FONDS PRIVÉ D'ACTIONS CANADIENNES PROFIL[MC]

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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

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

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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

© Groupe Investors Inc. 2025

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

IG GESTION DE PATRIMOINE

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 5 juin 2025

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

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

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à procurer la croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions canadiennes en répartissant l'actif à un certain nombre de mandats, y compris : Valeur grande capitalisation canadienne, Croissance grande capitalisation canadienne, Actions canadiennes de base et Placements privés. Chaque mandat est géré de façon distincte. En général, le Fonds n'investira pas plus de 10 % 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 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 I ont inscrit un rendement de 13,3 % (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 devancé par l'indice, la surpondération du secteur des produits industriels et la sélection de titres dans le secteur des matériaux ayant nui au rendement. La sélection de titres dans le secteur des services financiers a contribué au rendement.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 12,8 % pour s'établir à 8,8 milliards de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 1,1 milliard 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 66,0 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 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 reste optimiste à l'égard du climat d'investissement, malgré la volatilité récente sur les marchés et l'incertitude persistante. Même si les actions américaines ont fait face à des difficultés, y compris un repli par rapport aux sommets de février et une sensibilité aux inquiétudes causées par les tarifs douaniers, l'équipe croit que les marchés boursiers du Canada, de l'Europe et des pays émergents offrent des occasions de placement intéressantes. De l'avis de l'équipe, les titres de ces régions ont fait preuve de résilience en raison de leurs paramètres fondamentaux solides et de leurs évaluations boursières plus attrayantes que celles des marchés américains. Selon l'équipe, la consommation demeurera stable tant que le taux de chômage demeurera faible, ce qui devrait soutenir la croissance économique. Même si la volatilité et l'incertitude sur les marchés mondiaux dépendent de l'évolution et du caractère imprévisible des politiques commerciales aux États-Unis, l'équipe s'attend à ce que des occasions de placement intéressantes à l'échelle mondiale continuent d'émerger.

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.

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 conseil du fonds au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion de placements 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 contrepartie de services administratifs.

Le fiduciaire est responsable de la direction générale des affaires du Fonds et le Fonds lui verse des honoraires en contrepartie de ses services.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif net moyen) par chacune des séries.

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

Au cours de la période, le Fonds a investi dans d'autres fonds également gérés par le gestionnaire ou des sociétés affiliées au gestionnaire. Au 31 mars 2025, le Fonds investissait 123,7 millions de dollars (1,4 % de la valeur liquidative du Fonds) dans des fonds sous-jacents gérés par Mackenzie. À cet égard, le gestionnaire s'est prévalu des instructions permanentes approuvées par le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine concernant l'exécution de telles transactions.

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

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,1 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des FNB gérés par le sous-conseiller pour contrebalancer des frais payés au sein des FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

Société financière IGM Inc. est une filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées au gestionnaire. Au 31 mars 2025, le Fonds détenait les placements suivants dans des sociétés affiliées au gestionnaire : des actions ordinaires de Power Corporation du Canada d'une valeur de 29,2 millions de dollars et des actions ordinaires de Great-West Lifeco Inc. d'une valeur de 22,6 millions de dollars. À cet égard, le gestionnaire s'est prévalu des instructions permanentes approuvées par le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine concernant un tel placement dans des titres d'émetteurs apparentés. Ces placements représentaient, au total, 0,6 % de l'actif net du Fonds.

Au 31 mars 2025, le Fonds investissait dans des fonds privés gérés par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Ces placements représentaient, au total, 0,8 % de l'actif net du Fonds. Le Fonds détenait 37,8 millions de dollars dans Northleaf Growth Fund (Canada) LP, un investissement qui représente 23,3 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 50,0 millions de dollars américains; 38,9 millions de dollars dans Northleaf IGCPE Holdings LP, un investissement qui représente 35,0 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 350,0 millions de dollars; et 2,4 millions de dollars dans Northleaf Venture Catalyst Fund III, un investissement qui représente 2,3 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 30,0 millions de dollars. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine.

