# FONDS DE REVENU MACKENZIE – IG

## *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 à la notice annuelle du Fonds, laquelle peut aussi être obtenue gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

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

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

**UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

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

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

© Groupe Investors Inc. 2025

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

IG GESTION DE PATRIMOINE

# Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 5 juin 2025

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

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

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

## *Objectif et stratégies de placement*

Le Fonds vise à générer un revenu et à procurer un potentiel de croissance du capital principalement en investissant dans des titres à revenu fixe ou au moyen d'une exposition à ces titres, sans restriction sur le plan géographique. Le Fonds peut également investir directement dans d'autres fonds d'investissement, y compris des fonds négociés en bourse. Selon son évaluation de la conjoncture économique et des marchés, y compris les contextes des taux d'intérêt et du crédit, le conseiller en valeurs peut modifier activement la répartition de l'actif du Fonds sur les marchés des titres à revenu fixe relativement aux régions, aux notes de crédit, à la duration et/ou aux devises. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 100 % de son actif aux titres étrangers.

## *Risque*

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

Le Fonds est actuellement uniquement offert à titre de placement aux autres Fonds d'IG Gestion de patrimoine.

## *Résultats d'exploitation*

### Rendement des placements

Le rendement au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. 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 P ont inscrit un rendement de 8,0 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice FTSE World Broad Investment-Grade Bond et l'indice des obligations universelles FTSE Canada ont enregistré des rendements respectifs de 9,6 % et de 7,7 %.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice FTSE World Broad Investment-Grade Bond entre autres en raison de son exposition aux obligations du Trésor américain à long terme. Le Fonds a dégagé un rendement supérieur à celui de l'indice des obligations universelles FTSE Canada en raison entre autres de la bonne tenue des placements en obligations canadiennes du Fonds.

Le iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF, qui représentait environ 30 % de l'actif net à la fin de la période, est l'élément qui a le plus contribué au rendement du Fonds, tandis que le iShares 20+ Year Treasury Bond ETF, qui représentait 2 % de l'actif net, est l'élément qui a le moins contribué au rendement.

### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 7,1 % pour s'établir à 518,6 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 37,7 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 3,4 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 ») 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. Aucuns frais de gestion ni frais d'administration, autres que certains frais précis associés au Fonds, ne sont imputés au Fonds. Les RFG sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

## *Événements récents*

Compte tenu du repli de l'inflation et des marchés du travail, plusieurs banques centrales ont procédé à des baisses de taux d'intérêt au cours de la période. La Réserve fédérale américaine a réduit le taux des fonds fédéraux à trois reprises pour l'établir dans une fourchette cible de 4,25 % à 4,50 %. La Banque centrale européenne a réduit son taux directeur à 2,65 %, tandis que la Banque d'Angleterre a réduit le sien à 4,50 %. Par ailleurs, la Banque du Japon a relevé son taux directeur, le faisant passer de 0 % à 0,50 %. Compte tenu de la faiblesse des données économiques, la Banque du Canada a réduit son taux directeur à sept reprises, le faisant passer de 5,00 % à 2,75 %. 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.

### Autres événements

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

## *Transactions entre parties liées*

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Les titres du Fonds ne peuvent être achetés que par d'autres Fonds d'IG Gestion de patrimoine; ils ne sont pas offerts aux particuliers. Le gestionnaire, le conseiller en valeurs 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.

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 119,4 millions de dollars (23,0 % 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 0,1 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des FNB gérés par le sous-conseiller pour contrebalancer des frais payés au sein des FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

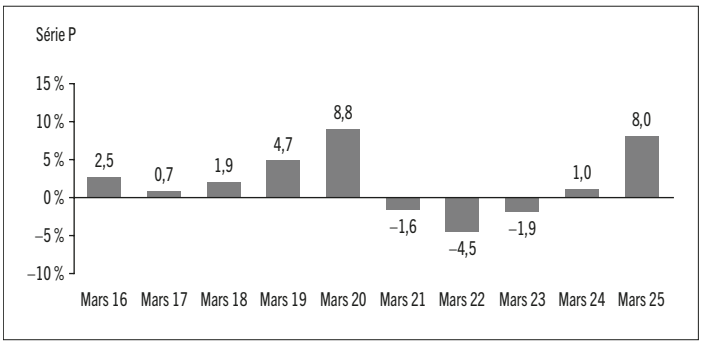
Certains autres fonds d'investissement, distribués par IG Gestion de patrimoine, et d'autres investisseurs admissibles peuvent investir dans la série P du Fonds. Au 31 mars 2025, cette série constituait 100,0 % de l'actif net du Fonds. À cet égard, le gestionnaire s'est prévalu des instructions permanentes approuvées par le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine concernant l'exécution de telles transactions, lesquelles sont fondées sur la valeur liquidative par titre déterminée le jour de la transaction, conformément aux politiques publiées du Fonds. Les placements d'autres fonds d'investissement dans le Fonds augmentent la possibilité que des ordres d'achat ou de rachat visant un grand nombre de titres soient placés, ce qui pourrait entraîner une position de trésorerie plus importante qu'à la normale au sein du Fonds pendant de courtes périodes. Cela pourrait avoir une incidence sur les activités du Fonds. Toutefois, le gestionnaire utilise diverses stratégies pour réduire le plus possible l'incidence dilutive éventuelle liée à des positions de trésorerie importantes. Ces stratégies peuvent inclure le transfert de titres en nature dans la mesure du possible, l'utilisation de FNB pour maintenir une exposition au marché plutôt que de conserver une position en trésorerie et la répartition des transactions en plus petites tranches sur une période donnée.

