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 au 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.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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 un revenu modéré et la croissance à long terme du capital en faisant des investissements socialement responsables principalement sur les marchés boursiers canadiens. Le Fonds applique une approche de placement durable et accorde la priorité aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») en tirant parti d'approches durables, comme l'exclusion de certains secteurs, les meilleurs facteurs ESG et la gérance des facteurs ESG. Le Fonds n'investit pas dans des sociétés dont les revenus sont principalement tirés d'activités liées à l'alcool, au cannabis, au tabac, au jeu, à la pornographie ou aux systèmes d'armements critiques. En général, le Fonds n'investira pas plus de 50 % de ses actifs dans des titres étrangers.

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 un revenu avec un volet de croissance 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 13,7 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice composé S&P/TSX a enregistré un rendement de 15,8 %.

Les actions canadiennes ont progressé pendant la période. Toutefois, la volatilité s'est accrue au cours des trois premiers mois de 2025 en raison des menaces des États-Unis d'imposer des tarifs douaniers. L'augmentation des prix de l'or, qui ont clôturé la période à des niveaux records, a soutenu les titres liés aux mines, tandis que la baisse des taux d'intérêt a favorisé les titres bancaires. Le dollar canadien s'est affaibli par rapport au dollar américain dans la deuxième moitié de la période, la Banque du Canada ayant réduit les taux d'intérêt de façon plus marquée que la

Réserve fédérale américaine. La politique plus conciliante de la Banque du Canada a été adoptée dans un contexte où l'économie canadienne était moins robuste et les propriétaires de maison, plus endettés.

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.

Le Fonds a été à la traîne de l'indice, car la surpondération des États-Unis et du Danemark a nui au rendement, tout comme la sélection de titres dans les secteurs de la technologie de l'information et des matériaux. En revanche, la sélection de titres canadiens et la surpondération de l'Allemagne ont soutenu le rendement, tout comme la sélection de titres dans les secteurs des produits industriels et des services financiers.

Impact environnemental, social et de gouvernance (« ESG »)

La mobilisation et la gérance constituent un volet essentiel de la philosophie de l'équipe de gestion de portefeuille. Au cours de la période, l'équipe a entamé un dialogue auprès de 12 sociétés dans lesquelles investit le Fonds, abordant 47 sujets de discussion. Par exemple, l'équipe a rencontré EQB Inc. pour discuter de façons d'améliorer la diversité ethnique.

EQB est une société de services financiers numériques de premier plan dans laquelle le Fonds investit depuis longtemps. L'équipe a élaboré une grille de performance exclusive pour évaluer le rendement des sociétés relativement à diverses mesures liées à la diversité, et elle a entamé un dialogue continu avec EQB à ce sujet. En 2024, EQB a amélioré sa performance en lien avec les niveaux hiérarchiques de ses postes de direction pour ce qui est de la diversité, de l'équité et de l'inclusion; de la divulgation de la composition ethnique de l'effectif; des taux de promotion et de rétention et de sa politique de diversité pour la chaîne d'approvisionnement.

Au cours de la période, l'équipe a éliminé la position dans la Banque Toronto-Dominion, en raison des éventuels dommages financiers et à la réputation que pourrait subir la banque en ce qui concerne son incapacité à maintenir un programme contre le blanchiment d'argent approprié aux États-Unis. Cette éventualité s'est avérée lorsque TD Bank N.A. et sa société mère, TD Bank Holding Company, ont plaidé coupables à des accusations de violation de la Bank Secrecy Act et de blanchiment d'argent, et que le ministère américain de la Justice a imposé une amende importante. L'équipe a réaffecté l'exposition du portefeuille à d'autres banques canadiennes, y compris en établissant une position dans la Banque Nationale du Canada.

