

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Gestionnaire du Fonds
Services de portefeuille Counsel Inc.

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels ou intermédiaires du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers gratuitement en composant le numéro sans frais 1 877 216-4979, en nous écrivant à Services de portefeuille Counsel Inc., 5015 Spectrum Way, Suite 300, Mississauga (Ontario) L4W 0E4, en visitant notre site Web à l'adresse www.ipcportfolios.ca ou celui 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, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds pour les séries offertes aux termes d'un prospectus et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.

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 énoncés peuvent être liés 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, sans s'y limiter, 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 apportés aux règlements sur les valeurs mobilières, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les écloisions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Services de portefeuille Counsel Inc. 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 5 juin 2024

La présente analyse du rendement du Fonds par la direction présente les points de vue de Services de portefeuille Counsel Inc. (« Counsel » ou « nous ») sur les facteurs et les développements importants qui ont eu lieu au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 et qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport.

Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds ou d'une série calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à procurer un revenu régulier assorti d'un potentiel de croissance modeste du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe à rendement élevé, des fiducies de revenu, des titres convertibles, des titres adossés à des créances hypothécaires et des instruments du marché monétaire du Canada et des États-Unis, directement ou par l'entremise de titres d'autres fonds communs de placement (les « fonds sous-jacents »). Le Fonds investit également dans des actions ordinaires et privilégiées canadiennes et étrangères. La répartition des catégories d'actifs du Fonds se situera généralement dans les fourchettes suivantes : 45 % à 65 % dans des titres de capitaux propres et 35 % à 55 % dans des titres à revenu fixe. Le Fonds peut investir jusqu'à 30 % de son actif, directement ou par l'entremise de fonds sous-jacents, dans des titres étrangers.

Risques

Les risques associés à un placement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds. Le Fonds convient aux investisseurs qui cherchent à intégrer à leur portefeuille un fonds équilibré canadien à titre de composante clé, qui désirent un placement à moyen terme, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série A du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les autres séries offertes par le Fonds est présenté à la rubrique intitulée *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique intitulée *Renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par série.

Au cours de l'exercice, les titres de la série A du Fonds ont produit un rendement de 6,67 % (après déduction des frais et charges). En comparaison, l'indice de référence mixte, composé à 45 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 2,10 %), à 40 % de l'indice de rendement global S&P/TSX (rendement de 13,96 %) et à 15 % de l'indice de rendement global MSCI mondial tous pays à dividendes élevés (rendement de 12,79 %) (l'« indice de référence mixte »), a généré un rendement de 8,01 %. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions canadiennes ont fait preuve de résilience et ont affiché un momentum positif au cours de la période, grâce au secteur de l'énergie. La Banque du Canada a marqué une pause dans ses hausses de taux d'intérêt après juillet 2023 et a maintenu son taux directeur à 5,00 %. Les taux des titres du Trésor ont atteint

un sommet puis ont reculé en raison du changement d'orientation de la politique monétaire. La stagnation des dépenses de consommation a nui à la croissance économique, tandis que la progression des salaires a reculé et que l'inflation s'est fortement repliée. La Banque du Canada a continué d'exprimer ses préoccupations à l'égard de l'inflation, mais a laissé entrevoir une possible réduction du taux directeur plus tard en 2024. Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs de la technologie de l'information, des soins de santé et de l'énergie ont été les plus performants, tandis que les secteurs des services de communication, des services publics et des matériaux ont été les plus faibles.

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice général composé de rendement global S&P/TSX. L'indice général se compose de titres de capitaux propres canadiens et il n'a aucune exposition aux titres à revenu fixe, alors que le Fonds investit tant dans des actions que dans des titres à revenu fixe. Compte tenu de la composition du Fonds, il est plus pertinent de comparer le rendement relatif à celui de l'indice de référence mixte. Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice de référence mixte, en raison de la sous-pondération des actions mondiales versant un dividende et des actions canadiennes, ainsi que de son placement dans le Counsel Global Real Estate et de la sélection de titres au sein des actions canadiennes versant un dividende.

Au cours de l'exercice, l'euro et le yen japonais se sont dépréciés de 0,41 % et de 12,21 % respectivement par rapport au dollar canadien, ce qui a pesé sur le rendement du Fonds. Certaines positions de couverture partielle détenues par les fonds d'actions sous-jacents pendant l'exercice ont légèrement compensé cet effet. Le dollar américain et la livre sterling se sont appréciés de 0,12 % et 2,32 %, respectivement, par rapport au dollar canadien, ce qui a contribué au rendement du Fonds. Cet apport a été légèrement bonifié par les positions de couverture prises par les fonds d'actions sous-jacents lors de périodes de dépréciation. À la fin de l'exercice, ces fonds ne détenaient généralement aucune couverture par rapport aux devises.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 24,1 millions de dollars, ou 5,9 %, pour se chiffrer à 383,2 millions de dollars au 31 mars 2024, comparativement à 407,3 millions de dollars au 31 mars 2023. De cette baisse, une tranche de 49,0 millions de dollars est attribuable aux rachats nets et une tranche de 1,4 million de dollars est attribuable aux distributions payées en espèces aux investisseurs. La baisse a été en partie contrebalancée par une hausse de 26,3 millions de dollars attribuable au rendement des placements (déduction faite des frais et des charges).

