

## Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

La Société de fonds Groupe Investors Inc. est composée de catégories de titres distinctes, chacune d'elles comportant des séries de titres distinctes. Chaque catégorie de titres représente un fonds de placement distinct possédant un portefeuille de placements distinct. Le rapport suivant s'applique au fonds désigné ci-dessus, lequel représente une des catégories de la Société de fonds Groupe Investors Inc.

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 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.

# CATÉGORIE PRIVÉE ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL<sup>MC</sup>

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 la croissance à long terme du capital au moyen d'une exposition aux titres de participation américains, en investissant principalement dans des parts d'autres fonds communs de placement et/ou directement dans des titres de participation. En date des présentes, le Fonds prévoit investir dans des parts du Fonds privé d'actions américaines Profil ou de tout autre fonds commun de placement susceptible de le remplacer.

### Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à long terme qui cherchent une croissance du capital et qui ont une tolérance au risque 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 de l'indice mentionnés dans la comparaison ci-après ne reflètent pas ces coûts et ces variables.

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

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les titres de série I ont inscrit un rendement de 12,1 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice S&P 500 a enregistré un rendement de 15,0 %.

Les actions américaines ont généralement grimpé, mais elles ont été volatiles au cours de la période. Les mesures de confinement liées aux nouveaux variants de la COVID-19 ont donné lieu à une réouverture chaotique de l'économie, les pénuries de semi-conducteurs, de produits de base et de main-d'œuvre ayant nui aux chaînes d'approvisionnement. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a perturbé les marchés de l'énergie. Le taux d'inflation annuel aux États-Unis a grimpé pour atteindre 7,5 % en janvier 2022, un sommet de quatre décennies. La période a pris fin dans un contexte de délaissement massif des actions de croissance, qui sont relativement sensibles aux taux d'intérêt, en faveur d'actions de valeur dont le cours était plus faible.

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

Au 31 mars 2022, le Fonds investissait la quasi-totalité de son actif net dans le Fonds privé d'actions américaines Profil<sup>MC</sup> (le Fonds sous-jacent).

Le Fonds sous-jacent a été surclassé par l'indice. En ce qui concerne les mandats, les volets des actions de croissance américaines à grande capitalisation, des actions américaines de base, des actions américaines de valeur à grande capitalisation et des actions américaines à petite capitalisation ont tous pesé sur les résultats. La sélection de titres dans les secteurs de la technologie de l'information et des produits industriels a aussi nui au rendement. La sélection des titres dans le secteur des soins de santé et la sous-pondération des services de communication ont alimenté les résultats.

### Actif net

L'actif net du Fonds a augmenté de 30,8 % au cours de la période, passant à 1,0 G\$. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 97,8 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 141,4 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.

# CATÉGORIE PRIVÉE ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL<sup>MC</sup>

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

## Événements récents

L'équipe de gestion du portefeuille des placements de base du Fonds sous-jacent a toujours recours à un processus de placement structuré et rigoureux qui favorise les sociétés dont l'action présente une évaluation attrayante, dont la croissance prévue des bénéfices est élevée et à l'égard desquelles la confiance des investisseurs s'améliore. L'équipe croit que l'accent mis sur ces caractéristiques se traduira par des résultats à long terme supérieurs à ceux de l'indice S&P 500.

L'équipe de gestion de portefeuille des placements axés sur la croissance du Fonds sous-jacent estime que l'invasion de l'Ukraine par la Russie, l'inflation élevée et la hausse des taux d'intérêt ont suscité des craintes chez les investisseurs boursiers. Cependant, l'équipe est d'avis que le contexte de placement actuel recèle des occasions pour les gestionnaires de portefeuille actifs. L'équipe recherche des placements dans des sociétés qui présentent un potentiel d'augmentation des prix dans un contexte de hausse de l'inflation, car elle s'attend à ce que celles-ci se comportent mieux que les entreprises qui ne sont pas en mesure de transférer l'augmentation des coûts des intrants. De l'avis de l'équipe, certaines des pressions inflationnistes, comme celles causées par les pénuries de biens, s'apaiseront à mesure que se résorberont les problèmes de la chaîne d'approvisionnement.

L'équipe de gestion de portefeuille des placements axés sur la valeur du Fonds sous-jacent estime que les marchés financiers devraient continuer de devoir composer avec la volatilité en raison de l'incertitude que provoque l'invasion de l'Ukraine. L'inflation élevée, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les pénuries de biens essentiels nuiront également aux marchés. De l'avis de l'équipe, en ce qui concerne les actions de valeur, il est essentiel de mettre l'accent sur la qualité par rapport aux cours intéressants. L'équipe recherche toujours les sociétés sur le point de dépasser les attentes en matière de bénéfices et de croissance du chiffre d'affaires, qui font preuve de rigueur dans leurs dépenses en immobilisations et qui remettront plus de capital que prévu aux actionnaires.

