

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.

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.

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 PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

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 de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à 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. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série. 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 titres de série I ont inscrit un rendement de 4,3 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice des obligations universelles FTSE Canada et l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) ont enregistré des rendements respectifs de 5,6 % et de 3,9 %.

Compte tenu du repli de l'inflation et des marchés du travail, la Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne, la Banque d'Angleterre et la Banque du Canada ont procédé à des baisses de taux d'intérêt au cours de la période. Les taux obligataires à l'échelle mondiale se sont repliés compte tenu des attentes de baisse des taux par les banques centrales. Par ailleurs, la Banque du Japon a relevé son taux directeur, le faisant passer de 0 % à 0,25 %, et a laissé entendre qu'elle pourrait envisager d'autres hausses en fonction des données sur l'économie et l'inflation. Le taux de chômage au Canada a grimpé pour atteindre 6,4 %, témoignant de la faiblesse du marché de l'emploi, tandis que la croissance des salaires est demeurée élevée. L'offre excédentaire a exercé des pressions sur les prix, ce qui a favorisé la baisse de l'inflation.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, en raison entre autres de l'exposition aux obligations internationales et aux biens immobiliers canadiens. Le Fonds a dégagé un rendement supérieur à celui de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) en raison entre autres de l'exposition aux obligations canadiennes.

Le placement du Fonds dans le Fonds de biens immobiliers IG Mackenzie est l'élément qui a le moins contribué au rendement au Fonds, tandis que les placements en obligations gouvernementales canadiennes constituent est l'élément qui a le plus contribué au rendement.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 8,2 % pour s'établir à 9,8 milliards de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 398,2 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 346,0 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 ») annualisé pour chacune des séries 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 dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille croit que les mesures entreprises par les banques centrales pour lutter contre l'inflation élevée ont porté leurs fruits. Les banques centrales s'efforcent désormais de soutenir les marchés de l'emploi en perte de vitesse au Canada et aux États-Unis. Malgré les risques géopolitiques associés aux conflits au Moyen-Orient et à l'élection présidentielle de novembre aux États-Unis, l'équipe croit que les perspectives à l'égard du marché financier s'améliorent et qu'il est peu probable que ces risques aient une incidence importante à long terme sur les portefeuilles de placements. L'équipe s'attend à un « atterrissage en douceur » de l'économie aux États-Unis et dans d'autres régions du monde, ce qui, selon elle, devrait soutenir les rendements des obligations, à mesure que les taux d'intérêt continuent de reculer.

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 conseil du fonds au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion de placements et de conseil en valeurs (se reporter à la rubrique *Frais de gestion*).

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

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

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

Les porteurs de titres de la série F paient également des frais de conseil directement aux placeurs. Ces frais ne sont pas pris en compte dans les charges du Fonds.

FONDS PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

Au 30 septembre 2024, le Fonds investissait dans des fonds privés gérés par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Ces placements représentaient, au total, 3,3 % de l'actif net du Fonds. Le Fonds détenait un investissement de 119,1 millions de dollars dans le Northleaf Private Credit II LP, ce qui représente 97,0 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 120,0 millions de dollars américains; 106,7 millions de dollars dans Northleaf Senior Private Credit-L LP, ce qui représente 100,0 % d'un engagement d'investissement total de 60,0 millions de dollars américains; et 101,2 millions de dollars dans Northleaf Senior Private Credit LP, ce qui représente 100,0 % d'un engagement d'investissement total de 60,0 millions de dollars américains. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine.

Au 30 septembre 2024, le Fonds investissait dans des fonds privés gérés par Sagard Holdings Inc., une société affiliée au gestionnaire. Ces placements représentaient, au total, 0,3 % de l'actif net du Fonds. Le Fonds détenait un investissement de 26,5 millions de dollars dans le Sagard Credit Partners II LP, ce qui représente 16,8 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 50,0 millions de dollars américains; 4,2 millions de dollars dans Sagard Senior Lending Partners LP, ce qui représente 3,1 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 12,5 millions de dollars américains; et 4,1 millions de dollars dans Sagard Senior Lending Partners-U LP, ce qui représente 4,3 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 12,5 millions de dollars américains. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur une recommandation positive formulée précédemment par le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine.