Au 31 mars 2025, le Fonds détenait un investissement de 15,2 millions de dollars (0,2 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Sagard Private Equity Canada LP, un fonds privé géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée au gestionnaire. Cet investissement représente 15,5 millions de dollars dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 60,0 millions de dollars. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine.

Certains autres fonds d'investissement, distribués par IG Gestion de patrimoine, et d'autres investisseurs admissibles peuvent investir dans la série P du Fonds. Au 31 mars 2025, cette série constituait environ 14,8 % de l'actif net du Fonds. À cet égard, le gestionnaire s'est prévalu des instructions permanentes approuvées par le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine concernant l'exécution de telles transactions, lesquelles sont fondées sur la valeur liquidative par titre déterminée le jour de la transaction, conformément aux politiques publiées du Fonds. Les placements d'autres fonds d'investissement dans le Fonds augmentent la possibilité que des ordres d'achat ou de rachat visant un grand nombre de titres soient placés, ce qui pourrait entraîner une position de trésorerie plus importante qu'à la normale au sein du Fonds pendant de courtes périodes. Cela pourrait avoir une incidence sur les activités du Fonds Toutefois, le gestionnaire utilise diverses stratégies pour réduire le plus possible l'incidence dilutive éventuelle liée à des positions de trésorerie importantes. Ces stratégies peuvent inclure le transfert de titres en nature dans la mesure du possible, l'utilisation de FNB pour maintenir une exposition au marché plutôt que de conserver une position en trésorerie et la répartition des transactions en plus petites tranches sur une période donnée.

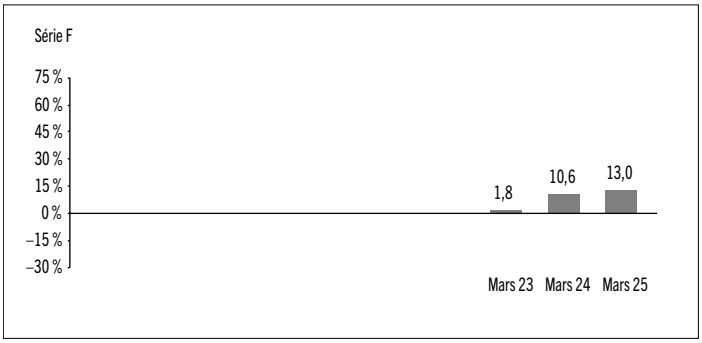
Rendement passé

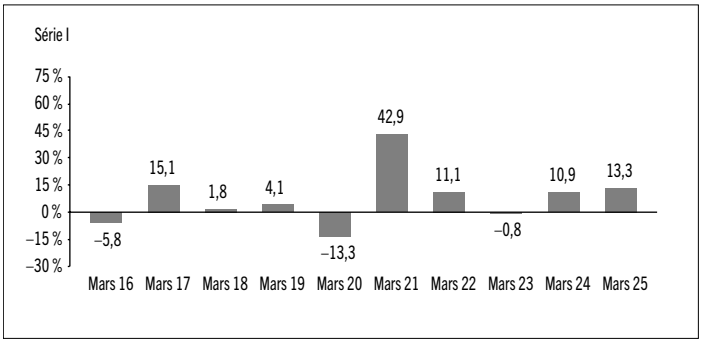
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat,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

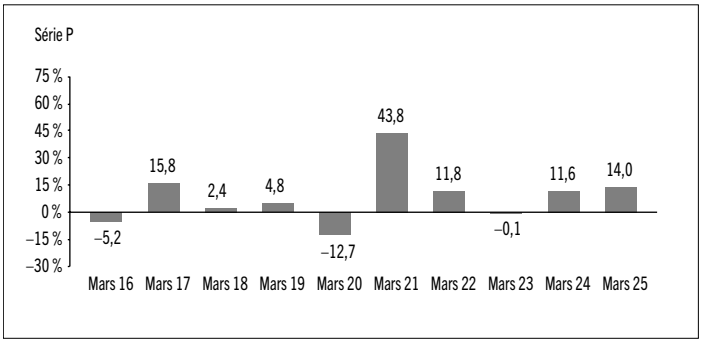
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

