

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2022

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire et des états financiers annuels gratuitement en téléphonant au 1-800-661-4578 (au Québec) ou au 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada), en nous écrivant au 2001, boulevard Robert-Bourassa, bureau 2000, Montréal (Québec) H3A 2A6 ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5, ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire 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 prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

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

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

UN MOT SUR LES 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 assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « 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, assujétis, 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.

FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE É.-U. IG MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2022

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 14 novembre 2022

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction 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 la période de six mois close le 30 septembre 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 énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Conformément au Règlement 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 indiqués. 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 de transaction 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. En outre, contrairement à l'indice, le Fonds peut faire l'objet d'ajustements d'évaluation conformément à sa politique en la matière pour les actions autres que les actions nord-américaines détenues directement ou indirectement par le Fonds. Un ajustement de la juste valeur peut augmenter ou diminuer le rendement du Fonds.

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 varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou 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 la période de six mois close le 30 septembre 2022, les parts de fonds communs de placement ont inscrit un rendement de 0,3 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice ICE BofA des obligations du Trésor américain à 0-3 mois a enregistré un rendement de 0,6 %. 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, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Au 30 septembre 2022, le taux de rendement courant était de 1,16 % pour les parts de fonds communs de placement. Le taux de rendement des bons du Trésor américains à 90 jours a progressé, passant de 0,52 % à 3,33 % pendant la période.

Dans un effort visant à freiner une inflation obstinément élevée, la Réserve fédérale américaine a relevé de 275 points de base son taux des fonds fédéraux, qui a conclu la période à 3,25 %. En conséquence, les taux de rendement des titres à court terme, qui comprennent les billets et les obligations du Trésor des États-Unis, ont augmenté considérablement.

Le rendement du Fonds reflète les taux d'intérêt qui sont en vigueur sur le marché ainsi que la décision du gestionnaire de renoncer temporairement à une partie de ses frais et charges en début de période. Le Fonds est géré dans un contexte de hausse des taux d'intérêt et il est investi dans des instruments de créance de gouvernements et de sociétés de qualité supérieure. Le Fonds était principalement investi dans des obligations de sociétés de catégorie investissement à court terme, des billets à taux variable, des billets à escompte sur acceptations bancaires et des dépôts à terme.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 35,9 % pour s'établir à 18,2 millions de dollars américains. Cette variation est principalement attribuable à une augmentation de 4,8 millions de dollars américains 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 ») annualisé au cours de la période close le 30 septembre 2022 a été supérieur au RFG pour l'exercice clos le 31 mars 2022 en raison de la diminution des renoncements aux frais de gestion et/ou d'administration de la part du gestionnaire. Le gestionnaire peut mettre un terme à l'absorption des frais de gestion et/ou d'administration à tout moment sans préavis aux investisseurs. 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 sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille s'attend à ce que l'inflation élevée demeure un facteur dominant de la performance des marchés et des mesures des banques centrales, mais estime que l'inflation a peut-être plafonné aux États-Unis et au Canada. Ramener l'inflation à la cible de 2 % des banques centrales sera probablement un défi de taille à court et à moyen terme, en particulier compte tenu de la vigueur des marchés de l'emploi. Selon l'équipe, les hausses de taux vigoureuses de la Réserve fédérale américaine et de la Banque du Canada dans le but de maîtriser l'inflation feront en sorte qu'il sera difficile d'éviter une récession. L'équipe s'attend à ce que l'inflation et les taux d'intérêt demeurent élevés, ce qui devrait se traduire par des taux de rendement plus élevés pour les titres du marché monétaire par rapport aux dernières années.

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 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 sous-conseiller en valeurs suivant a fourni des services d'investissement au Fonds :

- Corporation Financière Mackenzie

Corporation Financière Mackenzie appartient à cent pour cent à la Société financière IGM Inc.

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.

FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE É.-U. IG MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2022

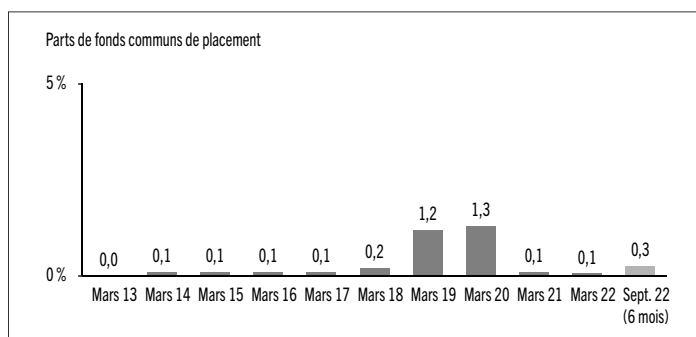
Le fiduciaire est responsable de la direction générale des affaires du Fonds et le Fonds lui verse des honoraires en contrepartie de ses services.

