

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

Le président et chef de la direction,

Le chef des finances, Fonds,



Damon Murchison



Terry Rountes

Le 6 juin 2024

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 2024 et au 31 mars 2023;
- 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 appelés 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 2024 et au 31 mars 2023, 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.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés

Winnipeg, Canada

Le 6 juin 2024

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024	2023
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	7 696 243	7 258 114
Trésorerie et équivalents de trésorerie	55 792	161 359
Dividendes à recevoir	17 602	15 522
Sommes à recevoir pour placements vendus	11 028	26 079
Sommes à recevoir pour titres émis	1	5
Sommes à recevoir du gestionnaire	6	5
Total de l'actif	7 780 672	7 461 084
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	12 015	19 313
Sommes à payer pour titres rachetés	2 437	20
Sommes à payer au gestionnaire	352	94
Total du passif	14 804	19 427
Actif net attribuable aux porteurs de titres	7 765 868	7 441 657

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2024	2023	2024	2023
Série F	10,40	9,55	153 639	22 659
Série I	27,28	25,05	6 678 794	5 477 783
Série P	18,14	16,65	876 004	1 923 828
Série Ti	8,42	8,22	57 431	17 387
			7 765 868	7 441 657

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	209 561	192 080
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	5 872	4 328
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	274 336	125 217
Profit (perte) net(te) latent(e)	366 021	(319 715)
Revenu tiré du prêt de titres	1 029	1 137
Revenu provenant des rabais sur les frais	67	59
Total des revenus (pertes)	856 886	3 106
Charges (note 6)		
Frais de conseil du fonds	18 219	14 611
Frais d'administration	17 981	14 603
Honoraires d'audit	6	–
Droits de garde	4	1
Droits d'inscription	218	17
Honoraires du fiduciaire	3 596	2 921
Rapports aux porteurs de titres	399	357
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	3 108	2 765
Frais du comité d'examen indépendant	17	17
Intérêts débiteurs	9	5
Autre	7	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	43 564	35 298
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	43 564	35 298
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	813 322	(32 192)
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	951	1 057
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	812 371	(33 249)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2024	2023	2024	2023
Série F	1,46	0,27	12 926	240
Série I	2,67	(0,20)	673 914	(41 218)
Série P	1,93	0,08	119 997	7 824
Série Ti	0,85	(0,05)	5 534	(95)
			812 371	(33 249)

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	7 441 657	7 207 167	22 659	–	5 477 783	5 497 197	1 923 828	1 693 211	17 387	16 759
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	812 371	(33 249)	12 926	240	673 914	(41 218)	119 997	7 824	5 534	(95)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(143 782)	(148 224)	(1 339)	(37)	(111 035)	(107 995)	(30 383)	(39 662)	(1 025)	(530)
Gains en capital	(4 215)	(410 118)	(54)	(102)	(3 495)	(299 383)	(655)	(109 895)	(11)	(738)
Remboursement de capital	(3 322)	(1 068)	–	–	–	–	–	–	(3 322)	(1 068)
Total des distributions aux porteurs de titres	(151 319)	(559 410)	(1 393)	(139)	(114 530)	(407 378)	(31 038)	(149 557)	(4 358)	(2 336)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 147 856	1 060 908	156 300	23 154	676 113	709 294	309 698	323 819	5 745	4 641
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	1 123 597	–	(1 166 893)	–	43 296	–
Réinvestissement des distributions	147 509	549 488	1 294	54	113 676	398 780	31 038	149 557	1 501	1 097
Paievements au rachat de titres	(1 632 206)	(783 247)	(38 147)	(650)	(1 271 759)	(678 892)	(310 626)	(101 026)	(11 674)	(2 679)
Total des opérations sur les titres	(336 841)	827 149	119 447	22 558	641 627	429 182	(1 136 783)	372 350	38 868	3 059
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	324 211	234 490	130 980	22 659	1 201 011	(19 414)	(1 047 824)	230 617	40 044	628
À la clôture	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) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	–	Titres	201 081	Titres	93 149	Titres	1 748
Émis			16 144	2 434	26 694	27 778	18 551	19 107	708	548
Émis et rachetés à la fusion (note 10)			–	–	44 736	–	(69 999)	–	5 255	–
Réinvestissement des distributions			132	6	4 457	16 463	1 844	9 293	188	133
Rachetés			(3 881)	(68)	(49 754)	(26 645)	(17 650)	(6 010)	(1 445)	(314)
Titres en circulation, à la clôture			14 767	2 372	244 810	218 677	48 285	115 539	6 821	2 115