## Rendement passé

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

### *Rendements annuels*

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




### *Rendements composés annuels*

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

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

| **Rendement en pourcentage :** | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | **Depuis l'établissement** |
|---|---|---|---|---|---|
| Série P | 8,0 | 2,3 | 0,1 | s.o. | 1,9 |
| Indice FTSE World Broad Investment-Grade Bond | 9,6 | 3,2 | –1,2 | s.o. | 2,1 |
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 7,7 | 2,5 | 0,9 | s.o. | 2,0 |

*L'indice FTSE World Broad Investment-Grade Bond comprend des titres du Trésor et des titres de créance d'organismes gouvernementaux de catégorie investissement, des obligations de sociétés, des titres de créance autres que de sociétés, des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances de courte et de longue échéances.*

*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.*

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

| RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|---|
| Obligations | 99,9 |
| *Obligations* | *99,1* |
| *Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)** | *0,8* |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,1 |

| RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|---|
| Canada | 64,4 |
| États-Unis | 29,8 |
| Autre | 1,8 |
| Japon | 0,8 |
| Royaume-Uni | 0,7 |
| Allemagne | 0,4 |
| France | 0,4 |
| Italie | 0,3 |
| Australie | 0,3 |
| Espagne | 0,2 |
| Belgique | 0,2 |
| Pays-Bas | 0,2 |
| Irlande | 0,2 |
| Autriche | 0,2 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,1 |

| RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|---|
| Obligations fédérales | 26,2 |
| Obligations de sociétés | 25,5 |
| Obligations d'État étrangères | 24,6 |
| Obligations provinciales | 22,5 |
| Obligations supranationales | 0,5 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires | 0,4 |
| Obligations municipales | 0,2 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,1 |

* *Les valeurs théoriques représentent 0,8 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur).*

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

| LES 25 PRINCIPALES POSITIONS | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|---|
| **Émetteur/Fonds sous-jacent** | |
| iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF | 29,9 |
| FNB indiciel d'obligations totales canadiennes Vanguard | 18,6 |
| iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF | 13,0 |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | 12,5 |
| FINB Obligations à long terme du gouvernement américain Mackenzie | 10,5 |
| iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF | 5,2 |
| FINB BMO obligations totales | 4,3 |
| iShares International Treasury Bond ETF | 2,7 |
| iShares 20+ Year Treasury Bond ETF | 1,6 |
| SPDR Bloomberg International Treasury Bond ETF | 1,0 |
| iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF | 0,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,1 |
| **Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** | **99,9** |

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

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

*Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2025 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.*

## Faits saillants financiers

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

### ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1]

| Série P | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **8,78** | 8,96 | 9,38 | 10,08 | 10,73 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | |
| Total des produits | **0,29** | 0,27 | 0,25 | 0,23 | 0,25 |
| Total des charges | – | – | – | – | – |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **(0,08)** | (0,47) | (0,04) | 0,02 | 0,05 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **0,48** | 0,28 | (0,34) | (0,67) | (0,48) |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation**[2] | **0,69** | 0,08 | (0,13) | (0,42) | (0,18) |
| **Distributions :** | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | **(0,28)** | (0,27) | (0,24) | (0,23) | (0,24) |
| Des dividendes canadiens | **(0,02)** | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | (0,04) | (0,27) |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales**[3] | **(0,30)** | (0,27) | (0,24) | (0,27) | (0,51) |
| **Actif net, à la clôture** | **9,17** | 8,78 | 8,96 | 9,38 | 10,08 |

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

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

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

### RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

| Série P | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **518 623** | 484 298 | 494 284 | 456 206 | 509 125 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **56 553** | 55 167 | 55 170 | 48 652 | 50 501 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **0,08** | 0,09 | 0,09 | 0,09 | 0,11 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **0,11** | 0,11 | 0,10 | 0,10 | 0,12 |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | – | 0,01 | 0,01 | – | 0,01 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **4,85** | 17,32 | 3,68 | 5,00 | 11,08 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **9,17** | 8,78 | 8,96 | 9,38 | 10,08 |

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.

## Frais de gestion

Les titres du Fonds ne peuvent être achetés que par d'autres Fonds d'IG Gestion de patrimoine; ils ne sont pas offerts aux particuliers. Pour éviter le paiement en double des frais pour les autres Fonds d'IG Gestion de patrimoine, le Fonds ne paie pas de frais de gestion.

## 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 la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution : 13 juillet 2015

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

| Série | Date d'établissement/ de rétablissement | Frais de gestion (%) | Frais de service (%) | Frais d'administration (%) | Honoraires du fiduciaire (%) |
|---|---|---|---|---|---|
| Série P | 13 juillet 2015 | – | – | – | – |

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