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 le Fonds.

Au cours de la période, le gestionnaire a remboursé le Fonds afin que les rendements du Fonds demeurent concurrentiels. Rien ne garantit que ces frais et charges feront l'objet de renonciations à l'avenir.

Rendement passé

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



FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE É.-U. IG MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2022

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2022

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Titres du marché monétaire	73,1
Trésorerie	21,0
Obligations	6,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	79,2
Trésorerie	21,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Trésorerie	21,0
Billets à escompte sur acceptations bancaires	17,1
Billets à escompte à court terme	16,5
Billets à escompte sur billets de dépôt au porteur	14,0
Billets à escompte provinciaux à court terme	9,5
Billets à escompte sur papier commercial des États-Unis	8,5
Obligations de sociétés	6,1
Billets à escompte sur papier commercial	4,2
Billets à escompte de sociétés à court terme	3,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT ¹	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
A	6,1

NOTE DES BILLETS À COURT TERME ²	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
R1 (élevée)	35,2
R1 (moyenne)	29,9
R1 (faible)	8,0

* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21,0
Province de l'Ontario 2,54 % 28-10-2022	10,9
Province de la Colombie-Britannique 2,53 % 18-10-2022	9,6
Banque Royale du Canada 3,13 % 12-10-2022	6,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,25 % 13-10-2022	6,0
MUFG Capital Finance 1 Ltd. 2,97 % 17-10-2022	6,0
Mizuho Bank Ltd. 3,08 % 17-10-2022	6,0
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 15-09-2023	6,0
Exportation et développement Canada 2,62 % 03-11-2022	5,5
Banque Nationale du Canada 3,15 % 12-10-2022	3,9
Énergir inc. 3,44 % 07-11-2022	2,5
Ridge Trust 3,53 % 30-11-2022	2,2
EPCOR Utilities Inc. 3,14 % 03-10-2022	1,9
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,17 % 06-10-2022	1,9
Services Financiers Paccar Ltée 3,22 % 17-10-2022	1,9
Pipelines Enbridge Inc. 3,41 % 20-10-2022	1,9
OMERS Finance Trust 3,10 % 27-10-2022	1,9
Ridge Trust 3,42 % 16-11-2022	1,3
Banque Nationale du Canada 3,14 % 11-10-2022	1,1
EPCOR Utilities Inc. 3,18 % 03-10-2022	0,8
Pipelines Enbridge Inc. 3,43 % 20-10-2022	0,8
Canadian Master Trust 2,77 % 12-10-2022	0,8

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	99,9
--	------

La Fonds ne détenait aucune position vendeur à la clôture de la période.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 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 DE MARCHÉ MONÉTAIRE É.-U. IG MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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 (\$ US)¹

	30 sept.	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Parts de fonds communs de placement	2022	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net, à l'ouverture	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,07	0,02	0,06	0,24	0,23	0,13
Total des charges	(0,04)	(0,01)	(0,05)	(0,12)	(0,11)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	-	-	-	-	-	-
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,03	0,01	0,01	0,12	0,12	0,02
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,12)	(0,12)	(0,02)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,12)	(0,12)	(0,02)
Actif net, à la clôture	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

- 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 intermédiaires non audités et 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

	30 sept.	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Parts de fonds communs de placement	2022	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) ¹	18 181	13 382	14 723	15 046	19 975	23 075
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 818	1 338	1 472	1 505	1 997	2 308
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,89	0,10	0,47	1,16	1,15	1,08
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,16	1,16	1,15	1,16	1,15	1,16
Ratio des frais de négociation (%) ³	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

- 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 créée, le RFG est annualisé depuis la date de création 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 supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- 3) Le ratio des frais de négociation 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 ratios des frais de négociation présentés pour le Fonds comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuille 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 qui correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative du Fonds à la clôture de chaque jour ouvrable (reportez-vous à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais payables). De façon générale, le montant des frais de gestion couvre les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements de même que les coûts afférents aux services liés au placement de titres fournis par les placeurs.

Environ 88 % des frais de gestion payés au cours de la période ont servi à couvrir les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements et environ 12 % à couvrir les coûts afférents aux services liés au placement de titres. Le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de conseil du fonds pour s'assurer que les rendements demeurent concurrentiels.

FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE É.-U. IG MACKENZIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2022

Renseignements sur les séries

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Parts de fonds communs de placement	s.o.	1,00	–	0,01	0,05

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

La date de création du Fonds est indiquée si elle se situe au cours des 10 derniers exercices ou de la période de six mois précédant l'exercice qui remonte à 10 ans.