FONDS D'ACTIONS NORD-AMÉRICAINES IG MACKENZIE

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée, le gestionnaire du Fonds d'actions nord-américaines IG Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité.

Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de la Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers, ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de la Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée,
gestionnaire du Fonds

Signé « Florence S. Narine »

Florence S. Narine
Présidente
Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée

Le 5 juin 2025

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds d'actions nord-américaines IG Mackenzie (le « Fonds »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives;
  (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

© Groupe Investors Inc. 2025

MC Les marques de commerce, y compris celle d'IG Gestion de patrimoine, sont la propriété de la Société financière IGM Inc. et sont utilisées sous licence par ses filiales.

GESTION DE PATRIMOINE

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

– des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

  Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés
Winnipeg, Canada
Le 5 juin 2025

FONDS D'ACTIONS NORD-AMÉRICAINES IG MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 mars (en milliers de $, sauf les montants par titre)

	2025 $	2024 $
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	1 754 109	1 754 555
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 217	24 465
Dividendes à recevoir	3 165	3 134
Sommes à recevoir pour placements vendus	2 732	4 171
Sommes à recevoir pour titres émis	–	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	5	–
Total de l'actif	**1 771 228**	**1 786 325**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	1 272	3 959
Sommes à payer pour titres rachetés	9	1 063
Sommes à payer au gestionnaire	229	235
Total du passif	**1 510**	**5 257**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**1 769 718**	**1 781 068**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de $, sauf les montants par titre)

	2025 $	2024 $
Revenus		
Dividendes	41 401	42 975
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3 152	4 592
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	184 940	142 057
Profit (perte) net(te) latent(e)	35 867	97 657
Revenu tiré du prêt de titres	102	142
Revenu provenant des rabais sur les frais	28	–
Total des revenus (pertes)	**265 490**	**287 423**
Charges (note 6)		
Frais de gestion	23 718	22 968
Rabais sur les frais de gestion	(18)	(17)
Frais de service	2 745	2 809
Rabais sur les frais de service	(1 729)	(1 876)
Frais d'administration	3 310	3 102
Intérêts débiteurs	13	29
Honoraires du fiduciaire	990	929
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	897	952
Frais du comité d'examen indépendant	4	4
Autre	1	4
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**29 931**	**28 904**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**29 931**	**28 904**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**235 559**	**258 519**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	1 213	1 435
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**234 346**	**257 084**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	–	32,14	–	106 171
Série B	34,15	31,70	113 450	22 611
Série C	33,55	31,14	382 148	399 836
Série F	15,88	14,75	1 068 067	1 044 778
Série J FAR	–	17,44	–	124 584
Série J SF	18,79	17,45	132 475	9 298
Série P	–	–	–	–
Série S	14,97	13,90	73 578	73 790
			1 769 718	**1 781 068**

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	(0,48)	4,01	(1 475)	14 975
Série B	4,86	4,03	16 250	3 122
Série C	3,99	4,00	47 794	55 760
Série F	2,12	2,16	145 805	151 201
Série J FAR	0,06	2,27	404	17 008
Série J SF	2,47	2,28	16 078	1 219
Série P	–	1,32	–	2 979
Série S	1,89	1,89	9 490	10 820
			234 346	**257 084**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de $, sauf les montants par titre)

	Total		Série A		Série B		Série C		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	**1 781 068**	**1 747 121**	**106 171**	**114 660**	**22 611**	**23 925**	**399 836**	**435 309**	**1 044 778**	**830 384**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	234 346	257 084	(1 475)	14 975	16 250	3 122	47 794	55 760	145 805	151 201
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(15 171)	(19 814)	–	(792)	(817)	(164)	(2 488)	(2 101)	(10 255)	(13 282)
Gains en capital	(82 628)	(48 228)	–	(2 627)	(4 449)	(540)	(13 556)	(8 904)	(55 846)	(30 871)
Rabais sur les frais de gestion	(18)	(17)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de service	(1 729)	(1 876)	–	–	–	–	(1 729)	(1 876)	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(99 546)	(69 935)	–	(3 419)	(5 266)	(704)	(17 773)	(12 881)	(66 101)	(44 153)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	684 414	120 204	14	234	103 414	2 302	369 502	1 114	54 319	82 436
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	12 364	–	1 259	–	–	–	122 253
Réinvestissement des distributions	76 710	67 966	–	3 416	5 144	704	17 651	13 048	43 873	42 044
Paiements au rachat de titres	(907 274)	(341 372)	(104 710)	(36 059)	(28 703)	(7 997)	(434 862)	(92 514)	(154 607)	(139 387)
Total des opérations sur les titres	(146 150)	(153 202)	(104 696)	(20 045)	79 855	(3 732)	(47 709)	(78 352)	(56 415)	107 346
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(11 350)**	**33 947**	**(106 171)**	**(8 489)**	**90 839**	**(1 314)**	**(17 688)**	**(35 473)**	**23 289**	**214 394**
À la clôture	**1 769 718**	**1 781 068**	**–**	**106 171**	**113 450**	**22 611**	**382 148**	**399 836**	**1 068 067**	**1 044 778**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture			**3 303**	**3 973**	**713**	**841**	**12 840**	**15 572**	**70 809**	**62 731**
Émis			–	6	3 305	78	11 748	39	3 480	6 062
Émis et rachetés à la fusion (note 10)			–	423	–	43	–	–	–	9 130
Réinvestissement des distributions			–	115	152	24	532	452	2 800	3 091
Rachetés			(3 303)	(1 214)	(848)	(273)	(13 730)	(3 223)	(9 840)	(10 205)
Titres en circulation, à la clôture			**–**	**3 303**	**3 322**	**713**	**11 390**	**12 840**	**67 249**	**70 809**

	Série J FAR		Série J SF		Série P		Série S	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	**124 584**	**112 204**	**9 298**	**7 882**	**–**	**145 885**	**73 790**	**76 872**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	404	17 008	16 078	1 219	–	2 979	9 490	10 820
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	–	(1 031)	(1 025)	(72)	–	(1 589)	(586)	(783)
Gains en capital	–	(3 052)	(5 585)	(218)	–	–	(3 192)	(2 016)
Rabais sur les frais de gestion	(3)	(16)	(15)	(1)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de service	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(3)	(4 099)	(6 625)	(291)	–	(1 589)	(3 778)	(2 799)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	2 510	18 583	139 057	2 113	–	32	15 598	13 390
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	8 550	–	1 088	–	(145 514)	–	–
Réinvestissement des distributions	–	4 075	6 264	291	–	1 589	3 778	2 799
Paiements au rachat de titres	(127 495)	(31 737)	(31 597)	(3 004)	–	(3 382)	(25 300)	(27 292)
Total des opérations sur les titres	(124 985)	(529)	113 724	488	–	(147 275)	(5 924)	(11 103)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**(124 584)**	**12 380**	**123 177**	**1 416**	**–**	**(145 885)**	**(212)**	**(3 082)**
À la clôture	**–**	**124 584**	**132 475**	**9 298**	**–**	**–**	**73 578**	**73 790**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**		**Titres**		**Titres**		**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**7 143**	**7 167**	**533**	**503**	**–**	**10 560**	**5 308**	**6 160**
Émis	144	1 157	7 880	132	–	2	1 067	1 053
Émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	538	–	68	–	(10 436)	–	–
Réinvestissement des distributions	–	252	337	18	–	115	255	218
Rachetés	(7 287)	(1 971)	(1 700)	(188)	–	(241)	(1 715)	(2 123)
Titres en circulation, à la clôture	**–**	**7 143**	**7 050**	**533**	**–**	**–**	**4 915**	**5 308**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (en milliers de $)

