

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière du fonds de placement, mais non ses états financiers annuels complets. 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.sedar.com.

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 de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle 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 l'adresse www.ig.ca/fr.

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

UN MOT SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent rapport peut renfermer des déclarations prospectives qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés qui sont de nature prévisionnelle, qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou qui comprennent des termes comme « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les déclarations prospectives sont, de par leur nature, assujetties, entre autres, à des risques, à des incertitudes et à des 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 déclarations prospectives. 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 de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée 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 déclarations prospectives.

Toute déclaration prospective présentée 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 ENREGISTRÉ DE DIVIDENDES AMÉRICAINS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Analyse par la direction du rendement du Fonds

Le 2 juin 2022

Cette analyse par la direction du rendement du Fonds présente les opinions de l'équipe de gestion du 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 2022 (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 déclarations prospectives* à la première page du présent document.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à procurer un revenu et une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans une combinaison de titres de participation américains qui procurent des dividendes ou d'autres types de placements productifs de revenu, y compris, mais sans s'y limiter, des fiducies de placement immobilier, des obligations (bien notées ou moins bien notées), des sociétés en commandite principales, des débetures convertibles et des actions privilégiées. Le Fonds peut également chercher à obtenir une exposition à des titres de participation américains et à d'autres placements productifs de revenu en investissant dans d'autres fonds de placement, y compris les Fonds d'IG Gestion de patrimoine.

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 avec une exposition aux titres à revenu fixe et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne. Le Fonds peut être détenu seulement dans un régime enregistré (autre qu'un CELI, un REEE ou un REEI).

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Conformément à la Norme canadienne 81-106, la comparaison suivante avec un ou plusieurs indices de marché a été établie pour aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. L'équipe de gestion du portefeuille souligne toutefois que le mandat du Fonds peut être différent de celui de l'indice (ou des indices) indiqué(s). Pour la description de l'indice (ou des indices), reportez-vous à la rubrique *Rendement composé annuel*. De plus, il est important de noter que les investisseurs ne peuvent investir dans un indice. Les placements indirects dans un indice sont possibles, mais les produits offerts à cette fin engendrent des frais et des coûts d'opération et font intervenir d'autres variables qui influenceront sur le rendement. Les rendements de l'indice mentionnés dans la comparaison ci-après ne reflètent pas ces coûts et ces variables.

Pour connaître le rendement des séries et le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement de chacune des séries variera principalement en fonction de l'écart entre les frais et les charges imputés à chacune d'elles, ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Reportez-vous à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance du pourcentage des frais annuels imputés à chaque série.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les titres de série U ont inscrit un rendement de 10,4 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice S&P 500 (indice boursier) et l'indice des obligations universelles FTSE Canada (indice des titres à revenu fixe) ont enregistré des rendements respectifs de 15,0 % et de -4,5 %.

Les actions américaines ont généralement grimpé, mais elles ont été volatiles au cours de la période. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a perturbé les marchés de l'énergie. La période a pris fin dans un contexte de délaissement massif des actions de croissance et en faveur d'actions de valeur dont le cours était plus faible. À la mi-2021, la Banque du Canada s'est engagée à réduire son soutien économique en diminuant ses achats d'actifs. Afin de combattre l'inflation, qui n'a jamais été aussi élevée depuis des décennies, elle a relevé son taux directeur à 0,50 % en mars 2022, la première d'une série attendue de hausses. Les taux obligataires à court terme ont réagi en grimpant en flèche dans un contexte de préoccupations à l'égard de la croissance économique.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de l'énergie, des biens immobiliers et de la technologie de l'information, tandis que les plus faibles ont été ceux des services de communication, des produits industriels et de la consommation discrétionnaire.

Le volet des actions du Fonds a été devancé par l'indice boursier, la sélection de titres dans les secteurs des produits industriels et des matériaux ayant nuí au rendement. La sélection de titres dans le secteur de la technologie de l'information et la surpondération du secteur de l'énergie ont alimenté les résultats.

Le volet des titres à revenu fixe du Fonds a devancé l'indice des titres à revenu fixe, la durée plus courte (sensibilité moindre aux taux d'intérêt) du Fonds ayant contribué au rendement compte tenu de la hausse des taux d'intérêt. La sous-pondération des obligations fédérales a également été favorable. La surpondération et la sélection d'obligations de sociétés ont pesé sur les résultats.

