
Fonds privé de répartition active

Profil^{MC} II

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2021

AVERTISSEMENT CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Il est possible que le présent rapport renferme des déclarations prospectives qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés qui sont de nature prévisionnelle, qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou qui comprennent des termes comme « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les déclarations prospectives sont, de par leur nature, assujetties, entre autres, à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les déclarations prospectives. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité du gestionnaire à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces déclarations prospectives.

Toute déclaration prospective présentée dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.

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 de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en téléphonant au 1-800-661-4578 (au Québec) ou au 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada), en nous écrivant au 2001, boulevard Robert-Bourassa, bureau 2000, Montréal (Québec) H3A 2A6 ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5, ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

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 fonds de placement, le dossier de vote par procuration et le sommaire trimestriel du portefeuille de placements. 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 ».

Analyse par la direction du rendement du Fonds

12 NOVEMBRE 2021

Cette analyse par la direction du rendement du Fonds présente les opinions de l'équipe de gestion du portefeuille sur les facteurs et les événements importants des six derniers mois qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds depuis le 31 mars 2021, date de clôture de son exercice le plus récent. Ce rapport doit être lu en parallèle avec le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

Vous êtes prié de lire l'*Avertissement concernant les déclarations prospectives* à la première page du présent rapport.

Résultats d'exploitation

ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

L'actif net du Fonds a augmenté de plus de 255 % au cours de la période, passant à 191,4 M\$. Cette variation résulte essentiellement d'un gain de 5,1 M\$ découlant des activités et d'une hausse de 132,5 M\$ attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres.

FRAIS ET CHARGES

Dans l'ensemble, les ratios des frais de gestion (RFG) de toutes les séries sont semblables à ceux de la période de douze mois close le 31 mars 2021. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries.

RENDEMENT DES PLACEMENTS

Conformément à la Norme canadienne 81-106, la comparaison suivante avec un ou plusieurs indices de marché a été établie pour aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. L'équipe de gestion du portefeuille souligne toutefois que le mandat du Fonds peut être différent de celui de l'indice (ou des indices) indiqué(s). De plus, il est important de noter que les investisseurs ne peuvent investir dans un indice. Les placements indirects dans un indice sont possibles, mais les produits offerts à cette fin engendrent des frais et des coûts d'opération et font intervenir d'autres variables qui influenceront sur le rendement. Les rendements de l'indice mentionnés dans la comparaison ci-après ne reflètent pas ces coûts et ces variables.

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

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, les titres de série I ont inscrit un rendement de 6,1 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice MSCI Monde (net) et l'indice FTSE World Broad Investment-Grade Bond (WorldBIG) ont enregistré des rendements respectifs de 8,5 % et de 1,0 %.

La période a été caractérisée par une montée des prix des marchandises, des problèmes d'approvisionnement et des interruptions successives de l'activité économique à l'échelle mondiale, en raison de l'apparition du variant Delta. Bien qu'ils aient inscrit en septembre leur plus forte chute mensuelle de 2021, les marchés boursiers mondiaux ont clôturé la période en hausse. Les politiques monétaires et budgétaires conciliantes à l'échelle des pays du Groupe des dix (G10) ont soutenu la reprise économique. La remontée des prix des actifs à risque, y compris les obligations à rendement élevé, a été soutenue par la demande, des titres de créance d'une valeur de 14 billions de dollars américains affichant des taux négatifs, et par la confiance accrue des investisseurs à l'égard d'une solide reprise économique.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), l'Autriche, le Danemark et les Pays-Bas ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que Hong Kong, la Nouvelle-Zélande et l'Allemagne sont ceux qui ont fait moins bonne figure. Les secteurs de la technologie de l'information, des soins de santé et de l'énergie ont affiché la meilleure tenue, alors que les services publics, les matériaux et les produits industriels ont terminé en queue de peloton.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice MSCI Monde (net), car, entre autres, plusieurs de ses fonds négociés en bourse (FNB) sous-jacents investissent dans des titres à revenu fixe. Le volet en actions du Fonds a inscrit un rendement positif en raison de la répartition géographique et sectorielle des actions américaines.