	2025 $	2024 $
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	234 346	257 084
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(183 554)	(142 135)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(35 867)	(97 657)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(2 385)	(2 715)
Achat de placements	(618 321)	(803 307)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	839 303	1 015 004
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(36)	(196)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(6)	161
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**233 480**	**226 239**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	412 481	38 900
Paiements au rachat de titres	(636 395)	(259 005)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(22 836)	(1 969)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**(246 750)**	**(222 074)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(13 270)**	**4 165**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	24 465	20 284
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	22	16
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**11 217**	**24 465**
Trésorerie	9 587	10 990
Équivalents de trésorerie	1 630	13 475
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**11 217**	**24 465**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	41 370	42 779
Impôts étrangers payés	1 213	1 435
Intérêts reçus	3 152	4 592
Intérêts versés	13	29

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
ACTIONS					
Les Laboratoires Abbott	États-Unis	Soins de santé	1 062	204	203
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	21 602	4 463	6 509
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	4 009	1 237	1 799
ADT Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	41 804	437	489
Advantage Energy Ltd.	Canada	Énergie	905 896	3 170	9 820
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	20 785	3 840	3 497
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	107 815	7 503	16 809
Air Products and Chemicals Inc.	États-Unis	Matériaux	4 482	2 017	1 901
Akzo Nobel NV	Pays-Bas	Matériaux	28 800	2 500	2 555
Alcoa Corp.	États-Unis	Matériaux	49 700	2 688	2 180
Alcon Inc., CAAE	Suisse	Soins de santé	22 832	2 144	3 117
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	159 959	7 968	11 352
Alkermes PLC	États-Unis	Soins de santé	5 632	215	267
Allied Gold Corp.	Canada	Matériaux	271 629	876	1 331
Fonds de placement immobilier Allied	Canada	Biens immobiliers	230 212	5 717	3 773
The Allstate Corp.	États-Unis	Services financiers	3 113	563	927
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	64 178	7 754	14 273
Groupe Altus Ltée	Canada	Biens immobiliers	131 170	5 133	6 749
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	70 273	12 545	19 229
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	6 610	1 766	2 069
Amgen Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 731	1 473	2 120
Amphenol Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	15 492	1 035	1 461
Analog Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 619	916	1 050
AngloGold Ashanti PLC	Tanzanie	Matériaux	98 317	3 641	5 249
Aon PLC	Irlande	Services financiers	9 009	2 564	5 171
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	107 833	17 695	34 449
AptarGroup Inc.	États-Unis	Matériaux	1 626	346	347
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	233 709	1 911	6 761
Archrock Inc.	États-Unis	Énergie	5 042	210	190
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	110 618	3 799	4 499
Groupe AtkinsRéalis inc.	Canada	Produits industriels	103 936	3 614	7 106
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Produits industriels	17 264	6 870	7 586
Baker Hughes Co.	États-Unis	Énergie	536	36	34
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	14 673	814	881
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	247 248	28 523	33 977
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	483 637	32 231	32 999
Société aurifère Barrick	Canada	Matériaux	536 000	13 157	14 976
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	Services financiers	9 004	3 607	6 897
Biogen Inc.	États-Unis	Soins de santé	846	169	166
BlackRock Inc.	États-Unis	Services financiers	2 105	2 386	2 865
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	6 928	1 172	1 393
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	83 247	5 032	5 586
Bombardier Inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Produits industriels	46 544	2 888	3 769
Booking Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	419	1 748	2 776
Boston Scientific Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 662	397	386
Boyd Group Services Inc.	Canada	Produits industriels	39 523	8 209	8 177
BP PLC, CAAE	Royaume-Uni	Énergie	53 200	2 606	2 585
Brixmor Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	14 381	429	549
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	19 636	2 532	4 728
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	65 931	4 345	4 593
Brookfield Corp., cat. A	Canada	Services financiers	419 336	17 813	31 580
Brookfield Wealth Solutions Ltd.	Canada	Services financiers	1 277	79	96
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	21 040	1 585	1 022
Cadence Bank	États-Unis	Services financiers	8 712	444	380
Cadence Design Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 655	996	971
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	443 775	13 396	15 701
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	298 426	17 863	24 158
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	228 584	30 501	32 011
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	284 194	7 809	12 584
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	378 993	26 994	38 275
La Société Canadian Tire Ltée, cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	50 284	8 547	7 514
Canfor Corp.	Canada	Matériaux	139 970	3 294	2 114
Capital One Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	3 716	618	958
Capital Power Corp.	Canada	Services publics	86 678	3 818	4 146