Le Fonds détenait des contrats à terme standardisés pour gérer la durée, ce qui a eu un effet positif sur les résultats.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds aux actions du secteur des soins de santé a diminué, car l'équipe de gestion de portefeuille a trouvé de meilleures occasions de taux et de rendement ajusté selon le risque dans d'autres secteurs, plus particulièrement l'énergie.

Actif net

L'actif net du Fonds a augmenté de 3,9 % au cours de la période, passant à 59,9 M\$. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 5,6 M\$ (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 3,4 M\$ 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 ») de chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2021. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

FONDS ENREGISTRÉ DE DIVIDENDES AMÉRICAINS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Événements récents

Selon l'équipe de gestion du portefeuille d'actions, les États-Unis semblent mieux positionnés par rapport à d'autres marchés pour composer avec les enjeux économiques observés à la fin de la période. Ces enjeux comprennent l'inflation élevée, le resserrement de la politique monétaire par la Réserve fédérale américaine et les prix élevés de l'énergie. Même si l'équipe s'attend à ce que la montée du risque et de la volatilité exerce des pressions sur les évaluations boursières, elle estime que la croissance économique aux États-Unis devrait demeurer positive en 2022 et offrir un certain soutien aux bénéficiaires des sociétés du pays. Par conséquent, l'équipe s'attend à ce que le marché boursier américain affiche des rendements contrastés au cours des prochains mois.

L'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe s'attend à ce que les marchés obligataires demeurent volatils et à ce que l'inflation reste élevée tout au long de 2022. En outre, l'équipe estime que la Banque du Canada conservera un ton ferme en raison de la persistance de l'inflation, au moyen d'une série de hausses de taux d'intérêt qui pourrait alimenter l'incertitude à l'égard des perspectives de croissance à long terme.

Autres événements

L'incertitude persistante entourant la durée et l'impact à long terme de la pandémie de COVID-19 ainsi que l'efficacité des vaccins contre de nouveaux variants du virus ont alimenté les doutes quant au moment d'une reprise économique complète. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence de la pandémie sur les résultats financiers et la situation du Fonds pour les périodes à venir.

Le 14 septembre 2021, M^{me} Wendy Rudd a été nommée au Comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine.

Opérations 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 en placement au Fonds :

- Corporation Financière Mackenzie

Corporation Financière Mackenzie appartient à cent pour cent à la Société financière IGM Inc.

Le Fonds a payé des frais de gestion au gestionnaire et au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion et de conseil en valeurs (se reporter à la rubrique *Frais de gestion*).

Le Fonds a aussi payé des frais d'administration au gestionnaire. En échange, le gestionnaire a pris à sa charge les coûts et charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts définis.

Le Fonds a payé aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Fonds, y compris l'émission ou l'attribution de titres. Une partie des frais de service liés aux titres de série C fait l'objet d'une remise trimestrielle par les placeurs, sous forme de distributions aux porteurs de titres de série C, comme il est indiqué dans le prospectus.

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

Il y a lieu de se reporter à la rubrique *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 U 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. 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 opérations.

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.

Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent 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. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

