PORTEFEUILLE D'ÉPARGNE-ÉTUDES CIBLE 2040 IG

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2026

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 1360, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 300, Montréal (Québec) H3G 2W4 ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5, ou en visitant le site Web de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au plus récent prospectus simplifié 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 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.

© IGWM Inc. 2026

MC Les marques de commerce, y compris 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 8 juin 2026

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 2026 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

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

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à procurer un revenu et une plus-value du capital à long terme en appliquant une solution diversifiée à l'échelle mondiale aux fins du financement d'études postsecondaires qui devraient commencer vers 2040. Le Fonds s'expose à des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe et des titres du marché monétaire en investissant principalement dans des fonds d'investissement. Le Fonds modifie progressivement sa répartition de l'actif cible, passant d'une exposition principalement aux actions au cours des premières années à une exposition aux titres à revenu fixe et/ou aux titres du marché monétaire et équivalents de trésorerie à mesure qu'approche sa date cible (2040).

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à long terme qui recherchent une plus-value du capital et un revenu, qui recherchent également une solution diversifiée à l'échelle mondiale au moyen d'un seul fonds d'investissement qui maintiendra une répartition de l'actif appropriée en fonction de l'horizon temporel du Fonds, défini comme étant le nombre d'années restantes avant la date cible du Fonds (2040), qui souhaitent financer des études postsecondaires devant commencer vers 2040 et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

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 2026, les titres de série F ont inscrit un rendement de 17,9 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice MSCI Monde Tous pays (net) et l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) ont enregistré des rendements respectifs de 16,2 % et de 1,6 %. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Au sein de l'indice MSCI Monde Tous pays (net), l'Amérique latine et l'Asie-Pacifique (hors Japon) ont été les régions les plus performantes en dollars canadiens, tandis que l'Amérique du Nord et l'Europe ont été les plus faibles. Les secteurs de l'énergie, des matériaux et de la technologie de l'information ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux des biens immobiliers, des soins de santé et de la consommation discrétionnaire ont terminé en queue de peloton.

Le Fonds a dégagé un rendement supérieur à celui de l'indice MSCI Monde Tous pays (net) et de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) en raison entre autres de son exposition aux actions américaines et canadiennes.

En termes absolus, le Fonds en gestion commune d'actions canadiennes Mackenzie – IG, qui représentait environ 11 % 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 S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF, qui représentait 1 % de l'actif net, est l'élément qui a le plus nui au rendement.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 92,5 % pour s'établir à 33,0 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 3,6 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 12,2 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 2026 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2025. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen. Les RFG sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Les actions mondiales se sont très bien comportées au cours de la période. Les marchés se sont rapidement remis de la volatilité initiale alimentée par les tarifs douaniers, grâce aux investissements dans les infrastructures d'intelligence artificielle et à la résilience des bénéfices des sociétés, mais ont de nouveau subi des pressions en mars 2026, en raison de la flambée des prix de l'énergie. La hausse des prix de l'énergie, les tensions géopolitiques et les politiques monétaires divergentes des banques centrales ont influé sur les marchés des titres à revenu fixe mondiaux. La Réserve fédérale américaine a réduit le taux des fonds fédéraux à trois reprises, la Banque centrale européenne a laissé son taux directeur inchangé, et la Banque du Japon a relevé le sien en décembre 2025 pour le porter à un niveau inégalé depuis 1995.

Autres événements

Le 1er juillet 2025, les placeurs, Services Financiers Groupe Investors Inc. et Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., ont fusionné avec un courtier à double inscription, IG Gestion de patrimoine Inc. (au Québec, IG Gestion de patrimoine Inc., cabinet en planification financière), qui exerce 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. Le Fonds est offert par l'intermédiaire des conseillers d'IG Gestion de patrimoine Inc., le placeur. Le gestionnaire, le conseiller en valeurs, le placeur et le fiduciaire sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par 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 fiduciaire est responsable de la direction générale des affaires du Fonds et le Fonds lui verse des honoraires en contrepartie de ses services.

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

Les porteurs de titres de la série F paient également des frais de conseil directement au placeur. 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 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.

