

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2022

La Société de fonds Groupe Investors Inc. est composée de catégories de titres distinctes, chacune d'elles comportant des séries de titres distinctes. Chaque catégorie de titres représente un fonds d'investissement distinct possédant un portefeuille de placements distinct. Le rapport suivant s'applique au fonds désigné ci-dessus, lequel représente une des catégories de la Société de fonds Groupe Investors Inc.

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

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 14 novembre 2022

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion 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 2022 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans ce rapport, « SGIIG » et « le gestionnaire » renvoient à la Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

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

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

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2022, les titres de série I ont inscrit un rendement de -10,1 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice S&P 500 a enregistré un rendement de -11,7 %.

L'inflation persistante ainsi que la hausse des taux d'intérêt et des prix de l'énergie ont été les thèmes de placement les plus dominants au cours de la période. Malgré un redressement marqué des marchés boursiers américains pendant l'été, les indices boursiers ont chuté à de nouveaux creux en septembre, lorsque la Réserve fédérale américaine a annoncé de nouvelles augmentations de son taux des fonds fédéraux. L'affaiblissement d'indicateurs de croissance économique aux États-Unis a également pesé sur les marchés. La vigueur du dollar américain a atténué les pertes en dollars canadiens.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de l'énergie, des services publics et des soins de santé, tandis que ceux des services de communication, de la technologie de l'information et des biens immobiliers ont été les plus faibles.

Au 30 septembre 2022, le Fonds investissait la quasi-totalité de son actif net dans le Fonds privé d'actions américaines Profil^{MC} (le Fonds sous-jacent).

Le Fonds sous-jacent a surpassé l'indice, la sous-pondération des services de communication et la sélection de titres dans le secteur des services financiers ayant soutenu le rendement. La sélection des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a pesé sur le rendement.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 11,5 % pour s'établir à 899,6 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 101,9 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 diminution de 14,5 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 de chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2022 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2022. 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 estime que les perspectives à l'égard des actions dépendent du succès des efforts des banques centrales visant à combattre l'inflation. L'économie américaine affiche des signes croissants de tension en raison de l'inflation et des taux d'intérêt élevés, de la baisse des activités dans le secteur du logement, de la détérioration de la confiance des consommateurs et des préoccupations géopolitiques. L'équipe s'attend à ce que la croissance économique ralentisse davantage dans le contexte de hausse des taux d'intérêt, ce qui accroît le risque de récession. Cependant, certains indicateurs économiques, plus particulièrement du côté du marché de l'emploi, ont fait preuve de résilience. L'équipe est d'avis que si l'inflation recule, les banques centrales pourraient ralentir le resserrement monétaire ou marquer une pause, ce qui pourrait atténuer certaines des difficultés avec lesquelles doivent composer les marchés boursiers.

L'équipe a toujours recours à un processus de placement structuré et rigoureux qui favorise les sociétés dont l'action présente une évaluation attrayante, dont la croissance prévue des bénéfices est élevée et à l'égard desquelles la confiance des investisseurs s'améliore. L'équipe croit que l'accent mis sur ces caractéristiques se traduira par des résultats à long terme supérieurs à ceux de l'indice S&P 500.

L'équipe de gestion de portefeuille des placements axés sur la croissance du Fonds sous-jacent s'attend à ce que certaines sociétés ne soient pas en mesure de composer adéquatement avec l'inflation élevée, les perturbations des chaînes d'approvisionnement, les défis sur le plan des bénéfices et les difficultés économiques. Selon l'équipe, les sociétés axées sur la croissance ayant un pouvoir d'ajustement des prix seront en mesure de largement contrebalancer les pressions exercées sur les coûts, y compris la hausse des coûts de main-d'œuvre et de fret.

L'équipe de gestion de portefeuille des placements axés sur la valeur du Fonds sous-jacent croit que les bénéfices des sociétés pourraient connaître des difficultés et être revus à la baisse dans un contexte de ralentissement de l'économie. L'équipe est particulièrement préoccupée par les niveaux de stocks dans le secteur du commerce de détail et les tendances en matière de crédit, et leurs répercussions sur les ventes dans les secteurs axés sur la consommation.

L'équipe de gestion de portefeuille des placements en titres à petite capitalisation du Fonds sous-jacent croit que le contexte de placement actuel fait en sorte que l'accent doit être mis sur les sociétés qui présentent des caractéristiques de qualité, plus particulièrement des bilans solides et une saine rentabilité, afin de procurer une protection dans le contexte de ralentissement de l'économie. L'équipe estime que les titres à petite capitalisation demeurent moins chers que les titres à grande capitalisation et qu'un dollar américain plus fort et l'agitation géopolitique persistante pourraient contribuer à stimuler les actions à petite capitalisation dans l'avenir.

