

MODIFICATION DE L'INSTRUCTION GÉNÉRALE RELATIVE AU RÈGLEMENT 81-106 SUR L'INFORMATION CONTINUE DES FONDS D'INVESTISSEMENT

1. L'article 3.3 de l'*Instruction générale relative au Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* est modifié :

1° par le remplacement, dans l'intitulé, de « **rapport de la direction sur le rendement du fonds** » par « **rapport du fonds** »;

2° par le remplacement de « rapports annuels et intermédiaires de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports annuels et intermédiaires du fonds ».

2. L'intitulé de la partie 4 de cette instruction générale est modifié par le remplacement de « **RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS** » par « **RAPPORT DU FONDS** ».

3. L'article 4.1 de cette instruction générale est modifié :

1° par le remplacement, dans ce qui précède le sous-paragraphe *a* du paragraphe 1, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds »;

2° par la suppression, dans le paragraphe 5, de « Ils sont tenus d'indiquer sur la page de titre de leurs rapports de la direction sur le rendement du fonds que cette information est disponible. ».

4. L'article 4.3 de cette instruction générale est modifié par le remplacement de « rapports de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports du fonds » et de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds ».

5. Cette instruction générale est modifiée par l'insertion, après l'article 4.5, de la partie suivante :

« PARTIE 4.1 RAPPORT DU FONDS

Exemple

4.1.1. Un exemple de rapport du fonds est présenté à l'Annexe C de la présente instruction générale. Il est fourni à titre indicatif seulement. ».

6. L'article 10.1 de cette instruction générale est modifié :

1° par le remplacement, dans le paragraphe 1, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds »;

2° par la suppression du paragraphe 5.

7. Cette instruction générale est modifiée par l'ajout, à la fin, de l'annexe suivante :

« ANNEXE C EXEMPLE DE RAPPORT DU FONDS

RAPPORT ANNUEL DU FONDS (pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2022)

OPC XYZ | Fonds d'actions canadiennes XYZ | www.fondsxyz.com | Date de préparation : le 28 juin 2022

Objectif et contenu

Le présent rapport annuel du fonds fournit des renseignements importants sur votre fonds. **Utilisez-le et parlez-en à votre représentant pour évaluer si votre fonds vous convient toujours.** Ce document est destiné aux investisseurs de tous horizons et de tous niveaux d'expérience en matière de placement. Il comprend les renseignements suivants sur votre fonds :

- | | |
|---|-------------------------------------|
| 1. Objectifs et stratégies de placement | 6. Profil de risque |
| 2. Portefeuille | 7. Profil de liquidité |
| 3. Frais | 8. Emprunt et effet de levier |
| 4. Rendement | 9. Autres renseignements importants |
| 5. Statistiques | 10. Ressources supplémentaires |



Important : Le présent rapport annuel du fonds peut contenir des déclarations prospectives qui reflètent les prévisions actuelles d'événements futurs. En raison de nombreux facteurs, tels que les conditions économiques et politiques générales au Canada et à l'échelle internationale, les événements réels peuvent différer sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus dans ces déclarations prospectives. Le lecteur est prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations pour prendre des décisions d'investissement.

1. Objectifs et stratégies de placement

Résumé des objectifs et stratégies de placement du fonds	Réalisation des objectifs et stratégies de placement du fonds au cours des 12 derniers mois	Facteurs pouvant influencer sur la réalisation des objectifs et les stratégies de placement du fonds dans l'avenir
<ul style="list-style-type: none"> Ce fonds vise à augmenter la valeur de votre placement en investissant dans un large éventail de titres de capitaux propres de sociétés canadiennes de toute taille et de tout secteur. Les actions sélectionnées sont celles qui se négocient en dessous de leur valeur intrinsèque, qui affichent une croissance supérieure des bénéfices et qui connaissent une dynamique positive des cours. 	<ul style="list-style-type: none"> Au cours de la période, la valeur liquidative du fonds est passée de 1,05 milliard de dollars à 1,2 milliard de dollars en raison d'un rendement positif, malgré l'incidence d'un plus grand nombre de rachats par rapport aux souscriptions. 	<ul style="list-style-type: none"> L'équipe de gestion du portefeuille demeure optimiste à l'égard des perspectives à long terme des titres canadiens. Cependant, compte tenu du solide rendement du marché boursier au cours de la période, combiné aux évaluations élevées dans la majorité des secteurs, l'équipe s'attend à des rendements plus modestes. Les marchés boursiers et l'économie mondiale pourraient être confrontés à une inflation élevée, à des problèmes persistants de la chaîne d'approvisionnement, à l'incertitude géopolitique et à la hausse des taux d'intérêt. La politique de la Réserve fédérale américaine comporte des risques. Si elle devait relever les taux d'intérêt trop rapidement, elle pourrait ralentir la croissance ou encore, si elle les augmentait trop lentement, elle pourrait ne pas parvenir à contenir l'inflation, ce qui donnerait lieu à davantage de hausses de taux.