Le Fonds a aussi vendu les positions dans Brookfield Renewable Partners LP et Brookfield Asset Management Inc. en raison de leurs liens avec la société d'énergie nucléaire Westinghouse Electric Company LLC. En 2023, Brookfield Renewable Partners LP, dont Brookfield Asset Management est propriétaire majoritaire, a acquis une participation de 51 % dans la société d'énergie nucléaire Westinghouse dans le cadre d'un partenariat conjoint. Des recherches de l'équipe du développement durable Mackenzie et de Morningstar Sustainalytics ont subséquemment révélé que Westinghouse est impliquée dans des activités liées aux armes nucléaires. Brookfield Renewable Partners et Brookfield Asset Management sont considérées être impliquées par l'entremise de la propriété d'entreprise et ont donc été cédées.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 2,9 % pour s'établir à 352,9 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 43,4 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 33,3 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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 croit que les attentes à l'égard de l'activité économique au Canada pourraient être revues à la baisse en raison du ralentissement de la croissance du produit intérieur brut et des conflits commerciaux avec les États-Unis. Dans ce contexte, la stratégie de l'équipe a été de réduire l'exposition au secteur de l'automobile et de l'énergie, tout en réduisant l'exposition aux risques tarifaires en mettant l'accent sur les sociétés qui offrent des services plutôt que des produits. Même si une éventuelle récession pourrait toucher la plupart des entreprises canadiennes, l'équipe est d'avis que les sociétés détenues par le Fonds disposent de modèles d'affaires résilients et de caractéristiques de durabilité intéressantes.

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.

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, cette série constituait environ 0,4 % 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

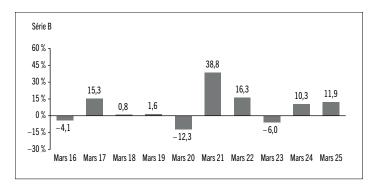
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, 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.

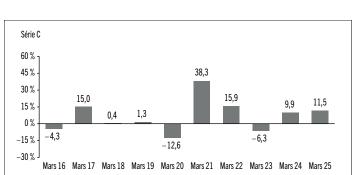
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables 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.

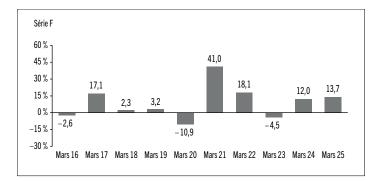
Rendements annuels

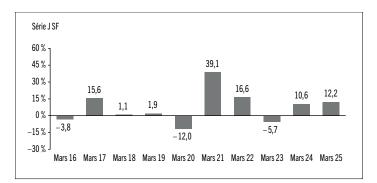
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier 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*.

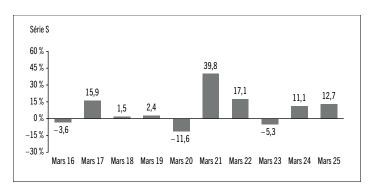
RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025











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 pourcentage¹:	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série B	11,9	5,1	13,4	6,4	S.O.
Série C	11,5	4,7	13,0	6,1	S.O.
Série F	13,7	6,7	15,1	8,1	S.O.
Série J SF	12,2	5,4	13,7	6,7	S.O.
Série S	12,7	5,8	14,2	7,1	S.O.
Indice composé S&P/TSX	15,8	7,8	16,8	8,5	S.O.

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.

- Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	59,8
États-Unis	27,0
Pays-Bas	2,1
France	2,0
Royaume-Uni	1,6
Allemagne	1,6
Italie	1,3
Japon	1,2
Irlande	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Danemark	0,6
Suisse	0,5
Espagne	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	25,9
Technologie de l'information	18,2
Produits industriels	15,6
Matériaux	10,9
Consommation discrétionnaire	7,9
Soins de santé	5,7
Consommation de base	5,2
Services de communication	4,5
Biens immobiliers	2,7
Services publics	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Banque Royale du Canada	4,3
Mines Agnico Eagle Ltée	3,2
Shopify Inc.	3,0
Brookfield Corp.	2,7
Banque de Montréal	2,7
Wheaton Precious Metals Corp.	2,6
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	2,6
Apple Inc.	2,2
Société Financière Manuvie	2,2
Microsoft Corp.	2,1
Waste Connections Inc.	2,1
NVIDIA Corp.	1,9
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,8
Amazon.com Inc.	1,7
Constellation Software Inc.	1,7
Intact Corporation financière	1,6
Financière Sun Life inc.	1,6
Dollarama inc.	1,5
Groupe WSP Global Inc.	1,4
Ressources Teck Ltée	1,3
Alphabet Inc.	1,3
Les Compagnies Loblaw Itée	1,3
TELUS Corp.	1,3
Banque Nationale du Canada	1,2
Thomson Reuters Corp.	1,2
Principales positions acheteur en tant que	
pourcentage de la valeur liquidative totale	50,5