L'équipe de gestion de portefeuille des placements en actions à petite capitalisation du Fonds sous-jacent croit que les placements axés sur la valeur dans des sociétés plus rentables ont retrouvé la cote durant la période. Ce changement a constitué un net revirement de la tendance de longue date de rendement supérieur des actions de sociétés de croissance chères dans le segment à petite capitalisation du marché boursier. Même si la volatilité devrait rester élevée à court terme, l'équipe croit que les paramètres fondamentaux des sociétés dicteront ultimement les valeurs boursières. Selon l'équipe, le portefeuille profitera de la poursuite de la normalisation des taux d'intérêt et du fait que les paramètres fondamentaux et les évaluations des sociétés deviendront plus importants.

## 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 13 avril 2021, le Fonds sous-jacent a ajouté un nouveau mandat Placements privés, qui entend offrir une exposition diversifiée au moyen de placements dans des sociétés fermées.

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 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 et les placeurs sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par la Société financière IGM Inc.

Les sous-conseillers en valeurs suivants ont fourni des services en placement au Fonds sous-jacent :

- Putnam Investments Canada ULC, exerçant ses activités au Manitoba sous le nom de Putnam Management, et The Putnam Advisory Company, LLC, société membre de son groupe.
- PanAgora Asset Management, Inc.
- Aristotle Capital Boston, LLC

PanAgora Asset Management, Inc., Putnam Investments Canada ULC et The Putnam Advisory Company, LLC sont, indirectement, des sociétés affiliées à la Société financière IGM Inc.

Le Fonds a payé des frais de conseil de la catégorie 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.

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.

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.

Au cours de la période, le Comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine a formulé une recommandation positive afin que le Fonds investisse dans un fonds de crédit privé géré par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Au 31 mars 2022, le Fonds sous-jacent détenait un investissement de 19 590 728 \$ (0,3 % de l'actif net du Fonds) dans Northleaf Capital Opportunities (Canada) LP dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 35 M\$ US.

## Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

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

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

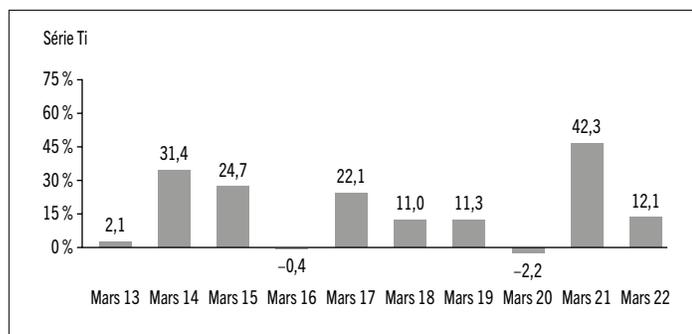
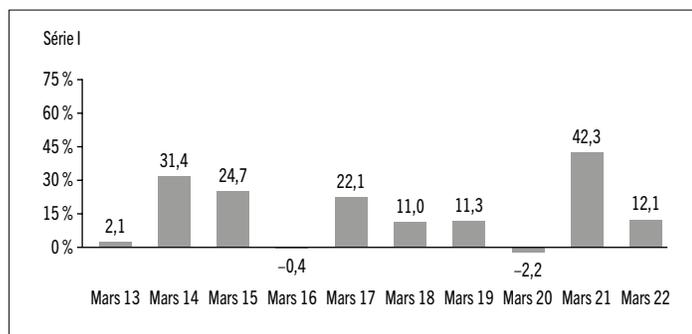
- Durant certaines périodes de mesure du rendement, certains frais ou certaines charges ont possiblement fait l'objet de renonciations ou été absorbés par le gestionnaire. Rien ne garantit que ces frais feront l'objet de renonciations à l'avenir.

# CATÉGORIE PRIVÉE ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL<sup>MC</sup>

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	12,1	16,0	14,0	s. o.	16,3
Série Ti	12,1	16,0	14,0	s. o.	16,2
Indice S&P 500	15,0	16,3	14,5	s. o.	Note 1

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

1) Les rendements de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 17,5 % pour la série I, 17,5 % pour la série Ti.

# CATÉGORIE PRIVÉE ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL<sup>MC</sup>

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
Microsoft Corp.	5,9	
Apple Inc.	5,2	
Amazon.com Inc.	3,0	
Alphabet Inc., cat. C	2,2	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2	
Tesla Inc.	1,9	
Bank of America Corp.	1,5	
NVIDIA Corp.	1,4	
Wal-Mart Stores Inc.	1,3	
ConocoPhillips	1,1	
JPMorgan Chase & Co.	1,1	
Union Pacific Corp.	1,0	
AbbVie Inc.	1,0	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1,0	
Meta Platforms Inc.	1,0	
Johnson & Johnson	1,0	
The Procter & Gamble Co.	1,0	
Alphabet Inc., cat. A	0,9	
McKesson Corp.	0,9	
UnitedHealth Group Inc.	0,9	
Costco Wholesale Corp.	0,9	
Freemport-McMoRan Inc.	0,8	
Northrop Grumman Corp.	0,8	
Johnson Controls International PLC	0,8	
Qualcomm Inc.	0,8	
	<b>39,6</b>	