CATÉGORIE PRIVÉE ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL^{MC}

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

Autres événements

Le 28 juin 2022, Philip Petursson, stratège en chef des placements, IG Gestion de patrimoine, a été nommé gestionnaire de portefeuille du Fonds.

Transactions entre parties liées

La Société de gestion d'investissement, Ltée est le gestionnaire 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 et les placeurs 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 sous-jacent :

- Putnam Investments Canada ULC, exerçant ses activités au Manitoba sous le nom de Putnam Management, et The Putnam Advisory Company, LLC, société membre de son groupe
- PanAgora Asset Management, Inc.
- Aristotle Capital Boston, LLC

PanAgora Asset Management, Inc., Putnam Investments Canada ULC et The Putnam Advisory Company, LLC sont, indirectement, des sociétés affiliées à la Société financière IGM Inc.

Le Fonds a payé des frais de conseil de la catégorie 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.

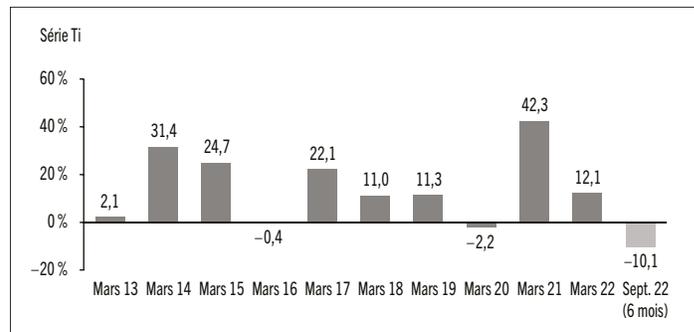
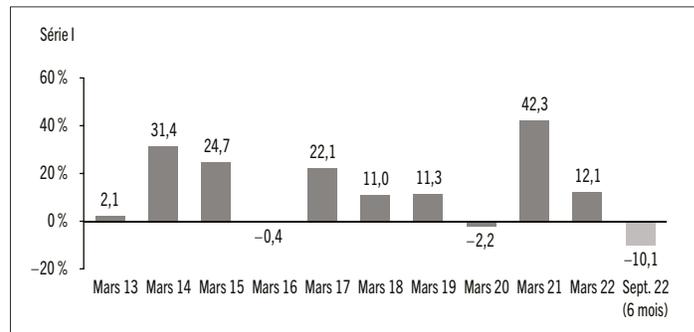
Il y a lieu de se reporter à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif net moyen) par chacune des séries.

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.

Au 30 septembre 2022, le Fonds sous-jacent investissait dans des fonds privés gérés par Northleaf Capital Partners, une société affiliée au gestionnaire. Ces placements représentaient, au total, 2,0 % de l'actif net du Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent détenait 57,1 millions de dollars dans Northleaf Secondary Partners III, un investissement qui représente 40,0 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 100,0 millions de dollars américains; 30,9 millions de dollars dans Northleaf Capital Opportunities Private Placement, un investissement qui représente 18,2 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 35,0 millions de dollars américains; et 13,0 millions de dollars dans Northleaf Private Equity Investors VIII, un investissement qui représente 9,0 millions de dollars américains dans le cadre d'un engagement d'investissement total de 50,0 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.

Rendement passé

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 *Renseignements sur les séries*.



CATÉGORIE PRIVÉE ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL^{MC}

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

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent* au 30 septembre 2022

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	94,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Fonds privés	3,4
Fonds négociés en bourse	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	94,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Pays-Bas	1,2
Royaume-Uni	0,7
France	0,6
Irlande	0,5
Canada	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Suisse	0,1
Bermudes	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	21,7
Soins de santé	15,9
Services financiers	14,4
Consommation discrétionnaire	9,9
Produits industriels	9,0
Consommation de base	6,6
Services de communication	6,1
Énergie	4,4
Services publics	3,4
Matériaux	3,2
Biens immobiliers	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Autre	0,2

* Le Fonds est actuellement entièrement investi dans le Fonds privé d'actions américaines Profil^{MC} (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.sedar.com.