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
ACTIONS (suite)					
Capstone Mining Corp.	Canada	Matériaux	291 355	1 940	2 159
Carnival Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 212	96	90
Caterpillar Inc.	États-Unis	Produits industriels	5 171	1 390	2 453
Cboe Global Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	9 760	2 373	3 176
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matériaux	12 600	933	886
Cencora Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 337	501	535
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	604 248	12 562	12 085
CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	146 073	17 887	20 985
Champion Iron Ltd.	Australie	Matériaux	626 016	2 913	2 748
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	17 518	3 783	4 215
Cirrus Logic Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 058	159	152
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	28 131	2 439	2 497
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	7 899	811	806
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	12 215	3 664	4 661
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	37 341	3 480	3 846
Coeur Mining Inc.	États-Unis	Matériaux	99 659	863	849
Cogeco Communications inc.	Canada	Services de communication	36 942	3 698	2 593
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	33 990	3 917	4 580
Constellation Software Inc.	Canada	Technologie de l'information	4 317	17 517	19 674
Copart Inc.	États-Unis	Produits industriels	59 940	3 884	4 878
Corebridge Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	2 562	118	116
Costco Wholesale Corp.	États-Unis	Consommation de base	2 395	1 524	3 258
Coterra Energy Inc.	États-Unis	Énergie	47 830	1 875	1 988
Coty Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	19 362	153	152
CRH PLC	Irlande	Matériaux	24 595	2 844	3 112
CT Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	184 111	2 725	2 671
Culico Metals Inc.	Canada	Matériaux	133 030	13	17
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	7 427	633	724
Danaher Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 078	687	907
Delta Air Lines Inc.	États-Unis	Produits industriels	5 127	455	321
The Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	62 729	3 762	9 088
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	139 369	8 054	21 446
Dominion Resources Inc.	États-Unis	Services publics	11 518	724	929
DRI Healthcare Trust	Canada	Soins de santé	372 770	4 488	4 305
Dropbox Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	17 599	532	676
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	42 356	5 740	7 430
ECI Exploration and Mining Inc., bons de souscription	Canada	Matériaux	134 530	–	–
ECI Exploration and Mining Inc.	Canada	Matériaux	269 060	17	16
Ecolab Inc.	États-Unis	Matériaux	1 912	644	697
Edison International	États-Unis	Services publics	7 022	646	595
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	3 130	1 983	3 718
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	15 491	2 797	2 443
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation de base	156 832	5 416	7 567
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	244 182	12 137	15 552
Endeavour Mining Corp.	Monaco	Matériaux	288 016	8 254	9 960
Enerflex Ltd.	Canada	Énergie	231 680	1 842	2 576
Equinox Gold Corp.	Canada	Matériaux	416 566	3 233	4 120
Everest Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	1 427	717	746
Evergy Inc.	États-Unis	Services publics	7 722	767	766
Exelixis Inc.	États-Unis	Soins de santé	6 443	199	342
Exelon Corp.	États-Unis	Services publics	4 825	305	320
Expand Energy Corp.	États-Unis	Énergie	10 800	1 409	1 729
Expedia Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 576	297	381
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	28 452	4 356	4 867
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	4 086	3 489	8 498
Fastenal Co.	États-Unis	Produits industriels	16 730	1 221	1 866
FedEx Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 581	896	905
Ferrari NV	Italie	Consommation discrétionnaire	2 013	983	1 239
Fidelity National Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	5 926	496	555
Fidelity National Information Services Inc.	États-Unis	Services financiers	8 215	841	882
First Quantum Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	280 890	5 588	5 435
FirstService Corp.	Canada	Biens immobiliers	24 923	4 445	5 947
Fiserv Inc.	États-Unis	Services financiers	11 884	1 444	3 774
Fortis Inc.	Canada	Services publics	56 311	2 927	3 691

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
ACTIONS (suite)					
Gartner Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 593	2 015	2 773
Gates Industrial Corp. PLC	États-Unis	Produits industriels	20 616	451	546
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	19 384	3 050	5 580
General Mills Inc.	États-Unis	Consommation de base	8 907	813	766
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	73 968	3 177	4 706
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	44 827	5 861	7 224
Glencore PLC	Australie	Matériaux	169 900	1 289	899
goeasy Ltd.	Canada	Services financiers	21 327	3 088	3 219
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	4 777	3 371	3 753
[1] Great-West Lifeco Inc.	Canada	Services financiers	203 794	8 710	11 490
Gulfport Energy Corp.	États-Unis	Énergie	12 300	3 220	3 257
Hancock Holding Co.	États-Unis	Services financiers	7 710	597	582
HCA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 846	873	917
HEICO Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 533	961	973
Hess Midstream LP	États-Unis	Énergie	4 882	299	297
Hewlett Packard Enterprise Co.	États-Unis	Technologie de l'information	20 740	414	460
Highland Therapeutics Inc.	Canada	Soins de santé	57 913	1 231	–
Hilton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 109	384	363
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9 001	4 673	4 744
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	5 709	1 614	1 739
Hudbay Minerals Inc.	Canada	Matériaux	224 619	1 858	2 451
iA Société financière inc.	Canada	Services financiers	72 978	5 847	9 973
IDEXX Laboratories Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 602	1 012	968
IMRIS Inc.	Canada	Soins de santé	73 343	–	–
Incyte Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 699	344	322
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	37 615	7 047	11 059
Intel Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	10 719	398	350
Intercontinental Exchange Inc.	États-Unis	Services financiers	14 965	2 618	3 713
Interfor Corp.	Canada	Matériaux	406 272	7 531	6 074
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	8 126	2 874	2 906
Intuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 079	634	953
Intuitive Surgical Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 301	1 577	3 064
Jamieson Wellness Inc.	Canada	Consommation de base	333 005	10 499	10 170
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	26 744	5 768	6 379
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	31 395	4 483	11 076
Keyera Corp.	Canada	Énergie	121 680	3 475	5 443
Keysight Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 102	1 210	1 745
Kinaxis Inc.	Canada	Technologie de l'information	40 391	5 022	6 408
Kinross Gold Corp.	Canada	Matériaux	120 400	1 595	2 183
The Kroger Co.	États-Unis	Consommation de base	9 773	583	951
Kyndryl Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 860	199	310
Labcorp Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	389	133	130
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	24 018	2 340	2 511
Lamar Advertising Co., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	4 001	724	655
Lear Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 168	286	275
Linamar Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	108 656	6 918	5 417
Lincoln National Corp.	États-Unis	Services financiers	5 012	277	259
Linde PLC	Irlande	Matériaux	8 653	4 098	5 795
Les Compagnies Loblaw ltée	Canada	Consommation de base	103 327	11 782	20 837
Lockheed Martin Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 425	899	916
Lundin Gold Inc.	Canada	Matériaux	158 940	2 179	7 082
The Madison Square Garden Co., cat. A	États-Unis	Services de communication	2 461	716	689
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	17 660	1 144	864
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	697 153	16 317	31 260
Mastercard Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	3 803	2 489	2 998
Mattr Corp.	Canada	Énergie	25 083	423	257
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 447	2 198	2 447
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	4 468	3 107	4 325
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	34 068	4 229	4 403
MEG Energy Corp.	Canada	Énergie	200 006	4 263	5 046
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	21 810	2 827	2 816
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	14 125	7 280	11 709
Methanex Corp.	Canada	Matériaux	111 717	6 345	5 637