Au cours de la période, le Fonds a investi dans d'autres fonds également gérés par le gestionnaire ou des sociétés affiliées au gestionnaire. Au 30 septembre 2024, le Fonds investissait 239,9 millions de dollars (2,4 % de la valeur liquidative du Fonds) dans des fonds sous-jacents gérés par Mackenzie. 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.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,1 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des FNB gérés par le sous-conseiller pour contrebalancer des frais payés au sein des FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

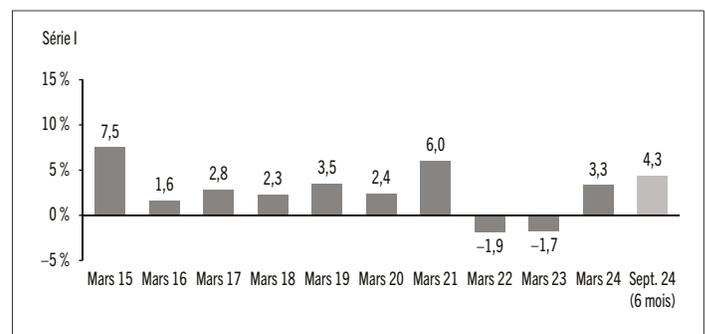
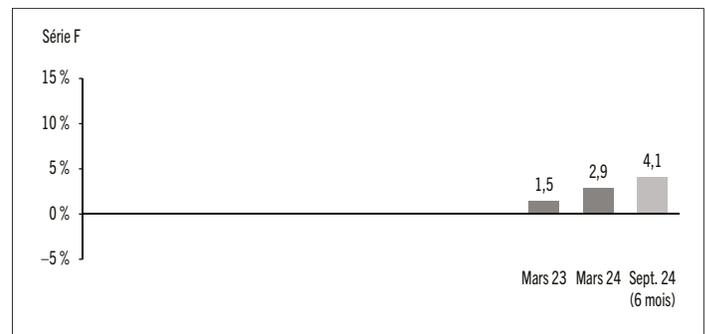
Rendement passé

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.

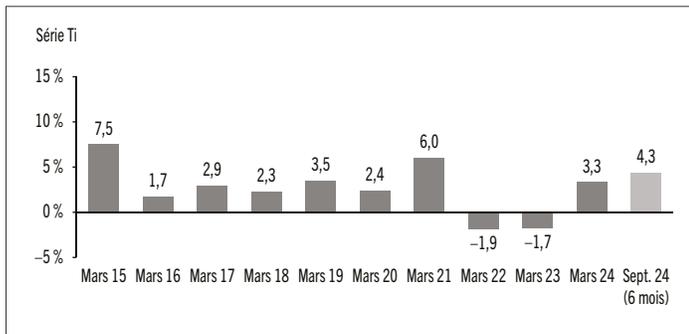
Rendements annuels

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 *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

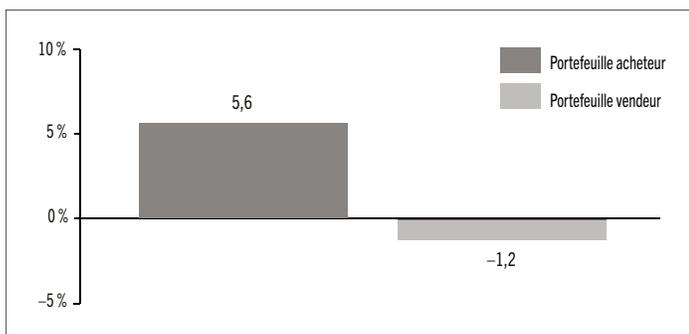


FONDS PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 30 septembre 2024, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



