

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 D'OBLIGATIONS MONDIALES IG PIMCO

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 titres de série F ont inscrit un rendement de 2,7 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) a enregistré un rendement de 3,9 %.

Compte tenu du repli de l'inflation et des marchés du travail, la Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre ont procédé à des baisses de taux d'intérêt au cours de la période. La Réserve fédérale américaine a réduit le taux des fonds fédéraux de 50 points de base pour l'établir dans une fourchette cible de 4,75 % à 5,00 %. 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.

Au 30 septembre 2024, le Fonds investissait la quasi-totalité de son actif net dans le Fonds en gestion commune d'obligations mondiales PIMCO – IG (le Fonds sous-jacent).

Le Fonds sous-jacent a été surclassé par l'indice. La sous-pondération des titres de durée intermédiaire (sensibilité moyenne aux taux d'intérêt) dans certains marchés émergents d'Asie et la sous-pondération des titres à durée plus longue (sensibilité accrue aux taux d'intérêt) aux États-Unis ont nui au rendement du Fonds. L'exposition aux actifs à revenu fixe titrisés, principalement des titres adossés à des créances hypothécaires d'organismes publics, a aussi pesé sur les résultats. La surpondération des titres de durée plus courte (sensibilité moindre aux taux d'intérêt) et de durée intermédiaire au Canada et dans certains marchés européens a contribué au rendement.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 32,2 % pour s'établir à 35,3 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,8 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 7,8 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 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 du Fonds sous-jacent estime que les risques d'inflation ont diminué, car la dynamique offre/demande et du marché de l'emploi a renoué avec un meilleur équilibre. Cependant, l'équipe est d'avis que le risque d'une récession aux États-Unis demeure élevé, car le lien entre un ralentissement de l'activité économique et la santé du marché de l'emploi pourrait donner lieu à un repli économique plus grave.

Selon l'équipe, si les marchés boursiers d'autres pays développés semblent plus stables, la faiblesse soutenue des économies et les défis géopolitiques comme les conflits persistants en Ukraine et au Moyen-Orient rendent les actions susceptibles à des chocs négatifs. Puisque la Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine poursuivent leurs cycles de réduction des taux, la divergence entre les économies du Canada et des États-Unis demeure une préoccupation.

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 Fonds a payé des frais de gestion au gestionnaire et au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion et de conseil en valeurs (se reporter à la rubrique *Frais de gestion*).

Le Fonds a aussi payé des frais d'administration au gestionnaire. En échange, le gestionnaire a pris à sa charge les coûts et charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts définis.

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

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

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

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.

FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES IG PIMCO

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

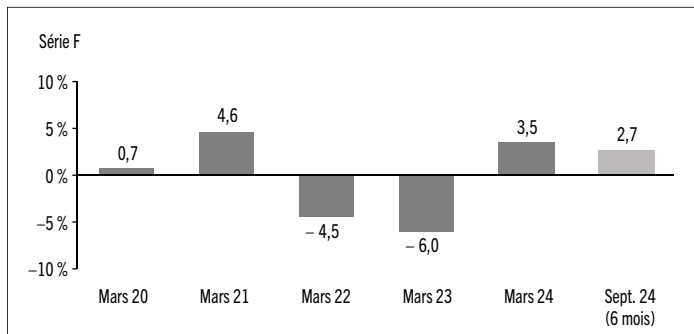
Rendement passé

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



FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES IG PIMCO

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

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent* au 30 septembre 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	90,0
Obligations	57,4
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)**	32,7
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)**	(0,1)
Options achetées [†]	–
Options vendues [†]	–
Placements à court terme	11,0
Swaps ^{††}	0,1
Options sur devises [†]	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	39,9
Canada	14,8
Japon	7,9
Royaume-Uni	7,1
Autre	6,7
Îles Caïmans	3,7
France	3,3
Allemagne	3,0
Suisse	3,0
Italie	2,8
Irlande	2,6
Corée du Sud	2,5
Israël	1,1
Pays-Bas	1,0
Roumanie	0,9
Australie	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	44,8
Obligations de sociétés	22,7
Titres adossés à des créances hypothécaires	13,2
Obligations fédérales	7,7
Billets à escompte de gouvernements étrangers à court terme	6,9
Billets à escompte fédéraux à court terme	4,1
Obligations provinciales	1,6
Autre	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,1)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT [§]	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	13,5
AA	9,2
A	11,9
BBB	11,2
Inférieure à BBB	2,7
Sans note	8,9

* Le Fonds est actuellement entièrement investi dans le Fonds en gestion commune d'obligations mondiales PIMCO – IG (le « Fonds sous-jacent »). Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le Fonds sous-jacent, veuillez consulter les adresses suivantes : www.ig.ca/fr ou www.sedarplus.ca.