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
ACTIONS (suite)					
Metro inc.	Canada	Consommation de base	85 218	4 694	8 528
Mettler-Toledo International Inc.	États-Unis	Soins de santé	44	82	75
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	57 162	13 551	30 861
Mondelez International Inc.	États-Unis	Consommation de base	2 822	270	275
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	14 996	2 964	2 516
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	10 473	4 306	6 594
MSCI Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	2 409	2 146	1 959
Murphy Oil Corp.	États-Unis	Énergie	11 776	591	481
Banque Nationale du Canada	Canada	Services financiers	76 291	7 609	9 061
National Fuel Gas Co.	États-Unis	Services publics	14 264	1 397	1 625
NetApp Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 362	583	425
Netflix Inc.	États-Unis	Services de communication	3 594	3 011	4 820
Neurocrine Biosciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	202	33	32
News Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	18 638	712	730
NGEx Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	24 100	326	315
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 327	925	760
North Sound Pharmaceuticals Inc.	Canada	Soins de santé	207 880	308	–
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	295 769	7 448	5 818
Northrop Grumman Corp.	États-Unis	Produits industriels	3 371	2 122	2 482
Nutanix Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	7 358	298	739
Nutrien Ltd.	Canada	Matériaux	162 873	12 255	11 632
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	120 788	1 528	18 828
OceanaGold Corp.	Australie	Matériaux	176 300	818	846
Omai Gold Mines Corp., placement privé	Canada	Matériaux	1 000 000	300	420
Onex Corp., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	10 466	928	1 008
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	101 590	5 316	3 690
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	8 116	1 210	1 632
O'Reilly Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 500	2 317	5 151
Redevances Aurifères Osisko Ltée	Canada	Matériaux	45 900	1 243	1 394
Ovintiv Inc.	États-Unis	Énergie	12 257	832	754
Pan American Silver Corp.	Canada	Matériaux	72 526	2 151	2 696
Parex Resources Inc.	Canada	Énergie	162 675	3 150	2 183
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	4 631	2 185	4 048
Corporation Pétroles Parkland	Canada	Énergie	120 653	4 145	4 346
Pegasystems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 338	114	134
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	198 852	8 750	11 446
Pentair PLC	États-Unis	Produits industriels	1 391	181	175
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation de base	129	29	28
Pet Valu Holdings Ltd.	Canada	Consommation discrétionnaire	203 747	6 922	5 397
Petróleo Brasileiro SA – Petrobras, CAAE	Brésil	Énergie	74 400	1 481	1 534
Peyto Exploration & Development Corp.	Canada	Énergie	309 200	4 391	5 637
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 942	114	107
PG&E Corp.	États-Unis	Services publics	15 537	418	384
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	37 232	5 301	8 500
Pinnacle West Capital Corp.	États-Unis	Services publics	999	133	137
Polaris Infrastructure Inc.	Canada	Services publics	44 100	571	516
Popular Inc.	Porto Rico	Services financiers	2 819	415	374
[1] Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	293 567	10 686	14 937
PPG Industries Inc.	États-Unis	Matériaux	2 811	516	442
Premium Brands Holdings Corp.	Canada	Consommation de base	63 378	5 806	4 905
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation de base	21 319	4 261	5 225
The Progressive Corp.	États-Unis	Services financiers	7 433	1 260	3 025
PVH Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 156	292	200
Raytheon Technologies Corp.	États-Unis	Produits industriels	5 821	650	1 109
RenaissanceRe Holdings Ltd.	Bermudes	Services financiers	270	93	93
ResMed Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 486	750	800
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	74 803	6 317	7 176
Rio2 Ltd.	Canada	Matériaux	2 452 000	1 706	2 158
Rithm Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	41 654	678	686
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	100 036	5 921	3 844
Rollins Inc.	États-Unis	Produits industriels	14 167	992	1 101
Roper Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 637	2 881	4 780
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	492 869	53 404	79 895
Royal Caribbean Cruises Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 441	310	721

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
ACTIONS (suite)					
Royalty Pharma PLC	États-Unis	Soins de santé	4 569	220	205
Métaux Russel Inc.	Canada	Produits industriels	49 282	2 070	1 937
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	9 408	5 051	6 875
Salesforce Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 423	3 709	3 251
Saputo inc.	Canada	Consommation de base	163 034	4 931	4 048
Saturn Oil & Gas Inc.	Canada	Énergie	463 002	1 142	907
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	4 154	1 032	1 384
ServiceNow Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 120	1 911	2 427
Shell PLC-W/I, CAAE	Pays-Bas	Énergie	92 244	5 198	9 722
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matériaux	3 681	1 948	1 849
Shopify Inc., cat. A	Canada	Technologie de l'information	346 354	32 314	47 417
Simon Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	3 308	531	790
SM Energy Co.	États-Unis	Énergie	5 430	297	234
Smurfit Westrock PLC	États-Unis	Matériaux	44 100	2 839	2 858
South Bow Corp.	Canada	Énergie	47 993	1 114	1 764
Southern Co.	États-Unis	Services publics	26 751	3 234	3 538
Spartan Delta Corp.	Canada	Énergie	309 016	1 174	1 032
SS&C Technologies Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 015	468	482
Stantec Inc.	Canada	Produits industriels	139 590	7 925	16 650
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	6 877	3 447	3 682
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	257 773	16 846	21 230
Synchrony Financial	États-Unis	Services financiers	7 424	336	565
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation de base	6 173	665	666
Tamarack Valley Energy Ltd.	Canada	Énergie	198 270	747	866
Targa Resources Corp.	États-Unis	Énergie	1 140	299	329
Target Corp.	États-Unis	Consommation de base	4 538	952	681
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	287 517	14 359	19 540
TechnipFMC PLC	Royaume-Uni	Énergie	4 383	169	200
Teleflex Inc.	États-Unis	Soins de santé	900	227	179
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	915 931	23 454	18 905
TELUS International (Cda) Inc.	Canada	Produits industriels	86 193	2 649	333
Tenet Healthcare Corp.	États-Unis	Soins de santé	227	28	44
Textron Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 672	656	693
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	7 419	5 029	5 309
Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	40 439	4 310	10 042
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	27 814	3 292	4 872
Topaz Energy Corp.	Canada	Énergie	90 180	1 607	2 185
Industries Toromont Itée	Canada	Produits industriels	69 252	7 336	7 800
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	485 878	35 447	41 898
Total SA, CAAE	France	Énergie	121 087	8 318	11 266
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	170 936	5 679	11 863
Trane Technologies PLC	États-Unis	Produits industriels	3 657	645	1 772
TransAlta Corp.	Canada	Services publics	282 771	3 560	3 798
The Travelers Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	1 797	492	683
Uber Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	18 080	1 881	1 895
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	9 119	2 489	3 098
United States Steel Corp.	États-Unis	Matériaux	19 500	958	1 185
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 504	2 415	4 146
Universal Display Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	245	53	49
Universal Health Services Inc., cat. B	États-Unis	Soins de santé	1 396	352	377
US Foods Holding Corp.	États-Unis	Consommation de base	1 425	132	134
Valley National Bancorp	États-Unis	Services financiers	2 537	33	32
Ventas Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	9 060	596	896
VeriSign Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 147	725	784
Verisk Analytics Inc.	États-Unis	Produits industriels	9 135	2 770	3 910
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de communication	601	37	39
Viatris Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 310	37	29
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	86 068	3 852	4 038
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	17 572	5 102	8 857
Vizsla Silver Corp.	Canada	Matériaux	225 600	680	742
Wacker Chemie AG	Allemagne	Matériaux	9 500	1 018	1 119
Wal-Mart Stores Inc.	États-Unis	Consommation de base	42 016	3 004	5 305
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	9 802	1 416	1 391