FONDS PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

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 EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	77,7
Obligations	66,1
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	11,6
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*	–
Options achetées**	–
Options vendues**	–
Fonds de biens immobiliers	7,9
Placements à court terme	6,2
Fonds privés	4,7
Prêts hypothécaires	4,5
Actions	0,1
Fonds communs de placement	0,1
Options sur devises**	–
Swaps†	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	61,0
États-Unis	20,4
Japon	6,3
Royaume-Uni	3,1
Autre	2,7
Îles Caïmans	1,1
Autre	1,1
Allemagne	1,0
Irlande	0,9
Suisse	0,9
Italie	0,8
France	0,5
Israël	0,4
Australie	0,4
Pays-Bas	0,3
Corée du Sud	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	35,2
Obligations d'État étrangères	14,7
Obligations provinciales	11,7
Obligations fédérales	11,2
Biens immobiliers	8,0
Billets à escompte de gouvernements étrangers à court terme	6,2
Fonds privés	4,7
Services financiers	4,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	4,4
Prêts à terme	0,4
Fonds communs de placement	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,2)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT††	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	9,5
AA	8,7
A	14,1
BBB	12,1
Inférieure à BBB	5,0
Sans note	6,7

* Les valeurs théoriques représentent 11,6 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –10,2 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

** Les valeurs théoriques représentent 0,9 % de la valeur liquidative des options sur devises, 12,3 % de la valeur liquidative des options achetées et –12,3 % de la valeur liquidative des options vendues.

† Les valeurs théoriques représentent 49,2 % de la valeur liquidative des swaps.

†† Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. Ce tableau présente uniquement les obligations détenues directement par le Fonds.

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

FONDS PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

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 (suite)

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Fonds hypothécaire et de revenu à court terme IG Mackenzie, série P	11,8
Fonds de biens immobiliers IG Mackenzie, série P	7,9
Province de l'Ontario 4,15 % 02-06-2034	2,8
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	2,2
Banque Royale du Canada 4,20 % 01-10-2024	2,2
Bons du Trésor à escompte du Japon 08-01-2025	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
Bons du Trésor à escompte du Japon 15-10-2024	1,5
Gouvernement du Canada, bon du Trésor 24-10-2024	1,5
Gouvernement du Canada, bon du Trésor 07-11-2024	1,3
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	1,2
Northleaf Private Credit II LP	1,2
Bons du Trésor à escompte du Japon 07-10-2024	1,2
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	1,2
Northleaf Senior Private Credit-L LP	1,1
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	1,1
Northleaf Senior Private Credit LP	1,0
Fonds à revenu stratégique IG Manuvie, série P	1,0
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	1,0
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,12 % 15-04-2025	0,9
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	0,8
Province de Québec 4,45 % 01-09-2034	0,8
Gouvernement du Canada, bon du Trésor 18-12-2024	0,8
Bons du Trésor à escompte du Japon 11-11-2024	0,7
Gouvernement du Japon, obligation à 10 ans, 1,10 % 20-06-2034	0,7
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	49,1

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Contrat à terme standardisé sur obligations du Trésor américain à long terme (CBOT)	–
Contrat à terme standardisé SOFR de CME à 3 mois	–
Contrat à terme standardisé à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations Euro-BOBL (EUX)	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations Euro-BUXL à 30 ans (EUX)	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations Euro-Schatz (EUX)	–
Contrat à terme standardisé sur obligations du Royaume-Uni (ICE)	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations du gouvernement du Japon à 10 ans (SGX Mini)	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX option de vente souscrite @ 80,00 \$ éch. 16-10-2024	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX option de vente souscrite @ 87,50 \$ éch. 20-11-2024	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX option de vente souscrite @ 80,00 \$ éch. 18-12-2024	–
Option de swap de taux d'intérêt, hors cote, option d'achat souscrite @ 3,00 \$ éch. 25-10-2024	–
Option de swap de taux d'intérêt, hors cote, option de vente souscrite @ 3,00 \$ éch. 25-10-2024	–
Option de swap de taux d'intérêt, hors cote, option d'achat souscrite @ 3,00 \$ éch. 29-10-2024	–
Option de swap de taux d'intérêt, hors cote, option de vente souscrite @ 3,00 \$ éch. 29-10-2024	–
Option de swap de taux d'intérêt, hors cote, option de vente souscrite @ 4,00 \$ éch. 24-06-2025	–
Option de swap de taux d'intérêt, hors cote, option de vente souscrite @ 4,00 \$ éch. 26-06-2025	–
Option de swap de taux d'intérêt, hors cote, option de vente souscrite @ 4,00 \$ éch. 26-09-2025	–
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	–

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : www.counselportfolios.ca ou www.sedarplus.ca. Le gestionnaire des Fonds Mackenzie est lié au gestionnaire.

