

## **Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds**

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2024

*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 [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).*

*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 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](http://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 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, 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 2024

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 12 novembre 2024

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 la période de six mois close le 30 septembre 2024 (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

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 la période de six mois close le 30 septembre 2024, les parts de fonds communs de placement ont inscrit un rendement de 2,2 % (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 2,7 %. 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 2024, le taux de rendement courant était de 4,22 % pour les parts de fonds communs de placement. Le taux de rendement pour les bons du Trésor à 90 jours des États-Unis est passé de 5,46 % à 4,73 % au cours de la période.

En raison des perspectives économiques incertaines et de la confiance accrue à l'égard d'un apaisement de l'inflation, la Réserve fédérale américaine a réduit le taux des fonds fédéraux une fois au cours de la période, de 50 points de base, pour l'établir dans une fourchette cible de 4,75 % à 5,00 %. Par conséquent, les taux de rendement des titres à court terme, y compris des obligations du Trésor américain et des billets à court terme, ont diminué.

Le rendement du Fonds reflète les taux d'intérêt qui sont en vigueur sur le marché. Le Fonds est géré dans un contexte de baisse des taux d'intérêt et il est investi dans des instruments de créance de gouvernements et de sociétés de qualité supérieure. Les placements du Fonds en instruments dont l'échéance est rapprochée ont été à la traîne de l'indice.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a augmenté l'exposition aux billets à escompte sur papier commercial, aux obligations de sociétés et aux obligations provinciales des États-Unis en raison des occasions de taux de rendement et des évaluations relatives. Le poids des billets à escompte sur billets de dépôt, des billets à escompte provinciaux à court terme et des obligations gouvernementales étrangères a diminué.

## Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 3,6 % pour s'établir à 9,2 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,2 million 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 0,1 million 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 ») annualisé au cours de la période close le 30 septembre 2024 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2024. 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

L'équipe de gestion de portefeuille est d'avis que la réduction de taux opérée par la Réserve fédérale américaine cadrait avec les attentes du marché et témoignait de la volonté de la banque centrale d'apporter des changements importants à sa politique lorsque nécessaire. L'équipe s'attend à ce que la Réserve fédérale américaine maintienne une stratégie prudente pour préserver la stabilité du marché de l'emploi et de l'économie.

## 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.

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.

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 renoncements à l'avenir.

# 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 2024

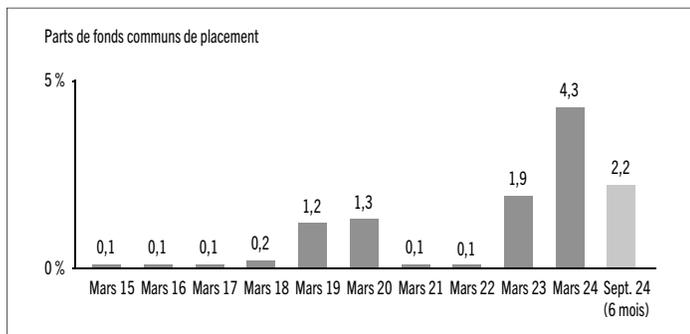
## Rendement passé

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 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 *Constitution du Fonds et 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 2024

## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Placements à court terme	57,0
Obligations	38,1
Trésorerie	5,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	95,1
Trésorerie	5,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Billets à escompte sur papier commercial américains	32,2
Obligations de sociétés	26,4
Billets à escompte sur billets de dépôt	17,4
Obligations provinciales	7,8
Trésorerie	5,5
Billets à escompte provinciaux à court terme	4,3
Obligations d'État étrangères	3,9
Billets à escompte sur papier commercial	3,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

BILLETS À COURT TERME PAR NOTE DE CRÉDIT*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
R1 (élevée)	27,3
R1 (moyenne)	17,7
R1 (faible)	12,0

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	7,7
AA	3,9
A	14,6
Sans note	11,9

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
<b>Émetteur</b>	
Province de la Colombie-Britannique 4,67 % 14-01-2025	8,6
Banque de Montréal 3,75 % 25-07-2025	7,6
Banque Royale du Canada 6,17 % 23-07-2027	7,5
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 10-01-2025	7,1
Trésorerie	5,5
Province de Québec 4,70 % 01-11-2024	4,3
La Banque de Nouvelle-Écosse 3,19 % 03-06-2025	4,3
OMERS Realty Corp. 5,21 % 08-10-2024	4,0
EPCOR Utilities Inc. 4,91 % 01-10-2024	4,0
Ontario Teachers' Finance Trust 1,38 % 15-04-2025	3,9
Pipelines Enbridge Inc. 5,07 % 22-10-2024	3,9
CPPIB Capital Inc. 1,25 % 04-03-2025	3,9
Caisse centrale Desjardins 4,90 % 06-12-2024	3,9
Services Financiers Paccar Ltée 5,39 % 01-10-2024	3,8
Énergir inc. 5,35 % 29-10-2024	3,8
CDP Financière inc. 0,88 % 10-06-2025	3,8
Mizuho Bank Ltd. 5,51 % 01-10-2024	3,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,40 % 17-10-2024	3,0
MUFG Capital Finance 1 Ltd. 5,37 % 28-10-2024	2,9
Province de la Colombie-Britannique 5,32 % 08-10-2024	2,2
Ridge Trust 5,55 % 12-12-2024	1,9
Banque Nationale du Canada 5,05 % 28-10-2024	1,4
Banque Nationale du Canada 5,31 % 28-10-2024	1,1
Banque Nationale du Canada 4,91 % 01-11-2024	0,9
PSP Capital Inc. 5,25 % 09-10-2024	0,9

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	97,2
----------------------------------------------------------------------------------------	------

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2024 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 2024

## 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 (\$ US)<sup>1</sup>

	30 sept.	31 mars				
Parts de fonds communs de placement	2024	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,28	0,54	0,29	0,02	0,06	0,24
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,10)	(0,01)	(0,05)	(0,12)
Profits (pertes) réalisés(e)s	-	-	-	-	-	-
Profits (pertes) latent(e)s	-	-	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	0,22	0,42	0,19	0,01	0,01	0,12
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,22)	(0,42)	(0,19)	(0,01)	(0,01)	(0,12)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	(0,22)	(0,42)	(0,19)	(0,01)	(0,01)	(0,12)
<b>Actif net, à la clôture</b>	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

Parts de fonds communs de placement	30 sept.	31 mars				
	2024	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ US) <sup>1</sup>	9 179	8 864	9 176	13 382	14 723	15 046
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	918	886	918	1 338	1 472	1 505
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,16	1,17	1,01	0,10	0,47	1,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,16	1,17	1,16	1,16	1,15	1,16
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)	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 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.

## 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 *Constitution du Fonds et 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 100 % 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 0 % 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 2024

## 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 prospectus simplifié du Fonds.

Date de constitution : 7 février 1997

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 parts de fonds communs de placement ne sont plus offerts à la vente.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Parts de fonds communs de placement	21 mai 1997	1,00	–	0,01	0,05

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