

Fonds en gestion commune de répartition active BlackRock – IG III

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS 2020

AVERTISSEMENT CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Il est possible que le présent rapport renferme des déclarations prospectives visant le Fonds, ses stratégies ainsi que son rendement et sa situation prévus. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés qui sont de nature prévisionnelle, qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou qui comprennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « avoir l'intention », « compter », « croire », « estimer », ainsi que les formes négatives de ces expressions et d'autres semblables.

Par ailleurs, toute déclaration à l'égard du rendement, des stratégies ou des perspectives futurs du Fonds et des mesures futures qu'il pourrait prendre constitue également une déclaration prospective. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections courantes à l'égard d'événements futurs et sont, de par leur nature, assujetties, entre autres, à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses concernant le Fonds, et à des facteurs économiques.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. En fait, les événements et les résultats réels pourraient s'avérer sensiblement différents de ceux énoncés ou sous-entendus dans toute déclaration prospective du Fonds. Toutes sortes de facteurs importants peuvent contribuer à ces écarts, parmi lesquels les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les activités des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications sur le plan de la réglementation gouvernementale, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, et les catastrophes.

Nous insistons sur le fait que la liste des facteurs importants précités n'est pas exhaustive. Nous vous incitons à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres, avant de prendre toute décision de placement et nous vous prions instamment de ne pas vous fier indûment aux déclarations prospectives. De plus, soyez conscient du fait que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les déclarations prospectives à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du fonds.

AVERTISSEMENT CONCERNANT LES RENDEMENTS FUTURS

Des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés au placement dans des fonds communs de placement. Il est recommandé de lire les documents de placement du Fonds avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent le rendement composé annuel total passé, y compris les variations de la valeur du titre et le réinvestissement de toutes les distributions (sauf les remises sur frais), et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou facultatifs, des frais de conseil payables directement par les porteurs de titres de certaines séries, ni des impôts sur le revenu exigibles qui pourraient réduire le rendement pour les épargnants. Les fonds communs de placement ne sont pas des placements garantis, leur valeur peut fluctuer fréquemment et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds présente les faits saillants de nature financière du fonds de placement, mais non ses états financiers annuels audités complets. Si les états financiers annuels audités de votre fonds de placement ne sont pas joints au présent rapport, vous pouvez, sans frais, en demander un exemplaire par téléphone au 1-800-661-4578 (au Québec) ou au 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada), ou encore 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. Vous les trouverez aussi sur notre site Web à l'adresse www.ig.ca/fr et sur le site de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également demander, par l'un ou l'autre de ces moyens, les politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, le dossier de vote par procuration et le sommaire trimestriel du portefeuille de placements.

Aucun effort n'a été ménagé pour assurer l'exactitude de l'information contenue dans ce rapport au 31 mars 2020 (ou à la date indiquée, le cas échéant); toutefois, le Fonds ne peut garantir ni l'exactitude ni le caractère exhaustif de cette information. Veuillez vous reporter au prospectus ainsi qu'aux états financiers annuels audités du Fonds pour obtenir plus de renseignements.

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

Pour connaître la valeur liquidative par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les marchés, visitez notre site Web à l'adresse www.ig.ca/fr.

Analyse par la direction du rendement du fonds

17 JUILLET 2020

Cette analyse par la direction du rendement du Fonds présente les opinions de l'équipe de gestion du portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la dernière année.

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à procurer l'appréciation à long terme du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et(ou) de participation, ou en s'y exposant. Pour ce faire, il utilise une approche active de la répartition de l'actif en variant l'exposition selon les perspectives du Fonds dans chaque catégorie d'actif.

Le Fonds investira principalement dans des titres à revenu fixe et(ou) des titres de participation, ou s'y exposera, sans restriction sur le plan géographique. Le Fonds vise à atteindre son objectif en investissant principalement dans des fonds négociés en Bourse, mais il peut également investir dans d'autres fonds communs de placement ou directement dans des titres.

