

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 privé d'actions canadiennes Profil^{MC} (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 privé d'actions canadiennes Profil^{MC} (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.

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 influencer 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 A.K.A. / S.E.N.C.R.L.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

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	8 617 947	7 696 243
Trésorerie et équivalents de trésorerie	126 287	55 792
Dividendes à recevoir	15 277	17 602
Sommes à recevoir pour placements vendus	1 808	11 028
Sommes à recevoir pour titres émis	–	1
Sommes à recevoir du gestionnaire	16	6
Total de l'actif	8 761 335	7 780 672
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	4 594	12 015
Sommes à payer pour titres rachetés	16	2 437
Sommes à payer au gestionnaire	376	352
Total du passif	4 986	14 804
Actif net attribuable aux porteurs de titres	8 756 349	7 765 868

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre	par série	2025	2024
Série F	11,30	10,40	288 880	153 639
Série I	29,63	27,28	7 113 387	6 678 794
Série P	19,70	18,14	1 295 740	876 004
Série Ti	8,65	8,42	58 342	57 431
			8 756 349	7 765 868

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Dividendes	211 060	209 561
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3 584	5 872
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	462 163	274 336
Profit (perte) net(te) latent(e)	428 924	366 021
Revenu tiré du prêt de titres	621	1 029
Revenu provenant des rabais sur les frais	136	67
Total des revenus (pertes)	1 106 488	856 886
Charges (note 6)		
Frais de conseil du fonds	20 672	18 219
Frais d'administration	20 060	17 981
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde	3	4
Droits d'inscription	127	218
Honoraires du fiduciaire	4 012	3 596
Rapports aux porteurs de titres	402	399
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	3 584	3 108
Frais du comité d'examen indépendant	17	17
Intérêts débiteurs	22	9
Autre	1	7
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	48 906	43 564
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	48 906	43 564
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	1 057 582	813 322
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	1 052	951
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	1 056 530	812 371

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre	par série	2025	2024
Série F	1,32	1,46	26 508	12 926
Série I	3,63	2,67	877 116	673 914
Série P	2,54	1,93	145 931	119 997
Série Ti	1,06	0,85	6 975	5 534
			1 056 530	812 371

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 F		Série I		Série P		Série Ti	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	7 765 868	7 441 657	153 639	22 659	6 678 794	5 477 783	876 004	1 923 828	57 431	17 387
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 056 530	812 371	26 508	12 926	877 116	673 914	145 931	119 997	6 975	5 534
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(169 468)	(143 782)	(4 600)	(1 339)	(136 909)	(111 035)	(26 373)	(30 383)	(1 586)	(1 025)
Gains en capital	(206 615)	(4 215)	(5 624)	(54)	(167 898)	(3 495)	(32 218)	(655)	(875)	(11)
Remboursement de capital	(3 140)	(3 322)	–	–	–	–	–	–	(3 140)	(3 322)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(379 223)	(151 319)	(10 224)	(1 393)	(304 807)	(114 530)	(58 591)	(31 038)	(5 601)	(4 358)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 265 068	1 147 856	175 828	156 300	753 738	676 113	326 674	309 698	8 828	5 745
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	1 123 597	–	(1 166 893)	–	43 296
Réinvestissement des distributions	357 074	147 509	5 703	1 294	290 329	113 676	58 591	31 038	2 451	1 501
Paievements au rachat de titres	(1 308 968)	(1 632 206)	(62 574)	(38 147)	(1 181 783)	(1 271 759)	(52 869)	(310 626)	(11 742)	(11 674)
Total des opérations sur les titres	313 174	(336 841)	118 957	119 447	(137 716)	641 627	332 396	(1 136 783)	(463)	38 868
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	990 481	324 211	135 241	130 980	434 593	1 201 011	419 736	(1 047 824)	911	40 044
À la clôture	8 756 349	7 765 868	288 880	153 639	7 113 387	6 678 794	1 295 740	876 004	58 342	57 431
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			14 767	2 372	244 810	218 677	48 285	115 539	6 821	2 115
Émis			15 995	16 144	26 474	26 694	17 278	18 551	1 018	708
Émis et rachetés à la fusion (note 10)			–	–	–	44 736	–	(69 999)	–	5 255
Réinvestissement des distributions			505	132	9 811	4 457	2 978	1 844	282	188
Rachetés			(5 695)	(3 881)	(40 981)	(49 754)	(2 763)	(17 650)	(1 376)	(1 445)
Titres en circulation, à la clôture			25 572	14 767	240 114	244 810	65 778	48 285	6 745	6 821