2. Portefeuille

Augmentation de l'exposition	Diminution de l'exposition
<ul style="list-style-type: none"> Secteur de l'énergie 	<ul style="list-style-type: none"> Secteur des matériaux

Plus d'information :

- Consultez le site Web désigné pour obtenir l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds.
- Des informations plus détaillées sur le contenu du portefeuille sont disponibles dans les états financiers du fonds, en particulier l'inventaire du portefeuille.

3. Frais (information au 31 mars 2022)



Résumé : Le ratio des frais du fonds pour la série A (celle dont le ratio est le plus élevé) était de 2,57 %. Il a augmenté de 0,01 % par rapport à l'exercice précédent.



Le saviez-vous?

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») d'un fonds est le total des frais de gestion (qui comprend la commission de suivi) et des frais d'exploitation.

Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») d'un fonds représente les frais associés aux transactions du fonds.

Les frais d'un fonds réduisent le rendement de votre investissement.

Le ratio des frais du fonds (« RFF ») correspond à la somme du RFG et du RFO.

Chaque fonds d'investissement peut comporter différentes catégories ou séries de titres venant chacune avec des frais différents et donc des rendements différents. Assurez-vous de bien connaître la catégorie ou la série dont vous détenez des titres.

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2022	Ratio des frais de gestion (%) ¹	Ratio des frais d'opérations (%)	Ratio des frais du fonds (%) Le ratio des frais du fonds correspond au total de l'ensemble des frais permanents indiqués dans le tableau et ne représente pas des frais distincts payables par le fonds d'investissement.	Frais du fonds (\$) par tranche de 1 000 \$ investis
Série A	2,50	0,07	2,57	26
Série B	2,40	0,07	2,47	25
Série T5	1,81	0,07	1,88	19
Série D	1,05	0,07	1,12	11
Série F	0,77	0,07	0,84	8
Série FT5	0,77	0,07	0,84	8
Série I	0,25	0,07	0,32	3
Série O	0,02	0,07	0,09	1

¹ Pour connaître le RFG avant renoncations et prises en charge, voir la section « Autres renseignements importants ».

4. Rendement



Résumé : Le rendement des titres de la série A (+26,2 %) a été inférieur à celui de l'indice de référence du fonds, l'indice composé de rendement global S&P/TSX (+27,5 %), au cours de la période visée par le rapport.



Le saviez-vous? Un indice de référence est généralement un indice boursier ou sectoriel par rapport auquel on peut mesurer le rendement d'un fonds d'investissement. En comparant ainsi un fonds à un indice de référence approprié, vous pouvez voir comment les placements du fonds se sont comportés par rapport au marché ou au secteur en général.



Important :

- **Le rendement de la série de titres que vous détenez peut ne pas être indiqué dans le présent rapport du fonds. L'information n'est présentée qu'à l'égard de la série comportant les frais de gestion les plus élevés (série A).**
- Les rendements fournis sont après déduction des frais, lesquels diminuent le rendement du fonds de façon cumulative, puisque l'argent déduit en frais ne fructifie pas.
- Les rendements passés ne sont pas nécessairement indicatifs des rendements futurs. Par exemple, un rendement élevé dans le passé peut ne pas se reproduire.
- L'indice de référence du fonds est l'indice composé de rendement global S&P/TSX. Il s'agit d'un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des titres des sociétés les plus importantes et les plus liquides de la Bourse de Toronto.