Frais et charges

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») annualisés pour les séries A, B, F, FB, FT et T au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 ont été inférieurs au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2023. Le total des charges payées peut varier aussi d'une période à l'autre principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG ont diminué en raison des réductions des frais de gestion et d'administration, comme il est indiqué à la rubrique *Renseignements sur les séries* du rapport. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille de Counsel s'attend à ce que le repli de l'inflation permette à la Banque du Canada, à la Banque centrale européenne et à la Banque d'Angleterre de réduire les taux au deuxième trimestre de 2024, tandis que l'inflation plus persistante aux États-Unis pourrait faire que la Réserve fédérale américaine agisse plus tard que ce à quoi s'attendaient initialement les marchés. L'équipe croit que la croissance du PIB cette année sera inférieure à la tendance, ce qui signifie que les récessions seront vraisemblablement évitées, et que les États-Unis continueront de surclasser les autres marchés développés.

PORTEFEUILLE REVENU MENSUEL IPC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | 31 mars 2024

L'équipe voit d'un œil favorable les perspectives des actions américaines en raison principalement de la bulle de l'indice S&P 500 qui continue de grossir sous l'effet de l'enthousiasme entourant l'intelligence artificielle (IA). À plus long terme, l'équipe est d'avis que des occasions risque-rendement intéressantes existent dans l'ouest de l'Europe et du côté des actions de sociétés à petite capitalisation. Ces marchés seront cependant relégués au second plan pendant que la bulle de l'IA continue de prendre de l'ampleur.

Au début d'avril 2024, le Fonds a été rééquilibré, passant d'une surpondération des titres à revenu fixe et une sous-pondération des actions par rapport à la pondération neutre, à une légère surpondération des actions et une légère sous-pondération des titres à revenu fixe. Dans le volet des titres à revenu fixe, le Fonds affiche une surpondération des titres à revenu fixe canadiens de base et à rendement élevé, et une sous-pondération des titres à revenu fixe mondiaux.

Une couverture partielle de 20 % par rapport au dollar américain a été ajoutée au début d'avril 2024 par les fonds d'actions sous-jacents, tandis que ces fonds demeurent généralement non couverts par rapport aux autres devises. Cette couverture a par la suite été retirée en mai 2024. La couverture du change, qui est dynamique, peut varier entre 0 % et 100 % et est laissée à notre discrétion, en fonction de notre évaluation des conditions des marchés des changes.

Le 30 novembre 2023 (la « date de l'opération »), La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie a fait l'acquisition d'Investment Planning Counsel Inc. (la société mère de Counsel). Counsel demeure gestionnaire du Fonds. Avec prise d'effet à la date de l'opération, des changements ont été apportés aux membres du comité d'examen indépendant et du conseil d'administration de Counsel afin que les structures de gouvernance cadrent avec la filiale de Counsel, Gestion de placements Canada Vie limitée.

Transactions entre parties liées

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement, à l'analyse des placements, à la formulation de recommandations, à la prise de décisions de placement, à l'achat et à la vente du portefeuille de placement et à la prestation d'autres services. Le gestionnaire a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de suivi et d'autres formes de rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

Les courtiers suivants affiliés à Counsel peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution de la part de Counsel au même titre que les courtiers inscrits non reliés : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation, Services financiers Groupe Investors Inc. et Services d'investissement Quadrus Itée.

Counsel a utilisé environ 42 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Counsel pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient 50 % des frais de gestion payés. Il s'agit du pourcentage moyen des frais de gestion payés par toutes les séries. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi payées pour cette série. Le pourcentage plus élevé des versements liés à la distribution est principalement attribuable à la proportion plus élevée d'investisseurs particuliers dans les séries qui comportent des commissions de suivi par rapport à d'autres Fonds Counsel.

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Counsel aux taux annuels précisés à la rubrique intitulée *Renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits plus en détail dans le prospectus simplifié. En contrepartie des frais d'administration, Counsel paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis liés au Fonds) nécessaires à l'exploitation du Fonds. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Au cours de l'exercice, le Fonds s'est appuyé sur une instruction permanente du comité d'examen indépendant (« CEI ») en ce qui concerne les réinvestissements de l'actif.

