

## 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](http://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](http://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.

## 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 I ont inscrit un rendement de 3,2 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice MSCI Monde (net) a enregistré un rendement de 3,5 %.

Les actions mondiales ont progressé au cours de la période, au fil du ralentissement du rythme de hausse des taux d'intérêt par les banques centrales. L'économie mondiale s'est avérée résiliente et la situation de l'emploi est demeurée solide. Compte tenu de l'inflation obstinément élevée, la Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre ont relevé leurs taux directeurs, quoiqu'à un rythme plus lent. Les taux d'intérêt et l'inflation élevés ont alimenté le resserrement des conditions financières, ce qui a pesé sur la demande et nuï à l'activité manufacturière.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la Norvège, de l'Italie et des États-Unis, tandis que ceux de Hong Kong, de la Nouvelle-Zélande et de la Finlande ont fait moins bonne figure. Les secteurs des services de communication, de l'énergie et de la technologie de l'information ont été les plus performants, tandis que ceux des services publics, de la consommation de base et des biens immobiliers ont été les plus faibles.

Le Fonds a été à la traîne de l'indice MSCI Monde (net) en raison entre autres de son exposition aux actions canadiennes et internationales.

Le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie, qui représentait environ 60 % de l'actif net à la fin de la période, est l'élément ayant le plus contribué au rendement du Fonds. Le FINB Actions internationales Mackenzie, qui

représentait environ 35 % de l'actif net, est l'élément qui a eu l'incidence négative la plus importante sur le rendement.

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 augmenté de 14,0 % pour s'établir à 1,2 milliard de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 33,4 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 augmentation de 113,7 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

L'équipe de gestion de portefeuille croit que la croissance économique ralentira durant les derniers mois de 2023 jusqu'en 2024. L'inflation devrait continuer de baisser en 2024, mais demeurer dans une fourchette de 3 % à 4 %. L'équipe croit que les taux obligataires ont probablement atteint un sommet, car la majeure partie des banques centrales ont marqué une pause dans les hausses de taux d'intérêt ou y ont mis un terme. Cependant, l'équipe s'attend à une récession de type « atterissage en douceur », car les hausses de taux d'intérêt passées continuent d'avoir un impact sur l'économie, tandis que le vigoureux marché de l'emploi pallie la faiblesse. Le ralentissement de la croissance en Chine pourrait peser davantage sur la croissance au Canada et aux États-Unis.

Dans un tel contexte, l'équipe est d'avis que les rendements boursiers pourraient souffrir d'une baisse de la croissance des bénéficiaires, car la hausse des salaires, des taux d'intérêt et des coûts des matériaux réduit les marges bénéficiaires, malgré les signaux selon lesquels les conditions de récession actuelles des secteurs de l'habitation et de la fabrication s'estompent. Puisque les évaluations boursières au Canada, en Europe et dans les marchés émergents frôlent des creux de plusieurs décennies par rapport aux évaluations aux États-Unis, l'équipe croit que dans un contexte d'amélioration des conditions, le potentiel de hausse des évaluations est plus grand du côté des marchés internationaux et du Canada que du côté des États-Unis. Une inflation élevée persistant plus longtemps que prévu initialement pourrait exercer une pression à la hausse sur les taux obligataires et une pression à la baisse sur les évaluations des marchés boursiers.

#### 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.

# FONDS PRIVÉ DE FNB PROFIL<sup>MC</sup>

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

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.

Au cours de la période, le Fonds a investi dans d'autres fonds également gérés par le gestionnaire ou des sociétés affiliées au gestionnaire. Au 30 septembre 2023, le Fonds investissait 1 197,4 millions de dollars (99,9 % de la valeur liquidative du Fonds) dans des fonds sous-jacents gérés par Mackenzie. 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.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,6 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des FNB gérés par le sous-conseiller pour contrebalancer des frais payés au sein des FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

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 30 septembre 2023, cette série constituait environ 47,5 % 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.

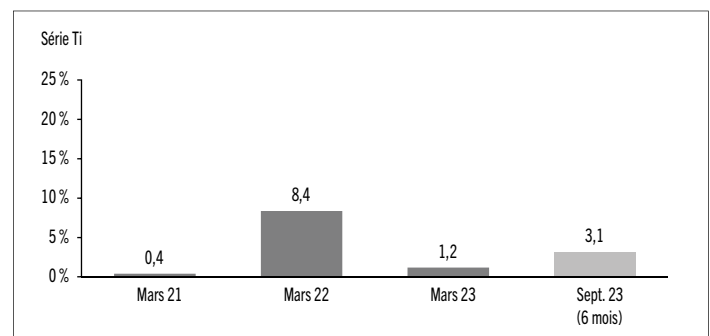
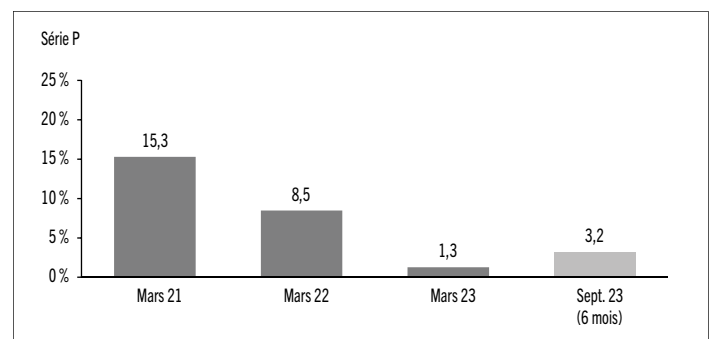
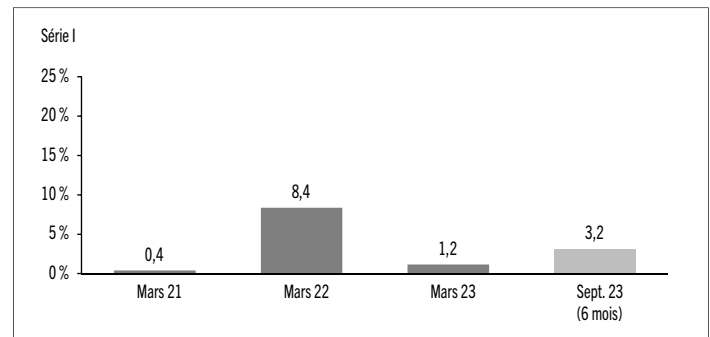
## Rendement passé

