

## 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](http://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](http://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 éclosons 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 PRIVÉ DE RÉPARTITION ACTIVE PROFIL<sup>MC</sup> II

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, 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 l'appréciation à long terme du capital en s'exposant à un portefeuille de titres à revenu fixe et/ou de titres de participation sans restriction géographique, en investissant principalement dans des fonds négociés en bourse. Le Fonds visera une répartition cible neutre de 30 % en titres à revenu fixe et de 70 % en actions, mais peut investir jusqu'à la totalité de son actif dans une catégorie donnée. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des fonds négociés en bourse gérés par le sous-conseiller ou des sociétés affiliées au sous-conseiller.

### 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 appréciation du capital, qui comptent détenir le Fonds comme composante mineure d'un portefeuille de placements diversifié et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

### 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 des indices 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 I ont inscrit un rendement de 5,0 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice MSCI Monde (net) et l'indice FTSE World Broad Investment-Grade Bond (WorldBIG) ont enregistré des rendements respectifs de 9,5 % et de -7,8 %.

Les marchés boursiers mondiaux ont généralement grimpé, mais ils ont été volatils au cours de la période. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a perturbé les marchés de l'énergie, plus particulièrement dans la zone euro. 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. 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. Les obligations des marchés émergents ont terminé la période en baisse, les attentes de resserrement de la politique de la Réserve fédérale américaine ayant fait grimper les taux des titres à revenu fixe américains.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la Norvège, du Canada et du Danemark, tandis que ceux de l'Irlande, de la Nouvelle-Zélande et de Hong Kong ont fait moins bonne figure. Les secteurs de l'énergie, de la technologie de l'information et des biens immobiliers ont affiché la meilleure tenue, alors que les services de communication, les produits industriels et la consommation discrétionnaire ont terminé en queue de peloton.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice MSCI Monde (net), car, entre autres, plusieurs de ses fonds négociés en bourse (FNB) sous-jacents investissent dans des titres à revenu fixe. Le volet en actions du Fonds a généré un rendement positif en raison de la répartition géographique et sectorielle des actions américaines.

Le iShares MSCI Germany ETF, qui représentait environ 6 % de l'actif net à la fin de la période, a nuí au rendement du Fonds dans la mesure la plus importante. Le iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF, qui représentait environ 24 % de l'actif net, a contribué aux résultats dans la mesure la plus importante.

#### Actif net

L'actif net du Fonds a augmenté de 484,5 % au cours de la période, passant à 314,6 M\$. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 1,1 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 augmentation de 259,6 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 PRIVÉ DE RÉPARTITION ACTIVE PROFIL<sup>MC</sup> II

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

## Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille croit que les perspectives à l'égard des actions sont positives, car les économies du Canada et des États-Unis demeurent saines. Selon l'équipe, la croissance économique devrait ralentir en raison de la hausse des prix du pétrole, mais elle croit que d'autres forces qui alimentent les récessions, comme le recul du marché de l'habitation et l'augmentation du taux de chômage, sont absentes. Par conséquent, l'équipe croit que les prédictions d'une récession à venir sont prématurées.

L'équipe de gestion de portefeuille est d'avis que les marchés obligataires pourraient continuer d'être confrontés aux taux plus élevés. Selon l'équipe, la brève inversion de la courbe des taux aux États-Unis en mars 2022, lorsque les taux des titres de créance à court terme ont dépassé ceux d'instruments de créance de qualité similaire à long terme, pourrait avoir été une réaction exagérée à la politique de la Réserve fédérale américaine et aux hausses de taux d'intérêt imminentes. La trajectoire future des taux sera influencée par les efforts des banques centrales visant à freiner l'inflation sans provoquer d'impact trop négatif sur la croissance économique à court terme.

L'équipe s'attend à ce que la volatilité sur le marché financier demeure élevée en raison des risques comme les ralentissements économiques, surtout en Europe et en Chine, la persistance de l'inflation élevée, des hausses de taux supplémentaires de la part des banques centrales et des perturbations du commerce découlant de l'invasion de l'Ukraine.

## 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<sup>me</sup> 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 Fonds a payé des frais de conseil du fonds au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion de placements et de conseil en valeurs (se reporter à la rubrique *Frais de gestion*).

Le Fonds a aussi payé des frais d'administration au gestionnaire en contrepartie de services administratifs.

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

Il y a lieu de se reporter à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif net moyen) par chacune des séries.

Certains autres fonds de placement, distribués par IG Gestion de patrimoine, et d'autres investisseurs admissibles peuvent investir dans la série P du Fonds. Au 31 mars 2022, cette série constituait environ 44,0 % 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 opérations, lesquelles sont fondées sur la valeur liquidative par titre déterminée le jour de l'opération, conformément aux politiques publiées du Fonds. Les placements d'autres fonds de placement 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

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.

