

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 PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

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 un revenu en intérêts en investissant avant tout dans des obligations et des débetures en répartissant l'actif à un certain nombre de mandats, y compris : Obligations canadiennes, Revenu fixe canadien à court terme, Obligations internationales, Obligations à rendement élevé, Crédit privé et Fonds de biens immobiliers Investors. Chaque mandat est géré de façon distincte. Le Fonds prévoit investir jusqu'à 50 % de son actif dans des titres étrangers, mais il peut y investir jusqu'à 100 %.

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 et qui ont une tolérance faible au risque.

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 I ont inscrit un rendement de 3,3 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice des obligations universelles FTSE Canada et l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) ont enregistré des rendements respectifs de 2,1 % et de 2,5 %.

Les banques centrales ont relevé les taux d'intérêt en début de période en raison de l'inflation élevée. Après juillet 2023, la Réserve fédérale américaine a maintenu le taux des fonds fédéraux dans une fourchette cible de 5,25 % à 5,50 %, tandis que la Banque du Canada a gardé son taux directeur à 5,00 %. Les taux des titres du Trésor ont atteint un sommet puis ont reculé en raison du changement d'orientation de la politique monétaire. La Banque du Japon a relevé son taux directeur pour la première fois en 17 ans, mais de nombreuses banques centrales ont laissé entrevoir d'éventuelles baisses de taux pour 2024.

Le Fonds a surclassé l'indice obligataire canadien et l'indice obligataire mondial. L'exposition du Fonds aux obligations gouvernementales canadiennes est l'élément qui a le plus contribué au rendement. La pondération en obligations de sociétés a aussi alimenté les résultats. Le placement du Fonds dans le Fonds de biens immobiliers IG Mackenzie a nuí au rendement.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 10,7 % pour s'établir à 9,1 milliards de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 289,2 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 augmentation de 584,5 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 essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2023. 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 qu'une transition s'est opérée : l'économie caractérisée essentiellement par une croissance plus lente et une inflation plus faible ayant cédé la place à des conditions de croissance plus forte et d'inflation plus faible, ce qui a donné lieu à une amélioration de l'optimisme des investisseurs. Selon l'équipe, les données économiques donnent à penser que la croissance pourrait se poursuivre dans la première moitié de 2024, avec une inflation se situant entre 2 % et 3 % pendant la majeure partie de 2024. Puisque l'inflation a atteint un sommet, les taux directeurs des banques centrales ont aussi plafonné, sauf au Japon. La plupart des banques centrales devraient réduire les taux, vraisemblablement à partir du deuxième trimestre.

Compte tenu de la croissance économique plus vigoureuse, de l'inflation persistante et de l'augmentation des déficits aux États-Unis, l'équipe s'attend à ce que les taux obligataires à long terme soient toujours près de leurs niveaux en fin de période. Un tel scénario pourrait limiter le potentiel des placements en titres à revenu fixe à long terme en 2024. Les paramètres fondamentaux résilients des sociétés et les attentes de réduction des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine pourraient favoriser les obligations à rendement élevé.

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*).

FONDS PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

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

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 31 mars 2024, le Fonds investissait dans des fonds privés gérés par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Ces placements représentaient, au total, 3,6 % de l'actif net du Fonds. Le Fonds détenait un investissement de 126,5 millions de dollars dans le Northleaf Private Credit II LP, ce qui représente 97,0 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 120,0 millions de dollars américains; 96,5 millions de dollars dans Northleaf Senior Private Credit LP, ce qui représente 100,0 % d'un engagement d'investissement total de 60,0 millions de dollars américains; et 100,4 millions de dollars dans Northleaf Senior Private Credit-L LP, ce qui représente 100,0 % d'un engagement d'investissement total de 60,0 millions de dollars américains. 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 2024, le Fonds investissait dans des fonds privés gérés par Sagard Holdings Inc., une société affiliée au gestionnaire. Ces placements représentaient, au total, 0,4 % de l'actif net du Fonds. Le Fonds détenait un investissement de 26,7 millions de dollars dans le Sagard Credit Partners II LP, ce qui représente 17,7 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 50,0 millions de dollars américains; 1,1 million de dollars dans Sagard Senior Lending Partners LP, ce qui représente 0,9 million de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 12,5 millions de dollars américains; et 4,0 millions de dollars dans Sagard Senior Lending Partners-U LP, ce qui représente 3,2 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 12,5 millions de dollars américains. 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 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 2024, le Fonds investissait 192,6 millions de dollars (2,1 % 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 0,3 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.