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

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.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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.	22,76	24,20	20,81	15,00
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	S.O.	0,59	0,42	0,56	0,46
Total des charges	S.O.	(0,62)	(0,59)	(0,62)	(0,48)
Profits (pertes) réalisé(e)s	S.O.	(0,28)	(0,70)	4,52	0,52
Profits (pertes) latent(e)s	S.O.	2,31	(0,94)	(0,92)	5,41
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	S.O.	2,00	(1,81)	3,54	5,91
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	S.O.	(0.00)	-	-	_
Des dividendes canadiens	S.O.	(0,02)	-	-	_
Des gains en capital	S.O.	-	-	-	=
Remboursement de capital	S.O.	_			
Distributions annuelles totales ³	S.O.	(0,02)			
Actif net, à la clôture	S.O.	25,08	22,76	24,20	20,81
Série B				31 mars 2022	
Série B	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture					
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	2025 24,68	2024 22,40	2023 23,82	2022	2021 14,76
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits	2025 24,68 0,46	2024 22,40 0,58	2023 23,82 0,42	2022 20,49 0,55	2021 14,76 0,45
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges	2025 24,68 0,46 (0,73)	2024 22,40 0,58 (0,61)	2023 23,82 0,42 (0,59)	2022 20,49 0,55 (0,61)	2021 14,76 0,45 (0,47)
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s	2025 24,68 0,46 (0,73) 3,15	2024 22,40 0,58 (0,61) (0,23)	2023 23,82 0,42 (0,59) (0,52)	2022 20,49 0,55 (0,61) 4,47	2021 14,76 0,45 (0,47) 0,46
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s	2025 24,68 0,46 (0,73) 3,15	2024 22,40 0,58 (0,61) (0,23)	2023 23,82 0,42 (0,59) (0,52)	2022 20,49 0,55 (0,61) 4,47	2021 14,76 0,45 (0,47) 0,46
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale	2025 24,68 0,46 (0,73) 3,15 0,66	2024 22,40 0,58 (0,61) (0,23) 2,28	2023 23,82 0,42 (0,59) (0,52) (0,93)	2022 20,49 0,55 (0,61) 4,47 (0,91)	0,45 (0,47) 0,46 5,33
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions: Du revenu de placement net	2025 24,68 0,46 (0,73) 3,15 0,66	2024 22,40 0,58 (0,61) (0,23) 2,28	2023 23,82 0,42 (0,59) (0,52) (0,93)	2022 20,49 0,55 (0,61) 4,47 (0,91)	0,45 (0,47) 0,46 5,33
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	2025 24,68 0,46 (0,73) 3,15 0,66	2024 22,40 0,58 (0,61) (0,23) 2,28 2,02	2023 23,82 0,42 (0,59) (0,52) (0,93)	2022 20,49 0,55 (0,61) 4,47 (0,91)	0,45 (0,47) 0,46 5,33
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens	2025 24,68 0,46 (0,73) 3,15 0,66	2024 22,40 0,58 (0,61) (0,23) 2,28	2023 23,82 0,42 (0,59) (0,52) (0,93)	2022 20,49 0,55 (0,61) 4,47 (0,91)	0,45 (0,47) 0,46 5,33
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	2025 24,68 0,46 (0,73) 3,15 0,66 3,54	2024 22,40 0,58 (0,61) (0,23) 2,28 2,02	2023 23,82 0,42 (0,59) (0,52) (0,93)	2022 20,49 0,55 (0,61) 4,47 (0,91)	0,45 (0,47) 0,46 5,33
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital Remboursement de capital	2025 24,68 0,46 (0,73) 3,15 0,66 3,54	2024 22,40 0,58 (0,61) (0,23) 2,28 2,02	2023 23,82 0,42 (0,59) (0,52) (0,93)	2022 20,49 0,55 (0,61) 4,47 (0,91)	0,45 (0,47) 0,46 5,33
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	2025 24,68 0,46 (0,73) 3,15 0,66 3,54	2024 22,40 0,58 (0,61) (0,23) 2,28 2,02	2023 23,82 0,42 (0,59) (0,52) (0,93)	2022 20,49 0,55 (0,61) 4,47 (0,91)	0,45 (0,47) 0,46 5,33