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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	1 056 530	812 371
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(462 227)	(274 235)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(428 924)	(366 021)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(158)	(67)
Achat de placements	(3 673 668)	(2 242 150)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	3 645 020	2 452 331
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	2 315	(2 081)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	24	258
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	138 912	380 406
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	1 186 646	1 085 285
Paiements au rachat de titres	(1 232 966)	(1 567 214)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(22 149)	(3 810)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(68 469)	(485 739)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	70 443	(105 333)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	55 792	161 359
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	52	(234)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	126 287	55 792
Trésorerie	16 869	16 806
Équivalents de trésorerie	109 418	38 986
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	126 287	55 792
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	213 385	207 481
Impôts étrangers payés	1 052	951
Intérêts reçus	3 584	5 872
Intérêts versés	22	9

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	22 475	6 029	10 086
Advantage Energy Ltd.	Canada	Énergie	1 836 849	10 400	19 911
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	1 770 373	148 046	276 018
Akzo Nobel NV	Pays-Bas	Matériaux	57 100	4 965	5 066
Alcoa Corp.	États-Unis	Matériaux	100 819	5 414	4 422
Alcon Inc., CAAE	Suisse	Soins de santé	85 040	10 635	11 610
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	1 612 960	82 500	114 472
Allied Gold Corp.	Canada	Matériaux	554 816	1 809	2 719
Fonds de placement immobilier Allied	Canada	Biens immobiliers	1 529 700	50 538	25 072
AltaGas Ltd.	Canada	Services publics	62 730	2 344	2 476
Groupe Altus Ltée	Canada	Biens immobiliers	1 038 366	53 813	53 424
AngloGold Ashanti PLC	Tanzanie	Matériaux	196 961	7 348	10 515
Aon PLC	Irlande	Services financiers	42 682	13 298	24 498
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	36 679	11 764	11 718
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	1 641 676	32 044	47 494
Aritzia Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	116 553	5 128	5 895
Groupe AtkinsRéalis inc.	Canada	Produits industriels	1 093 536	40 638	74 765
ATS Corp.	Canada	Produits industriels	92 740	3 925	3 327
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	1 110 452	144 724	152 598
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	1 864 186	128 599	127 193
Société aurifère Barrick	Canada	Matériaux	3 055 750	73 546	85 378
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	28 569	8 897	9 412
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	676 768	40 529	45 411
Bombardier Inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Produits industriels	284 541	12 655	23 042
Boyd Group Services Inc.	Canada	Produits industriels	291 727	60 313	60 355
BP PLC, CAAE	Royaume-Uni	Énergie	103 790	5 084	5 044
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	2 037 667	106 717	141 944
Brookfield Corp., cat. A	Canada	Services financiers	2 099 863	97 117	158 141
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	Canada	Services publics	218 777	7 662	6 970
Brookfield Wealth Solutions Ltd.	Canada	Services financiers	2 579	159	194
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	303 555	23 497	14 750
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	2 896 526	85 933	102 479
Corporation Cameco	Canada	Énergie	247 072	16 747	14 637
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	583 932	35 545	47 269
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	1 389 005	185 934	194 516
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	4 067 815	162 077	180 123
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	2 379 854	212 695	240 341
La Société Canadian Tire Ltée, cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	306 435	53 711	45 794
Canfor Corp.	Canada	Matériaux	271 515	5 801	4 100
Capital Power Corp.	Canada	Services publics	523 297	21 839	25 029
Capstone Mining Corp.	Canada	Matériaux	580 847	3 934	4 304
Cascades inc.	Canada	Matériaux	485 614	6 403	4 710
CBRE Group Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	51 499	8 716	9 686
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matériaux	864 004	52 276	60 731
Celestica Inc., à droit de vote subalterne	Canada	Technologie de l'information	84 106	8 694	9 548
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	5 348 572	115 553	106 971
CES Energy Solutions Corp.	Canada	Énergie	22 290	168	165
CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	758 204	78 178	108 924
Champion Iron Ltd.	Australie	Matériaux	1 246 530	6 018	5 472
Coeur Mining Inc.	États-Unis	Matériaux	191 032	1 649	1 626
Cogeco Communications inc.	Canada	Services de communication	227 085	17 543	15 937
Colliers International Group Inc.	Canada	Biens immobiliers	22 467	3 581	3 913
Constellation Software Inc.	Canada	Technologie de l'information	28 589	110 984	130 291
Corteva Inc.	États-Unis	Matériaux	112 290	10 599	10 163
Coterra Energy Inc.	États-Unis	Énergie	96 111	3 773	3 995
CT Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	1 189 992	19 680	17 267
Culico Metals Inc.	Canada	Matériaux	257 829	26	32
Société financière Definity	Canada	Services financiers	232 256	7 384	14 850
The Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	405 729	53 624	58 778
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	1 135 895	77 608	174 792
DRI Healthcare Trust	Canada	Soins de santé	2 493 673	25 496	28 802
Element Fleet Management Corp.	Canada	Produits industriels	50 170	1 422	1 435
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation de base	1 059 611	36 251	51 126
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	2 427 681	138 774	154 619
Endeavour Mining Corp.	Monaco	Matériaux	551 356	15 882	19 066

