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 cidessus

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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



[©] Groupe Investors Inc. 2025

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

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 5 juin 2025

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

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

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à procurer un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de créance de premier ordre émis par des sociétés canadiennes, avec une certaine exposition aux titres de créance à rendement élevé ayant une note inférieure à « BBB » ou à son équivalent et en investissant jusqu'à 10 % dans des créances hypothécaires ou d'autres éléments d'actif de moindre liquidité. En général, le Fonds n'investira pas plus de 50 % de ses actifs dans des titres étrangers.

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à long terme qui cherchent un revenu 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 2025, les titres de série F ont inscrit un rendement de 9,5 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, et l'indice restreint du Fonds, soit l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada, ont enregistré des rendements respectifs de 7,7 % et de 8,8 %. Compte tenu du mandat du Fonds, l'indice restreint a été inclus, car il permet une comparaison plus éclairante.

Compte tenu de la faiblesse des données économiques, la Banque du Canada a réduit son taux directeur à sept reprises au cours de la période, le faisant passer de 5,00 % à 2,75 %. Le taux de chômage au Canada a grimpé pour atteindre 6,6 %, témoignant de la faiblesse du marché de l'emploi. L'incertitude économique a grimpé au cours de la période, dans un contexte de tensions commerciales accrues et de probabilité que les tarifs douaniers américains ralentissent l'activité économique et exacerbent les pressions inflationnistes au Canada. Les écarts des obligations à rendement élevé (la différence de taux entre les obligations à

rendement élevé et celles de catégorie investissement) ont augmenté en raison des préoccupations relatives à la croissance économique, du repli de la confiance des consommateurs et de l'affaiblissement du marché du travail.

Le Fonds a surpassé l'indice général, la surpondération des obligations de sociétés ayant contribué au rendement. Le Fonds a surpassé l'indice restreint, les placements en obligations de sociétés dans le secteur de l'énergie ayant contribué au rendement. Le Fonds détenait des contrats à terme standardisés en position acheteur sur obligations gouvernementales pour gérer la duration (sensibilité aux variations des taux d'intérêt), ce qui a aussi eu un effet positif sur les résultats. Les placements en obligations de sociétés dans le secteur des produits industriels ont nui au rendement par rapport à l'indice restreint.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds au Canada a augmenté, car l'équipe de gestion de portefeuille a augmenté la pondération des obligations fédérales de qualité supérieure en raison de la volatilité accrue.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 57,1 % pour s'établir à 183,1 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 12,2 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 54,4 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 croit que les baisses de taux de la Banque du Canada au cours de la période étaient justifiées par la faiblesse des données économiques. De l'avis de l'équipe, les tarifs douaniers plus élevés et les conflits commerciaux ont augmenté le risque de récession, ce qui a accru les pressions économiques exercées par les niveaux élevés d'endettement des ménages. Étant donné que l'équipe s'attend à ce que la Banque du Canada assouplisse la politique monétaire, elle privilégie une duration plus courte (sensibilité moindre aux variations des taux d'intérêt) des obligations de sociétés de catégorie investissement au Canada.

En raison des évaluations des actifs à rendement élevé jugées peu intéressantes par l'équipe et du contexte de marché incertain, l'équipe privilégie les secteurs moins sensibles au cycle économique. L'équipe a également réduit l'exposition aux secteurs les plus susceptibles d'être touchés par la hausse des tarifs douaniers. Étant donné que l'équipe s'attend à ce que les conflits commerciaux et l'affaiblissement de la confiance des consommateurs alimentent l'aversion pour le risque sur les marchés, elle continue de mettre l'accent sur les émetteurs de titres de créance de qualité supérieure.

Autres événements

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

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

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

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 gestionnaire peut également exiger jusqu'à 0,15 % de la valeur du portefeuille de créances hypothécaires pour couvrir les coûts d'administration et de services en lien avec les créances hypothécaires.

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 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 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 1,9 million de dollars (1,0 % 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 0,001 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.

Au cours de la période, le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine a formulé une recommandation positive afin que le Fonds investisse dans un fonds privé géré par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Au 31 mars 2025, le Fonds détenait un investissement de 0,02 million de dollars (moins de 0,1 % de la valeur liquidative du Fonds) dans Northleaf Private Credit III LP. Cet investissement représente 0,02 million de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 0,3 million de dollars américains.