Le Fonds visera une répartition cible neutre de 20 % en titres à revenu fixe et de 80 % en actions, mais a toute la latitude pour investir jusqu'à la totalité de son actif dans une catégorie donnée.

Niveau de risque

Malgré la volatilité récente des marchés en raison de la pandémie mondiale, le niveau de risque global lié à un placement dans le Fonds est le même que celui qui a été présenté dans le prospectus, et il ne devrait pas avoir augmenté ou diminué de manière significative en raison d'opérations effectuées au cours de la période. En conséquence, le Fonds continue de convenir aux épargnants décrits dans le prospectus.

Résultats d'exploitation

ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

L'actif net du Fonds a augmenté de 47,8 % au cours de la période, passant à 639,6 M\$. Cette variation résulte essentiellement d'une perte de 72,0 M\$ découlant des activités et d'une hausse de 278,9 M\$ attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres.

Ce niveau d'activité de la part des porteurs de titres par rapport au niveau de l'actif net est élevé; il est principalement attribuable aux achats découlant de la restructuration ou des flux de trésorerie d'autres fonds qui investissent dans le présent Fonds. Un niveau élevé d'achats et de rachats effectués par d'autres fonds pourrait avoir une incidence sur les activités du Fonds en donnant lieu à des positions de trésorerie importantes. 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.

FRAIS ET CHARGES

Le ratio des frais de gestion (RFG) du Fonds est similaire à celui de la période close le 31 mars 2019. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries.

RENDEMENT DES PLACEMENTS

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

Pour connaître le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique *Rendement passé* du présent rapport.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2020, les titres de série P ont inscrit un rendement de -9,1 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice de rendement total MSCI Monde (net, CAD) et l'indice de rendement total FTSE World Broad Investment-Grade Bond Index (WorldBIG) (CAD) ont enregistré des rendements respectifs de -5,5 % et de 10,7 %.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui des deux indices pour la période à l'étude.

Le fonds négocié en bourse iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF a le plus soutenu le rendement du Fonds, tandis que le fonds négocié en bourse iShares S&P/TSX 60 Capped Composite Index ETF lui a le plus nu.

Le Fonds a adopté une stratégie de couverture du risque de change, ce qui a nu à son rendement absolu surtout en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Événements récents

L'indice de rendement total MSCI Monde (net, CAD) a reculé au cours de la période. La faiblesse du dollar canadien à la fin de la période a fait grimper les rendements pour les investisseurs canadiens. L'évolution des négociations commerciales sino-américaines, surtout, a dicté les fluctuations des cours des actions pendant presque toute la période et d'importants gains ont été enregistrés après que les parties furent parvenues à un accord au mois d'octobre, accord qui a été conclu au mois de janvier. Les cours des actions ont rapidement dégringolé en février et en mars en raison des craintes quant à l'incidence de la COVID-19 sur l'activité économique mondiale. Les actions américaines ont surclassé la plupart des marchés boursiers étrangers. La performance des actions européennes a été décevante en raison d'un affaiblissement de l'économie, des menaces faites par les États-Unis d'imposer des droits de douane sur les biens européens et d'épisodes d'incertitude politique. Les actions britanniques ont affiché un rendement décevant en raison de la sortie officielle du Royaume-Uni de l'Union européenne. Les marchés australiens et japonais ont affiché d'excellents rendements pendant la majeure partie de la période, bien que l'Australie ait enregistré des rendements inférieurs à ceux des autres marchés au cours de l'effondrement des bourses en raison de la crise de la COVID-19. Le marché boursier de Hong Kong a d'abord affiché un rendement décevant pour reprendre de la vigueur par la suite, lorsque l'épicentre de la pandémie de COVID-19 a migré de la Chine vers l'Europe.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS (suite)