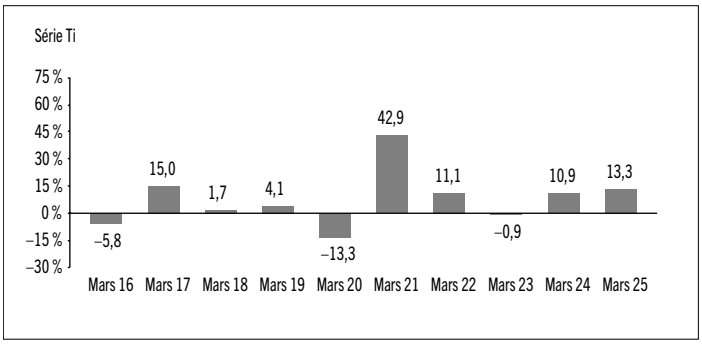
Rendements annuels

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









Rendements composés annuels

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

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

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

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

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.

3) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 12,9 % pour la série F.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	95,7
Actions	*95,4*
*Options achetées**	*0,3*
Fonds négociés en bourse	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Fonds privés	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	92,9
États-Unis	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Irlande	0,4
France	0,4
Pays-Bas	0,3
Monaco	0,2
Autre	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
Suisse	0,1
Tanzanie	0,1
Australie	0,1
Royaume-Uni	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	30,7
Produits industriels	13,8
Énergie	13,2
Matériaux	10,8
Technologie de l'information	8,2
Consommation de base	6,2
Consommation discrétionnaire	5,1
Biens immobiliers	2,5
Services de communication	2,2
Services publics	1,7
Fonds négociés en bourse	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Fonds privés	1,1
Soins de santé	1,0
Autre	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

* *Les valeurs théoriques représentent 0,4 % de la valeur liquidative des options achetées.*

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Banque Royale du Canada	6,7
La Banque Toronto-Dominion	5,0
Shopify Inc.	3,3
Mines Agnico Eagle Ltée	3,2
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	2,7
Intact Corporation financière	2,7
Société Financière Manuvie	2,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,2
Les Compagnies Loblaw ltée	2,1
Canadian Natural Resources Ltd.	2,1
Suncor Énergie Inc.	2,1
Dollarama inc.	2,0
Brookfield Corp.	1,8
Enbridge Inc.	1,8
Banque de Montréal	1,7
Waste Connections Inc.	1,7
Corporation TC Énergie	1,6
Brookfield Asset Management Inc.	1,6
Constellation Software Inc.	1,5
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Thomson Reuters Corp.	1,3
Financière Sun Life inc.	1,3
Alimentation Couche-Tard inc.	1,3
Stantec Inc.	1,3
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**56,4**

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.

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 F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**10,40**	9,55	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,28**	0,27	0,09	s.o.	s.o.
Total des charges	**(0,10)**	(0,09)	(0,03)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,58**	0,81	0,35	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**0,56**	0,47	(0,14)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,32**	1,46	0,27	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,02)	(0,01)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	**(0,20)**	(0,13)	(0,15)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	**(0,25)**	–	(0,44)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**(0,46)**	(0,15)	(0,60)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	**11,30**	10,40	9,55	s.o.	s.o.

Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**27,28**	25,05	27,34	25,31	18,02
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,74**	0,72	0,71	0,59	0,55
Total des charges	**(0,19)**	(0,17)	(0,17)	(0,19)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,60**	0,90	0,42	2,07	0,65
Profits (pertes) latent(e)s	**1,48**	1,22	(1,16)	0,28	6,64
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**3,63**	2,67	(0,20)	2,75	7,69
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,05)	(0,03)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	**(0,55)**	(0,41)	(0,47)	(0,50)	(0,41)
Des gains en capital	**(0,70)**	(0,01)	(1,48)	(0,29)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,28)**	(0,47)	(1,98)	(0,80)	(0,41)
Actif net, à la clôture	**29,63**	27,28	25,05	27,34	25,31