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS SOUS-JACENT*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Microsoft Corp.	5,6
Apple Inc.	5,2
Amazon.com Inc.	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Alphabet Inc., cat. C	2,0
Tesla Inc.	1,8
UnitedHealth Group Inc.	1,5
Exxon Mobil Corp.	1,4
BlackRock Long Term Private Capital, SCSp	1,4
Wal-Mart Stores Inc.	1,4
Bank of America Corp.	1,3
Meta Platforms Inc.	1,2
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1,1
Northleaf Secondary Partners III ¹⁾	1,1
McKesson Corp.	1,0
The Procter & Gamble Co.	1,0
Danaher Corp.	0,9
ConocoPhillips	0,9
The Charles Schwab Corp.	0,9
Costco Wholesale Corp.	0,9
Visa Inc., cat. A	0,9
Mastercard Inc., cat. A	0,9
Cadence Design Systems Inc.	0,8
Union Pacific Corp.	0,8
Alphabet Inc., cat. A	0,8

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	39,6
---	-------------

1) L'émetteur de ce titre est lié au gestionnaire.

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2022 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds et du Fonds sous-jacent. 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.

CATÉGORIE PRIVÉE ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL^{MC}

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

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Renseignements sur les séries*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série I	30 sept. 2022	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	33,49	30,77	21,90	22,73	21,46	19,76
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	–	0,23	0,32	0,25	0,19	0,21
Total des charges	(0,10)	(0,21)	(0,17)	(0,15)	(0,14)	(0,13)
Profits (pertes) réalisés(e)s	0,32	1,43	1,43	0,47	1,22	0,56
Profits (pertes) latent(e)s	(3,58)	2,04	7,58	(1,05)	1,12	1,56
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(3,36)	3,49	9,16	(0,48)	2,39	2,20
Dividendes :						
Ordinaires	–	(0,40)	(0,38)	(0,38)	(0,36)	(0,48)
Gains en capital	–	(0,63)	–	–	(0,75)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des dividendes annuels³	–	(1,03)	(0,38)	(0,38)	(1,11)	(0,48)
Actif net, à la clôture	30,10	33,49	30,77	21,90	22,73	21,46

Série Ti	30 sept. 2022	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	16,92	16,77	12,91	14,46	14,68	14,53
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	–	0,12	0,18	0,15	0,12	0,14
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisés(e)s	0,19	0,88	0,89	0,28	0,79	0,39
Profits (pertes) latent(e)s	(1,77)	1,08	4,30	(0,57)	0,76	1,12
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,63)	1,97	5,27	(0,23)	1,58	1,56
Dividendes :						
Ordinaires	–	(0,21)	(0,21)	(0,23)	(0,23)	(0,34)
Gains en capital	–	(0,32)	–	–	(0,48)	–
Remboursement de capital	(0,75)	(1,35)	(1,23)	(1,12)	(1,07)	(1,06)
Total des dividendes annuels³	(0,75)	(1,88)	(1,44)	(1,35)	(1,78)	(1,40)
Actif net, à la clôture	14,48	16,92	16,77	12,91	14,46	14,68

- 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 dividendes 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 dividendes ont été payés en espèces ou réinvestis en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série I	30 sept. 2022	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	866 026	978 577	742 611	480 483	415 968	289 054
Titres en circulation (en milliers)¹	28 772	29 218	24 132	21 939	18 303	13 471
Ratio des frais de gestion (%)²	0,62	0,62	0,63	0,63	0,63	0,63
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	0,62	0,62	0,63	0,63	0,63	0,63
Ratio des frais de négociation (%)³	0,04	0,05	0,04	0,04	0,06	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	2,91	1,92	5,97	3,42	3,01	1,26
Valeur liquidative par titre (\$)	30,10	33,49	30,77	21,90	22,73	21,46

Série Ti	30 sept. 2022	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	33 532	37 343	34 050	23 501	21 932	17 638
Titres en circulation (en milliers)¹	2 316	2 207	2 030	1 821	1 516	1 202
Ratio des frais de gestion (%)²	0,61	0,62	0,63	0,63	0,63	0,64
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	0,61	0,62	0,63	0,63	0,63	0,64
Ratio des frais de négociation (%)³	0,04	0,05	0,04	0,04	0,06	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	2,91	1,92	5,97	3,42	3,01	1,26
Valeur liquidative par titre (\$)	14,48	16,92	16,77	12,91	14,46	14,68

- 1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, le RFG est annualisé depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- 3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les ratios des frais de négociation présentés pour le Fonds comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de conseil de la catégorie, 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 de la catégorie 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.

CATÉGORIE PRIVÉE ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL^{MC}

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

Renseignements sur les séries

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de conseil de la catégorie (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)
Série I	01/03/2013	0,25	–	jusqu'à 0,30
Série Ti	01/03/2013	0,25	–	jusqu'à 0,30

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.