

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Banque Royale du Canada	4,5
Shopify Inc.	2,7
La Banque Toronto-Dominion	2,4
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	2,2
Apple Inc.	1,9
Banque de Montréal	1,9
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,9
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,8
Brookfield Corp.	1,8
Société Financière Manuvie	1,8
Microsoft Corp.	1,7
Fonds quantitatif international de grandes capitalisations Mackenzie, série IG	1,6
iShares MSCI EAFE ETF	1,6
Fonds international de dividendes Mackenzie, série IG	1,4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,4
Dollarama inc.	1,2
Financière Sun Life inc.	1,2
CGI inc.	1,2
Les Compagnies Loblaw ltée	1,2
Constellation Software Inc.	1,1
Corporation TC Énergie	1,1
Amazon.com Inc.	1,1
TELUS Corp.	1,1
NVIDIA Corp.	1,1
Mines Agnico Eagle Ltée	1,0
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**41,9**

Le Fonds ne détenait directement aucune position vendeur à la clôture de la période.

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : www.ig.ca/fr ou www.sedarplus.ca. L'émetteur des Fonds Mackenzie est lié au gestionnaire.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2025 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1]

Série A[4]	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**s.o.**	28,86	31,32	29,04	20,67
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**s.o.**	0,80	0,79	0,72	0,61
Total des charges	**s.o.**	(0,79)	(0,76)	(0,83)	(0,67)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**s.o.**	2,30	0,65	4,05	1,37
Profits (pertes) latent(e)s	**s.o.**	1,70	(2,22)	0,17	7,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**s.o.**	4,01	(1,54)	4,11	8,57
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**s.o.**	(0,03)	(0,06)	(0,05)	–
Des dividendes canadiens	**s.o.**	(0,19)	(0,13)	(0,44)	–
Des gains en capital	**s.o.**	(0,75)	(1,12)	(1,03)	–
Remboursement de capital	**s.o.**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**s.o.**	(0,97)	(1,31)	(1,52)	–
Actif net, à la clôture	**s.o.**	32,14	28,86	31,32	29,04

Série B	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**31,70**	28,46	30,89	28,64	20,38
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,81**	0,79	0,78	0,71	0,60
Total des charges	**(0,89)**	(0,78)	(0,74)	(0,82)	(0,66)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**4,27**	2,35	0,76	3,92	1,30
Profits (pertes) latent(e)s	**0,67**	1,67	(2,19)	0,17	7,17
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**4,86**	4,03	(1,39)	3,98	8,41
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,03)	(0,05)	(0,05)	–
Des dividendes canadiens	**(0,22)**	(0,19)	(0,13)	(0,43)	–
Des gains en capital	**(1,32)**	(0,74)	(1,11)	(1,02)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,56)**	(0,96)	(1,29)	(1,50)	–
Actif net, à la clôture	**34,15**	31,70	28,46	30,89	28,64

Série C	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**31,14**	27,95	30,33	28,12	20,08
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,79**	0,78	0,76	0,70	0,59
Total des charges	**(0,84)**	(0,73)	(0,70)	(0,77)	(0,56)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**3,38**	2,31	0,78	3,81	1,19
Profits (pertes) latent(e)s	**0,66**	1,64	(2,15)	0,16	7,06
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**3,99**	4,00	(1,31)	3,90	8,28
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,02)	(0,05)	(0,04)	–
Des dividendes canadiens	**(0,20)**	(0,14)	(0,12)	(0,39)	–
Des gains en capital	**(1,19)**	(0,68)	(1,00)	(0,93)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,41)**	(0,84)	(1,17)	(1,36)	–
Actif net, à la clôture	**33,55**	31,14	27,95	30,33	28,12

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,75**	13,24	14,38	13,34	9,44
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,38**	0,37	0,36	0,34	0,28
Total des charges	**(0,17)**	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,60**	1,16	0,53	1,59	0,46
Profits (pertes) latent(e)s	**0,31**	0,78	(1,03)	0,08	3,37
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,12**	2,16	(0,29)	1,85	3,98
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,14)**	(0,17)	(0,08)	(0,27)	(0,11)
Des gains en capital	**(0,84)**	(0,44)	(0,70)	(0,64)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,99)**	(0,65)	(0,81)	(0,94)	(0,12)
Actif net, à la clôture	**15,88**	14,75	13,24	14,38	13,34

1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.