Le Fonds peut acquérir des prêts hypothécaires auprès du gestionnaire. Afin de répondre aux préoccupations concernant l'existence de conflits d'intérêts potentiels ou apparents au terme de l'acquisition de prêts hypothécaires auprès du gestionnaire, ce dernier s'est prévalu des instructions permanentes approuvées par le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine concernant toutes les opérations d'achat de prêts hypothécaires. La juste valeur des prêts hypothécaires à la date d'acquisition est calculée au moyen de la méthode du taux du prêteur modifié. En vertu des modalités de l'opération d'achat, le gestionnaire conserve l'exposition au risque de crédit lié aux prêts hypothécaires acquis par le Fonds. Au cours de la période, aucun prêt hypothécaire supplémentaire n'a été acquis par le Fonds.

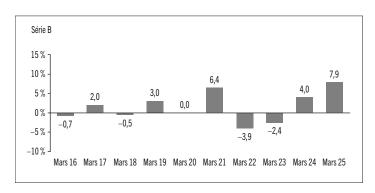
Rendement passé

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

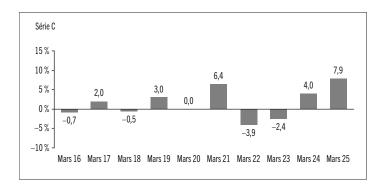
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

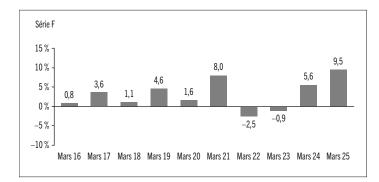
Rendements annuels

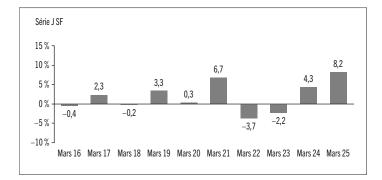
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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



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







Rendements composés annuels

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

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

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série B	7,9	3,0	2,3	1,5	S.O.
Série C	7,9	3,1	2,3	1,5	S.O.
Série F	9,5	4,6	3,8	3,1	S.O.
Série J SF	8,2	3,3	2,5	1,8	\$.0.
Indice des obligations universelles FTSE Canada*	7,7	2,5	0,9	1,8	S.O.
Indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	8,8	4,4	3,2	2,9	S.O.

^{*} Indice général

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 des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada est divisé en sous-indices en fonction des principales industries (services financiers, communications, produits industriels, énergie, infrastructure, immobilier et titrisation) ainsi qu'en fonction de la note de crédit (AAA/AA, A et BBB pour les sociétés).

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

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

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	100,7
Obligations	96,2
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	4,5
Fonds communs de placement	1,0
Actions	0,1
Options sur devises achetées**	·
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	95,1
États-Unis	5,3
Royaume-Uni	1,1
Chine	0,1
France	0,1
Allemagne	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés – Services financiers	33,9
Obligations de sociétés – Énergie	26,7
Obligations de sociétés – Infrastructure	11,9
Obligations de sociétés – Produits industriels	8,2
Obligations de sociétés – Biens immobiliers	7,1
Obligations de sociétés – Communications	7,0
Obligations fédérales	3,7
Obligations municipales	1,4
Fonds communs de placement	1,0
Obligations d'État étrangères	0,8
Services publics	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AA	1,4
A	24,7
BBB	37,4
Inférieure à BBB	8,0
Sans note	24,7

^{*} Les valeurs théoriques représentent 4,5 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur).

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	2,6
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	2,0
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-208	
Intact Corporation financière, taux variable 16-05-2034	1,8
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	1,5
Fonds de placement immobilier Allied 1,73 % 12-02-2026	1,4
Pipelines Enbridge Inc. 2,82 % 12-05-2031	1,2
Hydro One Inc. 3,10 % 15-09-2051	1,2
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	1,2
TransCanada PipeLines Ltd. 4,35 % 06-06-2046, rachetab	
Reliance LP 5,25 % 15-05-2031	1,1
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	1,1
ARC Resources Ltd. 3,47 % 10-03-2031	1,1
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	1,0
Banque de Montréal, taux variable 26-05-2082	1,0
Banque Équitable 3,99 % 24-03-2028	1,0
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	1,0
Ville de Montréal 3,50 % 01-12-2038	1,0
407 International Inc. 4,45 % 11-09-2052	0,9
ENMAX Corp. 4,70 % 09-10-2034	0,9
Coast Capital Savings Federal Credit Union 4,52 % 18-10-2	2027 0,9
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033	0,9
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	0,9
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	0,9
Principales positions acheteur en tant que	
pourcentage de la valeur liquidative totale	33,4

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.