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 PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

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 (\$)¹

Série F	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	10,04	10,14	10,00	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,23	0,40	0,12	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,02)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,02	0,03	(0,03)	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,21	0,09	0,01	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,43	0,46	0,08	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,19)	(0,38)	(0,01)	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	-	-	-	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	-	-	-	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	-	-	-	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,19)	(0,38)	(0,01)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	10,25	10,04	10,14	s.o.	s.o.	s.o.

Série I	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	10,99	11,02	11,46	12,03	11,80	11,87
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,25	0,44	0,37	0,30	0,18	0,37
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	-	(0,16)	(0,57)	(0,15)	0,43	0,18
Profits (pertes) latent(e)s	0,23	0,10	0,02	(0,39)	0,06	(0,24)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,47	0,36	(0,20)	(0,26)	0,65	0,29
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,23)	(0,40)	(0,24)	(0,26)	(0,31)	(0,32)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	(0,10)	(0,17)	(0,03)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(0,40)	(0,24)	(0,36)	(0,48)	(0,35)
Actif net, à la clôture	11,22	10,99	11,02	11,46	12,03	11,80

Série Ti	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	9,03	9,07	9,53	10,10	9,96	10,05
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,21	0,37	0,31	0,25	0,15	0,31
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	-	(0,14)	(0,49)	(0,11)	0,38	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	0,19	0,08	0,02	(0,33)	0,05	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,39	0,29	(0,18)	(0,21)	0,56	0,24
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,14)	(0,33)	(0,19)	(0,21)	(0,25)	(0,27)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	(0,08)	(0,15)	(0,03)
Remboursement de capital	-	-	(0,10)	(0,11)	(0,06)	(0,03)
Distributions annuelles totales³	(0,14)	(0,33)	(0,29)	(0,40)	(0,46)	(0,33)
Actif net, à la clôture	9,28	9,03	9,07	9,53	10,10	9,96

- 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*.
- 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.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

FONDS PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série F	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	675 506	459 175	78 955	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	65 884	45 756	7 787	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,62	0,63	0,60	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,62	0,63	0,61	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	99,64	180,63	102,74	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,25	10,04	10,14	s.o.	s.o.	s.o.

Série I	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	9 060 419	8 531 009	8 031 917	8 168 233	7 023 359	5 714 921
Titres en circulation (en milliers) ¹	807 396	776 734	728 539	712 454	583 601	484 428
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,18	0,19	0,19	0,19	0,19	0,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,18	0,19	0,19	0,20	0,20	0,20
Ratio des frais d'opérations (%) ³	–	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	99,64	180,63	102,74	66,47	131,58	143,45
Valeur liquidative par titre (\$)	11,22	10,98	11,02	11,46	12,03	11,80

Série Ti	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	80 118	79 463	87 299	96 381	85 995	73 419
Titres en circulation (en milliers) ¹	8 632	8 800	9 630	10 117	8 512	7 371
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,18	0,19	0,19	0,19	0,19	0,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,18	0,19	0,19	0,20	0,20	0,20
Ratio des frais d'opérations (%) ³	–	–	–	–	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	99,64	180,63	102,74	66,47	131,58	143,45
Valeur liquidative par titre (\$)	9,28	9,03	9,07	9,53	10,10	9,96

- 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 lorsque le Fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

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

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

FONDS PRIVÉ DE TITRES À REVENU FIXE PROFIL^{MC}

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 : 4 janvier 2001

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 détiennent leurs placements dans un compte conseil IG.

Les titres des séries I et Ti sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 200 \$, qui détiennent leur placement dans un compte Profil et qui effectuent un placement initial minimal de 250 000 \$ pour le ménage au moyen du Programme Profil. Les investisseurs de série Ti désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de leur placement.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de conseil du fonds (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série F	28 novembre 2022	jusqu'à 0,44	jusqu'à 0,05	0,05
Série I	15 janvier 2001	jusqu'à 0,05	jusqu'à 0,05	0,05
Série Ti	1 ^{er} mars 2013	jusqu'à 0,05	jusqu'à 0,05	0,05

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