Le iShares MSCI Hong Kong ETF, qui représentait environ 3 % de l'actif net à la fin de la période, a nuí au rendement du Fonds dans la mesure la plus importante. Le iShares ESG Aware MSCI USA ETF, qui représentait environ 7 % de l'actif net, a contribué aux résultats dans la mesure la plus importante.

Événements récents

Les perspectives de l'équipe de gestion de portefeuille à l'égard des actions demeurent positives. L'équipe s'attend à ce que l'économie poursuive son expansion, ce qui soutiendra la croissance des bénéficiaires des sociétés. Les politiques des banques centrales devraient demeurer conciliantes, malgré la réduction des achats d'actifs. Si la hausse de l'inflation est temporaire, l'équipe croit que les banques centrales ne devraient pas relever les taux d'intérêt. Selon l'équipe, les marchés obligataires pourraient connaître des difficultés en raison de la hausse des taux issue de la croissance économique et des attentes de réduction des achats d'actifs des banques centrales.

La volatilité des marchés financiers devrait demeurer élevée en raison de nombreuses sources de risque, y compris un éventuel ralentissement de l'économie, l'incertitude liée à la pandémie, les différends politiques quant aux plans de dépenses et au plafond de la dette du gouvernement américain et la possibilité d'agitation politique en Chine, qui pourraient affecter les marchés mondiaux.

Autres événements

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie de COVID-19 et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

Le 14 septembre 2021, M^{me} Wendy Rudd a été nommée au Comité d'examen indépendant des Fonds IG Gestion de patrimoine.

Opérations 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 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 *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif net moyen) par chacune des séries.

Certains autres fonds de placement, distribués par IG Gestion de patrimoine, et d'autres investisseurs admissibles peuvent investir dans la série P du Fonds. Au 30 septembre 2021, cette série constituait environ 49,0 % de l'actif net du Fonds. À cet égard, le gestionnaire s'est prévalu des instructions permanentes approuvées par le Comité d'examen indépendant des Fonds IG Gestion de patrimoine concernant l'exécution de telles opérations, lesquelles sont fondées sur la valeur liquidative par titre déterminée le jour de l'opération conformément aux politiques publiées du Fonds. Les placements d'autres fonds de placement dans le Fonds augmentent la possibilité que des ordres d'achat ou de rachat visant un grand nombre de titres soient placés, ce qui pourrait entraîner une position de trésorerie plus importante qu'à la normale au sein du Fonds pendant de courtes périodes. Cela pourrait avoir une incidence sur les activités du Fonds. Toutefois, le gestionnaire utilise diverses stratégies pour réduire le plus possible l'incidence dilutive éventuelle liée à des positions de trésorerie importantes. Ces stratégies peuvent inclure le transfert de titres en nature dans la mesure du possible, l'utilisation de FNB pour maintenir une exposition au marché plutôt que de conserver une position en trésorerie et la répartition des transactions en plus petites tranches sur une période donnée.

Le gestionnaire a un placement dans le Fonds lequel, au 30 septembre 2021, s'élevait à 1 058 \$ pour la série Ti.

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 *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. Le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de conseil du fonds pour s'assurer que les rendements demeurent concurrentiels.

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.

Sommaire du portefeuille de placements

Les principales positions du Fonds (jusqu'à concurrence de 25) à la clôture de la période, ainsi que les principales catégories d'actifs dans lesquelles le Fonds avait investi, sont présentées ci-dessous. Le présent sommaire du portefeuille de placements peut varier en raison des opérations en cours sur les titres en portefeuille. Le sommaire du portefeuille de placements du Fonds sera mis à jour à la clôture du prochain trimestre. Prière de se reporter à la page couverture pour connaître les modalités à suivre pour se le procurer.

