

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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 l'adresse 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 assujéti 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, assujétis, 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.

FONDS CANADIEN PETITE ET MOYENNE CAPITALISATION IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 6 juin 2024

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 2024 (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 canadiennes à petite et à moyenne capitalisation, diversifiées par région et par secteur. Le Fonds peut également investir dans des sociétés de plus grande capitalisation si la situation du marché le justifie et conserver les placements dans des sociétés qui atteignent plus tard une plus grande capitalisation boursière. En général, le Fonds n'investira pas plus de 30 % 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 une croissance du capital, qui comptent détenir le Fonds comme composante d'un portefeuille de placements diversifié et dont la tolérance au risque est de moyenne à élevée.

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 2024, les titres de série F ont inscrit un rendement de 12,2 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, les indices généraux du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX et l'indice S&P/TSX petite capitalisation ont enregistré des rendements respectifs de 14,0 % et de 8,2 %. L'indice restreint du Fonds, soit l'indice complémentaire S&P/TSX, a affiché un rendement de 12,0 %. Compte tenu du mandat du Fonds, l'indice restreint a été inclus, car il permet une comparaison plus éclairante.

Les actions canadiennes ont fait preuve de résilience et ont affiché un momentum positif au cours de la période, grâce au secteur de l'énergie. Même si la Banque du Canada a marqué une pause dans les hausses de taux d'intérêt après juillet 2023, les effets de la politique monétaire restrictive antérieure, plus particulièrement sur les finances des consommateurs, ont continué à se faire sentir au sein de

l'économie. Puisque jusqu'à 65 % du produit intérieur brut est lié aux dépenses de consommation, la stagnation de ces dernières a eu une incidence négative sur la croissance économique.

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

Les titres canadiens à petite capitalisation ont généralement pris du retard sur les titres à grande capitalisation.

Au sein de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX, les secteurs de la technologie de l'information, des soins de santé et de l'énergie ont été les plus performants, tandis que ceux des services de communication, des biens immobiliers et des services publics ont été les plus faibles.

Les titres canadiens à moyenne capitalisation ont généralement affiché un rendement comparable à celui des titres à grande capitalisation.

Au sein de l'indice complémentaire S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux des soins de santé, des services financiers et de l'énergie, tandis que les secteurs des services publics, de la consommation discrétionnaire et des services de communication ont été les plus faibles.

Le Fonds a été devancé par l'indice composé S&P/TSX, la sélection de titres dans les secteurs de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire et la surpondération des biens immobiliers ayant nuí au rendement. Le choix des placements dans les secteurs des matériaux et des services financiers et l'absence d'exposition au secteur des services de communication ont contribué au rendement par rapport à l'indice composé S&P/TSX.

Le Fonds a surpassé l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX, la sous-pondération du secteur des matériaux, la surpondération des produits industriels et la sélection de titres dans les secteurs des services financiers et des biens immobiliers ayant contribué au rendement. La sélection de titres dans le secteur de la technologie de l'information et la sous-pondération et le choix des placements du secteur des soins de santé ont nuí au rendement par rapport à l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX.

Le Fonds a affiché un rendement comparable à celui de l'indice complémentaire S&P/TSX, la sous-pondération et la sélection de titres du secteur des matériaux et la sous-pondération des services publics ayant contribué au rendement. La sous-pondération et la sélection de titres du secteur de l'énergie et la surpondération de la consommation discrétionnaire ont pesé sur les résultats par rapport à l'indice complémentaire S&P/TSX.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 3,6 % pour s'établir à 290,0 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 32,1 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 43,0 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 2024 a été généralement inférieur au RFG pour l'exercice clos le 31 mars 2023 en raison d'une baisse des frais de gestion entrée en vigueur le 28 juin 2022, tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du rapport. 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.

FONDS CANADIEN PETITE ET MOYENNE CAPITALISATION IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille croit que la reprise des marchés boursiers qui a commencé à la fin de 2023 tenait compte d'un certain degré d'optimisme des investisseurs quant à un « atterrissage en douceur » de l'économie au lieu d'une récession, et d'un environnement de taux d'intérêt plus bas. La baisse des taux d'intérêt devrait stimuler les placements et atténuer la pression exercée par les coûts d'emprunt élevés, particulièrement chez les consommateurs. L'amélioration de la croissance économique qui découlerait d'un tel scénario aurait une incidence positive sur les bénéfices des sociétés.