	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série C	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	23,84	21,69	23,15	19,98	14,44
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,45	0,56	0,40	0,54	0,44
Total des charges	(0,68)	(0,57)	(0,55)	(0,58)	(0,45)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,57	(0,14)	(0,56)	4,30	0,45
Profits (pertes) latent(e)s	0,64	2,20	(0,90)	(0,88)	5,21
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	2,98	2,05	(1,61)	3,38	5,65
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	-	-	-	-	_
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital			-	_	
Distributions annuelles totales ³	-	-	_	_	_
Actif net, à la clôture	OC EO	22.04	21 00	22.15	10.00
Actif fiet, a la ciotule	26,59	23,84	21,69	23,15	19,98
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F Actif net, à l'ouverture	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	31 mars 2025 22,46	31 mars 2024 20,25	31 mars 2023 21,21	31 mars 2022 17,97	31 mars 2021 12,75
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits	31 mars 2025 22,46	31 mars 2024 20,25 0,53	31 mars 2023 21,21 0,37	31 mars 2022 17,97	31 mars 2021 12,75
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges	31 mars 2025 22,46 0,43 (0,29)	31 mars 2024 20,25 0,53 (0,24)	31 mars 2023 21,21 0,37 (0,23)	31 mars 2022 17,97 0,49 (0,24)	31 mars 2021 12,75 0,40 (0,18)
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s	31 mars 2025 22,46 0,43 (0,29) 2,35	31 mars 2024 20,25 0,53 (0,24) 0,03	31 mars 2023 21,21 0,37 (0,23) (0,15)	31 mars 2022 17,97 0,49 (0,24) 3,67	31 mars 2021 12,75 0,40 (0,18) 0,25
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s	31 mars 2025 22,46 0,43 (0,29) 2,35	31 mars 2024 20,25 0,53 (0,24) 0,03	31 mars 2023 21,21 0,37 (0,23) (0,15)	31 mars 2022 17,97 0,49 (0,24) 3,67	31 mars 2021 12,75 0,40 (0,18) 0,25
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale	31 mars 2025 22,46 0,43 (0,29) 2,35 0,61	31 mars 2024 20,25 0,53 (0,24) 0,03 2,07	31 mars 2023 21,21 0,37 (0,23) (0,15) (0,83)	31 mars 2022 17,97 0,49 (0,24) 3,67 (0,81)	31 mars 2021 12,75 0,40 (0,18) 0,25 4,68
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	31 mars 2025 22,46 0,43 (0,29) 2,35 0,61	31 mars 2024 20,25 0,53 (0,24) 0,03 2,07	31 mars 2023 21,21 0,37 (0,23) (0,15) (0,83)	31 mars 2022 17,97 0,49 (0,24) 3,67 (0,81)	31 mars 2021 12,75 0,40 (0,18) 0,25 4,68
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions :	31 mars 2025 22,46 0,43 (0,29) 2,35 0,61	31 mars 2024 20,25 0,53 (0,24) 0,03 2,07	31 mars 2023 21,21 0,37 (0,23) (0,15) (0,83)	31 mars 2022 17,97 0,49 (0,24) 3,67 (0,81)	31 mars 2021 12,75 0,40 (0,18) 0,25 4,68
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions : Du revenu de placement net	31 mars 2025 22,46 0,43 (0,29) 2,35 0,61	31 mars 2024 20,25 0,53 (0,24) 0,03 2,07 2,39	31 mars 2023 21,21 0,37 (0,23) (0,15) (0,83)	31 mars 2022 17,97 0,49 (0,24) 3,67 (0,81)	31 mars 2021 12,75 0,40 (0,18) 0,25 4,68
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	31 mars 2025 22,46 0,43 (0,29) 2,35 0,61	31 mars 2024 20,25 0,53 (0,24) 0,03 2,07 2,39	31 mars 2023 21,21 0,37 (0,23) (0,15) (0,83)	31 mars 2022 17,97 0,49 (0,24) 3,67 (0,81)	31 mars 2021 12,75 0,40 (0,18) 0,25 4,68
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens	31 mars 2025 22,46 0,43 (0,29) 2,35 0,61	31 mars 2024 20,25 0,53 (0,24) 0,03 2,07 2,39	31 mars 2023 21,21 0,37 (0,23) (0,15) (0,83)	31 mars 2022 17,97 0,49 (0,24) 3,67 (0,81)	31 mars 2021 12,75 0,40 (0,18) 0,25 4,68
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	31 mars 2025 22,46 0,43 (0,29) 2,35 0,61	31 mars 2024 20,25 0,53 (0,24) 0,03 2,07 2,39	31 mars 2023 21,21 0,37 (0,23) (0,15) (0,83)	31 mars 2022 17,97 0,49 (0,24) 3,67 (0,81)	31 mars 2021 12,75 0,40 (0,18) 0,25 4,68

