

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 D'OBLIGATIONS MONDIALES IG PIMCO

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 d'intérêts en prenant des positions principalement dans des obligations et des débetures d'émetteurs non canadiens. Le Fonds compte prendre ces positions en investissant principalement dans des fonds sous-jacents et/ou directement dans des placements à revenu fixe.

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

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 à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique *Rendement passé* du présent rapport.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les titres de série U ont inscrit un rendement de -4,5 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) a enregistré un rendement de -4,1 %.

Les taux de rendement à l'échelle des pays du Groupe des dix (G10) ont été volatils du fait de l'émergence de variants de la COVID-19, de la hausse des prix et des tensions géopolitiques accrues. Tout au long de la période, les banques centrales ont adopté un ton plus ferme de manière générale qui signale le délaissement imminent de leur politique monétaire extrêmement conciliante. Les taux dans les pays du G10 ont par conséquent augmenté de manière constante. Les obligations des marchés émergents ont entamé la période du bon pied, mais l'ont conclue sur une moins bonne note, les attentes de resserrement de la politique de la Réserve fédérale américaine ayant fait grimper les taux des titres à revenu fixe américains.

Au 31 mars 2022, le Fonds investissait la quasi-totalité de son actif net dans le Fonds en gestion commune d'obligations mondiales PIMCO – IG (le Fonds sous-jacent).

Le Fonds sous-jacent a surclassé l'indice. Le positionnement relatif à la durée aux États-Unis, les placements dans des titres adossés à des créances hypothécaires d'organismes publics et d'autres entités, et la sous-pondération des titres de créance de catégorie investissement autres que du secteur des services financiers ont contribué au rendement. La surpondération des titres du Danemark et les placements en titres de l'Union économique et monétaire (UEM) de pays de l'Europe périphérique ont nuï aux résultats.

Actif net

L'actif net du Fonds a diminué de 8,6 % au cours de la période, passant à 32,3 M\$. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 1,6 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 1,4 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.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille du Fonds sous-jacent croit qu'une incertitude importante assombrit les perspectives économiques mondiales. L'invasion de l'Ukraine par la Russie devrait freiner la croissance mondiale et stimuler davantage l'inflation. Par conséquent, l'équipe a revu à la baisse ses prévisions de croissance. Cependant, l'équipe estime que la croissance demeurera supérieure à la tendance dans les économies développées, portée par la réouverture de l'économie à mesure que les préoccupations liées à la COVID-19 s'estompent et que les dépenses de consommation stimulent la demande. L'équipe s'attend à ce que l'inflation atteigne un sommet à court terme, pour ensuite inscrire une décélération graduelle. Les risques qui planent sur ces perspectives comprennent l'évolution du conflit entre la Russie et l'Ukraine et une potentielle escalade des sanctions mondiales contre la Russie.

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.

FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES IG PIMCO

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

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 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.

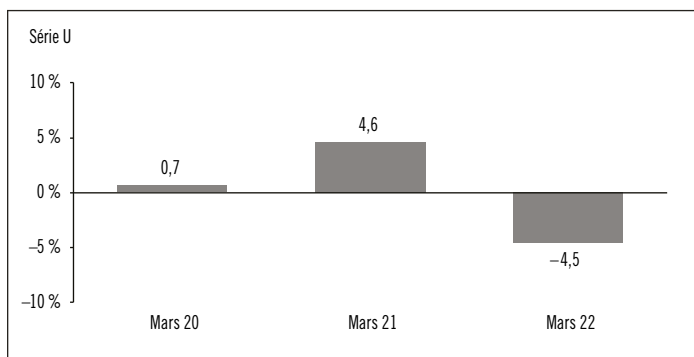
Au cours de la période, le Fonds a investi la majeure partie de son actif dans un autre Fonds d'IG Gestion de patrimoine. Il n'y a pas de dédoublement des frais engagés par le Fonds en lien avec ces placements.

Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans le graphique 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. Le graphique 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.

Rendement d'un exercice à l'autre

Le graphique suivant présente le rendement de la série U 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 *Renseignements sur les séries*.



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 U | -4,5 | s. o. | s. o. | s. o. | 0,2 |
| Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) | -4,1 | s. o. | s. o. | s. o. | 0,1 |

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

FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES IG PIMCO

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

Sommaire du portefeuille de placements du Fonds sous-jacent* au 31 mars 2022

SOMMAIRE DES 25 PRINCIPALES

| POSITIONS ACHETEUR DU FONDS SOUS-JACENT* | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 40,4 |
| Contrat à terme standardisé sur des obligations du Trésor américain à 10 ans (CBOT) | 7,4 |
| Contrat à terme standardisé sur des obligations Euro-BTP (EUX) | 4,8 |
| Gouvernement du Japon, obligation à 10 ans, 0,10 %, 20-09-2031 | 2,6 |
| Contrat à terme standardisé sur des obligations du Trésor américain à 5 ans (CBOT) | 2,1 |
| Trésor des États-Unis, 1,38 %, 15-11-2040 | 1,8 |
| Contrat à terme standardisé sur des obligations du Trésor ASX à 10 ans (SFE) | 1,7 |
| Gouvernement du Japon, 0,10 %, 20-06-2031 | 1,5 |
| Contrat à très long terme sur obligations du Trésor américain (CME) | 1,4 |
| Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,50 %, 15-01-2028 | 1,2 |
| Gouvernement du Japon, 0,50 %, 20-03-2049 | 1,0 |
| RIPON Mortgages PLC, 1X, taux var., 28-08-2056 | 0,9 |
| Nykredit Realkredit AS, 1,00 %, 01-10-2050, remb. par ant. | 0,9 |
| Trésor des États-Unis, 1,88 %, 15-02-2041 | 0,8 |
| Nykredit Realkredit AS, 1,50 %, 01-10-2053, remb. par ant. | 0,8 |
| Gouvernement de Singapour, 1,63 %, 01-07-2031 | 0,7 |
| Gouvernement du Japon, 1,20 %, 20-09-2035 | 0,7 |
| Gouvernement de l'Espagne, 3,45 %, 30-07-2066 | 0,5 |
| Realkredit Danmark AS, 1,00 %, 01-04-2022 | 0,4 |
| Gouvernement de l'Australie, 4,25 %, 21-04-2026 | 0,4 |
| Trésor des États-Unis, 4,25 %, 15-05-2039 | 0,4 |
| The Goldman Sachs Group Inc., taux var., 24-02-2028, remb. par ant. | 0,4 |
| Deutsche Bank AG, 1,88 %, 23-02-2028 | 0,4 |
| Gouvernement du Japon, 0,70 %, 20-06-2051 | 0,4 |
| Development Bank of Japan Inc., 0,01 %, 09-09-2025 | 0,4 |
| | 74,0 |

SOMMAIRE DES 25 PRINCIPALES

| POSITIONS VENDEUR DU FONDS SOUS-JACENT* | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Contrat à terme standardisé sur des obligations Euro-BOBL (EUX) | (7,1) |
| Contrat à terme standardisé sur des obligations Euro-BUND (EUX) | (4,0) |
| Contrat à terme standardisé sur des obligations gouvernementales à long terme (ICE) | (2,6) |
| Contrat à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans (SGX Mini) | (2,4) |
| Contrats à terme standardisés sur des obligations Euro-SCHATZ | (2,2) |
| Contrat à terme standardisé sur des obligations euro-OAT (EUX) | (1,7) |
| Contrat à terme standardisé sur des obligations canadiennes à 10 ans (MSE) | (0,5) |
| Contrat à terme standardisé sur des obligations Euro-BUXL à 30 ans (EUX) | (0,1) |
| Contrat à terme standardisé sur obligations du Trésor américain à long terme (CBOT) | (0,1) |
| Contrat à terme standardisé sur des obligations du Trésor ASX à 3 ans (SFE) | – |
| | (20,7) |

* Les positions vendeur se composent d'options souscrites et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés sur les titres énumérés.