^{**} Les valeurs théoriques représentent 0,8 % de la valeur liquidative des options sur devises

[†] Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

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

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)1

Série A ⁴	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	S.O.	9,13	9,68	10,34	9,91
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	S.O.	0,39	0,44	1,79	0,42
Total des charges	S.O.	(0,17)	(0,17)	(0,19)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	S.O.	(0,18)	(0,68)	(0,52)	0,38
Profits (pertes) latent(e)s	S.O.	0,30	0,08	(1,38)	0,15
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	S.O.	0,34	(0,33)	(0,30)	0,76
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	S.O.	(0,19)	(0,31)	(0,27)	(0,14)
Des dividendes canadiens	S.O.	-	-	-	-
Des gains en capital	S.O.	-	-	-	(0,07)
Remboursement de capital	S.O.	-	-	-	_
Distributions annuelles totales ³	S.O.	(0,19)	(0,31)	(0,27)	(0,21)
Antifunt à la nicture		0.00	0.10	0.00	1004
Actif net, à la clôture	S.O.	9,30	9,13	9,68	10,34
Série B		9,30 31 mars 2024			
Série B	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série B Actif net, à l'ouverture	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série B Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série B Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	31 mars 2025 9,30	31 mars 2024 9,13	31 mars 2023 9,68	31 mars 2022 10,34	31 mars 2021 9,91
Série B Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits	31 mars 2025 9,30 0,39	31 mars 2024 9,13	31 mars 2023 9,68	31 mars 2022 10,34	31 mars 2021 9,91 0,42
Série B Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges	31 mars 2025 9,30 0,39 (0,18)	31 mars 2024 9,13 0,39 (0,17)	31 mars 2023 9,68 0,44 (0,17)	31 mars 2022 10,34 1,73 (0,19)	31 mars 2021 9,91 0,42 (0,20)
Série B Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s	31 mars 2025 9,30 0,39 (0,18) 0,21	31 mars 2024 9,13 0,39 (0,17) (0,18)	31 mars 2023 9,68 0,44 (0,17) (0,69)	31 mars 2022 10,34 1,73 (0,19) (0,48)	31 mars 2021 9,91 0,42 (0,20) 0,35
Série B Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale	31 mars 2025 9,30 0,39 (0,18) 0,21 0,36	31 mars 2024 9,13 0,39 (0,17) (0,18) 0,30	31 mars 2023 9,68 0,44 (0,17) (0,69) 0,08	31 mars 2022 10,34 1,73 (0,19) (0,48) (1,34)	31 mars 2021 9,91 0,42 (0,20) 0,35 0,15
Série B Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	31 mars 2025 9,30 0,39 (0,18) 0,21 0,36	31 mars 2024 9,13 0,39 (0,17) (0,18) 0,30	31 mars 2023 9,68 0,44 (0,17) (0,69) 0,08	31 mars 2022 10,34 1,73 (0,19) (0,48) (1,34)	31 mars 2021 9,91 0,42 (0,20) 0,35 0,15
Série B Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions :	31 mars 2025 9,30 0,39 (0,18) 0,21 0,36	31 mars 2024 9,13 0,39 (0,17) (0,18) 0,30	31 mars 2023 9,68 0,44 (0,17) (0,69) 0,08	31 mars 2022 10,34 1,73 (0,19) (0,48) (1,34)	31 mars 2021 9,91 0,42 (0,20) 0,35 0,15
Série B Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions: Du revenu de placement net	31 mars 2025 9,30 0,39 (0,18) 0,21 0,36	31 mars 2024 9,13 0,39 (0,17) (0,18) 0,30 0,34	31 mars 2023 9,68 0,44 (0,17) (0,69) 0,08 (0,34)	31 mars 2022 10,34 1,73 (0,19) (0,48) (1,34) (0,28)	31 mars 2021 9,91 0,42 (0,20) 0,35 0,15 0,72
Série B Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	31 mars 2025 9,30 0,39 (0,18) 0,21 0,36	31 mars 2024 9,13 0,39 (0,17) (0,18) 0,30 0,34	31 mars 2023 9,68 0,44 (0,17) (0,69) 0,08 (0,34)	31 mars 2022 10,34 1,73 (0,19) (0,48) (1,34) (0,28)	31 mars 2021 9,91 0,42 (0,20) 0,35 0,15
Série B Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net	31 mars 2025 9,30 0,39 (0,18) 0,21 0,36	31 mars 2024 9,13 0,39 (0,17) (0,18) 0,30 0,34	31 mars 2023 9,68 0,44 (0,17) (0,69) 0,08 (0,34)	31 mars 2022 10,34 1,73 (0,19) (0,48) (1,34) (0,28)	31 mars 2021 9,91 0,42 (0,20) 0,35 0,15 0,72
Série B Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	31 mars 2025 9,30 0,39 (0,18) 0,21 0,36	31 mars 2024 9,13 0,39 (0,17) (0,18) 0,30 0,34	31 mars 2023 9,68 0,44 (0,17) (0,69) 0,08 (0,34)	31 mars 2022 10,34 1,73 (0,19) (0,48) (1,34) (0,28)	31 mars 2021 9,91 0,42 (0,20) 0,35 0,15 0,72