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2024 \$	2023 \$
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	812 371	(33 249)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(274 235)	(124 670)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(366 021)	319 715
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(67)	(216)
Achat de placements	(2 242 150)	(2 437 200)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	2 452 331	2 094 905
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(2 081)	(3 670)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	258	(5)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	380 406	(184 390)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	1 085 285	1 056 959
Paiements au rachat de titres	(1 567 214)	(779 283)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(3 810)	(9 922)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(485 739)	267 754
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(105 333)	83 364
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	161 359	77 497
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(234)	498
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	55 792	161 359
Trésorerie	16 806	32 736
Équivalents de trésorerie	38 986	128 623
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	55 792	161 359
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	207 481	188 412
Impôts étrangers payés	951	1 057
Intérêts reçus	5 872	4 328
Intérêts versés	9	5

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre 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	68 900	18 482	32 342
Advantage Energy Ltd.	Canada	Énergie	1 963 277	9 206	19 397
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	1 277 698	88 107	103 200
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	1 407 403	63 690	108 806
Fonds de placement immobilier Allied	Canada	Biens immobiliers	1 509 690	49 774	26 676
AltaGas Ltd.	Canada	Services publics	5 630	163	168
Groupe Altus Ltée	Canada	Biens immobiliers	1 553 253	80 983	80 583
AngloGold Ashanti PLC	Tanzanie	Matériaux	316 114	8 060	9 504
Aon PLC	Irlande	Services financiers	86 608	26 984	39 142
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	1 191 602	15 964	28 777
Argonaut Gold Inc.	États-Unis	Matériaux	2 221 000	1 365	866
Aritzia Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	123 591	5 669	4 622
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	Canada	Produits industriels	51 308	2 278	2 576
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	1 435 764	180 650	189 880
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	1 594 471	111 135	111 725
Société aurifère Barrick	Canada	Matériaux	1 960 983	52 255	44 181
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	882 221	53 652	68 884
Bombardier Inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Produits industriels	296 067	13 044	17 216
Boyd Group Services Inc.	Canada	Produits industriels	464 009	92 634	132 892
BP PLC, CAAE	Royaume-Uni	Énergie	198 300	9 859	10 119
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	1 749 623	86 249	99 554
Brookfield Corp., cat. A	Canada	Services financiers	2 361 072	101 622	133 826
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	Canada	Services publics	93 122	3 477	2 933
Brookfield Renewable Partners L.P.	États-Unis	Services publics	19 373	789	644
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	43 371	4 069	3 945
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	6 510 636	198 559	182 102
Corporation Cameco	Canada	Énergie	169 877	10 648	9 962
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	750 753	45 076	51 554
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	1 696 410	229 331	302 590
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	1 633 384	111 167	168 778
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	Canada	Produits industriels	2 083 122	177 126	248 788
La Société Canadian Tire Ltée, cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	340 026	59 335	45 938
Banque canadienne de l'Ouest	Canada	Services financiers	915 539	30 068	25 818
Canfor Corp.	Canada	Matériaux	159 465	4 246	2 728
Capital Power Corp.	Canada	Services publics	666 220	27 850	25 456
Capstone Mining Corp.	Canada	Matériaux	562 320	3 444	4 847
Cascades inc.	Canada	Matériaux	469 330	6 228	4 642
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matériaux	906 096	52 571	62 729
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	2 206 748	44 326	59 759
Groupe CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	861 286	88 887	128 711
Champion Iron Ltd.	Australie	Matériaux	1 144 236	5 422	7 346
The Chemours Co.	États-Unis	Matériaux	110 269	4 349	3 922
CI Financial Corp.	Canada	Services financiers	44 225	718	766
Cogeco Communications inc.	Canada	Services de communication	223 167	17 559	13 408
Colliers International Group Inc.	Canada	Biens immobiliers	18 660	2 709	3 090
Compagnie de Saint-Gobain	France	Produits industriels	26 700	2 336	2 806
Constellation Software Inc., bons de souscription éch. 22-08-2028	Canada	Technologie de l'information	5 006	-	-
Constellation Software Inc.	Canada	Technologie de l'information	5 773	12 624	21 360
Corporation Lithium Éléments Critiques	Canada	Matériaux	325 700	502	212
CT Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	1 118 390	18 683	15 959
Société financière Definity	Canada	Services financiers	228 681	7 160	9 865
The Descartes Systems Group Inc.	Canada	Technologie de l'information	121 770	8 043	15 087
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	1 434 210	91 284	147 996
Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	Canada	Biens immobiliers	368 468	19 523	5 988
DRI Healthcare Trust	Canada	Soins de santé	2 598 328	26 344	41 235
ECN Capital Corp.	Canada	Services financiers	1 499 279	9 079	3 133
Emera Inc.	Canada	Services publics	125 734	6 624	5 994
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation de base	1 226 029	41 907	40 557
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	1 599 755	84 218	78 308
Endeavour Mining Corp.	Monaco	Matériaux	473 707	13 365	13 036
Enerflex Ltd.	Canada	Énergie	228 400	1 794	1 800
EQB Inc.	Canada	Services financiers	36 185	2 486	3 074
Equinox Gold Corp.	Canada	Matériaux	643 400	4 440	5 257