Les prix des obligations gouvernementales à l'échelle mondiale ont augmenté et les rendements ont diminué. Les prix des obligations de sociétés de premier ordre ont enregistré des hausses plus modestes et les prix des obligations à rendement élevé ont baissé. La plupart des banques centrales dans le monde ont abaissé leur taux directeur d'abord en réponse aux tensions dans les relations commerciales mondiales, puis en réaction à la crise de la COVID-19. Les rendements des obligations du Canada et des obligations du Trésor américain à 10 ans et à 30 ans ont atteint un creux historique à la fin de la période. Les rendements obligataires en Europe et au Japon, déjà négatifs, ont encore baissé. Les obligations américaines ont affiché un meilleur rendement que les obligations de toutes les autres régions. Au Japon, où la banque centrale a maintenu son taux directeur inchangé, les obligations ont fait moins bien. Les obligations gouvernementales à long terme, qui sont plus sensibles à la baisse des taux, ont offert un rendement supérieur à celui des obligations gouvernementales à court et à moyen terme, et ce, dans toutes les régions.

Au cours de la période, l'équipe de gestion du portefeuille a ajusté la répartition des FNB d'actions, diminuant ainsi l'exposition du Fonds aux actions internationales au profit des actions américaines et canadiennes. Les prix et les perspectives de croissance au Canada et aux États-Unis sont devenus plus attrayants après la récente liquidation.

Autres événements

COVID-19

Au cours des derniers mois, les gouvernements du monde entier ont adopté des mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus à l'origine de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une volatilité et une faiblesse importantes sur les marchés boursiers mondiaux ainsi que d'importantes perturbations pour les entreprises à l'échelle mondiale, ce qui a entraîné un ralentissement économique. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi par d'importantes interventions monétaires et fiscales destinées à stabiliser les conditions économiques.

À la date du présent rapport, on ignore la durée et l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur les entreprises et les marchés, ainsi que la portée des mesures d'allègement économique prises par les gouvernements et les banques centrales. Il n'est donc pas possible d'estimer de manière fiable les effets sur les résultats financiers et la situation financière du Fonds pour les périodes à venir.

CHANGEMENT AU SEIN DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT DES FONDS

IG GESTION DE PATRIMOINE

Le 18 juillet 2019, M. Kelvin Shepherd a été nommé au Comité d'examen indépendant des Fonds IG Gestion de patrimoine.

Opérations entre parties liées

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Les titres du Fonds ne peuvent être achetés que par d'autres Fonds IG Gestion de patrimoine; ils ne sont pas offerts aux investisseurs au détail. Le gestionnaire, le conseiller en valeurs 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 en placement au Fonds :

- Gestion d'actifs BlackRock Canada Limitée (BlackRock)

Conformément aux objectifs et stratégies de placement, le Fonds a détenu des placements dans des FNB gérés par le sous-conseiller en valeurs (FNB iShares) au cours de la période. Le sous-conseiller en valeurs perçoit des frais de gestion et d'autres frais relativement à la gestion des FNB iShares. Le Fonds paie indirectement ces frais par l'intermédiaire de ses placements dans les FNB iShares. Pour la période close le 31 mars 2020, BlackRock a reçu, à l'égard des placements du Fonds dans les FNB iShares, des frais d'environ 2 044 300 \$.

Certains autres fonds de placement, distribués par IG Gestion de patrimoine, et d'autres investisseurs admissibles peuvent investir dans la série P du Fonds. Au 31 mars 2020, cette série constituait 100,0 % de l'actif net du Fonds. À cet égard, le gestionnaire s'est prévalu des instructions permanentes approuvées par le Comité d'examen indépendant des Fonds IG Gestion de patrimoine concernant l'exécution de telles opérations, lesquelles sont fondées sur la valeur liquidative par titre déterminée le jour de l'opération conformément aux politiques publiées du Fonds. Les placements d'autres fonds de placement dans le Fonds augmentent la possibilité que des ordres d'achat ou de rachat visant un grand nombre de titres soient placés, ce qui pourrait entraîner une position de trésorerie plus importante qu'à la normale au sein du Fonds pendant de courtes périodes. Cela pourrait avoir une incidence sur les activités du Fonds. Toutefois, le gestionnaire utilise diverses stratégies pour réduire le plus possible l'incidence dilutive éventuelle liée à des positions de trésorerie importantes. Ces stratégies peuvent inclure le transfert de titres en nature dans la mesure du possible, l'utilisation de FNB pour maintenir une exposition au marché plutôt que de conserver une position en trésorerie et la répartition des transactions en plus petites tranches sur une période donnée.