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

	Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
	ACTIONS (suite)					
	Waste Connections Inc. (actions en $ US)	États-Unis	Produits industriels	7 178	1 838	2 015
	Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	44 253	8 218	12 413
	Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	6 163	403	636
	Mines d'Or Wesdome Ltée	Canada	Matériaux	45 352	476	777
	Westgold Resources Ltd.	Canada	Matériaux	375 893	961	981
	Whitecap Resources Inc.	Canada	Énergie	722 000	7 105	6 686
	The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	145 599	4 629	12 514
	Workday Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	5 172	1 851	1 737
	Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	27 116	4 741	6 622
	Xcel Energy Inc.	États-Unis	Services publics	5 082	507	517
	Yum! Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	886	194	201
	Zoetis Inc.	États-Unis	Soins de santé	10 636	2 519	2 519
	Total des actions				**1 234 723**	**1 645 599**
	OPTIONS					
	Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				10 323	13 078
	Total des options				**10 323**	**13 078**
	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
	iShares MSCI EAFE ETF	Multinational	Fonds négociés en bourse	244 605	20 587	28 752
	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	Canada	Fonds négociés en bourse	8 713	284	330
	iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	Canada	Fonds négociés en bourse	19 444	1 168	1 140
	iShares Silver Trust ETF	États-Unis	Fonds négociés en bourse	48 900	1 956	2 179
[2]	FNB de ressources de base Mackenzie	Canada	Fonds négociés en bourse	129 286	2 757	3 001
	SPDR S&P 500 ETF Trust	États-Unis	Fonds négociés en bourse	1 144	640	920
	Total des fonds négociés en bourse				**27 392**	**36 322**
	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
[2]	Fonds international de dividendes Mackenzie, série IG	Canada	Fonds communs de placement	1 762 397	19 542	25 255
[2]	Fonds quantitatif international de grandes capitalisations Mackenzie, série IG	Canada	Fonds communs de placement	2 204 268	24 040	28 857
[2]	Fonds quantitatif international de petites capitalisations Mackenzie, série IG	Canada	Fonds communs de placement	404 592	4 319	4 998
	Total des fonds communs de placement				**47 901**	**59 110**
	Coûts de transaction				(788)	–
	Total des placements				**1 319 551**	**1 754 109**
	Trésorerie et équivalents de trésorerie					11 217
	Autres éléments d'actif moins le passif					4 392
	Actif net attribuable aux porteurs de titres					**1 769 718**

[1] L'émetteur de ce titre est une partie liée au gestionnaire du Fonds.
[2] Ce fonds est géré par le gestionnaire ou des sociétés affiliées au gestionnaire du Fonds.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Options achetées	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Marchandises	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	60,6
États-Unis	29,1
Autre	1,5
France	1,2
Japon	1,1
Pays-Bas	1,0
Royaume-Uni	0,9
Irlande	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Allemagne	0,6
Monaco	0,6
Australie	0,6
Suisse	0,5
Tanzanie	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Italie	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	26,8
Technologie de l'information	14,0
Produits industriels	13,2
Énergie	11,3
Matériaux	8,1
Consommation de base	6,1
Consommation discrétionnaire	6,0
Soins de santé	4,8
Services de communication	3,8
Services publics	2,1
Biens immobiliers	2,0
Autre	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Marchandises	0,1

31 MARS 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Options achetées	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	59,4
États-Unis	29,5
France	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Irlande	1,3
Autre	1,2
Japon	1,1
Royaume-Uni	1,0
Pays-Bas	0,9
Australie	0,7
Allemagne	0,6
Suisse	0,5
Tanzanie	0,3
Danemark	0,2
Monaco	0,2
Brésil	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	25,0
Produits industriels	14,6
Technologie de l'information	12,4
Énergie	11,5
Matériaux	7,9
Consommation discrétionnaire	7,1
Consommation de base	6,7
Soins de santé	5,1
Services de communication	4,3
Biens immobiliers	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Services publics	1,3
Autre	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

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

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice $	Prime payée (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
Option sur contrats à terme standardisés sur l'or, 100 oz	42	Achat	27 mai 2025	2 000,00 USD	4 629	6 948
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	4 150	Achat	19 septembre 2025	14,00 CAD	5 694	6 130
Total des options					**10 323**	**13 078**

NOTES ANNEXES

1. Organisation du Fonds, dates de clôture et généralités

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable constituée en vertu des lois de la province du Manitoba et régie par une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. S'ils sont émis, les titres de séries F, P et S ne peuvent être achetés que par d'autres Fonds d'IG Gestion de patrimoine ou par d'autres investisseurs admissibles. En général, toutes les séries contribuent proportionnellement aux activités du Fonds, sauf pour les éléments attribuables spécifiquement à une ou à plusieurs séries. Les distributions peuvent varier d'une série à l'autre, en partie en raison des écarts entre les charges propres à chaque série.

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2025 et 2024, ou est présentée à ces dates. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée ou Mackenzie Investments Europe Limited agit à titre de conseiller en valeurs du Fonds. Dans certains cas, la Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») ou Mackenzie Investments Asia Limited a été retenue pour agir en tant que sous-conseiller en valeurs afin de fournir des services en placement au Fonds. Les placeurs du Fonds sont les Services Financiers Groupe Investors Inc. et les Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. (collectivement, les « placeurs »). Ces sociétés sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par la Société financière IGM Inc.

Société financière IGM Inc. est une filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées au fiduciaire, au gestionnaire et aux placeurs. Le Fonds peut investir dans certains titres du groupe de sociétés Power, sous réserve de certains critères de gouvernance, et ces avoirs, à la date de clôture de la période, font l'objet d'un renvoi au tableau des placements du Fonds. Toutes les opérations effectuées au cours des périodes, autres que les opérations en lien avec des fonds de placement à capital variable non cotés, ont été faites par l'entremise d'intermédiaires du marché et selon les modalités applicables sur le marché.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (les « IFRS »). La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration du gestionnaire le 5 juin 2025.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Tous les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est acquittée, est annulée ou prend fin. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e). Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

Les profits et les pertes réalisé(e)s et latent(e)s sur les placements sont calculé(e)s en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille.

Les profits et les pertes découlant de la variation de la juste valeur des placements sont pris en compte dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés, des fonds privés (« Fonds sous-jacents ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »), le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour les fonds privés, le gestionnaire aura recours aux évaluations fournies par les gestionnaires des fonds privés, ce qui représente la quote-part du Fonds de l'actif net de ces fonds privés. Les placements du Fonds dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant, sont présentés dans le tableau des placements à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale du Fonds en lien avec ces placements.