Série C	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	9,66	9,48	10,05	10,74	10,29
Augmentation (diminution) attribuable	0,00	0,10	10,00	10,71	10,20
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,41	0,40	0,46	1,86	0,43
Total des charges	(0,19)	(0,18)	(0,18)	(0,20)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,15	(0,18)	(0,74)	(0,55)	0,38
Profits (pertes) latent(e)s	0,38	0,31	0,09	(1,43)	0,16
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	0,75	0,35	(0,37)	(0,32)	0,77
Distributions:					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	(0,18)	(0,19)	(0,32)	(0,28)	(0,14)
Des dividendes canadiens	_	-	-	-	_
Des gains en capital	_	-	-	-	(0,07)
Remboursement de capital	_	_	_	_	_
Distributions annuelles totales ³	(0,18)	(0,19)	(0,32)	(0,28)	(0,21)
Actif net, à la clôture	10,23	9,66	9,48	10,05	10,74
noth hot, a la ciotale	10,20	0,00	3,70	10,00	10,7 4
notif field and olottale				31 mars	
Série F					
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F Actif net, à l'ouverture	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	31 mars 2025 9,50	31 mars 2024 9,33	31 mars 2023 9,89	31 mars 2022 10,53	31 mars 2021 10,09
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits	31 mars 2025 9,50	31 mars 2024 9,33	31 mars 2023 9,89	31 mars 2022 10,53	31 mars 2021 10,09
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges	31 mars 2025 9,50 0,39 (0,03)	31 mars 2024 9,33 0,39 (0,03)	31 mars 2023 9,89 0,44 (0,03)	31 mars 2022 10,53 2,07 (0,04)	31 mars 2021 10,09 0,42 (0,04)
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale	31 mars 2025 9,50 0,39 (0,03) 0,14 0,37	31 mars 2024 9,33 0,39 (0,03) (0,14)	31 mars 2023 9,89 0,44 (0,03) (0,57)	31 mars 2022 10,53 2,07 (0,04) (0,71)	31 mars 2021 10,09 0,42 (0,04) (0,03) 0,15
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	31 mars 2025 9,50 0,39 (0,03) 0,14	31 mars 2024 9,33 0,39 (0,03) (0,14)	31 mars 2023 9,89 0,44 (0,03) (0,57)	31 mars 2022 10,53 2,07 (0,04) (0,71)	31 mars 2021 10,09 0,42 (0,04) (0,03)
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions :	31 mars 2025 9,50 0,39 (0,03) 0,14 0,37	31 mars 2024 9,33 0,39 (0,03) (0,14) 0,30	31 mars 2023 9,89 0,44 (0,03) (0,57) 0,08	31 mars 2022 10,53 2,07 (0,04) (0,71) (1,60)	31 mars 2021 10,09 0,42 (0,04) (0,03) 0,15
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions : Du revenu de placement net	31 mars 2025 9,50 0,39 (0,03) 0,14 0,37	31 mars 2024 9,33 0,39 (0,03) (0,14) 0,30 0,52	31 mars 2023 9,89 0,44 (0,03) (0,57) 0,08	31 mars 2022 10,53 2,07 (0,04) (0,71) (1,60) (0,28)	31 mars 2021 10,09 0,42 (0,04) (0,03) 0,15
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	31 mars 2025 9,50 0,39 (0,03) 0,14 0,37	31 mars 2024 9,33 0,39 (0,03) (0,14) 0,30	31 mars 2023 9,89 0,44 (0,03) (0,57) 0,08	31 mars 2022 10,53 2,07 (0,04) (0,71) (1,60)	31 mars 2021 10,09 0,42 (0,04) (0,03) 0,15
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens	31 mars 2025 9,50 0,39 (0,03) 0,14 0,37	31 mars 2024 9,33 0,39 (0,03) (0,14) 0,30 0,52	31 mars 2023 9,89 0,44 (0,03) (0,57) 0,08	31 mars 2022 10,53 2,07 (0,04) (0,71) (1,60) (0,28)	31 mars 2021 10,09 0,42 (0,04) (0,03) 0,15 0,50
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	31 mars 2025 9,50 0,39 (0,03) 0,14 0,37	31 mars 2024 9,33 0,39 (0,03) (0,14) 0,30 0,52	31 mars 2023 9,89 0,44 (0,03) (0,57) 0,08	31 mars 2022 10,53 2,07 (0,04) (0,71) (1,60) (0,28)	31 mars 2021 10,09 0,42 (0,04) (0,03) 0,15
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital Remboursement de capital	31 mars 2025 9,50 0,39 (0,03) 0,14 0,37 0,87	31 mars 2024 9,33 0,39 (0,03) (0,14) 0,30 0,52	31 mars 2023 9,89 0,44 (0,03) (0,57) 0,08 (0,08)	31 mars 2022 10,53 2,07 (0,04) (0,71) (1,60) (0,28)	31 mars 2021 10,09 0,42 (0,04) (0,03) 0,15 0,50 (0,29) - (0,08) -
Série F Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	31 mars 2025 9,50 0,39 (0,03) 0,14 0,37	31 mars 2024 9,33 0,39 (0,03) (0,14) 0,30 0,52	31 mars 2023 9,89 0,44 (0,03) (0,57) 0,08	31 mars 2022 10,53 2,07 (0,04) (0,71) (1,60) (0,28)	31 mars 2021 10,09 0,42 (0,04) (0,03) 0,15 0,50