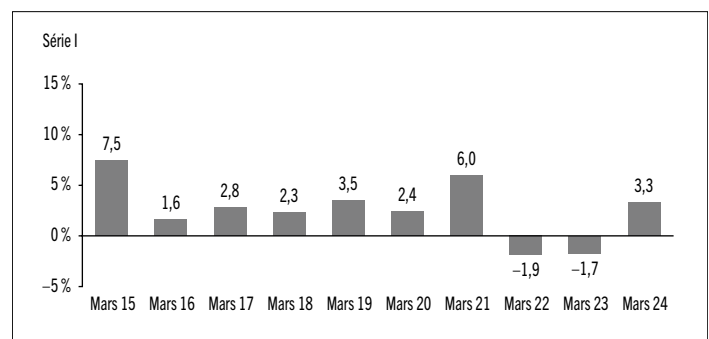
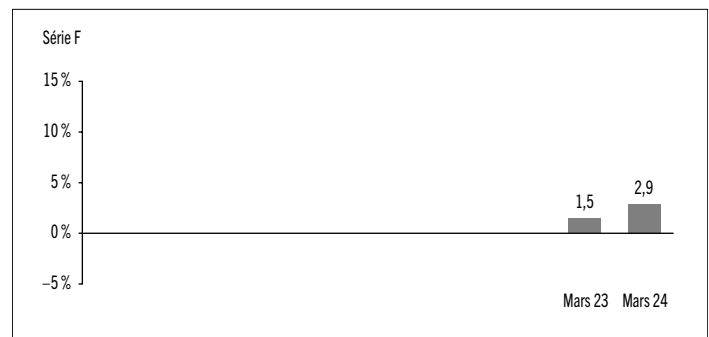
Rendement passé

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.

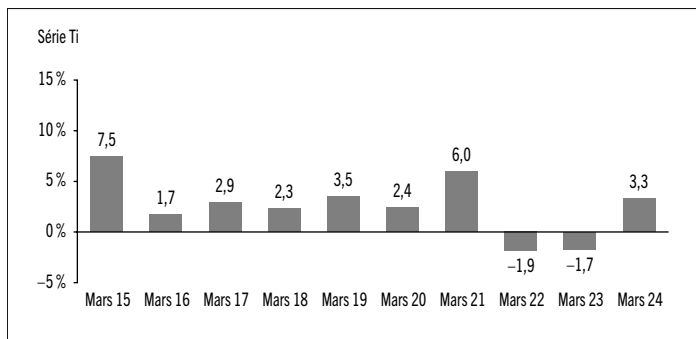
Rendements annuels

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*.

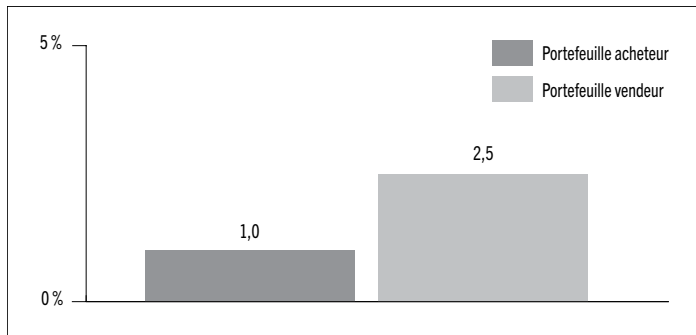


FONDS PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

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



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 31 mars 2024, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