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et confèrent aux porteurs de titres le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, faisant en sorte qu'ils respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

a) Instruments financiers (suite)

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les titres du Fonds, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux titres du Fonds, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux titres non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour titres émis ou de Sommes à payer pour titres rachetés à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote, y compris les FNB, sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, Mackenzie détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements significatifs disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leur échéance à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière. Les placements à court terme qui ne sont pas considérés comme des équivalents de trésorerie sont présentés séparément dans le tableau des placements.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés sur mesure) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme de gré à gré représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient dénouées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

La fluctuation quotidienne de la valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps, de même que les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds dénoue le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière au poste Placements à la juste valeur.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime reçue.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2025.

Le Fonds classe la juste valeur de ses actifs et de ses passifs en trois catégories, lesquelles se différencient en fonction de la nature des données, observables ou non, et de la portée de l'estimation requise.

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement. Les évaluations de niveau 2 comprennent, par exemple, des prix cotés pour des titres semblables, des prix cotés sur des marchés inactifs et provenant de courtiers en valeurs mobilières reconnus, ainsi que l'application à des prix cotés ailleurs qu'en Amérique du Nord de facteurs obtenus à partir de données observables dans le but d'estimer l'incidence que peuvent avoir les différentes heures de clôture des marchés.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé;

Niveau 3 – Données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

Voir la note 10 pour le classement des justes valeurs du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou les pertes latent(e)s sur les placements, les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen pondéré. Les distributions reçues d'un Fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts aux fins de distribution, dans le revenu de dividendes, dans le profit (la perte) net(te) réalisé(e) ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

Le revenu, les profits (pertes) réalisé(e)s et les profits (pertes) latent(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans l'état du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

e) Opérations de prêt et de mise en pension de titres

Le Fonds est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure.

Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par The Bank of New York Mellon (l'« agent de prêt de titres »). La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés.

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie à la fin de la période, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres durant la période, le cas échéant. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur l'état de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le Fonds l'exige ou le permette.

g) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les achats et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les charges d'intérêts en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Profit (perte) net(te) réalisé(e).

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

h) Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de titres d'une série de titres un jour ouvrable donné par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds d'investissement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10, le cas échéant.

j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation par titre figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

k) Fusions

Dans le cadre d'une fusion de fonds, le Fonds fait l'acquisition de tous les actifs et prend en charge la totalité du passif du fonds dissous à la juste valeur en échange des titres du Fonds à la date de prise d'effet de la fusion.

l) Modifications comptables futures

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié la norme IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 »). L'IFRS 18, qui remplace la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*, comporte de nouvelles exigences de présentation applicables à certaines catégories et aux sous-totaux dans l'état du résultat global, de nouvelles exigences concernant les informations à fournir sur les indicateurs de performance définis par la direction et d'autres exigences visant les informations trop résumées ou trop détaillées.

La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027, mais son application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue l'incidence de l'adoption de cette norme.

4. Estimations et jugements comptables critiques

L'établissement de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Voici les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour établir les états financiers :

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de techniques d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des cours du marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée pour ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon l'IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique du Fonds, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à l'IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du Fonds.

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents du Fonds, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du Fonds sont évalués.

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, le gestionnaire doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;

II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;

III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 10 résume les détails des participations du Fonds dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujetti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujetti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du Fonds.

6. Frais de gestion et autres charges

a) Chaque série du Fonds engagera des charges qui pourront être affectées spécifiquement à cette série. Les charges courantes du Fonds sont affectées aux séries du Fonds au prorata.

b) Le gestionnaire offre ou prévoit la prestation de services en placement et de services-conseils moyennant des frais de gestion. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.

c) Le Fonds paie au gestionnaire des frais d'administration et, en échange, celui-ci prend en charge les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts définis. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.

Les autres coûts liés au Fonds comprennent les taxes et les impôts (y compris notamment la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les coûts des opérations de vente et d'achat de placements et de dérivés, les intérêts et les coûts d'emprunt, de même que les coûts liés au Comité d'examen indépendant (« CEI »).

d) Le Fonds peut payer aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Fonds. Une partie des frais de service liés aux titres des séries C et Tc fait l'objet d'une remise trimestrielle par les placeurs, comme il est indiqué dans le prospectus du Fonds.

La remise est distribuée aux porteurs de titres admissibles sous forme de distributions de capital et est réinvestie dans des titres supplémentaires des séries C et Tc du Fonds ou d'un autre fonds donnant droit à des distributions détenu par le porteur de titres. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.

e) Le fiduciaire est responsable de la direction et de la gestion générales des affaires du Fonds. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) au fiduciaire par le Fonds.

f) Des frais de conseil sont imputés par les placeurs pour des conseils sur les placements et des services administratifs offerts relativement aux séries U et Tu si elles sont émises. Les frais de conseil sont payables mensuellement par les investisseurs des séries U et Tu directement, et non par le Fonds.

g) La TPS/TVH versée par le Fonds à l'égard de ses charges ne peut être recouvrée. Dans les présents états financiers, toute référence à la TPS/TVH inclut la TVQ (taxe de vente du Québec), le cas échéant.

h) Les autres charges comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt ainsi que d'autres charges diverses.

i) Le gestionnaire peut, à son gré, payer certaines charges du Fonds pour que son rendement demeure concurrentiel. Toutefois, il n'est pas garanti que cela se produira. Toute charge prise en charge par le gestionnaire au cours des périodes a été présentée dans les états du résultat global.

j) Les placements dans des Fonds sous-jacents, le cas échéant, seront effectués dans des séries qui ne paient pas de frais. Les FNB dans lesquels le Fonds peut investir peuvent être assortis de leurs propres frais et charges, qui réduisent la valeur du FNB. En règle générale, le gestionnaire a déterminé que les frais payés par un FNB ne constituent pas une répétition des frais payés par le Fonds. Toutefois, lorsque le FNB est géré par Mackenzie, le FNB peut accorder une remise sur frais au Fonds pour contrebalancer des frais payés au sein du FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

k) En vertu des ententes entre les membres du CEI du Fonds et le fiduciaire, au nom du Fonds, il est prévu que tous les membres du CEI soient indemnisés par le Fonds pour les passifs et les coûts engendrés par toute action ou poursuite intentée contre eux du fait d'être ou d'avoir été membres du CEI, à la condition qu'ils aient agi en toute honnêteté et de bonne foi dans l'intérêt du Fonds ou, dans le cas d'une action ou d'une poursuite criminelle ou administrative donnant lieu à des sanctions monétaires, qu'ils aient des motifs raisonnables de croire que leur conduite était légale. Aucune réclamation de la sorte n'a été faite et, par conséquent, aucun montant relatif à des indemnités n'a été inscrit dans les présents états financiers.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2025 et 2024 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Le gestionnaire gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2025, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes des risques liés aux instruments financiers sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en valeurs professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements de marché, ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes de l'objectif de placement. Pour faciliter la gestion du risque, le gestionnaire a également recours à des directives internes qui définissent les expositions cibles pour chaque type de risque, il maintient une structure de gouvernance dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et il surveille la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats. Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

La note 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En règle générale, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsqu'ils augmentent.