Cependant, l'équipe s'attend à ce que la volatilité du marché persiste en raison des perspectives économiques incertaines. L'équipe demeure prudemment optimiste quant aux perspectives à long terme des actions et elle saisit les occasions qui s'offrent à elle pour apporter des changements au portefeuille, car la volatilité persistante a une incidence sur les profils risque-rendement des secteurs et des titres.

Autres événements

Conformément à l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine, la Catégorie canadienne petite et moyenne capitalisation IG Mackenzie et la Catégorie canadienne petite et moyenne capitalisation IG Mackenzie II ont fusionné avec le Fonds le 19 mai 2023. Le gestionnaire ne croit pas que ces fusions signifient des changements importants pour les investisseurs du Fonds.

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.

Le gestionnaire s'est fondé sur une approbation du comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine pour réaliser la fusion de la Catégorie canadienne petite et moyenne capitalisation IG Mackenzie et de la Catégorie canadienne petite et moyenne capitalisation IG Mackenzie II avec le Fonds le 19 mai 2023.

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.

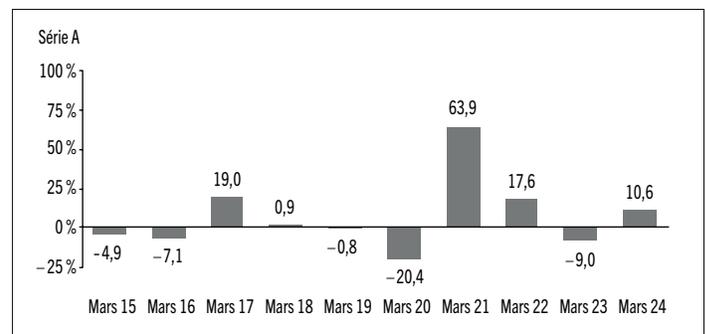
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

Au cours de ces périodes, les événements suivants peuvent avoir eu une incidence sur le rendement :

- Le 4 février 2019, le Fonds a changé son objectif et ses stratégies de placement pour étendre l'exposition aux sociétés canadiennes de petite et de moyenne capitalisation et élargir le bassin d'occasions de diversification des placements.

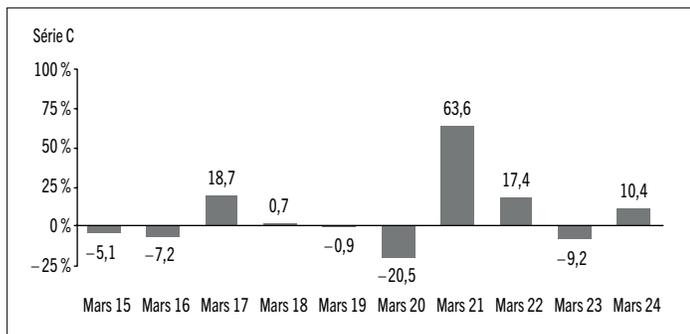
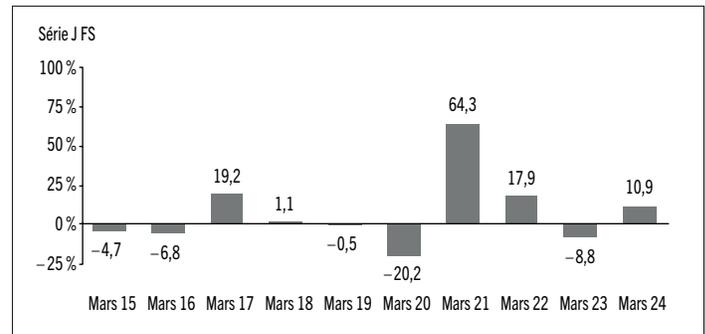
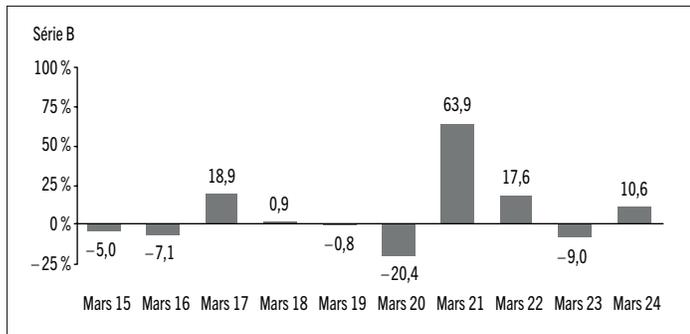
Rendements annuels

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*.