Rendement par rapport à l'indice de référence	Facteurs contribuant au rendement	Facteurs nuisant au rendement
<ul style="list-style-type: none"> • Au cours du dernier exercice, le rendement de l'indice de référence a été supérieur de 1,3 % à celui des titres de la série A du fonds. 	<ul style="list-style-type: none"> • Surpondération du secteur financier. • Exposition à certaines actions du secteur des technologies de l'information. 	<ul style="list-style-type: none"> • Investissements dans certains titres du secteur des matériaux. • Sous-pondération du secteur des services de communications.

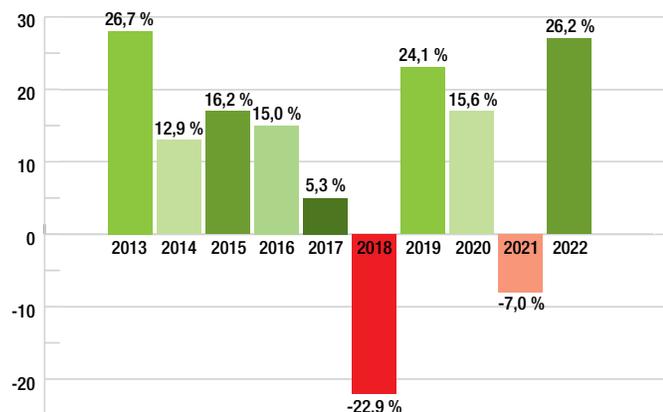
a) Rendements annuels



Comment lire ces informations :

Le graphique à barres suivant montre le rendement annuel du fonds pour chacun des exercices indiqués.

Série A (%)



b) Rendements annuels composés

Comment lire ces informations :

- Ce tableau présente les rendements annuels composés du fonds pour les périodes indiquées, par rapport à son indice de référence.
- Tous les rendements des indices de référence sont calculés en dollars canadiens selon le rendement total, c'est-à-dire que tous les dividendes et les intérêts versés et tous les revenus d'intérêts courus sont réinvestis.
- Il n'est pas possible d'investir dans un indice de référence, et les rendements d'un tel indice ne reflètent pas les frais d'opérations qu'impliquerait un investissement réel.

Pourcentage de rendement	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création (1)
Série A	26,2	8,3	13,9	11,3	
Indice composé de rendement global S&P/TSX	27,5	9,4	15,9	13,3	

(1) Le rendement depuis la création de chaque série diffère en fonction de la date de création et n'est fourni que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.

Plus d'information :

- Si l'information sur le rendement de la série de titres que vous détenez n'est pas présentée ici, consultez l'aperçu du fonds pour la série en question ainsi que le site Web désigné du fonds d'investissement.
- Vous trouverez de plus amples renseignements sur les frais associés à votre fonds dans l'aperçu du fonds.

5. Statistiques (information au 31 mars 2022)

Le saviez-vous?

Le taux de rotation du portefeuille d'un fonds représente la fréquence à laquelle le gestionnaire de portefeuille souscrit et vend des titres.

Les distributions d'un fonds peuvent consister en dividendes, en intérêts, en gains en capital, en remboursements de capital ou en d'autres revenus que le fonds tire de ses placements.

Le taux de distribution d'un fonds représente ses distributions en pourcentage de sa valeur liquidative par titre.

Taux de rotation du portefeuille (%) pour l'exercice terminé le 31 mars 2022

39,97

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2022	Total des distributions (\$)	Portion des distributions sous forme de remboursement de capital (\$)	Taux de distribution (%)
Série A	0,88	0,00	6,50
Série B	0,88	0,00	6,50
Série T5	0,87	0,00	6,60
Série D	1,03	0,00	7,50
Série F	1,17	0,00	7,80
Série FT5	1,13	0,00	7,80
Série I	1,26	0,00	8,40
Série O	1,07	0,00	8,70

6. Profil de risque

- Au cours de la période visée, il n'y a pas eu de changement touchant le niveau de risque global associé à un investissement dans le fonds de manière importante.



Le saviez-vous? La cote de risque d'un organisme de placement collectif dépend de l'ampleur de la variation des rendements du fonds d'un exercice à l'autre. Si les rendements varient beaucoup, le fonds peut être considéré comme plus risqué parce que son rendement peut changer rapidement à la hausse ou à la baisse. La cote peut changer au fil du temps. Suivre la cote de risque peut vous aider à décider si ce fonds vous convient toujours.