Sommaire des 25 principales positions acheteur

	% de l'actif net
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,0
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	11,7
iShares Core International Aggregate Bond ETF	10,9
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	7,7
iShares ESG Aware MSCI USA ETF	7,2
iShares MSCI Germany ETF	4,8
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	4,7
iShares MSCI Australia UCITS ETF	3,9
iShares MSCI Japan ETF	3,3
iShares MSCI Hong Kong ETF	2,9
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR Acc	2,8
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	2,7
iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF	2,4
iShares MSCI Australia ETF	2,0
iShares MSCI India ETF	1,7
Communication Services Select Sector SPDR Fund	1,5
iShares MSCI Spain ETF	1,5
iShares MSCI Mexico ETF	1,3
Technology Select Sector SPDR Fund	1,3
iShares MSCI China ETF	1,2
iShares MSCI India UCITS ETF	1,2
Financial Select Sector SPDR Fund	1,1
iShares MSCI Chile ETF	1,1
Health Care Select Sector SPDR Fund	1,0
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	0,9
Total	92,8

Sommaire des 25 principales positions vendeur

	% de l'actif net
s. o.	-

Sommaire de la composition du portefeuille

	% de l'actif net
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	
FNB d'actions internationales	47,0
FNB d'actions américaines	15,0
FNB d'actions canadiennes	12,2
FNB d'obligations internationales	10,9
FNB d'obligations américaines	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,6)
Total	100,0

Renseignements sur les séries

Série	Début des activités	Frais de conseil du fonds (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série I	15/03/2021	jusqu'à 0,19	jusqu'à 0,19	0,05
Série P	15/03/2021	-	-	-
Série Ti	15/03/2021	jusqu'à 0,19	jusqu'à 0,19	0,05

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

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

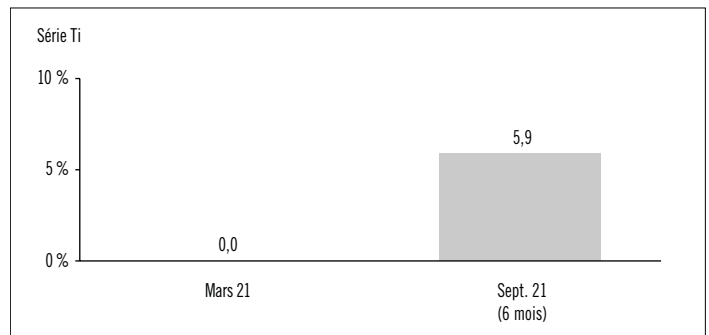
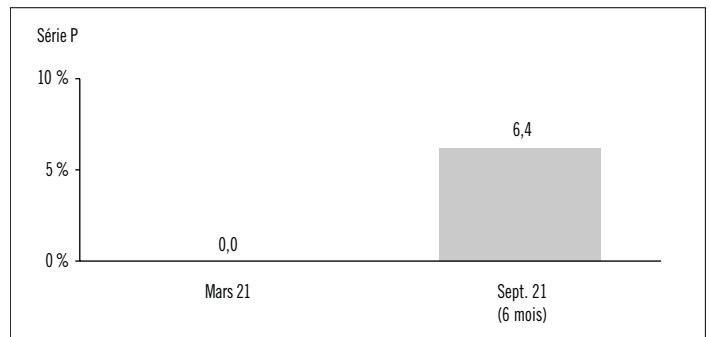
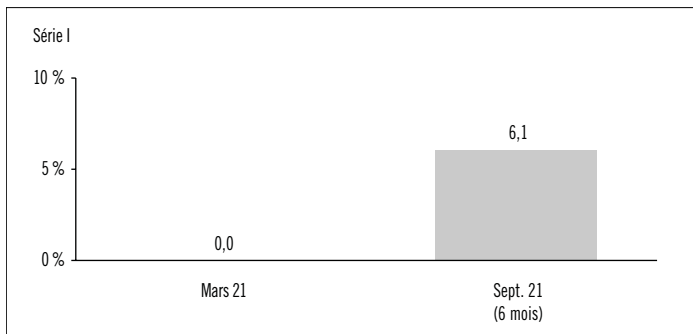
Rendement passé

Il importe de se rappeler que le rendement passé n'est pas nécessairement garant du rendement futur. Les rendements présentés ci-dessous :

- supposent le réinvestissement de tous les dividendes dans le Fonds;
- ne comprennent pas les frais d'acquisition, les impôts sur le revenu, les frais accessoires et les frais de conseil payables directement par les porteurs de titres de certaines séries venant réduire le rendement;
- représentent le rendement exprimé en dollars canadiens; et
- indiquent le rendement pour la période de six mois close le 30 septembre 2021 et pour chacun des 10 derniers exercices, ou depuis la création de la série. Chaque exercice correspond à une période de douze mois dont la date de clôture est le 31 mars. La date de création des séries au cours de ces périodes est indiquée à la rubrique *Renseignements sur les séries*.