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

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)1 (suite)

Série J FAR⁴	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	S.O.	21,08	22,36	19,18	13,78
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
' '		0.54	0.20	0.50	0.42
Total des produits	S.O.	0,54	0,39	0,52	0,42
Total des charges	S.O.	(0,52)	(0,49)	(0,51)	(0,39)
Profits (pertes) réalisé(e)s	S.O.	(0,14)	(0,68)	4,34	0,49
Profits (pertes) latent(e)s	\$.0.	2,15	(0,87)	(0,85)	4,98
Augmentation (diminution) totale		2.02	(1.05)	2.50	F F0
attribuable aux activités d'exploitation ²	\$.0.	2,03	(1,65)	3,50	5,50
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	S.O.	(0.05)	_	_	_
Des dividendes canadiens	S.O.	(0,05)	_	_	_
Des gains en capital	S.O.	-	_	_	_
Remboursement de capital	\$.0.	_			
Distributions annuelles totales ³	S.O.	(0,05)			
Actif net, à la clôture	S.O.	23,26	21,08	22,36	19,18
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série J SF	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	23,15	20,99	22,27	19,11	13,73
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,44	0,54	0,39	0,52	0,42
Total des charges	(0,62)	(0,52)	(0,50)	(0,52)	(0,40)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,70	(0,09)	(1,04)	4,22	0,45
Profits (pertes) latent(e)s	0,62	2,14	(0,87)	(0,85)	4,96
Augmentation (diminution) totale					
attribuable any activitée d'evaleitations	3,14	2,07	(2,02)	3,37	5,43
attribuable aux activités d'exploitation ²	-,-:				
Distributions :					
Distributions : Du revenu de placement net	3,21				
Distributions : Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	-		_
Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens	- -	(0,05)	-	-	-
Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	- - -	(0,05)	- - -	- - -	- - -
Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens	- -	(0,05)	- - -	- - -	- - -
Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	- -	(0,05) - (0,05)	- - - -	- - - -	- - - -