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 F	2,9	s.o.	s.o.	s.o.	3,3
Série I	3,3	-0,1	1,6	2,6	s.o.
Série Ti	3,3	-0,1	1,6	2,6	s.o.
Indice des obligations universelles FTSE Canada	2,1	-1,5	0,3	2,0	Note 3
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	2,5	-2,4	0,0	1,8	Note 4

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

L'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) effectue le suivi du rendement des dettes de qualité émises en souscription publique sur les principaux marchés nationaux et euro-obligataires, y compris les titres d'État, les titres quasigouvernementaux, les titres de sociétés, les titres titrisés et les titres garantis par des créances. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens. Les obligations admissibles doivent s'être vu attribuer la note « BBB » ou une note supérieure et avoir une durée résiduelle jusqu'à l'échéance d'au moins un an.

- 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 des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 2,6 % pour la série F.
- 4) Les rendements de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 3,0 % pour la série F.

FONDS PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

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 EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	83,2
Obligations	65,5
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	17,7
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*	–
Options achetées**	–
Biens immobiliers	13,0
Fonds privés	5,0
Prêts hypothécaires	3,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Swaps†	0,2
Actions	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,1)
Emprunts hypothécaires	(3,6)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	56,3
États-Unis	31,2
Royaume-Uni	3,2
Autre	2,3
Japon	1,9
Îles Caïmans	1,8
Italie	1,0
Irlande	0,9
Danemark	0,7
France	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Allemagne	0,4
Israël	0,4
Suisse	0,4
Australie	0,3
Luxembourg	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	33,7
Obligations d'État étrangères	21,7
Biens immobiliers	13,0
Obligations provinciales	11,3
Obligations fédérales	11,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	5,1
Fonds privés	5,0
Services financiers	3,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
Prêts à terme	0,2
Autre	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,1)
Emprunts hypothécaires	(3,6)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT††	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	9,1
AA	10,2
A	14,6
BBB	11,7
Inférieure à BBB	5,6
Sans note	5,7

* Les valeurs théoriques représentent 17,7 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –23,0 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

** Les valeurs théoriques représentent 20,3 % de la valeur liquidative des options achetées.

† Les valeurs théoriques représentent 57,5 % de la valeur liquidative des swaps.

†† Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. Ce tableau présente uniquement les obligations détenues directement par le Fonds.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Fonds hypothécaire et de revenu à court terme IG Mackenzie, série P	12,0
Fonds de biens immobiliers IG Mackenzie, série P	8,1
Province de l'Ontario 3,65 % 02-06-2033	2,8
Banque Royale du Canada 4,95 % 01-04-2024	1,5
Gouvernement du Canada 4,95 % 06-06-2024	1,5
Northleaf Private Credit II LP ¹⁾	1,4
Bons du Trésor à escompte du Japon 01-07-2024	1,4
Gouvernement du Canada, bon du Trésor 25-04-2024	1,2
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	1,2
Gouvernement du Canada, bon du Trésor 09-05-2024	1,2
Northleaf Senior Private Credit-L LP ¹⁾	1,1
Obligations du Trésor des États-Unis 23-05-2024	1,1
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	1,1
Gouvernement du Canada, bon du Trésor 20-06-2024	1,1
Northleaf Senior Private Credit LP ¹⁾	1,1
Bons du Trésor à escompte du Japon 10-06-2024	1,0
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	1,0
Gouvernement du Canada 1,75 % 01-12-2053	1,0
Province de Québec 3,60 % 01-09-2033	0,9
Gouvernement du Canada, bon du Trésor 06-06-2024	0,9
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	0,9
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	0,9
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	0,8
Gouvernement du Canada, bon du Trésor 23-05-2024	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	46,7