FONDS CANADIEN PETITE ET MOYENNE CAPITALISATION IG MACKENZIE

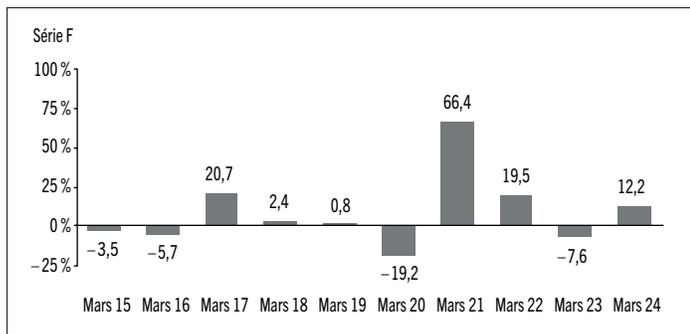
RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024



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 2024. 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.

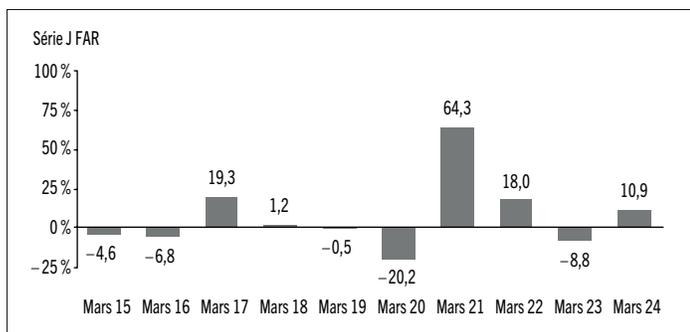


Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	10,6	5,8	9,1	5,0	s.o.
Série B	10,6	5,8	9,1	4,9	s.o.
Série C	10,4	5,6	8,9	4,8	s.o.
Série F	12,2	7,4	10,8	6,6	s.o.
Série J FAR	10,9	6,1	9,4	5,3	s.o.
Série J SF	10,9	6,0	9,3	5,2	s.o.
Indice composé S&P/TSX	14,0	9,1	10,0	7,7	s.o.
Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX	8,2	4,0	7,8	4,0	s.o.
Indice complémentaire S&P/TSX	12,0	7,6	8,6	5,7	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) se négociant à la Bourse de Toronto.

L'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière et ajusté en fonction du flottant qui mesure le rendement des actions à petite capitalisation du marché boursier canadien. Il englobe les actions ordinaires et les parts de fiducies de revenu émises par des sociétés constituées au Canada qui sont cotées à la Bourse de Toronto et dont la capitalisation boursière se situe entre 100 millions de dollars canadiens et 1,5 milliard de dollars canadiens.

L'indice complémentaire S&P/TSX est un indice constitué de sociétés faisant partie de l'indice composé S&P/TSX, mais qui ne sont pas membres de l'indice S&P/TSX 60.



- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) 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.

FONDS CANADIEN PETITE ET MOYENNE CAPITALISATION IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Fonds négociés en bourse	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

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

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Produits industriels	31,9
Biens immobiliers	13,7
Services financiers	13,2
Énergie	12,5
Consommation discrétionnaire	8,6
Technologie de l'information	8,3
Matériaux	7,8
Soins de santé	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Consommation de base	0,9
Fonds négociés en bourse	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Boyd Group Services Inc.	4,0
The Descartes Systems Group Inc.	3,7
EQB Inc.	3,4
Stantec Inc.	3,4
Element Fleet Management Corp.	3,3
Colliers International Group Inc.	3,3
Société financière Definity Corporation Savaria	3,3
TECSYS Inc.	3,2
ADENTRA Inc.	2,6
Pollard Banknote Ltd.	2,6
Stella-Jones Inc.	2,5
Quincaillerie Richelieu Ltée	2,5
FirstService Corp.	2,4
goeasy Ltd.	2,4
Sleep Country Canada Holdings Inc.	2,4
Calian Group Ltd.	2,4
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	2,2
Trisura Group Ltd.	2,2
Ag Growth International Inc.	2,2
ATS Corp.	2,2
K-Bro Linen Inc.	2,1
Aritzia Inc.	2,1
North American Construction Group Ltd.	2,0
Kinaxis Inc.	2,0
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	67,0

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2024 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.