Série P	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**18,14**	16,65	18,18	16,83	11,98
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,49**	0,48	0,47	0,39	0,37
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,08**	0,64	0,39	1,22	0,45
Profits (pertes) latent(e)s	**0,98**	0,82	(0,77)	0,19	4,42
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**2,54**	1,93	0,08	1,79	5,23
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,04)	(0,02)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	**(0,42)**	(0,36)	(0,34)	(0,40)	(0,37)
Des gains en capital	**(0,53)**	(0,01)	(1,07)	(0,24)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,98)**	(0,41)	(1,43)	(0,65)	(0,37)
Actif net, à la clôture	**19,70**	18,14	16,65	18,18	16,83

Série Ti	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**8,42**	8,22	9,59	9,40	7,17
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,22**	0,23	0,24	0,21	0,21
Total des charges	**(0,06)**	(0,05)	(0,06)	(0,07)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,46**	0,28	0,16	0,73	0,28
Profits (pertes) latent(e)s	**0,44**	0,39	(0,39)	0,10	2,54
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,06**	0,85	(0,05)	0,97	2,97
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	–	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	**(0,24)**	(0,15)	(0,26)	(0,21)	(0,15)
Des gains en capital	**(0,13)**	–	(0,39)	(0,06)	–
Remboursement de capital	**(0,47)**	(0,50)	(0,56)	(0,58)	(0,57)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,85)**	(0,65)	(1,22)	(0,85)	(0,72)
Actif net, à la clôture	**8,65**	8,42	8,22	9,59	9,40

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

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

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**288 880**	153 649	22 659	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**25 572**	14 767	2 372	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,93**	0,89	0,89	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,93**	0,89	0,89	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,04**	0,04	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**44,01**	30,19	30,54	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**11,30**	10,40	9,55	s.o.	s.o.

Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**7 113 387**	6 679 066	5 477 783	5 497 197	4 652 710
Titres en circulation (en milliers)[1]	**240 114**	244 810	218 677	201 081	183 827
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,65**	0,62	0,62	0,63	0,63
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,65**	0,62	0,62	0,63	0,63
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,04**	0,04	0,04	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**44,01**	30,19	30,54	54,35	41,06
Valeur liquidative par titre ($)	**29,63**	27,28	25,05	27,34	25,31

Série P	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1 295 740**	875 996	1 923 828	1 693 211	1 114 847
Titres en circulation (en milliers)[1]	**65 778**	48 285	115 539	93 149	66 248
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,04**	0,01	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,04**	0,01	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,04**	0,04	0,04	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**44,01**	30,19	30,54	54,35	41,06
Valeur liquidative par titre ($)	**19,70**	18,14	16,65	18,18	16,83

Série Ti	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**58 342**	57 434	17 387	16 759	12 949
Titres en circulation (en milliers)[1]	**6 745**	6 821	2 115	1 748	1 378
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,65**	0,62	0,62	0,62	0,64
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,65**	0,62	0,62	0,62	0,64
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,04**	0,04	0,04	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**44,01**	30,19	30,54	54,35	41,06
Valeur liquidative par titre ($)	**8,65**	8,42	8,22	9,59	9,40

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 lorsque le 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.

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de conseil du fonds, 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). Les frais de conseil du fonds couvrent les coûts afférents aux services de gestion de placements.

De plus, les porteurs de titres du Programme Profil paient directement aux placeurs des frais de conseil pour le Programme. Ces frais ne sont pas pris en compte dans les charges du Fonds. Les coûts afférents aux services liés au placement de titres ont été réglés à partir des frais de conseil pour le Programme et d'autres sources de produits.

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 : 4 janvier 2001

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 F sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 50 $ et qui détiennent leurs placements dans un compte conseil IG.

Les titres des séries I et Ti sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 200 $, qui détiennent leur placement dans un compte Profil et qui effectuent un placement initial minimal de 250 000 $ pour le ménage au moyen du Programme Profil. Les investisseurs de série Ti désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de leur placement.

Les titres de série P sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement gérés par SGIIG (ou ses sociétés affiliées) et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de conseil du fonds (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série F	28 novembre 2022	jusqu'à 0,50	jusqu'à 0,25	0,05
Série I	15 janvier 2001	jusqu'à 0,25	jusqu'à 0,25	0,05
Série P	29 mars 2010	–	–	–
Série Ti	1er mars 2013	jusqu'à 0,25	jusqu'à 0,25	0,05

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