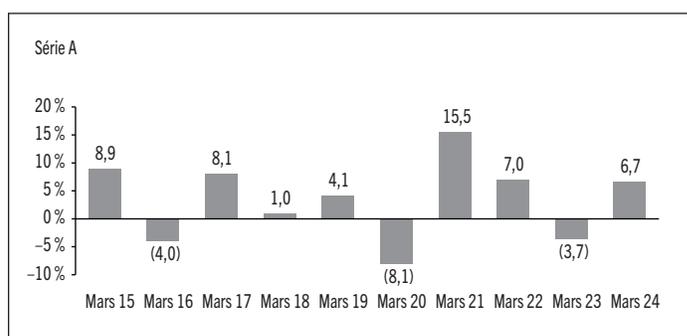
Rendement passé

Les taux de rendement indiqués correspondent au rendement total composé annuel historique, compte tenu des variations de la valeur liquidative par titre et du réinvestissement de toutes les distributions, mais sans prendre en considération les frais d'acquisition, les frais de rachat, les frais de distribution ou les frais d'acquisition optionnels, les frais de gestion directement payables par les investisseurs ou l'impôt sur le revenu payable par l'investisseur qui viendraient réduire ce rendement. Les rendements de chaque série diffèrent principalement parce que les frais et charges varient d'une série à l'autre. Veuillez vous reporter à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour obtenir plus de renseignements. 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 soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels. 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.

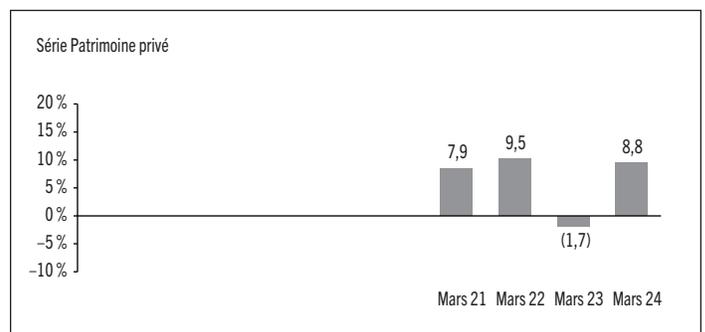
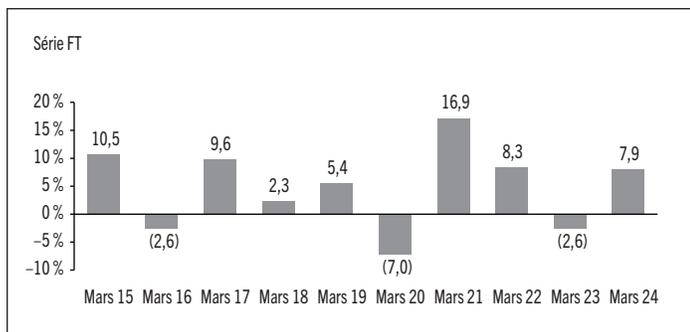
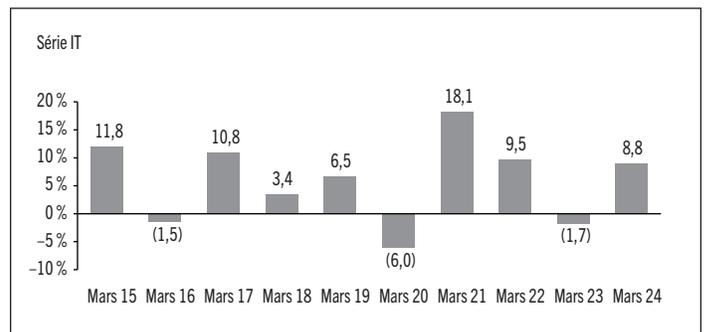
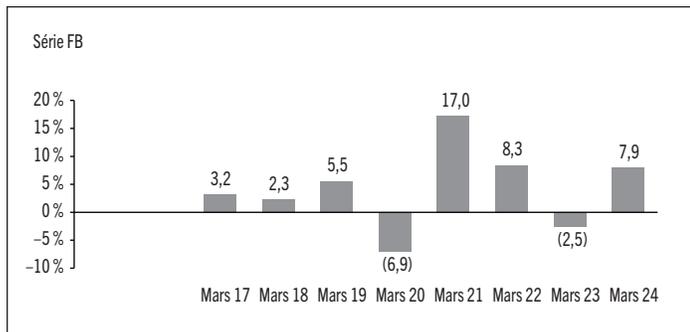
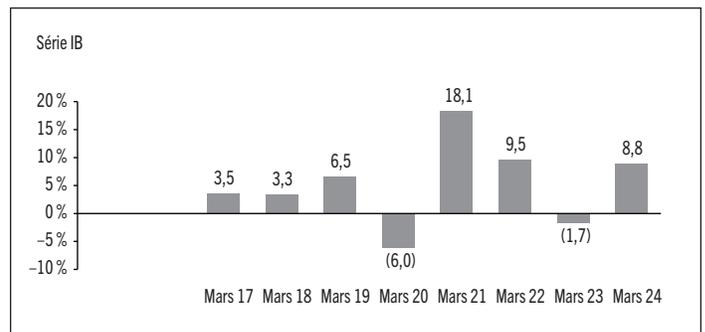
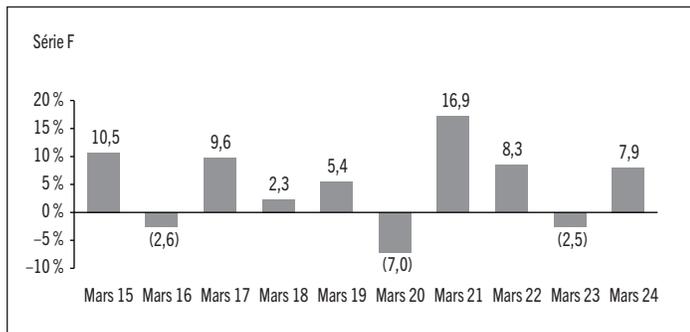
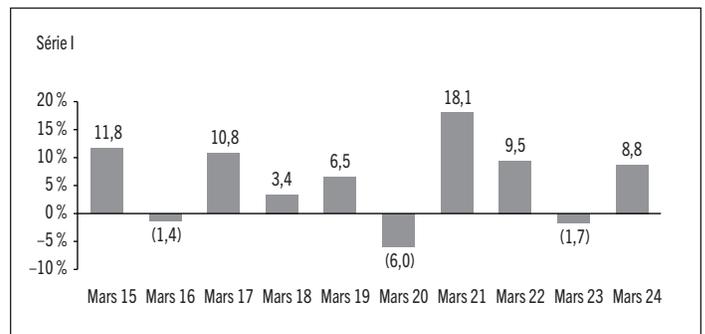
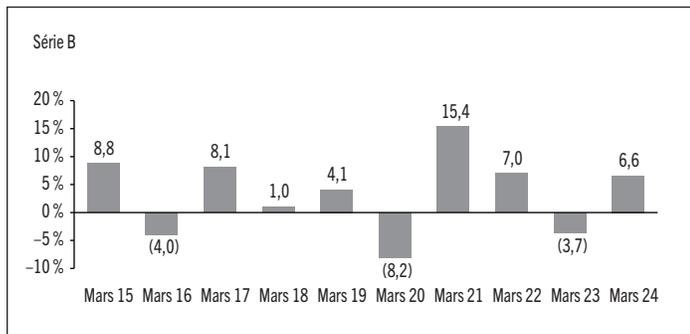
Rendements annuels