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Enerflex Ltd.	Canada	Énergie	472 337	3 903	5 252
Equinox Gold Corp.	Canada	Matériaux	853 130	6 657	8 437
Expand Energy Corp.	États-Unis	Énergie	21 418	2 805	3 429
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	24 423	28 439	50 796
Fidelity National Information Services Inc.	États-Unis	Services financiers	218 610	20 890	23 480
First Quantum Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	567 670	11 742	10 984
FirstService Corp.	Canada	Biens immobiliers	285 800	53 284	68 198
Fortis Inc.	Canada	Services publics	832 652	47 441	54 580
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matériaux	230 808	37 736	52 239
George Weston Ltée	Canada	Consommation de base	16 479	2 919	4 043
GFL Environmental Inc.	Canada	Produits industriels	92 109	5 178	6 402
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	528 088	20 821	33 597
Glencore PLC	Australie	Matériaux	344 524	2 598	1 823
goeasy Ltd.	Canada	Services financiers	41 584	5 972	6 276
¹ Great-West Lifeco Inc.	Canada	Services financiers	400 453	17 176	22 578
Gulfport Energy Corp.	États-Unis	Énergie	24 700	6 459	6 541
Hudbay Minerals Inc.	Canada	Matériaux	446 071	3 841	4 867
iA Société financière inc.	Canada	Services financiers	382 924	25 024	52 330
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	796 805	129 977	234 269
Intercontinental Exchange Inc.	États-Unis	Services financiers	39 208	6 539	9 727
Interfor Corp.	Canada	Matériaux	1 515 319	29 222	22 654
Ivanhoe Mines Ltd.	Canada	Matériaux	502 037	7 596	6 135
Jamieson Wellness Inc.	Canada	Consommation de base	2 674 889	83 470	81 691
Keyera Corp.	Canada	Énergie	246 186	7 893	11 012
Kinaxis Inc.	Canada	Technologie de l'information	203 412	33 909	32 273
Kinross Gold Corp.	Canada	Matériaux	3 606 106	25 962	65 379
Linamar Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	700 214	41 788	34 906
Linde PLC	Irlande	Matériaux	17 384	10 664	11 642
Les Compagnies Loblaw Ltée	Canada	Consommation de base	909 893	112 858	183 489
Lundin Gold Inc.	Canada	Matériaux	318 763	4 766	14 204
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	114 662	7 573	5 608
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	4 886 243	152 190	219 099
Mastercard Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	15 822	10 446	12 473
Matr Corp.	Canada	Énergie	47 115	790	482
MEG Energy Corp.	Canada	Énergie	402 492	9 014	10 155
Methanex Corp.	Canada	Matériaux	225 580	12 947	11 383
Metro inc.	Canada	Consommation de base	679 512	37 903	67 999
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	33 401	16 105	18 033
Banque Nationale du Canada	Canada	Services financiers	354 659	40 845	42 123
National Fuel Gas Co.	États-Unis	Services publics	14 500	1 630	1 651
Netflix Inc.	États-Unis	Services de communication	12 349	14 533	16 562
NGEx Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	48 000	649	626
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	1 884 673	59 121	37 072
Nutrien Ltd.	Canada	Matériaux	917 122	88 207	65 501
OceanaGold Corp.	Australie	Matériaux	352 500	1 630	1 692
Omai Gold Mines Corp., placement privé	Canada	Matériaux	2 000 000	600	840
Onex Corp., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	462 533	36 816	44 547
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	722 542	35 777	26 243
Redevances Aurifères Osisko Ltée	Canada	Matériaux	91 000	2 466	2 764
Pan American Silver Corp.	Canada	Matériaux	957 114	25 048	35 576
Parex Resources Inc.	Canada	Énergie	318 839	6 057	4 279
Corporation Pétroles Parkland	Canada	Énergie	241 133	8 341	8 686
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	847 859	43 445	48 803
Pet Valu Holdings Ltd.	Canada	Consommation discrétionnaire	2 347 173	79 089	62 177
Petróleo Brasileiro SA – Petrobras, CAAE	Bésil	Énergie	141 915	2 833	2 927
Peyto Exploration & Development Corp.	Canada	Énergie	624 224	9 013	11 380
Polaris Infrastructure Inc.	Canada	Services publics	88 700	1 148	1 038
¹ Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	573 406	21 024	29 175
PrairieSky Royalty Ltd.	Canada	Énergie	643 907	17 854	16 709
Premium Brands Holdings Corp.	Canada	Consommation de base	123 353	12 263	9 548
Québecor inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Services de communication	85 055	2 442	3 088
RB Global Inc.	Canada	Produits industriels	51 775	4 844	7 478
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	751 370	63 556	72 079
Rio2 Ltd.	Canada	Matériaux	4 960 612	3 468	4 365
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	1 292 487	73 645	49 670