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	24 241	19 591	35 394
Fidelity National Information Services Inc.	États-Unis	Services financiers	156 230	11 932	15 695
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	167 654	6 048	6 674
First Quantum Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	348 191	7 898	5 070
FirstService Corp.	Canada	Biens immobiliers	464 372	81 669	104 135
Fortis Inc.	Canada	Services publics	683 889	38 215	36 602
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matériaux	155 427	24 227	25 086
Freehold Royalties Ltd.	Canada	Énergie	109 061	1 616	1 591
Gartner Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	50 516	30 356	32 610
George Weston Itée	Canada	Consommation de base	20 305	3 126	3 716
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	834 579	33 088	41 954
Glencore PLC	Australie	Matériaux	570 300	4 266	4 244
goeasys Ltd.	Canada	Services financiers	34 920	4 481	5 566
Gold Fields Ltd., CAAE	Afrique du Sud	Matériaux	125 220	1 598	2 695
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	60 488	4 355	4 676
¹ Great-West Lifeco Inc.	Canada	Services financiers	125 673	4 843	5 444
Hudbay Minerals Inc.	Canada	Matériaux	640 276	3 556	6 070
Humana Inc.	États-Unis	Soins de santé	9 906	4 794	4 651
Hydro One Inc.	Canada	Services publics	19 530	665	771
iA Société financière inc.	Canada	Services financiers	485 897	29 243	40 888
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	940 019	147 074	206 842
Interactive Brokers Group Inc.	États-Unis	Services financiers	34 986	3 508	5 293
Intercontinental Exchange Inc.	États-Unis	Services financiers	36 776	4 850	6 845
Interfor Corp.	Canada	Matériaux	605 682	13 391	12 816
Ivanhoe Mines Ltd.	Canada	Matériaux	336 834	4 046	5 443
Jamieson Wellness Inc.	Canada	Consommation de base	2 997 273	93 465	79 907
K92 Mining Inc.	Canada	Matériaux	369 604	2 681	2 329
Karora Resources Inc.	Canada	Matériaux	875 266	4 010	4 446
Keyera Corp.	Canada	Énergie	159 182	3 815	5 554
Kinaxis Inc.	Canada	Technologie de l'information	404 672	69 935	62 319
Kinross Gold Corp.	Canada	Matériaux	3 247 375	21 441	26 986
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	54 433	4 249	4 056
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	Canada	Matériaux	92 246	2 736	2 664
Banque Laurentienne du Canada	Canada	Services financiers	718	19	20
Lightspeed Commerce Inc.	Canada	Technologie de l'information	206 860	5 621	3 941
Linamar Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	730 772	43 773	52 616
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation de base	1 139 972	132 774	171 110
Lundin Gold Inc.	Canada	Matériaux	497 004	6 486	9 463
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	244 779	17 877	18 062
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	3 533 648	83 489	119 543
Mattr Corp.	Canada	Énergie	334 680	5 732	5 944
MEG Energy Corp.	Canada	Énergie	254 521	4 031	7 916
Methanex Corp.	Canada	Matériaux	229 313	12 168	13 844
Metro inc.	Canada	Consommation de base	915 473	50 405	66 573
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	55 270	26 067	31 491
Banque Nationale du Canada	Canada	Services financiers	183 990	15 955	20 986
NFI Group Inc.	Canada	Produits industriels	126 663	1 485	1 630
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	1 444 537	51 476	31 968
Nutrien Ltd.	Canada	Matériaux	1 509 444	128 708	111 080
Onex Corp., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	418 451	31 951	42 460
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	916 637	45 993	48 178
Pan American Silver Corp.	Canada	Matériaux	733 139	16 434	14 971
Paramount Resources Ltd., cat. A	Canada	Énergie	319 900	9 524	8 794
Parex Resources Inc.	Canada	Énergie	312 089	7 316	6 754
Corporation Pétroles Parkland	Canada	Énergie	317 303	12 036	13 688
Pembina Pipeline Corp., reçus de souscription	Canada	Actions	72 205	3 094	3 451
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	384 772	16 729	18 396
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation de base	60 964	13 480	14 449
Pet Valu Holdings Ltd.	Canada	Consommation discrétionnaire	2 600 014	87 850	82 316
Petróleo Brasileiro SA – Petrobras, CAAE	Brésil	Énergie	174 347	3 486	3 591
Peyto Exploration & Development Corp.	Canada	Énergie	259 900	3 179	3 880
Plains GP Holdings LP	États-Unis	Énergie	170 449	2 798	4 213
¹ Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	572 188	20 269	21 732