3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

4) Le 3 mai 2024, la série A a été renommée série B et le 10 mai 2024, la série J FAR a été renommée série J SF.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1] (suite)

Série J FAR[4]	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	s.o.	15,66	16,99	15,76	11,18
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	0,44	0,43	0,39	0,33
Total des charges	s.o.	(0,38)	(0,37)	(0,40)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	1,29	0,35	2,34	0,72
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	0,92	(1,21)	0,09	3,94
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	s.o.	2,27	(0,80)	2,42	4,67
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	(0,02)	(0,03)	(0,03)	–
Des dividendes canadiens	s.o.	(0,12)	(0,08)	(0,25)	–
Des gains en capital	s.o.	(0,43)	(0,64)	(0,60)	–
Remboursement de capital	s.o.	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	s.o.	(0,57)	(0,75)	(0,88)	–
Actif net, à la clôture	s.o.	17,44	15,66	16,99	15,76

Série J SF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	17,45	15,66	17,00	15,76	11,19
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,44	0,44	0,43	0,39	0,33
Total des charges	(0,44)	(0,38)	(0,37)	(0,40)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,10	1,30	0,62	2,41	0,67
Profits (pertes) latent(e)s	0,37	0,92	(1,21)	0,09	3,94
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	2,47	2,28	(0,53)	2,49	4,62
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	–
Des dividendes canadiens	(0,13)	(0,12)	(0,07)	(0,25)	–
Des gains en capital	(0,78)	(0,42)	(0,65)	(0,60)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	(0,92)	(0,56)	(0,75)	(0,88)	–
Actif net, à la clôture	18,79	17,45	15,66	17,00	15,76

Série P	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	15,01	13,93	9,86
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	s.o.	0,38	0,33	0,29
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	0,48	2,48	0,61
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	(1,07)	0,08	3,50
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	s.o.	s.o.	(0,22)	2,88	4,39
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	s.o.	(0,04)	(0,01)	(0,03)
Des dividendes canadiens	s.o.	s.o.	(0,10)	(0,26)	(0,24)
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,86)	(0,82)	–
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	s.o.	s.o.	(1,00)	(1,09)	(0,27)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	13,81	15,01	13,93

Série S	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	13,90	12,48	13,55	12,56	8,89
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,35	0,34	0,31	0,26
Total des charges	(0,29)	(0,25)	(0,24)	(0,27)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,53	1,06	0,46	1,69	0,59
Profits (pertes) latent(e)s	0,29	0,73	(0,96)	0,07	3,15
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	1,89	1,89	(0,40)	1,80	3,78
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	(0,11)	(0,11)	(0,06)	(0,22)	(0,01)
Des gains en capital	(0,67)	(0,37)	(0,56)	(0,52)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	(0,79)	(0,50)	(0,65)	(0,76)	(0,01)
Actif net, à la clôture	14,97	13,90	12,48	13,55	12,56

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A[5]	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	s.o.	106 192	114 660	163 918	216 245
Titres en circulation (en milliers)[1]	s.o.	3 303	3 973	5 233	7 446
Ratio des frais de gestion (%)[2]	s.o.	2,61	2,61	2,60	2,60
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	s.o.	2,61	2,61	2,60	2,60
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	s.o.	0,07	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	s.o.	47,94	27,06	43,64	63,21
Valeur liquidative par titre ($)	s.o.	32,15	28,86	31,32	29,04

Série B	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	113 450	22 615	23 925	33 079	40 146
Titres en circulation (en milliers)[1]	3 322	713	841	1 071	1 402
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,60	2,61	2,61	2,60	2,60
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,60	2,61	2,61	2,60	2,60
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,06	0,07	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	34,68	47,94	27,06	43,64	63,21
Valeur liquidative par titre ($)	34,15	31,71	28,46	30,89	28,64

Série C	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	382 148	399 910	435 309	561 990	653 745
Titres en circulation (en milliers)[1]	11 390	12 840	15 572	18 526	23 248
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,94	2,96	2,96	2,95	2,94
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,94	2,96	2,96	2,95	2,94
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,06	0,07	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	34,68	47,94	27,06	43,64	63,21
Valeur liquidative par titre ($)	33,55	31,14	27,95	30,33	28,12

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1 068 067	1 044 855	830 384	853 734	605 304
Titres en circulation (en milliers)[1]	67 249	70 809	62 731	59 378	45 377
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,07	1,08	1,08	1,07	1,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,07	1,08	1,08	1,07	1,07
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,06	0,07	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	34,68	47,94	27,06	43,64	63,21
Valeur liquidative par titre ($)	15,88	14,76	13,24	14,38	13,34

Série J FAR[5]	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	s.o.	124 606	112 204	141 500	236 673
Titres en circulation (en milliers)[1]	s.o.	7 143	7 167	8 327	15 021
Ratio des frais de gestion (%)[2]	s.o.	2,33	2,33	2,32	2,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	s.o.	2,33	2,33	2,32	2,32
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	s.o.	0,07	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	s.o.	47,94	27,06	43,64	63,21
Valeur liquidative par titre ($)	s.o.	17,44	15,66	16,99	15,76