** Les valeurs théoriques représentent 32,7 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –24,6 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

† Les valeurs théoriques représentent 0,0 % de la valeur liquidative des options sur devises, 0,1 % de la valeur liquidative des options achetées et –0,1 % de la valeur liquidative des options vendues.

†† Les valeurs théoriques représentent 162,7 % 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.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR DU FONDS SOUS-JACENT*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Gouvernement du Canada, bon du Trésor 21-11-2024	9,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,6
Bons du Trésor à escompte du Japon 07-10-2024	4,2
Bons du Trésor à escompte du Japon 05-11-2024	3,9
Bons du Trésor à escompte du Japon 15-10-2024	3,4
Bons du Trésor à escompte du Japon 21-10-2024	3,1
Gouvernement du Canada, bon du Trésor 05-12-2024	2,6
Bons du Trésor à escompte du Japon 28-10-2024	2,3
Bons du Trésor à escompte du Japon 20-06-2025	1,5
Gouvernement du Canada, bon du Trésor 18-12-2024	1,3
Obligations du Trésor de la Corée 1,38 % 10-12-2029	1,2
Gouvernement du Canada 4,00 % 01-03-2029	1,1
Bons du Trésor à escompte du Japon 11-11-2024	1,1
Gouvernement du Japon, obligation à 30 ans, 1,80 % 20-03-2054	1,0
Bons du Trésor suisses 25,14 % 31-10-2024	1,0
Bons du Trésor suisses 25,14 % 03-10-2024	0,9
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-01-2028	0,8
Gouvernement du Canada, bon du Trésor 07-11-2024	0,8
Bons du Trésor à escompte du Japon 25-11-2024	0,8
Gouvernement d'Israël 5,00 % 30-10-2026	0,8
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,13 % 15-01-2033	0,7
Obligations du Trésor des États-Unis 3,00 % 15-08-2048	0,7
Obligations du Trésor des États-Unis 1,38 % 15-11-2040	0,7
Obligations du Trésor des États-Unis 2,38 % 15-11-2049	0,7
Province de Québec 3,60 % 01-09-2033	0,6
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	50,2

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR DU FONDS SOUS-JACENT*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Contrat à terme standardisé SOFR de CME à 3 mois 17-06-2025	(0,1)
Contrat à terme standardisé sur obligations du Trésor américain à long terme (CBOT)	–
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)	–
Option de swap de taux d'intérêt, hors cote, option d'achat souscrite @ 2,00 \$ éch. 04-10-2024	–
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 d'achat souscrite @ 3,00 \$ éch. 29-10-2024	–
Option de swap de taux d'intérêt, hors cote, option de vente souscrite @ 2,00 \$ éch. 04-10-2024	–
Option de swap de taux d'intérêt, hors cote, option de vente souscrite @ 3,00 \$ éch. 04-10-2024	–
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 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	(0,1)

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 D'OBLIGATIONS MONDIALES IG PIMCO

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	8,97	8,67	9,22	9,82	9,67	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,14	0,01	0,05	0,11	0,21	0,15
Total des charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	(0,30)	(0,48)	–	0,28	0,29
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	0,62	(0,09)	(0,47)	(0,22)	(0,30)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,25	0,26	(0,59)	(0,44)	0,19	0,09
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	(0,04)	(0,14)	(0,09)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	(0,12)	(0,15)	(0,31)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–	–	(0,16)	(0,29)	(0,40)
Actif net, à la clôture	9,21	8,97	8,67	9,22	9,82	9,67

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

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	35 320	26 716	24 860	32 283	35 335	13 881
Titres en circulation (en milliers)¹	3 836	2 980	2 868	3 500	3 599	1 436
Ratio des frais de gestion (%)²	0,77	0,80	0,77	0,77	0,76	0,77
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,77	0,80	0,77	0,77	0,76	0,77
Ratio des frais d'opérations (%)³	–	–	–	–	–	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	9,27	29,95	19,62	30,12	19,91	34,76
Valeur liquidative par titre (\$)	9,21	8,97	8,67	9,22	9,82	9,67

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les RFO présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFO de tout autre fonds attribuable à ce placement.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

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

Dans le cas de la série F, les porteurs de titres paient directement au placeur des frais de conseil (distincts des frais de gestion). Ces frais ne sont pas pris en compte dans les charges du Fonds. Les coûts afférents aux services liés au placement de titres ont été réglés à partir des frais de conseil et d'autres sources de produits.

FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES IG PIMCO

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 : 3 juillet 2019

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les *Faits saillants financiers*.

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série F	15 juillet 2019	0,55	–	0,08	0,05

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