Ces graphiques indiquent la variation à la hausse ou à la baisse à la fin de chaque période de la valeur d'un placement 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, qui se trouve à la rubrique *Renseignements sur les séries*. Les graphiques illustrent donc le rendement du Fonds au fil du temps.



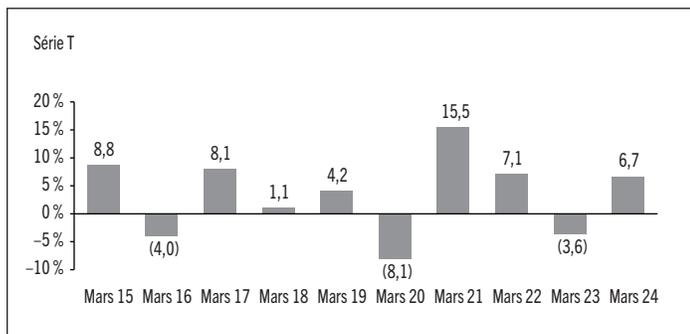
PORTEFEUILLE REVENU MENSUEL IPC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | 31 mars 2024



PORTEFEUILLE REVENU MENSUEL IPC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | 31 mars 2024



Rendements composés annuels

Le tableau suivant présente le rendement total composé annuel de chacune des séries du Fonds pour les périodes closes le 31 mars 2024. Le rendement total composé annuel est également comparé à ceux des indices de référence¹ du Fonds, calculés de la même façon.

(%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	6,67	3,21	3,12	3,32	s.o.
Série B	6,62	3,16	3,08	3,28	s.o.
Série F	7,90	4,43	4,36	4,65	s.o.
Série FB	7,93	4,46	4,42	s.o.	4,53
Série FT	7,88	4,41	4,34	4,62	s.o.
Série I	8,79	5,40	5,38	5,74	s.o.
Série IB	8,78	5,39	5,38	s.o.	5,50
Série IT	8,79	5,39	5,38	5,74	s.o.
Série Patrimoine privé	8,80	5,40	s.o.	s.o.	7,03
Série T	6,73	3,27	3,18	3,35	s.o.
Indice de référence mixte	8,01	4,80	5,45	5,53	Note 3
Indice des obligations universelles FTSE Canada	2,10	(1,52)	0,28	2,01	Note 4
Indice de rendement global MSCI mondial tous pays à dividendes élevés	12,79	7,23	7,13	7,93	Note 5
Indice de rendement global MSCI mondial	25,10	11,31	12,36	11,65	Note 6
Indice de rendement global S&P/TSX	13,96	9,11	9,96	7,67	Note 7

1) L'indice de référence mixte se compose à 45 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 40 % de l'indice de rendement global S&P/TSX et à 15 % de l'indice de rendement global MSCI mondial à dividendes élevés. Le rendement de l'indice de référence mixte ne correspondra pas à la somme proportionnelle des rendements de ses composantes en raison du rééquilibrage mensuel dont tient compte le calcul du rendement de l'indice de référence mixte.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est une mesure générale du rendement global des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il regroupe une vaste gamme d'obligations canadiennes fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote BBB ou supérieure.