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
PrairieSky Royalty Ltd.	Canada	Énergie	34 319	902	910
Precision Drilling Corp.	Canada	Énergie	31 309	2 718	2 853
Premium Brands Holdings Corp.	Canada	Consommation de base	1 459 974	137 983	129 208
Québecor inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	Services de communication	1 359 443	40 080	40 362
RB Global Inc.	Canada	Produits industriels	74 520	6 098	7 688
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	653 955	52 729	70 346
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	1 075 809	63 460	59 707
Roper Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	47 498	33 955	36 076
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	3 547 151	413 738	484 613
Métaux Russel Inc.	Canada	Produits industriels	55 100	2 494	2 483
Salesforce Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	242	48	99
Saputo inc.	Canada	Consommation de base	1 173 895	37 923	31 284
Saturn Oil & Gas Inc.	Canada	Énergie	327 996	853	833
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	149 533	31 078	45 801
Secure Energy Services Inc.	Canada	Énergie	612 210	3 682	6 826
Shell PLC-W/I, CAAE	Pays-Bas	Énergie	202 655	11 514	18 399
Shopify Inc., cat. A	Canada	Technologie de l'information	441 755	31 380	46 163
Sleep Country Canada Holdings Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	1 262 642	36 664	37 766
Groupe SNC-Lavalin inc.	Canada	Produits industriels	1 031 471	31 646	57 143
Solaris Resources Inc.	Canada	Matériaux	184 608	1 110	882
Stantec Inc.	Canada	Produits industriels	1 510 534	69 304	169 875
Stelco Holdings Inc.	Canada	Matériaux	272 996	10 587	12 195
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	1 498 214	98 028	110 733
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	1 721 809	66 434	86 073
Tamarack Valley Energy Ltd.	Canada	Énergie	917 600	3 224	3 524
Targa Resources Corp.	États-Unis	Énergie	30 131	3 186	4 570
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	1 562 401	95 701	85 057
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	570 253	27 534	35 356
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	7 771 400	215 545	168 406
TELUS International (Cda) Inc.	Canada	Produits industriels	929 512	26 023	10 662
TFI International Inc.	Canada	Produits industriels	41 987	7 224	9 069
Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	575 348	67 754	121 283
Groupe TMX Ltée	Canada	Services financiers	1 382 568	35 681	49 399
Topaz Energy Corp.	Canada	Énergie	448 704	8 557	10 006
Toromont Industries Ltd.	Canada	Produits industriels	738 885	77 147	96 314
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	3 382 502	296 088	276 521
Total SA, CAAE	France	Énergie	173 622	11 071	16 184
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	741 194	31 346	46 940
TransAlta Corp.	Canada	Services publics	2 021 277	25 497	17 565
Transcontinental inc., cat. A, à droit de vote subalterne	Canada	Matériaux	785 214	16 573	11 550
Vale SA, CAAE	Brésil	Matériaux	240 252	4 689	3 966
Vermilion Energy Inc.	Canada	Énergie	120 600	1 980	2 031
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	24 702	7 552	9 336
Wacker Chemie AG	Allemagne	Matériaux	9 400	1 518	1 436
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	484 441	86 110	112 812
Mines d'Or Wesdome Ltée	Canada	Matériaux	213 527	2 125	2 154
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matériaux	120 462	9 743	14 089
Whitecap Resources Inc.	Canada	Énergie	1 530 304	14 798	15 686
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	166 268	5 627	8 775
Winpak Ltd.	Canada	Matériaux	806 053	33 040	32 677
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	161 448	19 393	36 449
Total des actions				6 420 298	7 459 286