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante.

La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée selon la duration moyenne pondérée et un modèle d'évaluation qui estime l'incidence sur la juste valeur des emprunts hypothécaires en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur conformément à la politique d'évaluation des emprunts hypothécaires. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des Fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante. Si elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par les Fonds sous-jacents ou les FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder. La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière.

Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Le gestionnaire gère ce risque grâce à une sélection minutieuse des titres et autres instruments financiers conformément aux paramètres des stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme de gré à gré, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de contrats à terme standardisés vendus à découvert, la perte maximale pour le Fonds augmente, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur du titre sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de capitaux propres et aux titres liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 10 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du Fonds si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des Fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

De plus, si le Fonds investit dans le Fonds de biens immobiliers IG Mackenzie, le Fonds est exposé au risque que la valeur du Fonds de biens immobiliers IG Mackenzie change en raison de changements dans l'évaluation des biens immobiliers. Les évaluations des biens immobiliers sont sensibles aux variations des taux de capitalisation. La note 10 indique aussi la sensibilité du Fonds, le cas échéant, à une variation de 25 points de base des taux de capitalisation moyens pondérés.

g) Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

9. Autres informations

a) Abréviations

Les devises, le cas échéant, sont présentées dans les présents états financiers en utilisant les codes de devises suivants :

Code de la devise	Description	Code de la devise	Description	Code de la devise	Description
AED	Dirham des Émirats arabes unis	**HUF**	Forint hongrois	**PHP**	Peso philippin
AUD	Dollar australien	**IDR**	Rupiah indonésienne	**PKR**	Roupie pakistanaise
BRL	Real brésilien	**ILS**	Shekel israélien	**PLN**	Zloty polonais
CAD	Dollar canadien	**INR**	Roupie indienne	**RON**	Leu roumain
CHF	Franc suisse	**JPY**	Yen japonais	**RUB**	Rouble russe
CZK	Couronne tchèque	**KOR**	Won sud-coréen	**SAR**	Riyal saoudien
CLP	Peso chilien	**MXN**	Peso mexicain	**SEK**	Couronne suédoise
CNY	Yuan chinois	**MYR**	Ringgit malaisien	**SGD**	Dollar de Singapour
COP	Peso colombien	**NGN**	Naira nigérian	**THB**	Baht thaïlandais
DKK	Couronne danoise	**NOK**	Couronne norvégienne	**TRL**	Livre turque
EUR	Euro	**NTD**	Nouveau dollar de Taïwan	**USD**	Dollar américain
GBP	Livre sterling	**NZD**	Dollar néo-zélandais	**ZAR**	Rand sud-africain
HKD	Dollar de Hong Kong	**PEN**	Nouveau sol péruvien	**ZMW**	Kwacha zambien

b) Autres informations disponibles

Il est possible d'obtenir, sans frais et sur demande, des exemplaires du prospectus simplifié en vigueur du Fonds, de sa notice annuelle et de son rapport de la direction sur le rendement du Fonds en écrivant aux Services Financiers Groupe Investors Inc., 2001, boulevard Robert-Bourassa, bureau 2000, Montréal (Québec) H3A 2A6 [ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5] ou en composant le numéro sans frais 1-800-661-4578 (au Québec) ou 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada). Vous les trouverez aussi sur le site Web d'IG Gestion de patrimoine à www.ig.ca/fr et sur le site de SEDAR+ à www.sedarplus.ca. Il est également possible d'obtenir sur demande des exemplaires des états financiers de tous les Fonds d'IG Gestion de patrimoine. Ceux-ci se trouvent aussi sur le site Web d'IG Gestion de patrimoine à www.ig.ca/fr et sur le site de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a))*

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 10 septembre 1957

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Les titres de série B sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 50 $ et dont les placements du ménage sont généralement inférieurs à 500 000 $.

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 50 $ et qui ont conclu une entente avec un placeur.

Les titres de série J SF sont offerts aux investisseurs dont les placements du ménage sont généralement de 500 000 $ ou plus.

Les titres de série S sont offerts exclusivement aux fonds distincts gérés par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (ou ses sociétés affiliées).

Les titres des séries A et J FAR ne sont plus offerts à la vente. Le 3 mai 2024, la série A a été renommée série B et le 10 mai 2024, la série J FAR a été renommée série J SF.

Les titres des séries C et P ne sont plus offerts à la vente.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série A	Aucun titre émis	1,85	0,30	0,17	0,05
Série B	28 juillet 2003	1,85	0,30	0,17	0,05
Série C	24 octobre 1957	2,00	jusqu'à 0,50	0,17	0,05
Série F	12 juillet 2013	0,75	–	0,17	0,05
Série J FAR	Aucun titre émis	1,60	0,30	0,17	0,05
Série J SF	13 juillet 2012	1,60	0,30	0,17	0,05
Série P	Aucun titre émis	–	–	–	–
Série S	8 février 2019	1,60	–	0,10	0,05

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

Les porteurs de titres de série C ont droit à une remise totale ou partielle sur les frais de service en fonction de la valeur de l'actif qu'ils détiennent dans le Fonds et dans d'autres Fonds d'IG Gestion de patrimoine, comme il est indiqué dans le prospectus du Fonds.

La date d'établissement initiale de la série P est le 12 juin 2013. Tous les titres de la série ont été rachetés le 15 novembre 2023.

La date d'établissement initiale de la série A est le 28 juillet 2003 et celle de la série J FAR est le 13 juillet 2012. Le 3 mai 2024, la série A a été renommée série B et le 10 mai 2024, la série J FAR a été renommée série J SF.

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Valeur des titres prêtés	43 527	77 202
Valeur des biens reçus en garantie	46 104	81 535

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	127	100,0	174	100,0
Impôt retenu à la source	(3)	(2,4)	(2)	(1,1)
	124	97,6	172	98,9
Paiements à l'agent de prêt de titres	(22)	(17,3)	(30)	(17,2)
Revenu tiré du prêt de titres	102	80,3	142	81,7

d) Commissions

	($)
31 mars 2025	247
31 mars 2024	155

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise à procurer la croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions ordinaires de sociétés nord-américaines, diversifiées par secteur et par région.

ii. Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de change.