L'indice de rendement global MSCI mondial est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière et rajusté en fonction du flottant visant à mesurer le rendement des marchés boursiers des marchés développés.

L'indice MSCI mondial tous pays à dividendes élevés se compose de titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation d'un vaste éventail de pays des marchés développés et émergents. L'indice est conçu pour refléter le rendement des actions de l'indice MSCI mondial tous pays dont les rendements en dividendes sont supérieurs à la moyenne en plus d'être durables et constants.

L'indice de rendement global S&P/TSX suit le rendement de certaines des sociétés les plus importantes inscrites à la Bourse de Toronto et dont les actions sont détenues par un nombre élevé d'actionnaires.

- Les dates d'établissement varient selon la série. Le rendement depuis l'établissement est présenté uniquement lorsqu'une série est active depuis moins de 10 ans.
- Les rendements de l'indice de référence mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 5,41 pour la série FB, 5,41 pour la série IB et 6,15 pour la série Patrimoine privé.
- Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,18 pour la série FB, 1,18 pour la série IB et -2,61 pour la série Patrimoine privé.
- Les rendements de l'indice de rendement global MSCI mondial tous pays à dividendes élevés depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 7,90 pour la série FB, 7,90 pour la série IB et 10,15 pour la série Patrimoine privé.
- Les rendements de l'indice de rendement global MSCI mondial depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 11,96 pour la série FB, 11,96 pour la série IB et 13,39 pour la série Patrimoine privé.
- Les rendements de l'indice de rendement global S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 8,67 pour la série FB, 8,67 pour la série IB et 12,77 pour la série Patrimoine privé.

PORTEFEUILLE REVENU MENSUEL IPC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | 31 mars 2024

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	52,4
Titres à revenu fixe	43,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,8)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	24,4
Services financiers	11,7
Obligations provinciales	8,6
Biens immobiliers	6,6
Produits industriels	6,0
Obligations fédérales	6,0
Énergie	5,0
Consommation de base	4,5
Consommation discrétionnaire	4,2
Technologie de l'information	4,2
Matériaux	3,6
Obligations d'État étrangères	3,1
Autres placements	8,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,8)

RÉPARTITION EFFECTIVE PAR PAYS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	70,2
États-Unis	15,4
Australie	1,2
Japon	1,0
Chine	0,9
Taiwan	0,8
Allemagne	0,6
Suisse	0,6
Espagne	0,5
Malaisie	0,5
Autres pays	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,8)

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, pays et secteur, calculée en tenant compte de la quote-part du Fonds dans des titres de fonds d'investissement sous-jacents. Le prospectus simplifié et d'autres renseignements concernant chacun des fonds sous-jacents sont disponibles sur le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur/Fonds sous-jacent	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Counsel Canadian Core Fixed Income, série O	34,9
Dividende canadien Counsel, série O	15,7
IPC Multi-Factor Canadian Equity, série O	12,9
Counsel Global Dividend, série O	10,5
Actions canadiennes IPC, série O	9,0
Counsel North American High Yield Bond, série O	7,0
Immobilier mondial Counsel, série O	5,8
Counsel Global Fixed Income, série O	4,3

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	100,1
--	-------

PORTEFEUILLE REVENU MENSUEL IPC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | 31 mars 2024

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE (\$)¹

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série A					
Actif net, à l'ouverture	7,80	8,25	8,80	7,71	8,64
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,30	0,30	0,25	0,26	0,28
Total des charges	(0,17)	(0,17)	(0,22)	(0,20)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,04	(0,05)	0,59	0,22	0,29
Profits (pertes) latent(e)s	0,31	(0,41)	–	0,93	(1,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,48	(0,33)	0,62	1,21	(0,67)
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,11)	(0,13)	(0,06)	(0,10)	(0,08)
Des gains en capital	(0,12)	–	(1,12)	–	(0,18)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(0,14)	(1,18)	(0,10)	(0,26)
Actif net à la fin de la période	8,07	7,80	8,25	8,80	7,71
Série B					
Actif net, à l'ouverture	3,82	4,29	4,85	4,53	5,37
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,14	0,15	0,14	0,15	0,17
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,12)	(0,12)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	(0,01)	0,30	0,12	0,17
Profits (pertes) latent(e)s	0,15	(0,21)	–	0,53	(0,61)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,24	(0,16)	0,32	0,68	(0,40)
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,07)	(0,03)	(0,05)	(0,05)
Des gains en capital	(0,05)	–	(0,59)	–	(0,11)
Remboursement de capital	(0,23)	(0,23)	(0,28)	(0,31)	(0,29)
Distributions annuelles totales³	(0,33)	(0,30)	(0,90)	(0,36)	(0,45)
Actif net à la fin de la période	3,72	3,82	4,29	4,85	4,53