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*.



# FONDS PRIVÉ DE FNB PROFIL<sup>MC</sup>

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
Actions	99,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	58,9
Japon	8,7
Canada	4,9
Royaume-Uni	4,9
France	3,6
Suisse	3,3
Autre	3,3
Australie	2,7
Allemagne	2,6
Pays-Bas	1,6
Suède	1,1
Danemark	1,1
Irlande	1,1
Espagne	0,9
Hong Kong	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	19,8
Services financiers	15,3
Soins de santé	12,8
Produits industriels	11,4
Consommation discrétionnaire	10,6
Consommation de base	7,4
Services de communication	7,1
Énergie	5,5
Matériaux	4,6
Services publics	2,7
Biens immobiliers	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

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

Émetteur/Fonds sous-jacent	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	60,0
FINB Actions internationales Mackenzie	34,8
FINB Actions canadiennes Mackenzie	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	100,0
--	-------

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](http://www.ig.ca/fr) ou [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). L'émetteur des Fonds Mackenzie est lié au gestionnaire.

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.

# FONDS PRIVÉ DE FNB PROFIL<sup>MC</sup>

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 I	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,62</b>	<b>10,71</b>	<b>10,04</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,15	0,18	0,17	0,01	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	(0,03)	(0,17)	0,01	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,18	0,20	0,03	0,10	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,33</b>	<b>0,34</b>	<b>0,02</b>	<b>0,12</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,11)	(0,15)	(0,14)	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	(0,01)	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,03)	(0,04)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>–</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,85</b>	<b>10,62</b>	<b>10,71</b>	<b>10,04</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

Série P	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,03</b>	<b>12,13</b>	<b>11,36</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,17	0,21	0,23	0,13	s.o.	s.o.
Total des charges	–	–	–	–	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	0,03	0,28	0,17	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,20	0,22	0,04	1,16	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,35</b>	<b>0,46</b>	<b>0,55</b>	<b>1,46</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)	(0,18)	(0,14)	(0,01)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	(0,01)	(0,01)	(0,05)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,04)	(0,06)	(0,11)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,17)</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,28</b>	<b>12,03</b>	<b>12,13</b>	<b>11,36</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

Série Ti	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,22</b>	<b>10,03</b>	<b>10,04</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>						
Total des produits	0,13	0,16	0,14	0,01	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	(0,08)	(0,62)	(0,08)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,15	0,18	0,03	0,11	s.o.	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,28</b>	<b>0,25</b>	<b>(0,46)</b>	<b>0,04</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,14)	(0,14)	–	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	–	(0,01)	–	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,02)	(0,03)	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,26)	(0,68)	(0,68)	–	s.o.	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(0,85)</b>	<b>(0,85)</b>	<b>–</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,17</b>	<b>9,22</b>	<b>10,03</b>	<b>10,04</b>	<b>s.o.</b>	<b>s.o.</b>

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

# FONDS PRIVÉ DE FNB PROFIL<sup>MC</sup>

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

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série I	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	626 916	578 129	412 035	7 786	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	57 785	54 431	38 475	776	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,11	0,11	0,10	0,11	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,22	0,22	0,21	0,21	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	–	0,01	0,01	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	3,18	8,29	6,73	25,32	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,85	10,62	10,71	10,04	s.o.	s.o.

Série P	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	568 522	470 439	317 265	114 353	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	46 284	39 116	26 165	10 068	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–	–	0,01	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,11	0,11	0,11	0,11	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	–	0,01	0,01	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	3,18	8,29	6,73	25,32	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,28	12,03	12,13	11,36	s.o.	s.o.

Série Ti	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	2 654	2 473	1 873	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	290	268	187	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,13	0,11	0,09	0,11	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,24	0,22	0,20	0,21	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	–	0,01	0,01	0,04	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	3,18	8,29	6,73	25,32	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,17	9,22	10,03	10,04	s.o.	s.o.

- 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 *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.

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 DE FNB PROFIL<sup>MC</sup>

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 conseil du fonds (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série I	15/03/2021	jusqu'à 0,03	jusqu'à 0,01	0,05
Série P	13/07/2020	–	–	–
Série Ti	15/03/2021	jusqu'à 0,03	jusqu'à 0,01	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.