Rendement d'un exercice à l'autre

Ces graphiques indiquent la variation à la hausse ou à la baisse à la clôture de chaque période considérée de la valeur d'un placement en titres effectué le premier jour de chaque exercice. Le pourcentage indiqué pour le premier exercice d'une série est le rendement réel obtenu depuis la date de sa création. Les graphiques illustrent donc le rendement du Fonds au fil du temps.



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 titre¹

Série I (en \$)	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net à l'ouverture de la période	9,99	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) découlant des activités :						
Total des produits	0,07	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges	(0,03)	(0,01)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,13	(0,03)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,09	(0,07)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	0,26	(0,01)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Distributions :						
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des dividendes canadiens	(0,01)	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des gains en capital	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des distributions annuelles³	(0,04)	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la clôture	10,57	9,99	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

Série P (en \$)	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net à l'ouverture de la période	10,00	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) découlant des activités :						
Total des produits	0,08	0,01	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,37	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,10	(0,01)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	0,55	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Distributions :						
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des dividendes canadiens	(0,01)	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des gains en capital	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des distributions annuelles³	(0,05)	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la clôture	10,59	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

Série Ti (en \$)	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net à l'ouverture de la période	9,99	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) découlant des activités :						
Total des produits	0,07	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges	(0,07)	(0,01)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,27	(0,04)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	0,09	(0,10)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	0,36	(0,01)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Distributions :						
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des dividendes canadiens	(0,01)	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des gains en capital	-	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	(0,26)	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des distributions annuelles³	(0,30)	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la clôture	10,28	9,99	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

¹ Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne se veulent pas un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. 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 afférentes aux états financiers*.

² La valeur liquidative et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution découlant des activités est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, l'information financière est fournie depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période.

³ Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties en titres supplémentaires du Fonds, ou les deux.

Ratios et données supplémentaires

Série I	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)	97 584	2 411	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre de titres en circulation (en milliers)	9 231	241	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion (%) ¹	0,69	0,71 ⁴	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	0,75	0,71 ⁴	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de négociation (%) ²	0,09	0,29	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ³	78,63	16,35	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,57	9,99	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

Série P	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)	93 711	51 407	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre de titres en circulation (en milliers)	8 852	5 143	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion (%) ¹	0,23	0,23 ⁴	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	0,23	0,23 ⁴	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de négociation (%) ²	0,09	0,29	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ³	78,63	16,35	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,59	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

Série Ti	30 sept. 2021	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)	87	1	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre de titres en circulation (en milliers)	9	-	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion (%) ¹	0,76	0,71 ⁴	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%)	1,16	0,71 ⁴	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de négociation (%) ²	0,09	0,29	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ³	78,63	16,35	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,28	9,99	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des charges, exclusion faite des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de l'impôt sur le résultat, ainsi que des retenues à la source, de la période indiquée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, le RFG est annualisé depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement ou indirectement par l'intermédiaire de contrats dérivés 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. Certains frais qui ne sont pas récurrents, ou dont le montant ou le moment est incertain, n'ont pas été annualisés.

² Le ratio des frais de négociation (RFN) représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou FNB), les RFN du Fonds comprennent la tranche des RFN de tout autre fonds attribuable à ce placement.

³ Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds est un indicateur de la fréquence de remplacement des placements du Fonds par le conseiller en valeurs. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. En règle générale, plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un Fonds est haut au cours d'une période donnée, plus les frais de négociation payables par celui-ci au cours de cette période sont élevés, et plus fortes sont les chances que les investisseurs reçoivent des gains en capital imposables durant la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds. Les opérations réalisées aux fins de rajustement du portefeuille de titres du Fonds après une fusion, le cas échéant, sont exclues du calcul du taux de rotation des titres en portefeuille.

⁴ Ce RFG a été mis à jour, car il avait été présenté de façon erronée dans le Rapport de la direction sur le rendement du Fonds de l'exercice clos le 31 mars 2021.

Notes