Série J SF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	132 475	9 299	7 882	7 080	13 124
Titres en circulation (en milliers)[1]	7 050	533	503	417	833
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,32	2,34	2,35	2,33	2,33
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,32	2,34	2,35	2,33	2,33
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,06	0,07	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	34,68	47,94	27,06	43,64	63,21
Valeur liquidative par titre ($)	18,79	17,45	15,66	17,00	15,76

Série P	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	s.o.	s.o.	145 885	163 584	415 054
Titres en circulation (en milliers)[1]	s.o.	s.o.	10 560	10 895	29 799
Ratio des frais de gestion (%)[2]	s.o.	s.o.	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	s.o.	s.o.	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	s.o.	s.o.	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	s.o.	s.o.	27,06	43,64	63,21
Valeur liquidative par titre ($)	s.o.	s.o.	13,81	15,01	13,93

Série S	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	73 578	73 801	76 872	86 999	92 812
Titres en circulation (en milliers)[1]	4 915	5 308	6 160	6 422	7 387
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,94	1,94	1,94	1,94	1,94
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,94	1,94	1,94	1,94	1,94
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,06	0,07	0,05	0,05	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	34,68	47,94	27,06	43,64	63,21
Valeur liquidative par titre ($)	14,97	13,90	12,48	13,55	12,56

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les RFO présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFO de tout autre fonds attribuable à ce placement.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs 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. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

5) Le 3 mai 2024, la série A a été renommée série B et le 10 mai 2024, la série J FAR a été renommée série J SF.

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion, par série, qui correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de la série à la clôture de chaque jour ouvrable (reportez-vous à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais payables par série). De façon générale, le montant des frais de gestion couvre les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements de même que les coûts afférents aux services liés au placement de titres fournis par les placeurs.

Toutefois, dans le cas de la série F, les porteurs de titres paient directement au placeur des frais de conseil (distincts des frais de gestion). Par conséquent, les frais de gestion de cette série servent uniquement à couvrir les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements.

Pour ce qui est de toutes les autres séries offertes au détail (c.-à-d. les séries autres que les séries R, P et S, si elles sont émises), environ 66 % des frais de gestion payés au cours de la période ont servi à couvrir les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements et environ 34 %, à couvrir les coûts afférents aux services liés au placement de titres. Ces pourcentages peuvent varier d'une série à l'autre.

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans le prospectus simplifié du Fonds.

Date de constitution : 10 septembre 1957

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les *Faits saillants financiers*.

Les titres de série B sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 50 $ et dont les placements du ménage sont généralement inférieurs à 500 000 $.

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 50 $ et qui ont conclu une entente avec un placeur.

Les titres de série J SF sont offerts aux investisseurs dont les placements du ménage sont généralement de 500 000 $ ou plus.

Les titres de série S sont offerts exclusivement aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (ou ses sociétés affiliées).

Les titres des séries A et J FAR ne sont plus offerts à la vente. Le 3 mai 2024, la série A a été renommée série B et le 10 mai 2024, la série J FAR a été renommée série J SF.

Les titres des séries C et P ne sont plus offerts à la vente.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série A	Aucun titre émis	1,85	0,30	0,17	0,05
Série B	28 juillet 2003	1,85	0,30	0,17	0,05
Série C	24 octobre 1957	2,00	jusqu'à 0,50	0,17	0,05
Série F	12 juillet 2013	0,75	–	0,17	0,05
Série J FAR	Aucun titre émis	1,60	0,30	0,17	0,05
Série J SF	13 juillet 2012	1,60	0,30	0,17	0,05
Série P	Aucun titre émis	–	–	–	–
Série S	8 février 2019	1,60	–	0,10	0,05

Les taux présentés dans ce tableau sont arrondis à la deuxième décimale près.

Les porteurs de titres de série C ont droit à une remise totale ou partielle sur les frais de service en fonction de la valeur de l'actif qu'ils détiennent dans le Fonds et dans d'autres Fonds d'IG Gestion de patrimoine, comme il est indiqué dans le prospectus du Fonds.

La date d'établissement initiale de la série P est le 12 juin 2013. Tous les titres de la série ont été rachetés le 15 novembre 2023.

La date d'établissement initiale de la série A est le 28 juillet 2003 et celle de la série J FAR est le 13 juillet 2012. Le 3 mai 2024, la série A a été renommée série B et le 10 mai 2024, la série J FAR a été renommée série J SF.