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Roper Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	21 684	15 501	18 387
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	3 593 143	443 366	582 448
Métaux Russel Inc.	Canada	Produits industriels	101 285	4 231	3 982
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	24 272	15 963	17 737
Saia Inc.	États-Unis	Produits industriels	14 939	9 363	7 508
Saputo inc.	Canada	Consommation de base	1 125 269	35 459	27 940
Saturn Oil & Gas Inc.	Canada	Énergie	864 541	2 118	1 695
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	32 403	6 734	10 794
Shell PLC-W/I, CAAE	Pays-Bas	Énergie	184 473	11 724	19 442
Shopify Inc., cat. A	Canada	Technologie de l'information	2 115 607	211 415	289 626
Smurfit Westrock PLC	États-Unis	Matériaux	85 015	5 491	5 509
South Bow Corp.	Canada	Énergie	92 245	2 183	3 391
Spartan Delta Corp.	Canada	Énergie	616 417	2 329	2 059
Stantec Inc.	Canada	Produits industriels	929 357	48 687	110 854
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	21 263	10 489	11 384
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	1 394 851	94 230	114 880
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	3 221 009	156 980	179 475
Tamarack Valley Energy Ltd.	Canada	Énergie	408 360	1 546	1 785
Targa Resources Corp.	États-Unis	Énergie	65 366	18 234	18 846
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	2 110 794	121 567	143 450
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	1 174 579	67 582	61 571
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	4 992 126	133 385	103 037
TELUS International (Cda) Inc.	Canada	Produits industriels	1 069 481	26 559	4 128
TFI International Inc.	Canada	Produits industriels	162 661	31 498	18 124
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	15 238	11 433	10 905
Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	467 719	61 783	116 149
Groupe TMX Ltée	Canada	Services financiers	1 902 749	58 419	99 970
Topaz Energy Corp.	Canada	Énergie	587 210	13 655	14 228
Industries Toromont Ltée	Canada	Produits industriels	135 323	14 335	15 241
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	5 030 410	426 653	433 771
Total SA, CAAE	France	Énergie	242 149	17 720	22 529
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	840 851	39 650	58 355
Trane Technologies PLC	États-Unis	Produits industriels	11 446	5 381	5 546
TransAlta Corp.	Canada	Services publics	1 562 652	19 707	20 986
Transcontinental inc., cat. A, à droit de vote subalterne	Canada	Matériaux	795 225	16 745	14 839
United States Steel Corp.	États-Unis	Matériaux	39 000	1 923	2 370
Viper Energy Inc.	États-Unis	Énergie	137 040	8 280	8 899
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	43 518	15 579	21 935
Vizsla Silver Corp.	Canada	Matériaux	451 300	1 359	1 485
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	27 982	8 166	7 298
Wacker Chemie AG	Allemagne	Matériaux	23 500	2 586	2 769
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	533 059	105 980	149 518
Mines d'Or Wesdome Ltée	Canada	Matériaux	90 933	930	1 559
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matériaux	113 756	13 831	12 573
Westgold Resources Ltd.	Canada	Matériaux	735 558	1 878	1 920
Whitecap Resources Inc.	Canada	Énergie	1 421 885	13 913	13 167
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	117 905	4 375	10 134
Wipak Ltd.	Canada	Matériaux	762 646	31 260	29 896
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	168 258	21 048	41 090
Zoetis Inc.	États-Unis	Soins de santé	72 805	17 565	17 240
Total des actions				6 896 264	8 352 899
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				19 445	24 445
Total des options				19 445	24 445
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	Canada	Fonds négociés en bourse	435 756	15 679	16 502
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	Canada	Fonds négociés en bourse	37 817	2 199	2 217
iShares Silver Trust ETF	États-Unis	Fonds négociés en bourse	87 445	3 498	3 897
² FNB de ressources de base Mackenzie	Canada	Fonds négociés en bourse	587 426	12 440	13 634
² FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	Canada	Fonds négociés en bourse	474 646	75 573	110 056
Total des fonds négociés en bourse				109 389	146 306