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				5 857	7 588
Total des options				5 857	7 588
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares S&P/TSX 60 Index ETF				2 547 499	85 978
	Canada	Fonds négociés en bourse		72 772	
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF				9 122	456
	Canada	Fonds négociés en bourse		393	
²	Canada	Fonds négociés en bourse	564 739	88 709	115 201
Total des fonds négociés en bourse				161 874	201 635
FONDS PRIVÉS					
³ Northleaf Growth Fund (Canada) LP				5 000	14 049
	Canada	Services financiers		14 231	
⁴ Sagard Private Equity Canada LP				6 000	13 685
	Canada	Services financiers		13 344	
Total des fonds privés				27 575	27 734
Coûts de transaction				(4 206)	–
Total des placements				6 611 398	7 696 243
Trésorerie et équivalents de trésorerie					55 792
Autres éléments d'actif moins le passif					13 833
Actif net attribuable aux porteurs de titres					7 765 868

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 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE

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

31 MARS 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	94,0
<i>Actions</i>	93,9
<i>Options achetées</i>	0,1
Fonds négociés en bourse	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Fonds privés	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	89,7
États-Unis	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Philippines	0,7
France	0,6
Pays-Bas	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Zambie	0,3
Brésil	0,2
Tanzanie	0,2
Afrique du Sud	0,2
Australie	0,1
Burkina Faso	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	24,1
Produits industriels	19,6
Énergie	9,4
Matériaux	9,3
Consommation de base	7,4
Consommation discrétionnaire	7,2
Technologie de l'information	5,5
Services de communication	4,5
Biens immobiliers	4,1
Fonds négociés en bourse	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Services publics	1,9
Soins de santé	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Fonds privés	0,1
Autre	0,1

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

au 31 mars 2024

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	58	Achat	28 mai 2024	1 700,00 USD	2 913	4 229
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	4 000	Achat	21 juin 2024	12,00 CAD	2 255	2 557
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	1 250	Achat	20 septembre 2024	12,00 CAD	689	802
Total des options					5 857	7 588

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

1. Organisation du Fonds, dates de clôture et généralités

a) Organisation du Fonds

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable constituée en vertu des lois du Manitoba et régie par une déclaration de fiducie. Le siège social du Fonds est situé au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de titres de multiples séries. 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 2024 et 2023, ou est présentée à ces dates, selon le cas. 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.

b) Généralités

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.

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle du Fonds, et les chiffres ont été arrondis au millier près, sauf indication contraire. 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 gestionnaire le 6 juin 2024.

