

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023

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.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 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 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.

PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG – REVENU

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 novembre 2023

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 2023 (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 peuvent différer 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 2023, les titres de série F ont inscrit un rendement de -0,7 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice des obligations universelles FTSE Canada a enregistré un rendement de -4,5 %.

Le Fonds a dégagé un rendement supérieur à celui de l'indice des obligations universelles FTSE Canada en raison entre autres de son exposition aux obligations à court terme et aux titres du marché monétaire.

Le Fonds de marché monétaire canadien IG Mackenzie, qui représentait environ 15 % de l'actif net à la fin de la période, a le plus contribué au rendement du Fonds, tandis que le Fonds en gestion commune d'obligations canadiennes Mackenzie – IG, qui comptait pour environ 20 % de l'actif net à la fin de la période, a eu l'incidence négative la plus importante sur le rendement du Fonds.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 2,2 % pour s'établir à 1,5 milliard de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 13,5 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 19,7 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 2023 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2023. 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

Puisque l'inflation demeure obstinément élevée et que le marché de l'emploi reste vigoureux, la Banque du Canada a relevé son taux directeur de 50 points de base au cours de la période pour l'établir à 5,00 %. Par conséquent, les taux des obligations du gouvernement du Canada ont augmenté. Compte tenu de leur sensibilité aux mesures des banques centrales, les obligations gouvernementales à court terme ont affiché des taux de rendement plus élevés que ceux des obligations gouvernementales à long terme, de sorte que la courbe des taux est demeurée inversée. Les prix des obligations gouvernementales et des obligations de sociétés ont reculé avec la hausse des taux d'intérêt.

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 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 Fonds a versé aux placeurs des frais de placement relativement à la distribution des Portefeuilles à l'ensemble des clients d'IG Gestion de patrimoine, y compris ceux qui ne satisfont pas aux critères de placement minimum d'autres Fonds d'IG Gestion de patrimoine.

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.

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.

PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG – REVENU

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Au cours de la période, le Fonds a investi dans d'autres fonds également gérés par le gestionnaire ou des sociétés affiliées au gestionnaire. À cet égard, le gestionnaire s'est prévalu des instructions permanentes approuvées par le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine concernant l'exécution de telles transactions.

Les placements, le cas échéant, dans des fonds de placement à capital variable non cotés gérés par le gestionnaire et/ou une société affiliée au gestionnaire, seront effectués dans des séries qui ne sont pas assujetties à des frais. Les fonds négociés en bourse (FNB) dans lesquels le Fonds peut investir peuvent être assortis de leurs propres frais et charges, qui réduisent la valeur du FNB. En règle générale, le gestionnaire a déterminé que les frais payés par un FNB ne constituent pas une répétition des frais payés par le Fonds. Toutefois, lorsque le FNB est géré par Corporation Financière Mackenzie, le FNB peut accorder une remise sur frais au Fonds pour contrebalancer des frais payés au sein du FNB.

Certains autres fonds d'investissement, distribués par IG Gestion de patrimoine, et d'autres investisseurs admissibles peuvent investir dans la série S du Fonds. Au 30 septembre 2023, cette série constituait environ 2,3 % 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.

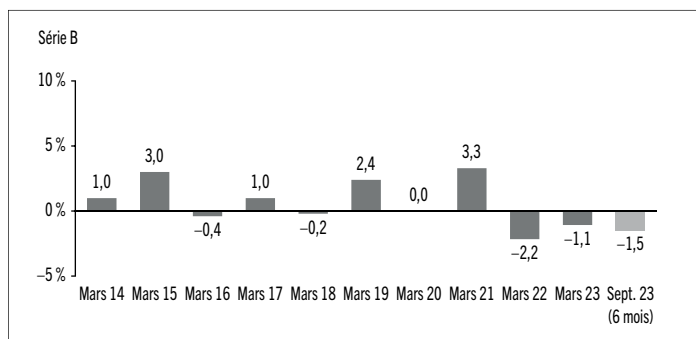
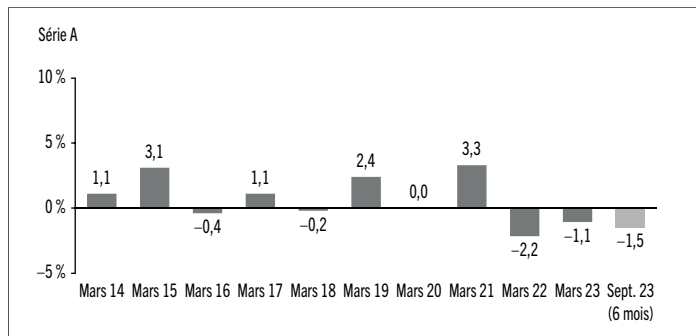
Rendement passé