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 \$)
FONDS PRIVÉS					
³ Northleaf Growth Fund (Canada) LP	Canada	Services financiers	5 000	31 285	37 810
³ Northleaf IGCPE Holdings LP	Canada	Services financiers	35 000	35 516	38 885
³ Northleaf Venture Catalyst Fund III	Canada	Services financiers	3 000	2 250	2 377
⁴ Sagard Private Equity Canada LP	Canada	Services financiers	6 000	13 926	15 225
Total des fonds privés				82 977	94 297
Coûts de transaction				(3 845)	–
Total des placements				7 104 230	8 617 947
Trésorerie et équivalents de trésorerie					126 287
Autres éléments d'actif moins le passif					12 115
Actif net attribuable aux porteurs de titres					8 756 349

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.

³ Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée au gestionnaire.

⁴ Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée au gestionnaire.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	95,7
<i>Actions</i>	95,4
<i>Options achetées</i>	0,3
Fonds négociés en bourse	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Fonds privés	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	92,9
États-Unis	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Irlande	0,4
France	0,4
Pays-Bas	0,3
Monaco	0,2
Autre	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
Suisse	0,1
Tanzanie	0,1
Australie	0,1
Royaume-Uni	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	30,7
Produits industriels	13,8
Énergie	13,2
Matériaux	10,8
Technologie de l'information	8,2
Consommation de base	6,2
Consommation discrétionnaire	5,1
Biens immobiliers	2,5
Services de communication	2,2
Services publics	1,7
Fonds négociés en bourse	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Fonds privés	1,1
Soins de santé	1,0
Autre	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	96,1
<i>Actions</i>	96,0
<i>Options achetées</i>	0,1
Fonds négociés en bourse	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Fonds privés	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	93,8
États-Unis	3,0
France	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Irlande	0,5
Pays-Bas	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Monaco	0,2
Autre	0,2
Australie	0,1
Royaume-Uni	0,1
Tanzanie	0,1
Brésil	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	27,4
Produits industriels	20,2
Énergie	9,9
Consommation de base	8,3
Matériaux	8,0
Consommation discrétionnaire	6,5
Technologie de l'information	5,9
Biens immobiliers	4,0
Services de communication	3,6
Fonds négociés en bourse	2,6
Services publics	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Soins de santé	0,6
Fonds privés	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Autre	0,1