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.
- 4) Le 3 mai 2024, la série A a été renommée série B et le 10 mai 2024, la série J FAR a été renommée série J SF.

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

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

Série J FAR⁴	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	S.O.	9,15	9,70	10,36	9,93
Augmentation (diminution) attribuable					
aux activités d'exploitation :					
Total des produits	S.O.	0,39	0,44	1,64	0,42
Total des charges	S.O.	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	S.O.	(0,20)	(0,69)	(0,41)	0,42
Profits (pertes) latent(e)s	S.O.	0,30	0,08	(1,27)	0,15
Augmentation (diminution) totale					
attribuable aux activités d'exploitation ²	S.O.	0,35	(0,31)	(0,20)	0,83
Distributions :					
Du revenu de placement net					
(sauf les dividendes canadiens)	S.O.	(0,21)	(0,33)	(0,29)	(0,17)
Des dividendes canadiens	S.O.	-	-	-	-
Des gains en capital	S.O.	-	-	-	(0,07)
Remboursement de capital	S.O.	_	_	_	
Distributions annuelles totales ³	S.O.	(0,21)	(0,33)	(0,29)	(0,24)
Actif net, à la clôture	S.O.	9,33	9,15	9,70	10,36
		.,	-,	- ', '	
Série J SF				31 mars 2022	
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Série J SF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série J SF Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série J SF Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	31 mars 2025 9,34	31 mars 2024 9,16	31 mars 2023 9,71	31 mars 2022 10,38	31 mars 2021 9,94
Série J SF Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits	31 mars 2025 9,34 0,39	31 mars 2024 9,16	31 mars 2023 9,71	31 mars 2022 10,38	31 mars 2021 9,94 0,42
Série J SF Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges	31 mars 2025 9,34 0,39 (0,15)	31 mars 2024 9,16 0,39 (0,15)	31 mars 2023 9,71 0,44 (0,15)	31 mars 2022 10,38 1,65 (0,17)	31 mars 2021 9,94 0,42 (0,17)
Série J SF Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s	31 mars 2025 9,34 0,39 (0,15) 0,23	31 mars 2024 9,16 0,39 (0,15) (0,15)	31 mars 2023 9,71 0,44 (0,15) (0,70)	31 mars 2022 10,38 1,65 (0,17) (0,41)	31 mars 2021 9,94 0,42 (0,17) 0,32