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Contrat à terme standardisé sur obligations du Trésor américain à long terme (CBOT)	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations du Trésor américain à 10 ans (CBOT)	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations du Trésor américain à 5 ans (CBOT)	–
Contrat à terme standardisé SOFR de CME à 3 mois	–
Contrat à terme standardisé à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME	–
Contrats à terme standardisés sur obligations Euro-Schatz	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations Euro-BOBL (EUX)	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations Euro-BUXL à 30 ans (EUX)	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations Euro-OAT (EUX)	–
Contrat à terme standardisé sur obligations du Royaume-Uni (ICE)	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations EURIBOR (ICF) à 3 mois	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations du Trésor ASX à 10 ans (SFE)	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations du gouvernement du Japon à 10 ans (SGX Mini)	–
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	–

1) L'émetteur de ce titre est lié au gestionnaire.

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

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 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 PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

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 F	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	10,14	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,40	0,12	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,02)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	(0,03)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,09	0,01	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,46	0,08	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,38)	(0,01)	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,38)	(0,01)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	10,04	10,14	s.o.	s.o.	s.o.
Série I	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	11,02	11,46	12,03	11,80	11,87
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,44	0,37	0,30	0,18	0,37
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,16)	(0,57)	(0,15)	0,43	0,18
Profits (pertes) latent(e)s	0,10	0,02	(0,39)	0,06	(0,24)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,36	(0,20)	(0,26)	0,65	0,29
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,40)	(0,24)	(0,26)	(0,31)	(0,32)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,10)	(0,17)	(0,03)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,40)	(0,24)	(0,36)	(0,48)	(0,35)
Actif net, à la clôture	10,99	11,02	11,46	12,03	11,80

Série Ti	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	9,07	9,53	10,10	9,96	10,05
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,37	0,31	0,25	0,15	0,31
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,14)	(0,49)	(0,11)	0,38	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	0,08	0,02	(0,33)	0,05	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,29	(0,18)	(0,21)	0,56	0,24
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,33)	(0,19)	(0,21)	(0,25)	(0,27)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,08)	(0,15)	(0,03)
Remboursement de capital	–	(0,10)	(0,11)	(0,06)	(0,03)
Distributions annuelles totales³	(0,33)	(0,29)	(0,40)	(0,46)	(0,33)
Actif net, à la clôture	9,03	9,07	9,53	10,10	9,96

- 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.

FONDS PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série F	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	459 175	78 955	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	45 756	7 787	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,63	0,60	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,63	0,61	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	180,63	102,74	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,04	10,14	s.o.	s.o.	s.o.

Série I	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	8 531 009	8 031 917	8 168 233	7 023 359	5 714 921
Titres en circulation (en milliers) ¹	776 734	728 539	712 454	583 601	484 428
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,19	0,19	0,19	0,19	0,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,19	0,19	0,20	0,20	0,20
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	180,63	102,74	66,47	131,58	143,45
Valeur liquidative par titre (\$)	10,98	11,02	11,46	12,03	11,80

Série Ti	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	79 463	87 299	96 381	85 995	73 419
Titres en circulation (en milliers) ¹	8 800	9 630	10 117	8 512	7 371
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,19	0,19	0,19	0,19	0,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,19	0,19	0,20	0,20	0,20
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	180,63	102,74	66,47	131,58	143,45
Valeur liquidative par titre (\$)	9,03	9,07	9,53	10,10	9,96

- 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 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.
- 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.

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.

FONDS PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

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 : 4 janvier 2001

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de conseil du fonds (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série F	28 novembre 2022	jusqu'à 0,44	jusqu'à 0,05	0,05
Série I	15 janvier 2001	jusqu'à 0,05	jusqu'à 0,05	0,05
Série Ti	1 ^{er} mars 2013	jusqu'à 0,05	jusqu'à 0,05	0,05

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