L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

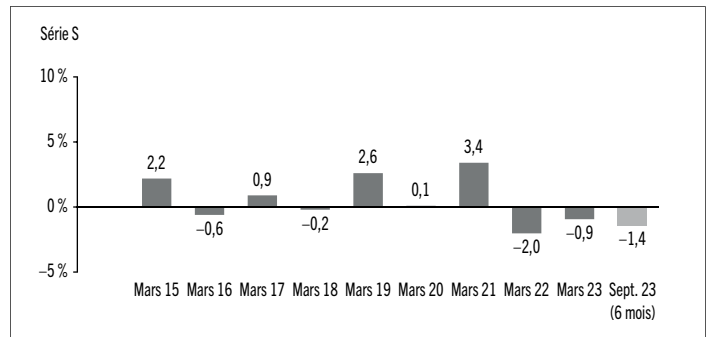
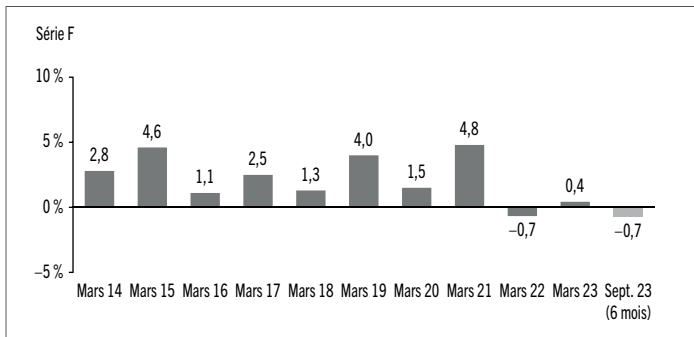
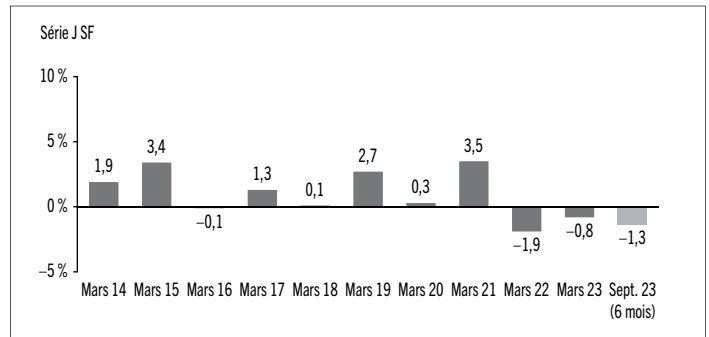
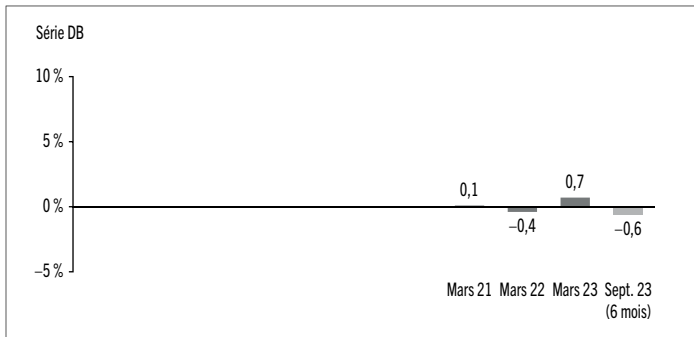
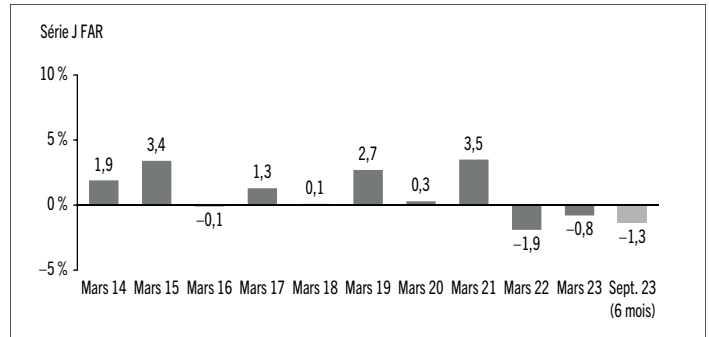
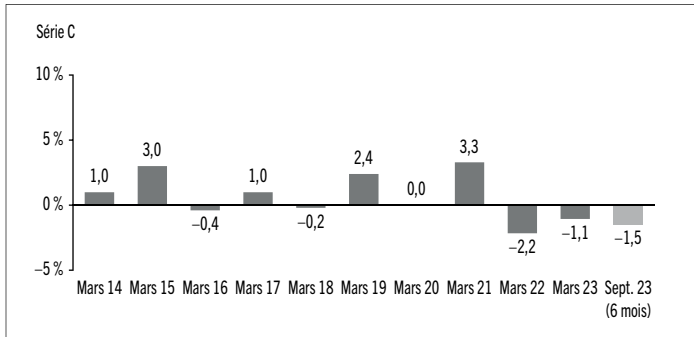
Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Renseignements sur les séries*.



PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG – REVENU

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023



PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG – REVENU

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2023

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	55,5
Obligations	51,8
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	3,6
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*	0,1
Prêts hypothécaires	19,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	15,0
Biens immobiliers	10,7
Fonds communs de placement	1,2
Actions	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,0)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	78,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	15,0
États-Unis	6,4
Royaume-Uni	0,6
Autre	0,5
Chine	0,3
Japon	0,2
Brésil	0,2
Mexique	0,1
Australie	0,1
Allemagne	0,1
Irlande	0,1
Pérou	0,1
Chili	0,1
Luxembourg	0,1
Italie	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,0)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	36,5
Services financiers	19,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	15,0
Biens immobiliers	10,7
Obligations fédérales	9,1
Obligations provinciales	7,8
Obligations d'État étrangères	1,6
Fonds communs de placement	1,2
Autre	0,3
Obligations municipales	0,2
Prêts à terme	0,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,0)

* Les valeurs théoriques représentent 3,6 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et -4,9 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

** Une portion de la répartition effective de la trésorerie du Fonds est investie dans des titres de série Plus d'un fonds du marché monétaire géré par SGIIG.

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Fonds hypothécaire et de revenu à court terme IG Mackenzie, série P	40,3
Fonds en gestion commune d'obligations canadiennes Mackenzie – IG, série P	19,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	15,2
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Mackenzie – IG Mandat privé, série P	15,1
Fonds de biens immobiliers IG Mackenzie, série P	9,9
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	
	100,1

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

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : www.ig.ca/fr ou www.sedarplus.ca.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2023 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.

PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG – REVENU

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

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 A	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,48	9,81	10,12	9,84	9,94	9,85
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,36	0,23	0,22	0,27	0,30
Total des charges	(0,08)	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,15)	0,10	0,16	0,02	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,21)	(0,19)	(0,33)	0,19	(0,11)	0,13
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,13)	(0,15)	(0,18)	0,39	-	0,23
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,18)	(0,06)	(0,04)	(0,10)	(0,13)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,04)	(0,04)	-	-	(0,02)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,09)	(0,22)	(0,10)	(0,04)	(0,10)	(0,15)
Actif net, à la clôture	9,25	9,48	9,81	10,12	9,84	9,94
Série B	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,47	9,80	10,11	9,83	9,93	9,84
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,36	0,23	0,22	0,27	0,30
Total des charges	(0,08)	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,16)	0,09	0,13	0,02	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,21)	(0,19)	(0,32)	0,19	(0,11)	0,13
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,13)	(0,16)	(0,18)	0,36	-	0,23
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,18)	(0,06)	(0,04)	(0,10)	(0,13)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,04)	(0,04)	-	-	(0,02)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,09)	(0,22)	(0,10)	(0,04)	(0,10)	(0,15)
Actif net, à la clôture	9,24	9,47	9,80	10,11	9,83	9,93