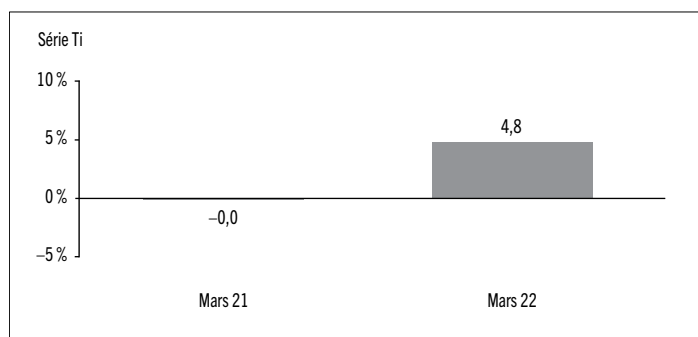
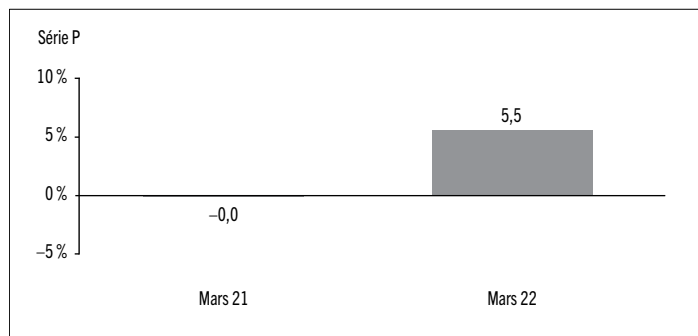
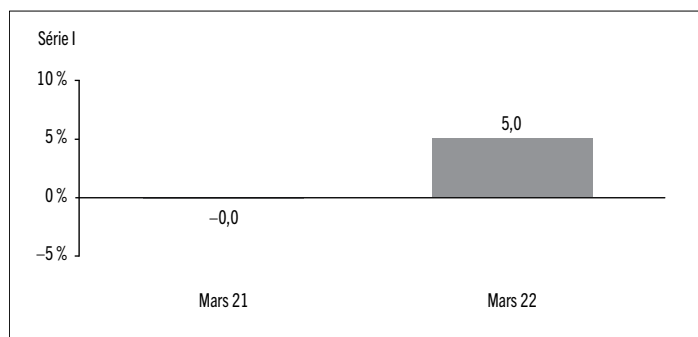
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables 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.

# FONDS PRIVÉ DE RÉPARTITION ACTIVE PROFIL<sup>MC</sup> II

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*.



## 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 I	5,0	s. o.	s. o.	s. o.	4,8
Série P	5,5	s. o.	s. o.	s. o.	5,3
Série Ti	4,8	s. o.	s. o.	s. o.	4,5
Indice MSCI Monde (net)	9,5	s. o.	s. o.	s. o.	Note 1
Indice FTSE World Broad Investment-Grade Bond	-7,8	s. o.	s. o.	s. o.	Note 2

*L'indice MSCI Monde (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.*

*L'indice FTSE World Broad Investment-Grade Bond comprend des titres du Trésor et des titres de créance d'organismes gouvernementaux de premier ordre, 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.*

- 1) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 9,6 % pour la série I, 9,6 % pour la série P, 9,6 % pour la série Ti.
- 2) Les rendements de l'indice FTSE World Broad Investment-Grade Bond depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : -7,5 % pour la série I, -7,5 % pour la série P, -7,5 % pour la série Ti.

# FONDS PRIVÉ DE RÉPARTITION ACTIVE PROFIL<sup>MC</sup> II

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
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	24,1
iShares Core International Aggregate Bond ETF	9,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,6
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	7,1
iShares MSCI Germany ETF	6,3
iShares ESG Aware MSCI USA ETF	5,2
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	3,6
iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF	3,3
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	3,0
iShares MSCI Australia UCITS ETF	2,7
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR Acc	2,7
iShares MSCI Japan ETF	2,5
iShares MSCI Eurozone ETF	2,5
iShares MSCI Australia ETF	1,9
Technology Select Sector SPDR Fund ETF	1,6
iShares MSCI France ETF	1,4
Communication Services Select Sector SPDR Fund	1,4
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	1,4
Health Care Select Sector SPDR Fund	1,3
iShares AEX UCITS ETF	1,3
iShares MSCI Singapore ETF	1,1
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	1,0
iShares Floating Rate Bond ETF	0,8
Industrial Select Sector SPDR Fund	0,8
iShares MSCI Sweden ETF	0,7
	<b>95,0</b>