	31 mars 2025							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
USD	601 583	8 538	–	610 121				
EUR	5 058	(325)	–	4 733				
GBP	899	(12)	–	887				
Total	607 540	8 201	–	615 741				
% de l'actif net	34,3	0,5	–	34,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(33 722)	(1,9)	33 722	1,9

	31 mars 2024							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
USD	618 318	8 848	–	627 166				
EUR	6 159	–	–	6 159				
GBP	2 271	–	–	2 271				
SEK	–	2	–	2				
Total	626 748	8 850	–	635 598				
% de l'actif net	35,2	0,5	–	35,7				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(34 819)	(2,0)	34 819	2,0

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix.

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

f) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur décrite à la note 3.

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 639 206	6 377	16	1 645 599	1 636 447	–	343	1 636 790
Options	13 078	–	–	13 078	2 114	1 632	–	3 746
Fonds/billets négociés en bourse	36 322	–	–	36 322	53 205	–	–	53 205
Fonds communs de placement	59 110	–	–	59 110	60 814	–	–	60 814
Placements à court terme	–	1 630	–	1 630	–	13 475	–	13 475
Total	1 747 716	8 007	16	1 755 739	1 752 580	15 107	343	1 768 030

La méthode du Fonds consiste à comptabiliser les transferts vers ou depuis les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Au cours de la période close le 31 mars 2025, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 31 mars 2025, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 en 2024).

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes les 31 mars 2025 et 2024 :

	31 mars 2025	31 mars 2024
	Actions ($)	Actions ($)
Solde, à l'ouverture	343	326
Achats	–	17
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	(327)	–
Solde, à la clôture	16	343
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(327)	–

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.

g) Placements du gestionnaire dans le Fonds

Les placements détenus par le gestionnaire et d'autres fonds gérés par le gestionnaire, investis dans les séries P, R ou S du Fonds, le cas échéant (comme il est décrit à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* de la note 10), s'établissaient comme suit :

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	73 578	73 790

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Aux 31 mars 2025 et 2024, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Les détails des placements du Fonds dans des fonds sous-jacents aux 31 mars 2025 et 2024 sont les suivants :

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
iShares MSCI EAFE ETF	0,0	28 752
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	0,0	330
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	0,1	1 140
iShares Silver Trust ETF	0,0	2 179
FNB de ressources de base Mackenzie	8,2	3 001
Fonds international de dividendes Mackenzie, série IG	5,5	25 255
Fonds quantitatif international de grandes capitalisations Mackenzie, série IG	19,5	28 857
Fonds quantitatif international de petites capitalisations Mackenzie, série IG	53,1	4 998
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,0	920

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
iShares MSCI EAFE ETF	0,0	32 943
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	0,1	14 871
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	0,3	3 480
Fonds international de dividendes Mackenzie, série IG	5,1	25 966
Fonds quantitatif international de grandes capitalisations Mackenzie, série IG	19,7	29 362
Fonds quantitatif international de petites capitalisations Mackenzie, série IG	51,5	5 486
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,0	1 911

j) Placements dans des FNB gérés par le sous-conseiller

Au cours de la période, le Fonds a reçu 28 $ (néant en 2024) en distributions de revenu de placements dans des FNB gérés par le sous-conseiller pour contrebalancer des frais payés au sein des FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

k) Fusions de fonds

Le 16 février 2023, le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine a approuvé une proposition visant à liquider la Société de fonds Groupe Investors Inc., puisqu'elle était en situation imposable. Par suite de cette liquidation, la Catégorie Actions nord-américaines IG Mackenzie V (le « premier Fonds dissous »), la Catégorie Actions nord-américaines IG Mackenzie II (le « deuxième Fonds dissous »), la Catégorie Actions nord-américaines IG Mackenzie (le « troisième Fonds dissous »), la Catégorie Actions nord-américaines IG Mackenzie III (le « quatrième Fonds dissous ») et la Catégorie Actions nord-américaines IG Mackenzie IV (le « cinquième Fonds dissous ») (collectivement, les « Fonds dissous ») ont été fusionnées avec le Fonds, qui a un objectif de placement essentiellement semblable et qui est géré par le même sous-conseiller. Ces fusions ont été réalisées avec report d'impôt le 19 mai 2023. Puisque chacun des Fonds dissous investissait la totalité de son actif net dans la série P du Fonds avant les fusions, les fusions ont été effectuées en échangeant ces titres de série P contre d'autres titres du Fonds à la juste valeur de marché, ne donnant lieu à aucun transfert d'actif net au Fonds au 19 mai 2023.

Cette fusion a été effectuée en échangeant 1 913 titres de série P contre d'autres titres du Fonds, comme suit :

Séries du premier Fonds dissous	Séries du Fonds	Titres émis
Série A	Série A	69
Série B	Série B	8
Série F	Série F	1 681
Série J FAR	Série J FAR	114
Série J SF	Série J SF	7

Cette fusion a été effectuée en échangeant 1 230 titres de série P contre d'autres titres du Fonds, comme suit :

Séries du deuxième Fonds dissous	Séries du Fonds	Titres émis
Série A	Série A	55
Série B	Série B	5
Série F	Série F	1 065
Série J FAR	Série J FAR	69
Série J SF	Série J SF	2

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a)) (suite)*

k) Fusions de fonds (suite)

Cette fusion a été effectuée en échangeant 1 095 titres de série P contre d'autres titres du Fonds, comme suit :

Séries du troisième Fonds dissous	Séries du Fonds	Titres émis
Série A	Série A	47
Série B	Série B	6
Série F	Série F	937
Série J FAR	Série J FAR	67
Série J SF	Série J SF	7

Cette fusion a été effectuée en échangeant 766 titres de série P contre d'autres titres du Fonds, comme suit :

Séries du quatrième Fonds dissous	Séries du Fonds	Titres émis
Série A	Série A	23
Série B	Série B	4
Série F	Série F	692
Série J FAR	Série J FAR	25
Série J SF	Série J SF	14

Cette fusion a été effectuée en échangeant 5 432 titres de série P contre d'autres titres du Fonds, comme suit :

Séries du cinquième Fonds dissous	Séries du Fonds	Titres émis
Série A	Série A	229
Série B	Série B	20
Série F	Série F	4 755
Série J FAR	Série J FAR	263
Série J SF	Série J SF	38

Par suite des fusions, les Fonds dissous ont été fermés. L'ensemble des frais et des charges liés aux fusions ont été pris en charge par le gestionnaire. Le gestionnaire ne croit pas que ces fusions signifient des changements importants pour les investisseurs du Fonds.

l) Événement postérieur

Sous réserve d'une approbation réglementaire, le 1er juillet 2025, les placeurs, Services Financiers Groupe Investors Inc. et Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., fusionneront avec un courtier à double inscription, soit IG Gestion de patrimoine Inc., qui exercera ses activités à titre de courtier en valeurs mobilières ayant une division spécialisée dans les fonds communs de placement.