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

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

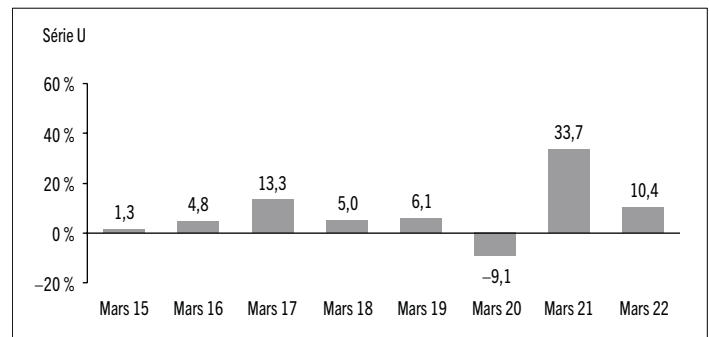
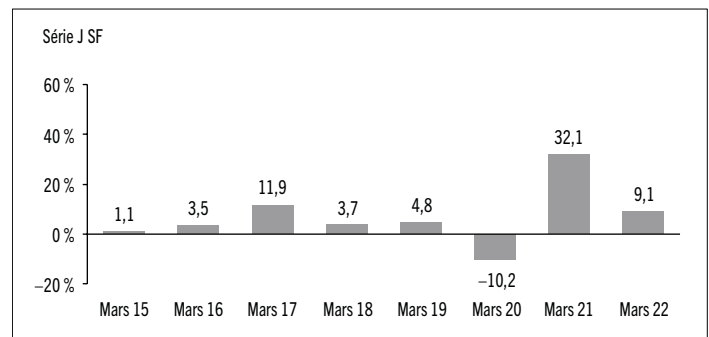
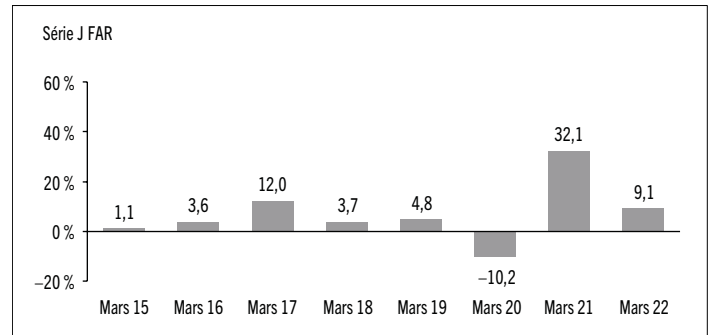
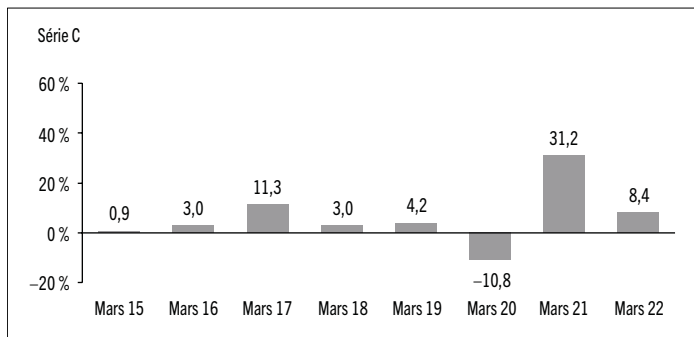
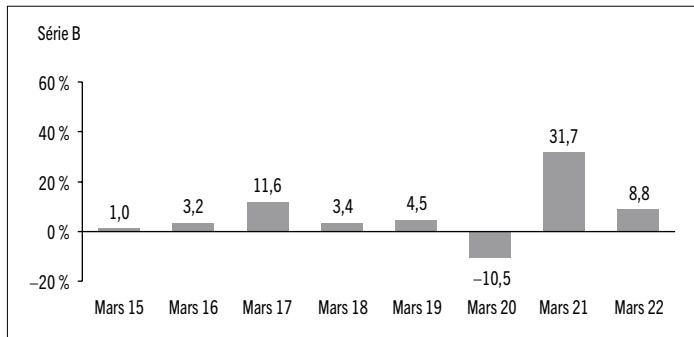
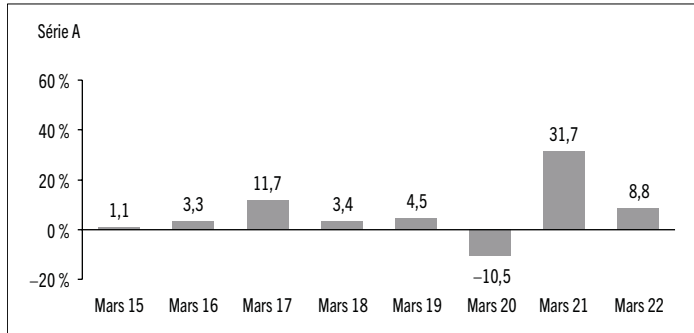
- Le 1^{er} janvier 2017, les frais de gestion annuels de la série U ont été réduits de 0,10 %, pour s'établir à 0,60 %.
- Le 1^{er} janvier 2017, les frais de service annuels des séries B et JSF ont été réduits de 0,10 %, pour s'établir à 0,30 %.