			31 mars		
Série P	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	S.O.	S.O.	23,49	19,69	13,82
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	S.O.	S.O.	0,42	0,54	0,43
Total des charges	S.O.	S.O.	(0,02)	(0,03)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	S.O.	S.O.	(0,39)	4,19	0,42
Profits (pertes) latent(e)s	S.O.	S.O.	(0,93)	(0,89)	5,07
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	S.O.	S.O.	(0,92)	3,81	5,91
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	S.O.	S.O.	_	_	-
Des dividendes canadiens	S.O.	S.O.	=	-	-
Des gains en capital	S.O.	S.O.	-	-	-
Remboursement de capital	S.O.	S.O.	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	S.O.	S.O.	-	-	_
Actif net, à la clôture	S.O.	S.O.	22,67	23.49	19,69
			,	,	-,
	31 mars	31 mars			
Série S	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023		
Série S Actif net, à l'ouverture			31 mars	31 mars	31 mars
	2025	2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	2025	2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	2025	2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	2025 27,33	2024 24,74	31 mars 2023 26,13	31 mars 2022 22,32	31 mars 2021 15,97
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits	2025 27,33 0,52	2024 24,74 0,64	31 mars 2023 26,13	31 mars 2022 22,32 0,61	31 mars 2021 15,97 0,49
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges	2025 27,33 0,52 (0,61)	2024 24,74 0,64 (0,51)	31 mars 2023 26,13 0,46 (0,48)	31 mars 2022 22,32 0,61 (0,50)	31 mars 2021 15,97 0,49 (0,38)
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s	2025 27,33 0,52 (0,61) 3,01	2024 24,74 0,64 (0,51) (0,60)	31 mars 2023 26,13 0,46 (0,48) (0,57)	31 mars 2022 22,32 0,61 (0,50) 4,89	31 mars 2021 15,97 0,49 (0,38) 0,51
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s	2025 27,33 0,52 (0,61) 3,01	2024 24,74 0,64 (0,51) (0,60)	31 mars 2023 26,13 0,46 (0,48) (0,57)	31 mars 2022 22,32 0,61 (0,50) 4,89	31 mars 2021 15,97 0,49 (0,38) 0,51
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale	2025 27,33 0,52 (0,61) 3,01 0,73	2024 24,74 0,64 (0,51) (0,60) 2,51	31 mars 2023 26,13 0,46 (0,48) (0,57) (1,02)	31 mars 2022 22,32 0,61 (0,50) 4,89 (0,99)	31 mars 2021 15,97 0,49 (0,38) 0,51 5,79
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	2025 27,33 0,52 (0,61) 3,01 0,73	2024 24,74 0,64 (0,51) (0,60) 2,51	31 mars 2023 26,13 0,46 (0,48) (0,57) (1,02)	31 mars 2022 22,32 0,61 (0,50) 4,89 (0,99)	31 mars 2021 15,97 0,49 (0,38) 0,51 5,79
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions:	2025 27,33 0,52 (0,61) 3,01 0,73	2024 24,74 0,64 (0,51) (0,60) 2,51	31 mars 2023 26,13 0,46 (0,48) (0,57) (1,02)	31 mars 2022 22,32 0,61 (0,50) 4,89 (0,99)	31 mars 2021 15,97 0,49 (0,38) 0,51 5,79
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions: Du revenu de placement net	2025 27,33 0,52 (0,61) 3,01 0,73	2024 24,74 0,64 (0,51) (0,60) 2,51 2,04	31 mars 2023 26,13 0,46 (0,48) (0,57) (1,02)	31 mars 2022 22,32 0,61 (0,50) 4,89 (0,99)	31 mars 2021 15,97 0,49 (0,38) 0,51 5,79
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	2025 27,33 0,52 (0,61) 3,01 0,73	2024 24,74 0,64 (0,51) (0,60) 2,51 2,04	31 mars 2023 26,13 0,46 (0,48) (0,57) (1,02)	31 mars 2022 22,32 0,61 (0,50) 4,89 (0,99)	31 mars 2021 15,97 0,49 (0,38) 0,51 5,79
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens	2025 27,33 0,52 (0,61) 3,01 0,73	2024 24,74 0,64 (0,51) (0,60) 2,51 2,04 (0,01) (0,12)	31 mars 2023 26,13 0,46 (0,48) (0,57) (1,02)	31 mars 2022 22,32 0,61 (0,50) 4,89 (0,99)	31 mars 2021 15,97 0,49 (0,38) 0,51 5,79
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	2025 27,33 0,52 (0,61) 3,01 0,73	2024 24,74 0,64 (0,51) (0,60) 2,51 2,04 (0,01) (0,12)	31 mars 2023 26,13 0,46 (0,48) (0,57) (1,02) (1,61)	31 mars 2022 22,32 0,61 (0,50) 4,89 (0,99)	31 mars 2021 15,97 0,49 (0,38) 0,51 5,79
Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital Remboursement de capital	2025 27,33 0,52 (0,61) 3,01 0,73	2024 24,74 0,64 (0,51) (0,60) 2,51 2,04 (0,01) (0,12)	31 mars 2023 26,13 0,46 (0,48) (0,57) (1,02) (1,61)	31 mars 2022 22,32 0,61 (0,50) 4,89 (0,99)	31 mars 2021 15,97 0,49 (0,38) 0,51 5,79