Changement de la cote de risque (depuis le dernier rapport du fonds daté du 30 septembre 2021)	Risques ajoutés ou supprimés (depuis le dernier rapport du fonds daté du 30 septembre 2021)
<ul style="list-style-type: none"> • Aucun changement 	<ul style="list-style-type: none"> • Aucun nouveau risque identifié ni aucun risque existant supprimé

Plus d'information :

- Vous trouverez la cote de risque actuelle de votre fonds dans le plus récent aperçu du fonds.
- Vous trouverez un exposé des risques applicables à votre fonds dans le plus récent prospectus simplifié.

7. Profil de liquidité (information au 31 mars 2022)



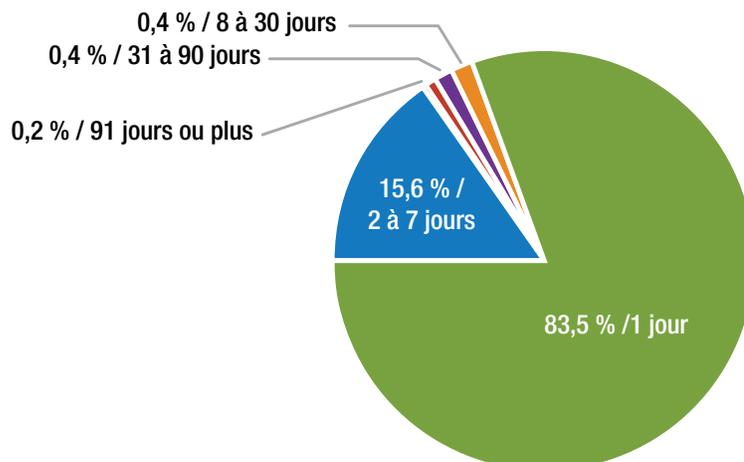
Résumé : Le fonds peut vendre (contre espèces) 83,5 % de ses actifs en un jour, et 99,1 % en une semaine. Il n'a pas été confronté à des problèmes de liquidité au cours de la période considérée.

- Le fonds n'a pas rencontré de problèmes importants de liquidité au cours de la période considérée.



Comment lire ces informations : Le diagramme circulaire suivant illustre le nombre de jours nécessaires, dans des conditions de marché normales, pour convertir les actifs du portefeuille du fonds en liquidités. Plus la part qui peut être convertie en liquidités dans un court laps de temps est importante, plus le fonds est liquide et plus il sera facile de vendre vos actifs à juste prix, ce qui peut s'avérer particulièrement important pendant les périodes de volatilité des marchés supérieure à la normale. Assurez-vous que la liquidité des actifs du portefeuille de votre fonds vous convient.

Liquidité des actifs du portefeuille de votre fonds au 31 mars 2022



8. Emprunt et effet de levier

Ce fonds ne fait pas d'emprunt et n'utilise pas l'effet de levier.

9. Autres renseignements importants

Le gestionnaire du fonds d'investissement a renoncé à certains frais du fonds ou en a pris en charge. S'il ne l'avait pas fait, le RFG aurait été plus élevé. Le RFG avant renonciations ou prises en charge de la série D était de 1,07 % pour l'exercice terminé le 31 mars 2022.

10. Ressources supplémentaires

Contactez OPC XYZ pour obtenir un exemplaire du présent rapport du fonds, pour toutes questions sur ce rapport ou pour recevoir un exemplaire des états financiers du fonds :

OPC XYZ
123, rue Répartition d'actifs
Montréal (Québec) H1A 2B3

Téléphone : 514 555-5555
Sans frais : 1 800 555-5556
Courriel : placements@fondscopy.com
www.fondscopy.com

Site Web désigné :



Pour en apprendre davantage sur les placements dans les OPC, consultez la brochure intitulée « Comprendre les organismes de placement collectif », accessible sur le site Web des Autorités canadiennes en valeurs mobilières à l'adresse <https://www.autorites-valeurs-mobilieres.ca/>.

Site Web des ACVM :



Votre prochain rapport du fonds sera préparé pour la période intermédiaire qui se terminera le **30 septembre 2022**.
Comme le présent rapport, il vous aidera à prendre des décisions concernant votre placement dans ce fonds.