FONDS ENREGISTRÉ DE DIVIDENDES AMÉRICAINS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Rendement d'un exercice à l'autre

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 *Renseignements sur les séries*.



FONDS ENREGISTRÉ DE DIVIDENDES AMÉRICAINS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Rendement composé annuel

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 2022. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des 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.

(%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement
Série A	8,8	8,9	6,9	s. o.	7,0
Série B	8,8	8,8	6,9	s. o.	7,0
Série C	8,4	8,5	6,5	s. o.	6,6
Série J FAR	9,1	9,1	7,2	s. o.	7,3
Série J SF	9,1	9,1	7,2	s. o.	7,2
Série U	10,4	10,5	8,5	s. o.	8,6
Indice S&P 500	15,0	16,3	14,5	s. o.	Note 1
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-4,5	0,4	1,6	s. o.	Note 2

L'indice S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des 500 titres au plus grand nombre d'actionnaires et est conçu pour mesurer le rendement des actions américaines dans leur ensemble.

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.

- 1) Les rendements de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 14,8 % pour la série A, 14,8 % pour la série B, 14,8 % pour la série C, 14,8 % pour la série J FAR, 14,8 % pour la série J SF, 14,8 % pour la série U.
- 2) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,7 % pour la série A, 1,7 % pour la série B, 1,7 % pour la série C, 1,7 % pour la série J FAR, 1,7 % pour la série J SF, 1,7 % pour la série U.

FONDS ENREGISTRÉ DE DIVIDENDES AMÉRICAINS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Sommaire du portefeuille de placements

au 31 mars 2022

SOMMAIRE DES 25 PRINCIPALES

POSITIONS ACHETEUR % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Fonds en gestion commune d'obligations canadiennes Mackenzie – IG, série P	9,5
Microsoft Corp.	7,7
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Mackenzie – IG Mandat privé, série P	6,3
Apple Inc.	6,0
Alphabet Inc., cat. A	4,6
Amazon.com Inc.	4,4
The Williams Companies Inc.	3,2
Fonds de revenu à taux variable IG Mackenzie, série P	3,2
UnitedHealth Group Inc.	2,6
United Rentals Inc.	2,6
Broadcom Inc.	2,4
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série IG	2,1
Mondelez International Inc.	2,1
NextEra Energy Inc.	2,0
Canadian Natural Resources Ltd.	1,9
Caterpillar Inc.	1,9
The Blackstone Group Inc., cat. A	1,9
Johnson & Johnson	1,7
JPMorgan Chase & Co.	1,7
DuPont de Nemours Inc.	1,6
Verizon Communications Inc.	1,6
Merck & Co. Inc.	1,5
NVIDIA Corp.	1,5
AbbVie Inc.	1,5
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	1,4
	76,9

SOMMAIRE DES 25 PRINCIPALES

POSITIONS VENDEUR % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

s. o.	–
-------	---

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Titres de participation	74,6
Fonds communs de placement	21,1
Fonds négociés en bourse	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs (passifs) nets	1,1
Total	100,0

RÉPARTITION PAR PAYS

% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

États-Unis	70,2
Canada	4,4
	74,6

RÉPARTITION SECTORIELLE

% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Technologie de l'information	22,0
Consommation discrétionnaire	8,6
Soins de santé	8,6
Services financiers	8,5
Services de communication	7,0
Produits industriels	6,7
Énergie	5,1
Services publics	3,2
Matériaux	2,8
Consommation de base	2,1
	74,6

Vous pouvez obtenir un exemplaire du prospectus et d'autres informations concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille en consultant les adresses suivantes : www.ig.ca/fr ou www.sedar.com.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2022 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 ENREGISTRÉ DE DIVIDENDES AMÉRICAINS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