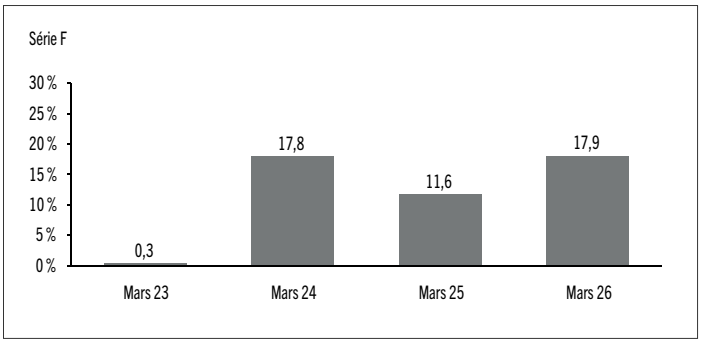
Rendement passé

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

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

Rendements annuels

Le graphique suivant présente le rendement de la série F 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 2026. 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 F	17,9	15,7	s.o.	s.o.	15,0
Indice MSCI Monde Tous pays (net)	16,2	17,7	s.o.	s.o.	17,4
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	1,6	2,3	s.o.	s.o.	2,4

L'indice MSCI Monde Tous pays (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés et 24 marchés de pays émergents. 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 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 quasi gouvernementaux, les titres de sociétés, les titres titrisés et les titres garantis par des créances. Les obligations admissibles doivent être notées « BBB » ou plus et avoir une durée à l'échéance restante d'au moins un an. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

PORTEFEUILLE D'ÉPARGNE-ÉTUDES CIBLE 2040 IG

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2026

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	87,5
Obligations	9,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	40,0
Canada	35,2
Japon	5,0
Royaume-Uni	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Taïwan	2,9
Hong Kong	2,4
Espagne	2,0
Autre	1,8
Pays-Bas	1,0
Corée du Sud	0,9
Afrique du Sud	0,8
Italie	0,5
France	0,5
Chine	0,4
Allemagne	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	19,3
Services financiers	18,9
Produits industriels	9,8
Énergie	8,0
Matériaux	6,9
Consommation discrétionnaire	6,6
Services de communication	5,7
Soins de santé	4,7
Consommation de base	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Obligations fédérales	2,6
Obligations provinciales	2,6
Obligations de sociétés	2,2
Services publics	2,2
Obligations gouvernementales étrangères	1,9
Autre	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

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	
Fonds en gestion commune d'actions américaines T. Rowe Price – IG, série P	17,0
Fonds en gestion commune d'actions canadiennes Fidelity – IG, série P	11,5
Fonds en gestion commune d'actions canadiennes Mackenzie – IG, série P	11,5
iShares Core S&P 500 ETF	10,3
iShares MSCI Canada ETF	6,8
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	5,5
iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	4,7
iShares MSCI Japan ETF	4,5
iShares MSCI Taiwan ETF	2,9
iShares MSCI United Kingdom ETF	2,6
iShares MSCI China ETF	2,0
iShares MSCI Spain ETF	1,9
iShares Short Treasury Bond ETF	1,9
iShares Core MSCI EAFE ETF	1,7
iShares S&P 500 Communication Sector UCITS ETF	1,5
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	1,4
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	1,3
iShares Core International Aggregate Bond ETF	1,0
iShares S&P 500 Consumer Discretionary Sector UCITS ETF	0,9
iShares MSCI South Africa ETF	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
iShares S&P 500 Industrials Sector UCITS ETF	0,9
iShares MSCI South Korea ETF	0,9
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	0,8
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	0,8
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**96,1**

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.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2026 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 F	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Actif net, à l'ouverture	**12,16**	11,45	10,03	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,29**	0,27	0,31	0,04	s.o.
Total des charges	**(0,12)**	(0,11)	(0,11)	(0,02)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,08**	0,87	0,43	0,01	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**0,73**	0,10	1,72	0,04	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,98**	1,13	2,35	0,07	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,07)**	(0,10)	(0,10)	–	s.o.
Des dividendes canadiens	**(0,07)**	(0,08)	(0,09)	–	s.o.
Des gains en capital	**(0,86)**	(0,44)	(0,15)	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	**(1,00)**	(0,62)	(0,34)	–	s.o.
Actif net, à la clôture	**13,33**	12,16	11,45	10,03	s.o.

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 F	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**33 025**	17 154	6 976	1 493	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**2 478**	1 411	609	149	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,07**	1,06	1,06	1,13	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,07**	1,06	1,06	1,13	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,03**	0,06	0,14	0,29	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**63,16**	62,83	107,16	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**13,33**	12,16	11,45	10,03	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 (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

Le Fonds paie des frais de gestion, par série, qui correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de la série à la clôture de chaque jour ouvrable (reportez-vous à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais payables par série). Les frais de gestion de la série F servent à couvrir les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements.

Dans le cas de la série F, 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.

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution : 23 janvier 2023

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 F sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 50 $ et qui ont conclu une entente avec un placeur.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série F	30 janvier 2023	jusqu'à 0,60	–	jusqu'à 0,15	0,05