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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	75	Achat	27 mai 2025	2 000,00	USD	8 263	12 407
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	8 150	Achat	19 septembre 2025	14,00	CAD	11 182	12 038
Total des options						19 445	24 445

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 série P 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. Si un Fonds ou une série d'un Fonds a été établi(e) durant une de ces périodes, les données pour le Fonds ou la série sont celles depuis la date d'établissement. Advenant la dissolution d'une série d'un Fonds au cours de l'une des périodes susmentionnées, l'information de la série en question 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 administratif (ou le « gestionnaire »), le conseiller en valeurs et le fiduciaire du 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.

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.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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, la Corporation Financière Mackenzie (« 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 conseillers en valeurs 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.

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;

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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.

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.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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) 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 1^{er} 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.

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiduciaire de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéficiaires, 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 assujéti 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.

NOTES ANNEXES

6. Frais et autres charges

- a) Le Fonds est chargé de payer tous les frais liés à son exploitation. 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 conseiller en valeurs offre ou prévoit la prestation de services en placement et de services-conseils moyennant des frais de conseil 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) par le Fonds.
- c) Le gestionnaire reçoit des frais d'administration annuels en guise de compensation pour la prestation de services au Fonds, ou la prise de dispositions à cet égard, comme les services d'agent des transferts, de comptabilité de fonds et d'autres services d'administration. 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.
- d) 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.
- e) 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.
- f) Les placeurs reçoivent des frais de conseil en fonction de l'actif du Programme Profil. Ces frais sont payés directement par les porteurs de titres du Programme et non par le Fonds.
- g) Les autres charges comprennent les frais bancaires ainsi que d'autres charges diverses.
- h) 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.
- i) 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.
- j) En vertu des ententes entre les membres du Comité d'examen indépendant (« 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.

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.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

c) Risque de change (suite)

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 durée 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.

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.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 4 janvier 2001

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 F sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 50 \$ et qui détiennent leurs placements dans un compte conseil IG.

Les titres des séries I et Ti sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 200 \$, qui détiennent leur placement dans un compte Profil et qui effectuent un placement initial minimal de 250 000 \$ pour le ménage au moyen du Programme Profil. Les investisseurs de série Ti désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de leur placement.

Les titres de série P sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement gérés par SGIG (ou ses sociétés affiliées) et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de conseil du fonds (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série F	28 novembre 2022	jusqu'à 0,50	jusqu'à 0,25	0,05
Série I	15 janvier 2001	jusqu'à 0,25	jusqu'à 0,25	0,05
Série P	29 mars 2010	—	—	—
Série Ti	1 ^{er} mars 2013	jusqu'à 0,25	jusqu'à 0,25	0,05

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

Chaque mandat est géré de façon distincte.

Le gestionnaire a retenu les services de la Corporation Financière Mackenzie, une filiale entièrement détenue par Société financière IGM Inc., comme sous-conseiller en valeurs pour aider à la gestion des placements et à la négociation pour le Fonds.

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	259 659	208 257
Valeur des biens reçus en garantie	273 925	219 721

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	843	100,0	1 308	100,0
Impôt retenu à la source	(86)	(10,2)	(57)	(4,4)
	757	89,8	1 251	95,6
Paiements à l'agent de prêt de titres	(136)	(16,1)	(222)	(17,0)
Revenu tiré du prêt de titres	621	73,7	1 029	78,6

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2025	874
31 mars 2024	446

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 canadiennes en répartissant l'actif à un certain nombre de mandats, y compris : Valeur grande capitalisation canadienne, Croissance grande capitalisation canadienne, Actions canadiennes de base et Placements privés. Chaque mandat est géré de façon distincte. En général, le Fonds n'investira pas plus de 10 % de ses actifs dans des titres étrangers.