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 *Renseignements sur les séries*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net à l'ouverture de la période	11,17	8,50	9,58	11,84	11,50
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,23	0,20	0,22	0,35	0,30
Total des charges	(0,29)	(0,25)	(0,25)	(0,28)	(0,28)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	1,11	0,68	0,02	2,09	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,19	2,24	(0,99)	(1,88)	0,31
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	1,24	2,87	(1,00)	0,28	0,39
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,03)	(0,09)	(0,07)	(0,05)
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	(2,44)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,07)	(0,03)	(0,09)	(2,51)	(0,05)
Actif net à la clôture de la période	12,08	11,17	8,50	9,58	11,84
Série B	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net à l'ouverture de la période	11,17	8,50	9,58	11,84	11,50
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,23	0,20	0,22	0,35	0,30
Total des charges	(0,29)	(0,25)	(0,25)	(0,28)	(0,28)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	1,06	0,74	0,02	2,08	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,19	2,23	(0,99)	(1,88)	0,31
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	1,19	2,92	(1,00)	0,27	0,39
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,03)	(0,09)	(0,07)	(0,04)
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	(2,44)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,07)	(0,03)	(0,09)	(2,51)	(0,04)
Actif net à la clôture de la période	12,08	11,17	8,50	9,58	11,84

Série C	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net à l'ouverture de la période	10,98	8,37	9,43	11,65	11,30
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,23	0,19	0,22	0,35	0,29
Total des charges	(0,28)	(0,01)	(0,09)	(0,06)	(0,07)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	1,06	0,61	0,02	2,05	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,19	2,17	(0,97)	(1,83)	0,31
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	1,20	2,96	(0,82)	0,51	0,59
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	-	(0,05)	(0,07)	-
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	(2,35)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,02)	-	(0,05)	(2,42)	-
Actif net à la clôture de la période	11,88	10,98	8,37	9,43	11,65
Série J FAR	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net à l'ouverture de la période	11,16	8,49	9,57	11,85	11,50
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,23	0,20	0,22	0,35	0,30
Total des charges	(0,25)	(0,22)	(0,22)	(0,25)	(0,25)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	1,49	0,70	0,02	2,09	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,19	2,23	(0,99)	(1,88)	0,32
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	1,66	2,91	(0,97)	0,31	0,43
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,11)	(0,06)	(0,11)	(0,07)	(0,08)
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	(2,47)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,11)	(0,06)	(0,11)	(2,54)	(0,08)
Actif net à la clôture de la période	12,07	11,16	8,49	9,57	11,85

- Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne se veulent pas un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Cette information est tirée 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 afférentes aux états financiers*.
- L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution découlant des activités est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties en titres supplémentaires du Fonds, ou les deux.

FONDS ENREGISTRÉ DE DIVIDENDES AMÉRICAINS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

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

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série J SF					
Actif net à l'ouverture de la période	11,16	8,50	9,57	11,85	11,50
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,23	0,20	0,22	0,35	0,30
Total des charges	(0,26)	(0,22)	(0,22)	(0,25)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés(e)s au cours de la période	1,25	0,67	0,02	2,09	0,06
Gains (pertes) non réalisés(e)s au cours de la période	0,19	2,24	(0,99)	(1,88)	0,32
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	1,41	2,89	(0,97)	0,31	0,43
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,06)	(0,11)	(0,07)	(0,08)
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	(2,47)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,10)	(0,06)	(0,11)	(2,54)	(0,08)
Actif net à la clôture de la période	12,07	11,16	8,50	9,57	11,85
Série U					
Actif net à l'ouverture de la période	11,13	8,47	9,55	11,87	11,52
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,23	0,21	0,22	0,36	0,30
Total des charges	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,11)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés(e)s au cours de la période	0,69	0,27	0,02	2,10	0,06
Gains (pertes) non réalisés(e)s au cours de la période	0,19	2,34	(0,98)	(1,91)	0,32
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	1,00	2,72	(0,84)	0,44	0,58
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,27)	(0,19)	(0,24)	(0,08)	(0,23)
À partir des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
À partir des gains en capital	-	-	-	(2,63)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Total des distributions annuelles³	(0,27)	(0,19)	(0,24)	(2,71)	(0,23)
Actif net à la clôture de la période	12,03	11,13	8,47	9,55	11,87

