

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 31 mars 2024

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. 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.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 D' ACTIONS CANADIENNES DE DIVIDENDES ET DE REVENU PROFIL^{MC}

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2024

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 6 juin 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 l'exercice clos le 31 mars 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.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à procurer un revenu tout en offrant la possibilité d'une appréciation modérée du capital en investissant principalement dans des titres canadiens qui versent des dividendes. Le Fonds investira principalement dans des actions ordinaires de sociétés canadiennes qui versent des dividendes, et il peut également investir dans des actions privilégiées, des fiducies de placement immobilier, des fiducies de revenu, des fiducies de redevances ainsi que dans d'autres titres qui devraient distribuer un revenu. Le Fonds peut également investir dans des titres de créance, y compris des débentures convertibles offrant des taux de rendement attractifs. En général, le Fonds n'investira pas plus de 50 % de ses actifs dans des titres étrangers.

Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à long terme qui cherchent un revenu avec une appréciation modérée du capital et qui ont une tolérance au risque moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement de placement n'est pas présenté, car les titres du Fonds ont été émis après le début de l'exercice complet.

Actif net

Depuis sa création, le 30 octobre 2023, jusqu'au 31 mars 2024, le Fonds a enregistré un revenu net de 4,6 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 une augmentation de 59,0 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 31 mars 2024 est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille croit qu'une transition s'est opérée : l'économie caractérisée essentiellement par une croissance plus lente et une inflation plus faible ayant cédé la place à des conditions de croissance plus forte et d'inflation plus faible, ce qui a donné lieu à une amélioration de l'optimisme des investisseurs et des attentes de rendement des actions. Selon l'équipe, les données économiques donnent à penser que la croissance pourrait se poursuivre dans la première moitié de 2024, avec une inflation se situant entre 2 % et 3 % pendant la majeure partie de 2024. Puisque l'inflation a atteint un sommet, les taux directeurs des banques centrales ont aussi plafonné, y compris celui de la Banque du Canada. La plupart des banques centrales devraient réduire les taux, vraisemblablement à partir du deuxième trimestre.

L'équipe voit toujours d'un œil favorable les perspectives à l'égard des actions pour 2024, en raison des évaluations boursières, du potentiel de bénéfices et de l'amélioration des conditions économiques des marchés internationaux et émergents. Les actions canadiennes pourraient pâtir d'un repli de la croissance des bénéfices et du potentiel limité d'augmentation des évaluations. Toutefois, l'économie du Canada profite de la hausse des prix du pétrole brut, laquelle pourrait atténuer l'incidence de la faiblesse des secteurs liés à la consommation.

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.

Société financière IGM Inc. est une filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées au gestionnaire. Au 31 mars 2024, le Fonds détenait les placements suivants dans des sociétés affiliées au gestionnaire : des actions ordinaires de Power Corporation du Canada d'une valeur de 2,5 millions de dollars et des actions ordinaires de Pernod Ricard SA d'une valeur de 0,01 million de dollars. 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 un tel placement dans des titres d'émetteurs apparentés. Ces placements représentaient, au total, 3,9 % de l'actif net du Fonds.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES DE DIVIDENDES ET DE REVENU PROFIL^{MC}

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2024

Certains autres fonds d'investissement, distribués par IG Gestion de patrimoine, et d'autres investisseurs admissibles peuvent investir dans la série P du Fonds. Au 31 mars 2024, cette série constituait environ 39,5 % 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 d'IG Gestion de patrimoine concernant l'exécution de telles transactions, lesquelles sont fondées sur la valeur liquidative par titre déterminée le jour de la transaction, conformément aux politiques publiées du Fonds. Les placements d'autres fonds d'investissement 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 31 mars 2024, s'élevait à 1,1 million de dollars pour la série F.

Rendement passé

Le rendement passé n'est pas présenté, car le Fonds n'a pas émis de titres pendant la période de 12 mois complète.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES DE DIVIDENDES ET DE REVENU PROFIL^{MC}

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2024

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	95,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	82,9
États-Unis	10,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9
Irlande	0,2
Allemagne	0,2
France	0,1
Japon	0,1
Royaume-Uni	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
Pays-Bas	0,1
Suisse	0,1
Autre	0,1
Danemark	0,1
Taiwan	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	32,7
Énergie	14,8
Produits industriels	9,3
Matériaux	7,4
Services de communication	6,2
Technologie de l'information	5,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9
Services publics	4,6
Consommation de base	4,2
Consommation discrétionnaire	3,9
Soins de santé	3,4
Biens immobiliers	3,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Banque Royale du Canada	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9
Enbridge Inc.	4,1
Power Corporation du Canada ¹⁾	3,9
Banque de Montréal	3,8
La Banque Toronto-Dominion	3,6
Société Financière Manuvie	3,1
Corporation TC Énergie	3,1
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,9
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,9
Canadian Natural Resources Ltd.	2,9
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	2,7
Intact Corporation financière	2,2
Restaurant Brands International Inc.	2,2
Les Compagnies Loblaw Itée	2,2
Open Text Corp.	2,1
TELUS Corp.	1,8
Brookfield Corp.	1,8
Onex Corp.	1,8
Rogers Communications Inc.	1,7
Franco-Nevada Corp.	1,7
CCL Industries Inc.	1,6
Pembina Pipeline Corp.	1,5
Johnson & Johnson	1,5
BCE Inc.	1,5

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	66,9
--	------

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

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 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 D' ACTIONS CANADIENNES DE DIVIDENDES ET DE REVENU PROFIL^{MC}

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 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

	31 mars 2024
Série F	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,21
Total des charges	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,07
Profits (pertes) latent(e)s	1,19
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,41
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,03)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	—
Distributions annuelles totales³	(0,05)
Actif net, à la clôture	11,59
	31 mars 2024
Série P	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,17
Total des charges	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,17
Profits (pertes) latent(e)s	1,00
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,33
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,07)
Des gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	—
Distributions annuelles totales³	(0,09)
Actif net, à la clôture	11,60

- 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 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

	31 mars 2024
Série F	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	38 525
Titres en circulation (en milliers)¹	3 323
Ratio des frais de gestion (%)²	0,89
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,89
Ratio des frais de négociation (%)³	0,30
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,59
	31 mars 2024
Série P	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	25 132
Titres en circulation (en milliers)¹	2 167
Ratio des frais de gestion (%)²	0,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,03
Ratio des frais de négociation (%)³	0,30
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,60

- 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 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 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 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 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 D' ACTIONS CANADIENNES DE DIVIDENDES ET DE REVENU PROFIL^{MC}

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2024

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 23 octobre 2023

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de conseil du fonds (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série F	30 octobre 2023	0,50	0,25	0,05
Série P	30 octobre 2023	–	–	–

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