SOMMAIRE DES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR DU FONDS SOUS-JACENT*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
s. o.	—	

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Titres de participation	97,1
Fonds négociés en bourse	0,5
Fonds de crédit privé	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

RÉPARTITION PAR PAYS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	93,7
Autres	3,4
	<b>97,1</b>

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	25,0
Soins de santé	14,3
Services financiers	11,5
Consommation discrétionnaire	11,2
Produits industriels	9,8
Services de communication	6,1
Biens immobiliers	6,0
Consommation de base	5,6
Énergie	4,0
Matériaux	3,6
	<b>97,1</b>

\* Le Fonds investit actuellement la totalité de son actif dans le Fonds privé d'actions américaines Profi<sup>MC</sup> (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](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.

# CATÉGORIE PRIVÉE ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL<sup>MC</sup>

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>30,77</b>	<b>21,90</b>	<b>22,73</b>	<b>21,46</b>	<b>19,76</b>
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités :</b>					
Total des produits	0,23	0,32	0,25	0,19	0,21
Total des charges	(0,21)	(0,17)	(0,15)	(0,14)	(0,13)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	1,43	1,43	0,47	1,22	0,56
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	2,04	7,58	(1,05)	1,12	1,56
<b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²</b>	<b>3,49</b>	<b>9,16</b>	<b>(0,48)</b>	<b>2,39</b>	<b>2,20</b>
<b>Dividendes :</b>					
Ordinaires	(0,40)	(0,38)	(0,38)	(0,36)	(0,48)
Gains en capital	(0,63)	-	-	(0,75)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Total des dividendes annuels³</b>	<b>(1,03)</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(1,11)</b>	<b>(0,48)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>33,49</b>	<b>30,77</b>	<b>21,90</b>	<b>22,73</b>	<b>21,46</b>

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>16,77</b>	<b>12,91</b>	<b>14,46</b>	<b>14,68</b>	<b>14,53</b>
<b>Augmentation (diminution) découlant des activités :</b>					
Total des produits	0,12	0,18	0,15	0,12	0,14
Total des charges	(0,11)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,88	0,89	0,28	0,79	0,39
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	1,08	4,30	(0,57)	0,76	1,12
<b>Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²</b>	<b>1,97</b>	<b>5,27</b>	<b>(0,23)</b>	<b>1,58</b>	<b>1,56</b>
<b>Dividendes :</b>					
Ordinaires	(0,21)	(0,21)	(0,23)	(0,23)	(0,34)
Gains en capital	(0,32)	-	-	(0,48)	-
Remboursement de capital	(1,35)	(1,23)	(1,12)	(1,07)	(1,06)
<b>Total des dividendes annuels³</b>	<b>(1,88)</b>	<b>(1,44)</b>	<b>(1,35)</b>	<b>(1,78)</b>	<b>(1,40)</b>
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	<b>16,92</b>	<b>16,77</b>	<b>12,91</b>	<b>14,46</b>	<b>14,68</b>

- 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 dividendes 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 dividendes ont été versés en trésorerie ou réinvestis en titres supplémentaires du Fonds, ou les deux.

## 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 \$)¹	978 577	742 611	480 483	415 968	289 054
Titres en circulation (en milliers)¹	29 218	24 132	21 939	18 303	13 471
Ratio des frais de gestion (%)²	0,62	0,63	0,63	0,63	0,63
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)²	0,62	0,63	0,63	0,63	0,63
Ratio des frais de négociation (%)³	0,05	0,04	0,04	0,06	0,08
Taux de rotation des titres en portefeuille (%)⁴	1,92	5,97	3,42	3,01	1,26
Valeur liquidative par titre (\$)	33,49	30,77	21,90	22,73	21,46

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 \$)¹	37 343	34 050	23 501	21 932	17 638
Titres en circulation (en milliers)¹	2 207	2 030	1 821	1 516	1 202
Ratio des frais de gestion (%)²	0,62	0,63	0,63	0,63	0,64
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)²	0,62	0,63	0,63	0,63	0,64
Ratio des frais de négociation (%)³	0,05	0,04	0,04	0,06	0,08
Taux de rotation des titres en portefeuille (%)⁴	1,92	5,97	3,42	3,01	1,26
Valeur liquidative par titre (\$)	16,92	16,77	12,91	14,46	14,68

- 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 présentés pour le 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 de la catégorie, 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 de la catégorie couvrent les coûts afférents aux services de gestion de placements.

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.

# CATÉGORIE PRIVÉE ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL<sup>MC</sup>

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 de la catégorie (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série I	01/03/2013	0,25	–	jusqu'à 0,30	–
Série Ti	01/03/2013	0,25	–	jusqu'à 0,30	–

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.