Frais de gestion

Les titres du Fonds ne peuvent être achetés que par d'autres Fonds IG Gestion de patrimoine; ils ne sont pas offerts aux investisseurs au détail. Pour éviter le paiement en double des frais pour les autres Fonds IG Gestion de patrimoine, le Fonds ne paie pas de frais de gestion.

Sommaire du portefeuille de placements

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

Sommaire des 25 principales positions acheteur

	% de l'actif net
iShares S&P/TSX 60 Capped Composite Index ETF	12,8
iShares MSCI Germany ETF	9,3
iShares MSCI Japan ETF	7,4
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	5,6
iShares MSCI Australia ETF	5,5
Technology Select Sector SPDR Fund ETF	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
iShares MSCI Switzerland ETF	4,6
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	4,1
iShares Floating Rate Bond ETF	3,4
iShares U.S. Healthcare ETF	3,2
iShares MSCI Mexico Capped ETF	3,1
iShares MSCI Spain ETF	3,1
iShares MSCI United Kingdom ETF	2,8
Communication Services Select Sector SPDR	2,6
iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF	2,3
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	2,2
iShares Core International Aggregate Bond ETF	2,2
Industrial Select Sector SPDR Fund	2,0
Health Care Select Sector SPDR Fund	1,9
iShares MSCI India ETF	1,8
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	1,7
Materials Select Sector SPDR Fund	1,6
iShares U.S. Technology ETF	1,6
Real Estate Select Sector SPDR Fund	1,6
	96,4

Sommaire des 25 principales positions vendeur

	% de l'actif net
S. 0.	-

Sommaire de la composition du portefeuille

	% de l'actif net
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	
FNB d'actions internationales	40,1
FNB d'actions américaines	27,5
FNB d'obligations américaines	13,3
FNB d'actions canadiennes	12,8
FNB d'obligations internationales	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
Autres actifs (passifs) nets	(1,1)
Total	100,0

Renseignements sur les séries

Séries	Début des activités	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série P	30/11/2018	-	-	-	-

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

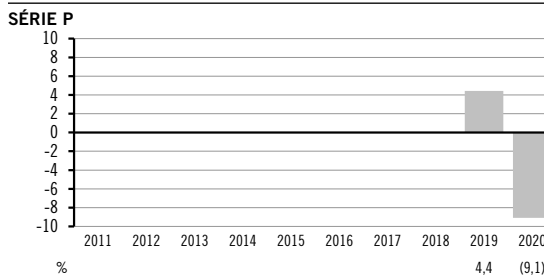
Rendement passé

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

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

Rendement d'un exercice à l'autre

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



Rendement composé annuel

Ce tableau présente les rendements composés annuels historiques de chacune des séries pour les périodes closes le 31 mars 2020 en comparaison avec ceux de l'indice (ou des indices) indiqué(s).

Pour en savoir plus sur la récente performance du Fonds à l'égard de l'indice (ou des indices), reportez-vous à la rubrique *Résultats d'exploitation*.

(%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Série P	(9,1)	s. o.	s. o.	s. o.	(3,8)
Indice de rendement total MSCI Monde (net, CAD)	(5,5)	s. o.	s. o.	s. o.	(0,9) ¹
Indice de rendement total FTSE World Broad Investment-Grade Bond Index (WorldBIG) (CAD)	10,7	s. o.	s. o.	s. o.	11,8 ¹

¹ Dans le tableau ci-dessus, le rendement composé annuel des indices est présenté depuis la date de création du Fonds.