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série F					
Actif net, à l'ouverture	8,77	9,26	10,00	8,85	9,94
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,33	0,34	0,29	0,30	0,32
Total des charges	(0,09)	(0,09)	(0,12)	(0,11)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,14	(0,06)	0,68	0,25	0,33
Profits (pertes) latent(e)s	0,35	(0,46)	–	1,06	(1,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,73	(0,27)	0,85	1,50	(0,66)
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes canadiens)	(0,17)	(0,13)	–	–	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,11)	(0,12)	(0,10)	(0,20)	(0,19)
Des gains en capital	(0,05)	–	(1,48)	(0,12)	(0,24)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,33)	(0,25)	(1,58)	(0,32)	(0,44)
Actif net à la fin de la période	9,12	8,77	9,26	10,00	8,85
Série FB					
Actif net, à l'ouverture	7,22	7,91	8,89	8,11	9,34
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,29	0,25	0,28	0,30
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,11)	(0,11)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,03	0,42	(0,11)	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	(0,39)	–	1,01	(1,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,54	(0,14)	0,56	1,07	(0,58)
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes canadiens)	(0,14)	(0,11)	–	–	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,09)	(0,10)	(0,13)	(0,19)	(0,17)
Des gains en capital	(0,04)	–	(1,24)	(0,09)	(0,23)
Remboursement de capital	(0,26)	(0,27)	(0,35)	(0,29)	(0,24)
Distributions annuelles totales³	(0,53)	(0,48)	(1,72)	(0,57)	(0,65)
Actif net à la fin de la période	7,23	7,22	7,91	8,89	8,11

- 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. Cette information est tirée des états financiers du Fonds préparés conformément aux normes IFRS. L'actif net présenté dans le tableau et dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative; une explication de ces différences se trouve dans la note 3 des états financiers du Fonds.
- Les montants de la valeur liquidative et des distributions par titre sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

PORTEFEUILLE REVENU MENSUEL IPC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | 31 mars 2024

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

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série FT					
Actif net, à l'ouverture	5,30	5,83	6,69	6,38	7,76
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,20	0,21	0,19	0,21	0,24
Total des charges	(0,05)	(0,06)	(0,08)	(0,08)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	(0,06)	0,43	0,18	0,25
Profits (pertes) latent(e)s	0,21	(0,29)	–	0,74	(0,86)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,37	(0,20)	0,54	1,05	(0,46)
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,07)	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,07)	(0,07)	(0,06)	(0,17)	(0,14)
Des gains en capital	(0,03)	–	(0,95)	(0,08)	(0,19)
Remboursement de capital	(0,21)	(0,23)	(0,40)	(0,48)	(0,59)
Distributions annuelles totales³	(0,41)	(0,37)	(1,41)	(0,73)	(0,92)
Actif net à la fin de la période	5,28	5,30	5,83	6,69	6,38
Série I					
Actif net, à l'ouverture	9,07	9,56	10,40	9,26	10,42
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,35	0,35	0,30	0,31	0,33
Total des charges	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,03	(0,01)	0,69	0,27	0,35
Profits (pertes) latent(e)s	0,36	(0,48)	–	1,11	(1,24)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,72	(0,15)	0,97	1,67	(0,58)
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes canadiens)	(0,28)	(0,23)	(0,01)	(0,03)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,07)	(0,09)	(0,18)	(0,25)	(0,28)
Des gains en capital	(0,05)	–	(1,64)	(0,24)	(0,28)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,40)	(0,32)	(1,83)	(0,52)	(0,59)
Actif net à la fin de la période	9,44	9,07	9,56	10,40	9,26
Série IB					
Actif net, à l'ouverture	6,96	7,71	8,76	8,10	9,40
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,26	0,28	0,25	0,27	0,30
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,09	0,53	0,19	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	0,27	(0,38)	–	0,96	(1,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,57	(0,02)	0,77	1,41	(0,50)
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes canadiens)	(0,20)	(0,18)	(0,01)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,06)	(0,07)	(0,16)	(0,21)	(0,25)
Des gains en capital	(0,04)	–	(1,32)	(0,20)	(0,25)
Remboursement de capital	(0,34)	(0,35)	(0,39)	(0,32)	(0,29)
Distributions annuelles totales³	(0,64)	(0,60)	(1,88)	(0,76)	(0,81)
Actif net à la fin de la période	6,89	6,96	7,71	8,76	8,10