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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.	18 582	22 136	31 370	38 279
Titres en circulation (en milliers) ¹	S.O.	741	973	1 296	1839
Ratio des frais de gestion (%) ²	S.O.	2,59	2,59	2,59	2,59
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%)2	S.O.	2,59	2,59	2,59	2,59
Ratio des frais d'opérations (%)3	S.O.	0,11	0,11	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)4	S.O.	56,23	65,76	108,88	62,41
Valeur liquidative par titre (\$)	S.O.	25,08	22,76	24,20	20,81
Cária D	31 mars				
Série B	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale	22 577	C C07	7.420	0.250	11 055
(en milliers de \$) ¹	23 577 853	6 627 268	7 439 332	9 352	11 255
Titres en circulation (en milliers) ¹ Ratio des frais de gestion (%) ²	2,59	2,59	2,60	393 2,59	549 2,59
Ratio des frais de gestion (%)	2,35	2,39	2,00	2,39	2,39
renonciations ou absorptions (%) ²	2,59	2,59	2,60	2,59	2,59
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,11	0,11	0,11	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	61,31	56,23	65,76	108,88	62,41
Valeur liquidative par titre (\$)	27,63	24,69	22,40	23,82	20,49
valeur inquidative par title (ψ)					
Série C	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
	2023	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	99 708	104 442	116 899	152 001	169 345
Titres en circulation (en milliers) ¹	3749	4 381	5 389	6 567	8 477
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,94	2,95	2,95	2,95	2,94
Ratio des frais de gestion avant	2,34	2,33	2,33	2,33	2,34
renonciations ou absorptions (%) ²	2,94	2,95	2,95	2,95	2,94
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,11	0,11	0,11	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	61,31	56,23	65,76	108,88	62,41
Valeur liquidative par titre (\$)	26,59	23,84	21,69	23,15	19,98
	31 mars				
Série F	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	208 409	192 739	162 103	156 504	93 788
Titres en circulation (en milliers) ¹	8 164	8 581	8 003	7 378	5 220
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,07	1,07	1,06	1,06	1,06
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	1,07	1,07	1,06	1,06	1,06
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,11	0,11	0,11	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	61,31	56,23	65,76	108,88	62,41
Valeur liquidative par titre (\$)	25,53	22,46	20,25	21,21	17,97
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.	17 617	17 546	22 438	38 745
Titres en circulation (en milliers) ¹	S.O.	757	832	1 003	2 020
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.	0,11	0,11	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	S.O.	56,23	65,76	108,88	62,41
Valeur liquidative par titre (\$)	S.O.	23,26	21,08	22,36	19,18

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	19 932	1 534	1 385	1814	2 479
Titres en circulation (en milliers)1	767	66	66	81	130
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,32	2,34	2,35	2,34	2,35
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,32	2,34	2,35	2,34	2,35
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,11	0,11	0,11	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	61,31	56,23	65,76	108,88	62,41
Valeur liquidative par titre (\$)	25,99	23,16	20,99	22,27	19,11
	31 mars				
Série P	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	S.O.	S.O.	18 160	20 229	17 222
Titres en circulation (en milliers)1	S.O.	S.O.	801	861	875
Ratio des frais de gestion (%) ²	S.O.	S.O.	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%)2	S.O.	S.O.	-	-	-
Ratio des frais d'opérations (%) ³	S.O.	S.O.	0,11	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)4	S.O.	S.O.	65,76	108,88	62,41
Valeur liquidative par titre (\$)	S.O.	S.O.	22,67	23,49	19,69
	31 mars				
Série S	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	1 264	1 263	1 731	2 113	2 320
Titres en circulation (en milliers) ¹	41	46	70	81	104
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,93	1,91	1,91	1,91	1,91
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%)2	1,93	1,91	1,91	1,91	1,91
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,11	0,11	0,11	0,13	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	61,31	56,23	65,76	108,88	62,41
Valeur liquidative par titre (\$)	30,80	27,33	24,74	26,13	22,32

- 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.
- 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.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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 65 % 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 35 %, à couvrir les coûts afférents aux services liés au placement de titres. Ces pourcentages peuvent varier d'une série à l'autre.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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: 17 octobre 1986

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	12 janvier 1987	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	25 juillet 2006	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 21 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.