L'indice de rendement total MSCI Monde (net, CAD) est un indice de la capitalisation boursière pondéré libre ajusté en fonction du flottant qui mesure le rendement boursier de 23 marchés développés.

L'indice de rendement total FTSE World Broad Investment-Grade Bond Index (WorldBIG) (CAD) est un indice de référence multiactifs et multidevises qui fournit une mesure générale des marchés mondiaux des titres à revenu fixe et qui inclut des titres de créance émis par des gouvernements, par des entités parrainées par des gouvernements ou des supranationales et par des sociétés, ainsi que des titres garantis par des créances.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent des données financières clés sur le Fonds qui vous aideront à comprendre son rendement financier pour les cinq derniers exercices, s'il y a lieu.

Les renvois sont présentés après la rubrique *Ratios et données supplémentaires*.

Actif net par titre¹

Série P (en \$)	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net à l'ouverture de la période	10,38	10,00	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) découlant des activités					
Total des produits	0,22	0,07	s. o.	s. o.	s. o.
² Total des charges	(0,01)	(0,01)	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	0,18	(0,02)	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(1,23)	0,40	s. o.	s. o.	s. o.
³ Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités	(0,84)	0,44	s. o.	s. o.	s. o.
Distributions					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes)	(0,17)	(0,06)	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des dividendes	(0,03)	-	s. o.	s. o.	s. o.
À partir des gains en capital	(0,45)	-	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	-	-	s. o.	s. o.	s. o.
⁴ Total des distributions annuelles	(0,65)	(0,06)	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la clôture de la période	8,89	10,38	s. o.	s. o.	s. o.

Ratios et données supplémentaires

Série P	2020	2019	2018	2017	2016
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)	639 565	432 627	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre de titres en circulation (en milliers)	71 921	41 668	s. o.	s. o.	s. o.
⁵ Ratio des frais de gestion (%)	0,33	0,29	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou absorptions (%)	0,33	0,29	s. o.	s. o.	s. o.
⁶ Ratio des frais de négociation (%)	0,14	0,23	s. o.	s. o.	s. o.
⁷ Taux de rotation des titres en portefeuille (%)	359,07	149,20	s. o.	s. o.	s. o.

¹ Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne se veulent pas un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds présentés conformément aux IFRS. Les valeurs liquidatives présentées correspondent aux valeurs liquidatives calculées conformément aux règlements sur les valeurs mobilières aux fins de l'achat et du rachat des titres du Fonds (valeur liquidative aux fins du rachat) et, par conséquent, les valeurs liquidatives aux fins du rachat ne sont pas présentées séparément.

² Les commissions et les autres coûts d'opérations de portefeuille sont inclus dans le total des charges.

³ La valeur liquidative et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution découlant des activités est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, l'information financière est fournie depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période.

⁴ Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties en titres supplémentaires du Fonds, ou les deux.

⁵ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des charges, exclusion faite des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de l'impôt sur le résultat, ainsi que des retenues à la source, de la période indiquée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, le RFG est annualisé depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement ou indirectement par l'intermédiaire de contrats dérivés dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en Bourse, ou FNB), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Certains frais qui ne sont pas récurrents, ou dont le montant ou le moment est incertain, n'ont pas été annualisés.

⁶ Le ratio des frais de négociation (RFN) représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en Bourse, ou FNB), les RFN du Fonds comprennent la tranche des RFN de tout autre fonds attribuable à ce placement.

⁷ Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds est un indicateur de la fréquence de remplacement des placements du Fonds par le conseiller en valeurs. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. En règle générale, plus le taux de rotation de titres en portefeuille d'un Fonds est haut au cours d'une période donnée, plus les frais de négociation payables par celui-ci au cours de cette période sont élevés, et plus fortes sont les chances que les investisseurs reçoivent des gains en capital imposables durant la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds. Les opérations réalisées aux fins de rajustement du portefeuille de titres du Fonds après une fusion, le cas échéant, sont exclues du calcul du taux de rotation des titres en portefeuille.

Notes