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série A					
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹	7 039	11 270	16 297	23 968	25 716
Titres en circulation (en milliers)¹	583	1 009	1 917	2 502	2 171
Ratio des frais de gestion (%)²	2,41	2,40	2,42	2,40	2,39
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)²	2,41	2,40	2,42	2,40	2,39
Ratio des frais de négociation (%)³	0,03	0,09	0,14	0,11	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille (%)⁴	44,75	41,55	130,54	159,78	8,12
Valeur liquidative par titre (\$)⁵	12,08	11,17	8,50	9,58	11,84
Série B					
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹	3 053	4 468	7 337	9 294	7 509
Titres en circulation (en milliers)¹	253	400	863	970	634
Ratio des frais de gestion (%)²	2,41	2,40	2,42	2,40	2,40
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)²	2,41	2,40	2,42	2,40	2,40
Ratio des frais de négociation (%)³	0,03	0,09	0,14	0,11	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille (%)⁴	44,75	41,55	130,54	159,78	8,12
Valeur liquidative par titre (\$)⁵	12,08	11,17	8,50	9,58	11,84

- Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges, exclusion faite des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de l'impôt sur le résultat, ainsi que des retenues à la source, de la période indiquée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, le RFG est annualisé depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsque le 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 supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- Le ratio des frais de négociation (« RFN ») représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période. Lorsque le Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou FNB), les RFN présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFN de tout autre fonds attribuable à ce placement.
- Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds est un indicateur de la fréquence de remplacement des placements du Fonds par le conseiller en valeurs. 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 des titres en portefeuille du Fonds est haut au cours d'une période donnée, plus les frais de négociation payables par celui-ci au cours de cette période sont élevés, et plus fortes sont les chances que les investisseurs reçoivent des gains en capital imposables durant 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 d'un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

FONDS ENREGISTRÉ DE DIVIDENDES AMÉRICAINS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série C	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	2 201	3 301	20 395	23 379	22 894
Titres en circulation (en milliers) ¹	185	301	2 438	2 480	1 966
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,77	2,76	2,77	2,74	2,76
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%) ²	2,77	2,76	2,77	2,74	2,76
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,09	0,14	0,11	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ⁴	44,75	41,55	130,54	159,78	8,12
Valeur liquidative par titre (\$)	11,88	10,98	8,37	9,43	11,65
Série J FAR	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	2 293	7 338	11 923	20 512	22 039
Titres en circulation (en milliers) ¹	190	658	1 404	2 143	1 861
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,14	2,13	2,15	2,12	2,11
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%) ²	2,14	2,13	2,15	2,12	2,11
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,09	0,14	0,11	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ⁴	44,75	41,55	130,54	159,78	8,12
Valeur liquidative par titre (\$)	12,07	11,16	8,49	9,57	11,85
Série J SF	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	995	2 361	3 533	5 135	4 149
Titres en circulation (en milliers) ¹	82	212	416	536	350
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,14	2,12	2,14	2,13	2,13
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%) ²	2,14	2,12	2,14	2,13	2,13
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,09	0,14	0,11	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ⁴	44,75	41,55	130,54	159,78	8,12
Valeur liquidative par titre (\$)	12,07	11,16	8,50	9,57	11,85
Série U	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	44 269	28 870	12 819	13 853	12 523
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 679	2 595	1 513	1 451	1 055
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,88	0,87	0,89	0,87	0,87
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%) ²	0,88	0,87	0,89	0,87	0,87
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,09	0,14	0,11	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ⁴	44,75	41,55	130,54	159,78	8,12
Valeur liquidative par titre (\$)	12,03	11,13	8,47	9,55	11,87

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 *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 U, 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 61 % 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 39 %, à couvrir les coûts afférents aux services liés au placement de titres. Ces pourcentages peuvent varier d'une série à l'autre.

FONDS ENREGISTRÉ DE DIVIDENDES AMÉRICAINS IG MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Renseignements sur les séries

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série A	19/01/2015	1,70	0,30	0,15	0,05
Série B	19/01/2015	1,70	0,30	0,15	0,05
Série C	19/01/2015	1,90	jusqu'à 0,50	0,15	0,05
Série J FAR	19/01/2015	1,45	0,30	0,15	0,05
Série J SF	19/01/2015	1,45	0,30	0,15	0,05
Série U	19/01/2015	0,60	–	0,15	0,05

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

La date de création des séries est indiquée si elle se situe au cours des 10 derniers exercices.

Les porteurs de titres de série C ont droit à une remise totale ou partielle sur les frais de service en fonction de la valeur de l'actif qu'ils détiennent dans le Fonds et dans d'autres Fonds d'IG Gestion de patrimoine, comme il est indiqué dans le prospectus du Fonds.