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série IT					
Actif net, à l'ouverture	5,51	6,04	6,91	6,64	8,09
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,21	0,22	0,19	0,21	0,25
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	(0,05)	0,46	0,19	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	0,22	(0,30)	–	0,77	(0,90)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,42	(0,14)	0,64	1,16	(0,40)
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes canadiens)	(0,16)	(0,14)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,05)	(0,11)	(0,22)	(0,21)
Des gains en capital	(0,03)	–	(1,04)	(0,16)	(0,23)
Remboursement de capital	(0,23)	(0,23)	(0,35)	(0,48)	(0,61)
Distributions annuelles totales³	(0,47)	(0,42)	(1,51)	(0,88)	(1,06)
Actif net à la fin de la période	5,50	5,51	6,04	6,91	6,64
Série Patrimoine privé					
Actif net, à l'ouverture	9,07	9,57	10,41	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,35	0,35	0,30	0,15	s.o.
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,06	(0,06)	0,51	0,04	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,36	(0,48)	–	0,54	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,76	(0,20)	0,79	0,72	s.o.
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes canadiens)	(0,29)	(0,24)	(0,01)	(0,02)	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,06)	(0,09)	(0,23)	(0,10)	s.o.
Des gains en capital	(0,04)	–	(1,59)	(0,25)	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,39)	(0,33)	(1,83)	(0,37)	s.o.
Actif net à la fin de la période	9,46	9,07	9,57	10,41	s.o.
Série T					
Actif net, à l'ouverture	5,15	5,72	6,53	6,20	7,53
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,19	0,21	0,18	0,20	0,23
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,15)	(0,15)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,02	(0,03)	0,42	0,16	0,24
Profits (pertes) latent(e)s	0,20	(0,28)	–	0,72	(0,84)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,30	(0,21)	0,45	0,93	(0,54)
Distributions :					
Du revenu (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,08)	(0,09)	(0,04)	(0,09)	(0,06)
Des gains en capital	(0,08)	–	(0,80)	–	(0,16)
Remboursement de capital	(0,22)	(0,25)	(0,43)	(0,51)	(0,57)
Distributions annuelles totales³	(0,38)	(0,35)	(1,27)	(0,60)	(0,79)
Actif net à la fin de la période	5,09	5,15	5,72	6,53	6,20

PORTEFEUILLE REVENU MENSUEL IPC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | 31 mars 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série A					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	121 347	132 437	152 827	163 378	179 084
Titres en circulation (en milliers) ¹	15 031	16 980	18 525	18 573	23 239
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,16	2,22	2,45	2,45	2,46
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,16	2,22	2,45	2,45	2,47
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,13	12,89	46,54	21,62	19,33
Série B					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	117 932	116 282	125 918	116 333	104 786
Titres en circulation (en milliers) ¹	31 672	30 449	29 386	24 010	23 136
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,20	2,26	2,49	2,50	2,51
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,20	2,26	2,50	2,50	2,52
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,13	12,89	46,54	21,62	19,33
Série F					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	56 708	54 938	64 929	75 207	85 223
Titres en circulation (en milliers) ¹	6 218	6 262	7 009	7 517	9 634
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,00	1,05	1,23	1,23	1,24
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,00	1,05	1,24	1,24	1,25
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,13	12,89	46,54	21,62	19,33
Série FB					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	655	854	744	257	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	91	118	94	29	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,97	0,99	1,23	1,26	1,10
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,97	0,99	1,24	1,27	1,10
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,13	12,89	46,54	21,62	19,33
Série FT					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	12 320	14 499	19 050	22 598	25 860
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 333	2 735	3 266	3 379	4 052
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,02	1,07	1,25	1,26	1,27
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,02	1,07	1,26	1,26	1,27
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,13	12,89	46,54	21,62	19,33

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série I					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	39 101	45 127	46 832	50 929	58 579
Titres en circulation (en milliers) ¹	4 143	4 978	4 898	4 898	6 326
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,17	0,17	0,18	0,18	0,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,17	0,17	0,19	0,19	0,20
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,13	12,89	46,54	21,62	19,33
Série IB					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	15 347	15 575	10 890	10 087	9 216
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 229	2 239	1 413	1 151	1 137
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,17	0,17	0,18	0,19	0,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,18	0,17	0,19	0,20	0,20
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,13	12,89	46,54	21,62	19,33
Série IT					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	4 937	5 675	7 118	8 935	11 937
Titres en circulation (en milliers) ¹	898	1 030	1 178	1 293	1 798
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,17	0,17	0,18	0,19	0,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,17	0,17	0,19	0,19	0,20
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,13	12,89	46,54	21,62	19,33
Série Patrimoine privé					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	7 614	7 760	8 250	4 359	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	805	855	862	418	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,16	0,16	0,18	0,19	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,16	0,16	0,19	0,19	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,13	12,89	46,54	21,62	s.o.

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) Le RFG et le RFG avant les renoncations ou absorptions (le « RFG brut ») sont établis d'après le total des frais pris en charge par le Fonds (à l'exclusion des commissions et des autres coûts d'opération du portefeuille) pour la période considérée et s'expriment en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, le RFG et le RFG brut sont annualisés depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la fin de la période. Le RFG et le RFG brut peuvent être touchés par les réductions ou les augmentations des frais de gestion et des frais d'administration, comme il est décrit à la rubrique *Renseignements sur les séries*. Lorsque le Fonds investit dans les titres d'un fonds sous-jacent, le RFG et le RFG brut présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG du (des) fonds sous-jacent(s) attribuable à ce placement.