FONDS CANADIEN PETITE ET MOYENNE CAPITALISATION IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	21,62	24,50	21,91	13,37	16,79
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,34	0,36	0,89	0,29	0,31
Total des charges	(0,58)	(0,58)	(0,69)	(0,52)	(0,49)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,79	0,46	2,98	1,73	0,62
Profits (pertes) latent(e)s	0,48	(2,83)	1,20	7,29	(3,86)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,03	(2,59)	4,38	8,79	(3,42)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,02)	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,14)	(0,24)	–	–
Des gains en capital	–	(0,49)	(1,04)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,65)	(1,29)	–	–
Actif net, à la clôture	23,90	21,62	24,50	21,91	13,37
Série B	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	21,27	24,10	21,55	13,15	16,52
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,33	0,35	0,87	0,29	0,31
Total des charges	(0,57)	(0,57)	(0,67)	(0,51)	(0,48)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,76	0,45	2,99	1,64	0,61
Profits (pertes) latent(e)s	0,47	(2,79)	1,18	7,18	(3,79)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,99	(2,56)	4,37	8,60	(3,35)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,02)	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,14)	(0,24)	–	–
Des gains en capital	–	(0,48)	(1,01)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,64)	(1,26)	–	–
Actif net, à la clôture	23,51	21,27	24,10	21,55	13,15

Série C	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	20,95	23,74	21,22	12,97	16,33
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,33	0,35	0,86	0,28	0,30
Total des charges	(0,50)	(0,51)	(0,60)	(0,46)	(0,43)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,82	0,59	2,70	1,53	0,60
Profits (pertes) latent(e)s	0,46	(2,74)	1,16	7,09	(3,74)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,11	(2,31)	4,12	8,44	(3,27)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,02)	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,13)	(0,23)	–	–
Des gains en capital	–	(0,44)	(0,96)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,59)	(1,20)	–	–
Actif net, à la clôture	23,12	20,95	23,74	21,22	12,97
Série F	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	16,71	18,95	16,95	10,19	12,73
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,26	0,28	0,69	0,23	0,24
Total des charges	(0,19)	(0,19)	(0,24)	(0,19)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,55	0,69	1,68	0,97	0,47
Profits (pertes) latent(e)s	0,37	(2,20)	0,93	5,67	(2,93)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,99	(1,42)	3,06	6,68	(2,39)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,02)	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,16)	(0,25)	–	(0,14)
Des gains en capital	–	(0,59)	(1,06)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,77)	(1,32)	–	(0,14)
Actif net, à la clôture	18,76	16,71	18,95	16,95	10,19

- 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*.
- 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.

FONDS CANADIEN PETITE ET MOYENNE CAPITALISATION IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série J FAR					
Actif net, à l'ouverture	16,76	19,00	16,99	10,34	12,95
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,26	0,28	0,69	0,23	0,24
Total des charges	(0,40)	(0,40)	(0,47)	(0,36)	(0,34)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,46	0,35	2,60	1,34	0,48
Profits (pertes) latent(e)s	0,37	(2,20)	0,93	5,65	(2,98)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,69	(1,97)	3,75	6,86	(2,60)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,02)	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,12)	(0,20)	–	–
Des gains en capital	–	(0,41)	(0,84)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,55)	(1,05)	–	–
Actif net, à la clôture	18,58	16,76	19,00	16,99	10,34
Série J SF					
Actif net, à l'ouverture	16,71	18,93	16,93	10,30	12,91
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,26	0,28	0,69	0,22	0,24
Total des charges	(0,40)	(0,40)	(0,48)	(0,36)	(0,34)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,48	0,31	2,58	1,33	0,48
Profits (pertes) latent(e)s	0,37	(2,19)	0,92	5,63	(2,97)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,71	(2,00)	3,71	6,82	(2,59)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,02)	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	–	(0,12)	(0,20)	–	–
Des gains en capital	–	(0,41)	(0,83)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,55)	(1,04)	–	–
Actif net, à la clôture	18,52	16,71	18,93	16,93	10,30
Série P					
Actif net, à l'ouverture	s.o.	21,41	19,17	11,38	14,19
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	0,32	0,78	0,25	0,27
Total des charges	s.o.	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	0,76	1,93	1,33	0,53
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	(2,49)	1,06	6,32	(3,27)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	(1,43)	3,76	7,88	(2,48)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	(0,03)	(0,02)	–	–
Des dividendes canadiens	s.o.	(0,23)	(0,33)	–	(0,31)
Des gains en capital	s.o.	(0,83)	(1,42)	–	–
Remboursement de capital	s.o.	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	s.o.	(1,09)	(1,77)	–	(0,31)
Actif net, à la clôture	s.o.	18,86	21,41	19,17	11,38