ii. Risque de change

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

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.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2025	865 091	9,9	(865 106)	(9,9)
31 mars 2024	771 566	9,9	(771 550)	(9,9)

v. Risque de crédit

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

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	8 331 607	21 292	–	8 352 899	7 459 286	–	–	7 459 286
Options	24 445	–	–	24 445	4 229	3 359	–	7 588
Fonds/billets négociés en bourse	146 306	–	–	146 306	201 635	–	–	201 635
Fonds privés	–	–	94 297	94 297	–	–	27 734	27 734
Placements à court terme	–	109 418	–	109 418	–	38 986	–	38 986
Total	8 502 358	130 710	94 297	8 727 365	7 665 150	42 345	27 734	7 735 229

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
	Fonds privés (\$)	Fonds privés (\$)
Solde, à l'ouverture	27 734	7 378
Achats	55 402	19 565
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	11 161	791
Solde, à la clôture	94 297	27 734
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	11 161	791

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	1 295 740	876 004

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

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

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 S&P/TSX 60 Index ETF	0,1	16 502
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	0,1	2 217
iShares Silver Trust ETF	0,0	3 897
FNB de ressources de base Mackenzie	37,2	13 634
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	3,1	110 056
Northleaf Growth Fund (Canada) LP	21,4	37 810
Northleaf IGCEP Holdings LP	169,4	38 885
Northleaf Venture Catalyst Fund III	6,0	2 377
Sagard Private Equity Canada LP	9,3	15 225

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	0,7	85 978
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	0,0	456
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	4,0	115 201
Northleaf Growth Fund (Canada) LP	4,9	14 049
Sagard Private Equity Canada LP	15,6	13 685

j) Engagement

Fonds privé	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Montant appelé (\$ US)		Engagement d'investissement total (\$ US)		Montant appelé (\$ US)		Engagement d'investissement total (\$ US)	
Northleaf Growth Fund (Canada) LP ¹⁾	23 308		50 000		10 595		50 000	
Northleaf IGCEP Holdings LP ¹⁾	35 000	CAD	350 000	CAD	–		–	
Northleaf Venture Catalyst Fund III ¹⁾	2 250	CAD	30 000	CAD	–		–	
Sagard Private Equity Canada LP ²⁾	15 484	CAD	60 000	CAD	13 805	CAD	60 000	

¹⁾ Ce fonds est géré par Northleaf Capital Partners (Canada) Ltd., une société affiliée au gestionnaire.

²⁾ Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée au gestionnaire.

Le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine a formulé une recommandation positive afin que le Fonds investisse dans des fonds de crédit privé gérés par Northleaf Capital Partners. Le Fonds a conclu un engagement d'investissement total de 30 000 \$ US dans Northleaf Venture Catalyst Fund III et de 350 000 \$ US dans Northleaf IGCEP Holdings LP. Au 31 mars 2024, le Fonds n'avait pas encore effectué d'investissement.

k) Fusion 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 privée Actions canadiennes Profil^{MC} (le « Fonds dissous ») a été fusionnée avec le Fonds, qui a un objectif de placement essentiellement semblable et qui est géré par le même sous-conseiller. Cette fusion a été réalisée avec report d'impôt le 19 mai 2023.

Puisque le Fonds dissous investissait la totalité de son actif net dans la série P du Fonds avant la fusion, la fusion a été effectuée en échangeant 69 999 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.

Séries du Fonds dissous	Séries du Fonds	Titres émis
Série I	Série I	44 736
Série Ti	Série Ti	5 255

Par suite de la fusion, le Fonds dissous a été fermé. L'ensemble des frais et des charges liés à la fusion ont été pris en charge par le gestionnaire. Le gestionnaire ne croit pas que cette fusion signifie des changements importants pour les investisseurs du Fonds.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

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

Au cours de la période, le Fonds a reçu 136 \$ (67 \$ 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.

m) Événement postérieur

Sous réserve d'une approbation réglementaire, le 1^{er} 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.