### SOMMAIRE DES 25 PRINCIPALES

POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
s. o.	—

### RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

### % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

FNB d'actions internationales	38,7
FNB d'actions canadiennes	24,6
FNB d'actions américaines	13,5
FNB d'obligations internationales	9,7
FNB d'obligations américaines	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,6
Autres actifs (passifs) nets	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

*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](http://www.ig.ca/fr) ou [www.sedar.com](http://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 PRIVÉ DE RÉPARTITION ACTIVE PROFIL<sup>MC</sup> II

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 I	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>9,99</b>	<b>10,00</b>	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités :</b>					
Total des produits	0,15	0,10	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges	(0,06)	(0,01)	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,01	(0,03)	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(0,23)	(0,07)	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,01)</b>	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Distributions :</b>					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	–	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des dividendes canadiens	(0,02)	–	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des gains en capital	(0,12)	–	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	–	–	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Total des distributions annuelles³</b>	<b>(0,22)</b>	–	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>10,29</b>	<b>9,99</b>	s. o.	s. o.	s. o.
Série P	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités :</b>					
Total des produits	0,18	0,01	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges	(0,01)	–	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,37	–	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(0,28)	(0,01)	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²</b>	<b>0,26</b>	–	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Distributions :</b>					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	–	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des dividendes canadiens	(0,03)	–	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des gains en capital	(0,13)	–	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	–	–	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Total des distributions annuelles³</b>	<b>(0,26)</b>	–	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>10,30</b>	<b>10,00</b>	s. o.	s. o.	s. o.

Série Ti	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>9,99</b>	<b>10,00</b>	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités :</b>					
Total des produits	0,12	0,14	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges	(0,06)	(0,01)	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	(0,43)	(0,04)	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(0,19)	(0,10)	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,01)</b>	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Distributions :</b>					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	–	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des dividendes canadiens	(0,02)	–	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des gains en capital	(0,11)	–	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	(0,51)	–	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Total des distributions annuelles³</b>	<b>(0,72)</b>	–	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>9,77</b>	<b>9,99</b>	s. o.	s. o.	s. o.

- 1) 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*.
- 2) 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.
- 3) Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties en titres supplémentaires du Fonds, ou les deux.

# FONDS PRIVÉ DE RÉPARTITION ACTIVE PROFIL<sup>MC</sup> II

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

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série I	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) <sup>1</sup>	175 365	2 411	s. o.	s. o.	s. o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	17 049	241	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,67	0,71	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,68	0,71	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,29	s. o.	s. o.	s. o.
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) <sup>4</sup>	109,87	16,35	s. o.	s. o.	s. o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,29	9,99	s. o.	s. o.	s. o.

Série P	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) <sup>1</sup>	138 455	51 407	s. o.	s. o.	s. o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	13 443	5 143	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,18	0,23	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,18	0,23	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,29	s. o.	s. o.	s. o.
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) <sup>4</sup>	109,87	16,35	s. o.	s. o.	s. o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,30	10,00	s. o.	s. o.	s. o.

Série Ti	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) <sup>1</sup>	744	1	s. o.	s. o.	s. o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	76	–	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,69	0,71	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,72	0,71	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,06	0,29	s. o.	s. o.	s. o.
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) <sup>4</sup>	109,87	16,35	s. o.	s. o.	s. o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,77	9,99	s. o.	s. o.	s. o.

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, 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.

3) 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 du Fonds comprennent la tranche des RFN de tout autre fonds attribuable à ce placement.

4) 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 conseil du fonds, par série, qui correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de la série à la clôture de chaque jour ouvrable (reportez-vous à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais payables par série). Les frais de conseil du fonds couvrent les coûts afférents aux services de gestion de placements. Le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de conseil du fonds pour s'assurer que les rendements demeurent concurrentiels.

De plus, les porteurs de titres du Programme Profil paient directement aux placeurs des frais de conseil pour le Programme. Ces frais ne sont pas pris en compte dans les charges du Fonds. Les coûts afférents aux services liés au placement de titres ont été réglés à partir des frais de conseil pour le Programme et d'autres sources de produits.

# FONDS PRIVÉ DE RÉPARTITION ACTIVE PROFIL<sup>MC</sup> II

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 conseil du fonds (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série I	15/03/2021	jusqu'à 0,19	jusqu'à 0,19	0,05
Série P	15/03/2021	–	–	–
Série Ti	15/03/2021	jusqu'à 0,19	jusqu'à 0,19	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.