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

| Positions acheteur | |
|---|--------------|
| Obligations | 75,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 40,4 |
| | 115,8 |
| Positions vendeur | |
| Obligations | (20,7) |
| Autres actifs (passifs) nets | 4,9 |
| Total | 100,0 |

OBLIGATIONS

RÉPARTITION RÉGIONALE

% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

| | |
|---|-------------|
| Sociétés | 20,6 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires | 19,8 |
| Gouvernements étrangers | 14,5 |
| Autres | (0,2) |
| | 54,7 |

COTE DE SOLVABILITÉ

% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

| | |
|-----------------------|-------------|
| AAA | 18,4 |
| AA | 6,4 |
| A | 7,6 |
| BBB | 10,3 |
| Cote inférieure à BBB | 7,0 |
| Non coté | 8,3 |
| | 58,0 |

* Le Fonds investit actuellement la totalité de son actif dans le Fonds en gestion commune d'obligations mondiales PIMCO – IG (le « Fonds sous-jacent »). Vous pouvez obtenir un exemplaire du prospectus et d'autres informations concernant le Fonds sous-jacent 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 D'OBLIGATIONS MONDIALES IG PIMCO

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 U | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Actif net à l'ouverture de la période | 9,82 | 9,67 | 10,00 | s. o. | s. o. |
| Augmentation (diminution) découlant des activités : | | | | | |
| Total des produits | 0,11 | 0,21 | 0,15 | s. o. | s. o. |
| Total des charges | (0,08) | (0,08) | (0,05) | s. o. | s. o. |
| Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période | (0,00) | 0,28 | 0,29 | s. o. | s. o. |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période | (0,47) | (0,22) | (0,30) | s. o. | s. o. |
| Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités² | (0,44) | 0,19 | 0,09 | s. o. | s. o. |
| Distributions : | | | | | |
| À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens) | (0,04) | (0,14) | (0,09) | s. o. | s. o. |
| À partir des dividendes canadiens | – | – | – | s. o. | s. o. |
| À partir des gains en capital | (0,12) | (0,15) | (0,31) | s. o. | s. o. |
| Remboursement de capital | – | – | – | s. o. | s. o. |
| Total des dividendes annuels³ | (0,16) | (0,29) | (0,40) | s. o. | s. o. |
| Actif net à la clôture de la période | 9,22 | 9,82 | 9,67 | s. o. | s. o. |

- 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.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

| 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 | 32 283 | 35 335 | 13 881 | s. o. | s. o. |
| Titres en circulation (en milliers)¹ | 3 500 | 3 599 | 1 436 | s. o. | s. o. |
| Ratio des frais de gestion (%)² | 0,77 | 0,76 | 0,77 | s. o. | s. o. |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%)² | 0,77 | 0,76 | 0,77 | s. o. | s. o. |
| Ratio des frais de négociation (%)³ | – | – | 0,02 | s. o. | s. o. |
| Taux de rotation des titres en portefeuille (%)⁴ | 30,12 | 19,91 | 34,76 | s. o. | s. o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 9,22 | 9,82 | 9,67 | s. o. | s. o. |

- 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 de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de 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). Les frais de gestion de la série U servent à couvrir les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements.

Dans le cas de la série U, les porteurs de titres paient directement au placeur des frais de conseil (distincts des frais de gestion). Ces frais ne sont pas pris en compte dans les charges du Fonds. Les coûts afférents aux services liés au placement de titres ont été réglés à partir des frais de conseil et d'autres sources de produits.

FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES IG PIMCO

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 U | 15/07/2019 | 0,55 | – | 0,08 | 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.