Série J SF Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale	31 mars 2025 9,34 0,39 (0,15) 0,23 0,36	31 mars 2024 9,16 0,39 (0,15) (0,15) 0,30	31 mars 2023 9,71 0,44 (0,15) (0,70) 0,08	31 mars 2022 10,38 1,65 (0,17) (0,41) (1,27)	31 mars 2021 9,94 0,42 (0,17) 0,32 0,15
Série J SF Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ²	31 mars 2025 9,34 0,39 (0,15) 0,23 0,36	31 mars 2024 9,16 0,39 (0,15) (0,15) 0,30	31 mars 2023 9,71 0,44 (0,15) (0,70) 0,08	31 mars 2022 10,38 1,65 (0,17) (0,41) (1,27)	31 mars 2021 9,94 0,42 (0,17) 0,32 0,15
Série J SF Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions :	31 mars 2025 9,34 0,39 (0,15) 0,23 0,36	31 mars 2024 9,16 0,39 (0,15) (0,15) 0,30	31 mars 2023 9,71 0,44 (0,15) (0,70) 0,08	31 mars 2022 10,38 1,65 (0,17) (0,41) (1,27)	31 mars 2021 9,94 0,42 (0,17) 0,32 0,15
Série J SF Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation ² Distributions : Du revenu de placement net	31 mars 2025 9,34 0,39 (0,15) 0,23 0,36	31 mars 2024 9,16 0,39 (0,15) (0,15) 0,30 0,39	31 mars 2023 9,71 0,44 (0,15) (0,70) 0,08 (0,33)	31 mars 2022 10,38 1,65 (0,17) (0,41) (1,27) (0,20)	31 mars 2021 9,94 0,42 (0,17) 0,32 0,15
Série J SF Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	31 mars 2025 9,34 0,39 (0,15) 0,23 0,36	31 mars 2024 9,16 0,39 (0,15) (0,15) 0,30 0,39	31 mars 2023 9,71 0,44 (0,15) (0,70) 0,08 (0,33)	31 mars 2022 10,38 1,65 (0,17) (0,41) (1,27) (0,20)	31 mars 2021 9,94 0,42 (0,17) 0,32 0,15
Série J SF Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens	31 mars 2025 9,34 0,39 (0,15) 0,23 0,36	31 mars 2024 9,16 0,39 (0,15) (0,15) 0,30 0,39	31 mars 2023 9,71 0,44 (0,15) (0,70) 0,08 (0,33)	31 mars 2022 10,38 1,65 (0,17) (0,41) (1,27) (0,20)	31 mars 2021 9,94 0,42 (0,17) 0,32 0,15 0,72
Série J SF Actif net, à l'ouverture Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation: Total des produits Total des charges Profits (pertes) réalisé(e)s Profits (pertes) latent(e)s Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² Distributions: Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) Des dividendes canadiens Des gains en capital	31 mars 2025 9,34 0,39 (0,15) 0,23 0,36	31 mars 2024 9,16 0,39 (0,15) (0,15) 0,30 0,39	31 mars 2023 9,71 0,44 (0,15) (0,70) 0,08 (0,33)	31 mars 2022 10,38 1,65 (0,17) (0,41) (1,27) (0,20)	31 mars 2021 9,94 0,42 (0,17) 0,32 0,15 0,72