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série A					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	20 212	23 331	35 834	48 319	48 143
Titres en circulation (en milliers)¹	846	1 079	1 463	2 206	3 602
Ratio des frais de gestion (%)²	2,54	2,60	2,73	2,76	2,78
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	2,54	2,60	2,73	2,76	2,78
Ratio des frais de négociation (%)³	0,08	0,09	0,07	0,12	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	25,97	27,59	24,17	51,12	36,82
Valeur liquidative par titre (\$)	23,90	21,62	24,50	21,91	13,37
Série B					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	4 504	5 234	8 345	11 750	10 874
Titres en circulation (en milliers)¹	192	246	346	545	827
Ratio des frais de gestion (%)²	2,54	2,60	2,73	2,76	2,77
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	2,54	2,60	2,73	2,76	2,77
Ratio des frais de négociation (%)³	0,08	0,09	0,07	0,12	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	25,97	27,59	24,17	51,12	36,82
Valeur liquidative par titre (\$)	23,52	21,27	24,10	21,55	13,15
Série C					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	48 876	54 324	73 465	84 840	66 901
Titres en circulation (en milliers)¹	2 114	2 593	3 095	3 997	5 157
Ratio des frais de gestion (%)²	2,72	2,78	2,92	2,93	2,97
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	2,72	2,78	2,92	2,93	2,97
Ratio des frais de négociation (%)³	0,08	0,09	0,07	0,12	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	25,97	27,59	24,17	51,12	36,82
Valeur liquidative par titre (\$)	23,12	20,95	23,74	21,22	12,97

- Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 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.
- Le ratio des frais de négociation 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 ratios des frais de négociation présentés pour le Fonds comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement.
- 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.

FONDS CANADIEN PETITE ET MOYENNE CAPITALISATION IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série F	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	203 494	152 783	167 356	116 438	52 300
Titres en circulation (en milliers) ¹	10 848	9 142	8 832	6 868	5 134
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,01	1,06	1,19	1,22	1,23
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,01	1,06	1,19	1,22	1,23
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,08	0,09	0,07	0,12	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	25,97	27,59	24,17	51,12	36,82
Valeur liquidative par titre (\$)	18,76	16,71	18,95	16,95	10,19

Série J FAR	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	11 500	11 369	16 768	30 295	31 636
Titres en circulation (en milliers) ¹	619	678	883	1 783	3 060
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,27	2,33	2,47	2,50	2,51
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,27	2,33	2,47	2,50	2,51
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,08	0,09	0,07	0,12	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	25,97	27,59	24,17	51,12	36,82
Valeur liquidative par titre (\$)	18,58	16,76	19,00	16,99	10,34

Série J SF	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 441	1 221	1 847	3 026	2 959
Titres en circulation (en milliers) ¹	78	73	98	179	287
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,27	2,34	2,49	2,52	2,53
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,27	2,34	2,49	2,52	2,53
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,08	0,09	0,07	0,12	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	25,97	27,59	24,17	51,12	36,82
Valeur liquidative par titre (\$)	18,52	16,71	18,93	16,93	10,30

Série P	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	s.o.	52 685	59 316	43 631	30 643
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	2 793	2 771	2 276	2 693
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	0,02	0,02	0,01	0,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	0,02	0,02	0,01	0,02
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	0,09	0,07	0,12	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	27,59	24,17	51,12	36,82
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	18,86	21,41	19,17	11,38

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 57 % 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 43 %, à couvrir les coûts afférents aux services liés au placement de titres. Ces pourcentages peuvent varier d'une série à l'autre.

FONDS CANADIEN PETITE ET MOYENNE CAPITALISATION IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 28 octobre 1997

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série A	28 juillet 2003	1,80	0,30	0,17	0,05
Série B	28 juillet 2003	1,80	0,30	0,17	0,05
Série C	15 janvier 1998	1,80	jusqu'à 0,50	0,17	0,05
Série F	12 juillet 2013	0,70	–	0,17	0,05
Série J FAR	13 juillet 2012	1,55	0,30	0,17	0,05
Série J SF	13 juillet 2012	1,55	0,30	0,17	0,05
Série P	Aucun titre émis	–	–	–	–

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.

Jusqu'au 27 juin 2021, les taux des frais de gestion annuels étaient les suivants : séries A, B et C : 2,00 %; série F : 0,90 %; séries J FAR et J SF : 1,75 %.

Jusqu'au 28 juin 2022, les taux des frais de gestion annuels étaient les suivants : séries A, B et C : 1,95 %; série F : 0,85 %; séries J FAR et J SF : 1,70 %.

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.

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.