3) Le ratio des frais de négociation (le « RFN ») représente le total des commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille et est exprimé en pourcentage de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Lorsque le Fonds investit dans les titres d'un fonds sous-jacent, les RFN du Fonds comprennent la tranche des RFN du (des) fonds sous-jacent(s) attribuable à ce placement.

4) Le taux de rotation du portefeuille (le « TRP ») est un indicateur de la fréquence de remplacement des placements par le conseiller de portefeuille. Un TRP de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le TRP 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 la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un TRP élevé et le rendement du Fonds. Les coûts engagés pour réaligner le portefeuille de titres du Fonds après une fusion, le cas échéant, sont exclus du TRP.

PORTEFEUILLE REVENU MENSUEL IPC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | 31 mars 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série T	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	7 271	8 152	8 794	9 287	9 105
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 427	1 583	1 537	1 423	1 468
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,10	2,16	2,39	2,40	2,41
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,10	2,16	2,40	2,40	2,42
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,05	0,06	0,05	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	11,13	12,89	46,54	21,62	19,33

PORTEFEUILLE REVENU MENSUEL IPC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | 31 mars 2024

Renseignements sur les séries

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Placement minimal (\$)	Frais de gestion ⁶ (%)	Frais d'administration ⁶ (%)
Série A ¹	19 janvier 2004	500	1,75	0,25
Série B ^{1,2}	1 ^{er} mars 2013	500	1,75	0,25
Série F ³	13 février 2006	500	0,75	0,15
Série FB ^{2,3}	28 novembre 2016	500	0,75	0,15
Série FT ^{3,4}	1 ^{er} mars 2013	500	0,75	0,15
Série I ^{3,5,6}	1 ^{er} mars 2006	500	–	0,15
Série IB ^{2,3,4,5}	28 novembre 2016	500	–	0,15
Série IT ^{3,4,5,6}	1 ^{er} mars 2013	500	–	0,15
Série Patrimoine privé ⁸	19 octobre 2020	–	–	0,15
Série Patrimoine privé I ^{3,7}	17 janvier 2018	500	0,75	0,15
Série T ^{1,4}	17 décembre 2012	500	1,75	0,25

- 1) Les titres de la série A, de la série B et de la série T sont les seuls qui sont assujettis à des frais d'acquisition ou de rachat; ces frais sont fondés sur le mode de souscription choisi. Les titres achetés en vertu du mode de souscription avec frais d'acquisition peuvent être assujettis à des frais négociés allant jusqu'à 5 % au moment de la souscription initiale. Les titres achetés antérieurement en vertu du mode de souscription avec frais de rachat peuvent être assujettis à des frais de rachat allant jusqu'à 4,5 % (selon la date de souscription initiale); les nouveaux titres ne sont pas offerts en vertu de ce mode, mais ils peuvent être acquis au moyen d'échanges à partir d'autres Fonds Counsel. Le 15 juin 2022, les frais de gestion et d'administration de la série de 1,95 % et de 0,25 %, respectivement, ont été réduits.
- 2) Ces séries sont conçues pour les investisseurs qui désirent recevoir une distribution mensuelle par titre fixe.
- 3) Des frais de consultation négociables ou des frais établis en fonction de l'actif (plus les taxes de vente) sont à payer par les investisseurs à leur(s) courtier(s) relativement aux titres de cette série détenus. Les frais peuvent être perçus par Counsel dans le compte de l'investisseur au moyen du rachat de titres et remis au courtier à la demande de l'investisseur. Le courtier peut également percevoir les frais directement auprès de l'investisseur. Le 15 juin 2022, les frais de gestion de la série de 0,95 % ont été réduits (incluant les frais de gestion des séries I, IB et IT, qui sont facturés directement aux investisseurs).
- 4) Cette série est conçue pour les investisseurs qui désirent recevoir une distribution mensuelle en espèces à un taux annualisé allant jusqu'à 6 % par année.
- 5) Les frais de gestion liés à cette série sont de 0,75 % et ils sont payables directement à Counsel, généralement au moyen du rachat mensuel de titres.
- 6) Counsel peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion (directement ou indirectement) ou aux frais d'administration payables par les investisseurs ou les diminuer. Les investisseurs particuliers peuvent être admissibles à une remise sur les frais de gestion sous réserve de certaines exigences, comme le décrit le prospectus simplifié du Fonds.
- 7) Cette série est offerte uniquement aux investisseurs dans le cadre d'un service de client privé d'IPC Investment Corporation ou d'IPC Securities Corporation. Le 27 octobre 2023, les titres de série Patrimoine privé I ont été renommés titres de série F, donnant lieu à une consolidation des actifs de ces séries.
- 8) Aucuns frais de gestion ne sont imputés à la série Patrimoine privé. Un investisseur doit conclure une entente pour prendre part à un programme géré discrétionnaire offert par IPC Valeurs mobilières et accepter de payer certains frais fondés sur l'actif.