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A ⁵	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	S.O.	4 949	6 059	8 801	15 139
Titres en circulation (en milliers) ¹	S.O.	532	664	909	1 463
Ratio des frais de gestion (%) ²	S.O.	1,86	1,86	1,73	1,85
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	S.O.	1,87	1,87	1,88	1,86
Ratio des frais d'opérations (%) ³	S.O.	-	0,01	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%)4	S.O.	29,89	66,60	44,90	57,78
Valeur liquidative par titre (\$)	S.O.	9,30	9,13	9,68	10,34
	31 mars				
Série B	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$) ¹	8 769	3 455	3 837	5 742	11 226
Titres en circulation (en milliers) ¹	890	371	420	593	1 085
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,86	1,87	1,87	1,74	1,85
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%)2	1,86	1,88	1,88	1,89	1,86
Ratio des frais d'opérations (%)3	-	-	0,01	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%)4	40,26	29,89	66,60	44,90	57,78
Valeur liquidative par titre (\$)	9,85	9,30	9,13	9,68	10,34
	31 mars				
Série C	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	1 645	1 735	2 120	3 208	5 3 7 6
Titres en circulation (en milliers) ¹	161	180	224	319	501
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,86	1,85	1,85	1,73	1,84
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%)2	1,86	1,86	1,86	1,88	1,85
Ratio des frais d'opérations (%)3	-	-	0,01	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	40,26	29,89	66,60	44,90	57,78
Valeur liquidative par titre (\$)	10,23	9,66	9,48	10,05	10,74

- 1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- 3) Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les RFO présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFO de tout autre fonds attribuable à ce placement.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.
- 5) Le 3 mai 2024, la série A a été renommée série B et le 10 mai 2024, la série J FAR a été renommée

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	167 179	101 204	62 916	51 163	55 030
Titres en circulation (en milliers) ¹	16 616	10 652	6 745	5 175	5 226
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,34	0,34	0,34	0,22	0,34
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%)2	0,34	0,35	0,35	0,37	0,35
Ratio des frais d'opérations (%) ³	-	-	0,01	0,01	_
Taux de rotation du portefeuille (%)4	40,26	29,89	66,60	44,90	57,78
Valeur liquidative par titre (\$)	10,06	9,50	9,33	9,89	10,53
0/ 1 15155	31 mars				
Série J FAR⁵	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	S.O.	2 904	2 858	4 315	10 262
Titres en circulation (en milliers) ¹	S.O.	311	312	445	990
Ratio des frais de gestion (%) ²	S.O.	1,58	1,58	1,46	1,57
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%) ²	S.O.	1,59	1,59	1,61	1,58
Ratio des frais d'opérations (%) ³	S.O.	_	0,01	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	S.O.	29,89	66,60	44,90	57,78
Valeur liquidative par titre (\$)	S.O.	9,32	9,15	9,70	10,36
	31 mars				
Série J SF	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale					
(en milliers de \$)1	5 457	2 242	1 527	2 168	4 978
Titres en circulation (en milliers)1	552	240	167	223	480
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,59	1,60	1,60	1,47	1,58
Ratio des frais de gestion avant					
renonciations ou absorptions (%)2	1,59	1,61	1,61	1,62	1,59
Ratio des frais d'opérations (%) ³	-	_	0,01	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%)4	40,26	29,89	66,60	44,90	57,78
Valeur liquidative par titre (\$)	9,89	9,34	9,16	9,71	10,38

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 46 % 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 54 %, à couvrir les coûts afférents aux services liés au placement de titres. Ces pourcentages peuvent varier d'une série à l'autre.

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

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution: 3 février 2011

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

Les titres de série B sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 50 \$ et dont les placements du ménage sont généralement inférieurs à 500 000 \$. Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 50 \$ et qui ont conclu une entente avec un placeur.

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

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

Les titres de série C ne sont plus offerts à la vente.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série A	Aucun titre émis	1,55	_	0,05	0,05
Série B	13 juillet 2012	1,55	-	0,05	0,05
Série C	2 mai 2011	1,55	-	0,05	0,05
Série F	12 juillet 2013	0,20	-	0,05	0,05
Série J FAR	Aucun titre émis	1,30	-	0,05	0,05
Série J SF	13 juillet 2012	1,30	-	0,05	0,05

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

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