Série C	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,67	10,01	10,33	10,05	10,15	10,06
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,19	0,37	0,23	0,23	0,28	0,31
Total des charges	(0,09)	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,17)	0,09	0,14	0,02	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,22)	(0,19)	(0,33)	0,19	(0,11)	0,14
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,14)	(0,16)	(0,19)	0,38	0,01	0,24
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,19)	(0,06)	(0,04)	(0,10)	(0,13)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,04)	(0,04)	-	-	(0,02)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,09)	(0,23)	(0,10)	(0,04)	(0,10)	(0,15)
Actif net, à la clôture	9,44	9,67	10,01	10,33	10,05	10,15
Série DB	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,14	9,46	9,76	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,35	0,22	0,09	s.o.	s.o.
Total des charges	-	-	-	-	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,10)	0,06	(0,15)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,21)	(0,18)	(0,32)	0,07	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,05)	0,07	(0,04)	0,01	s.o.	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,17)	(0,34)	(0,21)	(0,26)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	s.o.	s.o.
Des gains en capital	-	(0,04)	(0,05)	-	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	-	-	-	-	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,17)	(0,38)	(0,26)	(0,26)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	8,92	9,14	9,46	9,76	s.o.	s.o.

- Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG – REVENU

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série F	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,54	9,87	10,19	9,91	9,99	9,91
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,36	0,23	0,22	0,27	0,31
Total des charges	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,10)	0,05	(0,02)	0,02	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,22)	(0,19)	(0,33)	0,19	(0,11)	0,13
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,07)	0,04	(0,08)	0,36	0,15	0,38
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,16)	(0,32)	(0,20)	(0,20)	(0,24)	(0,27)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,05)	(0,05)	–	–	(0,03)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,16)	(0,37)	(0,25)	(0,20)	(0,24)	(0,30)
Actif net, à la clôture	9,31	9,54	9,87	10,19	9,91	9,99
Série J FAR	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,51	9,84	10,16	9,88	9,98	9,99
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,36	0,23	0,22	0,27	0,30
Total des charges	(0,07)	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,01)	(0,17)	0,12	0,15	0,02	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,22)	(0,19)	(0,33)	0,19	(0,11)	0,13
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,12)	(0,14)	(0,13)	0,41	0,03	0,26
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,11)	(0,21)	(0,09)	(0,07)	(0,13)	(0,16)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,04)	(0,04)	–	–	(0,02)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,11)	(0,25)	(0,13)	(0,07)	(0,13)	(0,18)
Actif net, à la clôture	9,28	9,51	9,84	10,16	9,88	9,98

Série J SF	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,52	9,86	10,17	9,89	9,99	9,90
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,36	0,23	0,22	0,27	0,30
Total des charges	(0,07)	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,15)	0,12	0,14	0,02	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,22)	(0,19)	(0,33)	0,19	(0,11)	0,13
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,13)	(0,12)	(0,13)	0,40	0,03	0,26
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,21)	(0,09)	(0,07)	(0,13)	(0,16)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,04)	(0,04)	–	–	(0,02)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,10)	(0,25)	(0,13)	(0,07)	(0,13)	(0,18)
Actif net, à la clôture	9,29	9,52	9,86	10,17	9,89	9,99
Série S	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,42	9,75	10,06	9,78	9,88	9,79
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,36	0,23	0,22	0,27	0,30
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,16)	(0,17)	(0,16)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,12)	0,05	0,09	0,02	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,21)	(0,19)	(0,32)	0,19	(0,11)	0,13
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,13)	(0,11)	(0,20)	0,33	0,02	0,24
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,20)	(0,07)	(0,05)	(0,11)	(0,14)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,04)	(0,04)	–	–	(0,02)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,10)	(0,24)	(0,11)	(0,05)	(0,11)	(0,16)
Actif net, à la clôture	9,19	9,42	9,75	10,06	9,78	9,88

PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG – REVENU

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série A						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	80 233	98 813	146 707	246 685	358 861	411 026
Titres en circulation (en milliers) ¹	8 678	10 427	14 960	24 371	36 464	41 352
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,82	1,82	1,81	1,81	1,81	1,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,82	1,82	1,81	1,81	1,81	1,80
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	0,01	0,01	–	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	3,89	19,11	36,32	6,88	7,91	21,74
Valeur liquidative par titre (\$)	9,25	9,48	9,81	10,12	9,84	9,94
Série B						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	88 135	104 723	159 760	269 408	342 325	322 988
Titres en circulation (en milliers) ¹	9 543	11 063	16 308	26 649	34 828	32 536
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,82	1,82	1,81	1,81	1,80	1,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,82	1,82	1,81	1,81	1,80	1,80
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	0,01	0,01	–	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	3,89	19,11	36,32	6,88	7,91	21,74
Valeur liquidative par titre (\$)	9,24	9,47	9,80	10,11	9,83	9,93
Série C						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	52 236	62 130	91 332	142 653	185 846	207 599
Titres en circulation (en milliers) ¹	5 535	6 423	9 124	13 806	18 499	20 460
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,81	1,81	1,80	1,80	1,80	1,79
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,81	1,81	1,80	1,80	1,80	1,80
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	0,01	0,01	–	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	3,89	19,11	36,32	6,88	7,91	21,74
Valeur liquidative par titre (\$)	9,44	9,67	10,01	10,33	10,05	10,15
Série DB						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1	1	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,04	0,04	0,03	0,03	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,04	0,04	0,03	0,03	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	0,01	0,01	–	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	3,89	19,11	36,32	6,88	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,92	9,14	9,46	9,76	s.o.	s.o.
Série F						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 145 458	1 122 037	1 155 774	1 050 385	546 373	408 263
Titres en circulation (en milliers) ¹	123 060	117 599	117 065	103 096	55 146	40 848
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,31	0,31	0,30	0,30	0,30	0,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,31	0,31	0,30	0,30	0,30	0,30
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	0,01	0,01	–	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	3,89	19,11	36,32	6,88	7,91	21,74
Valeur liquidative par titre (\$)	9,31	9,54	9,87	10,19	9,91	9,99

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série J FAR						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	40 122	46 407	74 383	163 776	236 719	287 086
Titres en circulation (en milliers) ¹	4 324	4 879	7 557	16 118	23 961	28 779
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,54	1,54	1,53	1,54	1,53	1,53
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,54	1,54	1,53	1,54	1,53	1,53
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	0,01	0,01	–	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	3,89	19,11	36,32	6,88	7,91	21,74
Valeur liquidative par titre (\$)	9,28	9,51	9,84	10,16	9,88	9,98
Série J SF						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	28 640	31 402	40 803	84 739	116 731	127 371
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 082	3 297	4 140	8 329	11 800	12 752
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,55	1,55	1,54	1,54	1,53	1,51
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,55	1,55	1,54	1,54	1,53	1,51
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	0,01	0,01	–	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	3,89	19,11	36,32	6,88	7,91	21,74
Valeur liquidative par titre (\$)	9,29	9,52	9,86	10,17	9,89	9,99
Série S						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	33 397	35 919	40 206	44 051	42 190	47 212
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 635	3 814	4 125	4 379	4 313	4 779
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,68	1,68	1,67	1,67	1,67	1,69
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,68	1,68	1,67	1,67	1,67	1,69
Ratio des frais de négociation (%) ³	–	0,01	0,01	–	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	3,89	19,11	36,32	6,88	7,91	21,74
Valeur liquidative par titre (\$)	9,19	9,42	9,75	10,06	9,78	9,88

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 d'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.

PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG – REVENU

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

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 *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais payables par série). De façon générale, le montant des frais de gestion couvre les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements de même que les coûts afférents aux services liés au placement de titres fournis par les placeurs.

Toutefois, dans le cas de la série F, les porteurs de titres paient directement au placeur des frais de conseil (distincts des frais de gestion). Par conséquent, les frais de gestion de cette série servent uniquement à couvrir les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements.

Pour ce qui est de toutes les autres séries offertes au détail (c.-à-d. les séries autres que les séries R, P et S, si elles sont émises), environ 37 % des frais de gestion payés au cours de la période ont servi à couvrir les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements et environ 63 %, à couvrir les coûts afférents aux services liés au placement de titres. Ces pourcentages peuvent varier d'une série à l'autre.

PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG – REVENU

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2023

Renseignements sur les séries

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de distribution (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série A	s.o.	1,45	0,05	0,05	0,05
Série B	s.o.	1,45	0,05	0,05	0,05
Série C	s.o.	1,45	0,05	0,05	0,05
Série DB	02/11/2020	–	–	–	–
Série F	12/07/2013	0,10	0,05	0,05	0,05
Série J FAR	12/07/2013	1,20	0,05	0,05	0,05
Série J SF	12/07/2013	1,20	0,05	0,05	0,05
Série S	11/07/2014	1,20	0,15	0,10	0,05

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

La date d'établissement 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.