3. Méthodes comptables significatives

Le Fonds a adopté les modifications à l'IAS 1 et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 de l'exposé-sondage Informations à fournir sur les méthodes comptables le 1^{er} avril 2023. Même si les modifications n'ont pas entraîné de changements aux méthodes comptables comme telles, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables présentées dans les états financiers. Les modifications font en sorte que l'entité est tenue de fournir des informations sur ses méthodes comptables « significatives » plutôt que des informations sur ses « principales » méthodes comptables. Les modifications fournissent aussi des indications sur la façon d'appliquer le concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables. Le gestionnaire a passé en revue les méthodes comptables et a mis à jour les informations présentées dans certains cas conformément aux modifications.

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 de placement 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 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.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

a) Instruments financiers (suite)

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et confèrent aux porteurs de parts 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.

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie 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.

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 2024.

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

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

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

Niveau 3 – Données 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 ou de dividendes, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements 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) 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.

e) 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.

f) 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.

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) 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.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

i) 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.

j) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement 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.

k) Modifications comptables futures

Le Fonds a déterminé qu'aucune incidence significative sur ses états financiers ne découle des IFRS publiées mais non encore en vigueur.

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 de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit (« Fonds sous-jacents »), 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 Corporation Financière 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 2024 et 2023 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 2024, 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

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 participation 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 sous-jacent 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 2024

NOTES ANNEXES

9. Autres renseignements

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

b) Autres renseignements 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 2024

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

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 2024	31 mars 2023
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	208 257	255 227
Valeur des biens reçus en garantie	219 721	268 251

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	1 308	100,0	1 470	100,0
Impôt retenu à la source	(57)	(4,4)	(83)	(5,6)
	1 251	95,6	1 387	94,4
Paiements à l'agent de prêt de titres	(222)	(17,0)	(250)	(17,0)
Revenu tiré du prêt de titres	1 029	78,6	1 137	77,4

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2024	446
31 mars 2023	321

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 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de change.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2024 et 2023, 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 2024

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 2024	771 566	9,9	(771 550)	(9,9)
31 mars 2023	728 111	9,8	(728 115)	(9,8)

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2024 et 2023, 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 2024				31 mars 2023			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds privés	–	–	27 734	27 734	–	–	7 378	7 378
Actions	7 459 286	–	–	7 459 286	6 921 906	56 609	–	6 978 515
Options	4 229	3 359	–	7 588	–	7 497	–	7 497
Fonds négociés en bourse	201 635	–	–	201 635	256 062	–	–	256 062
Fonds communs de placement	–	–	–	–	8 662	–	–	8 662
Placements à court terme	–	38 986	–	38 986	–	128 623	–	128 623
Total	7 665 150	42 345	27 734	7 735 229	7 186 630	192 729	7 378	7 386 737

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 2024, 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 2024, ces titres étaient classés dans le niveau 1 (niveau 2 en 2023).

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 2024 et 2023 :

	31 mars 2024	31 mars 2023
	Fonds privés (\$)	Fonds privés (\$)
Solde, à l'ouverture	7 378	–
Achats	19 565	8 010
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	791	(632)
Solde, à la clôture	27 734	7 378
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	791	(632)

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

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

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 2024	31 mars 2023
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	876 004	1 923 828

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Aux 31 mars 2024 et 2023, 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 2024 et 2023 sont les suivants :

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

31 mars 2023	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	1,3	141 998
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	1,5	22 110
Fonds en gestion commune d'actions américaines Mackenzie – IG, série P	0,5	8 662
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	3,8	91 954
Northleaf Growth Fund (Canada) LP	47,9	2 493
Sagard Private Equity Canada LP	10,8	4 885

j) Engagement

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)
Fonds privé				
Northleaf Growth Fund (Canada) LP ¹⁾	10 595	50 000	2 050	50 000
Sagard Private Equity Canada LP ²⁾	13 805	60 000	5 327	60 000

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

²⁾ Ce fonds est géré par Sagard Holdings Inc., une société affiliée à Mackenzie.

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 IGCPE Holdings LP. Au 31 mars 2024, le Fonds n'avait pas encore effectué d'investissement.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS CANADIENNES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

NOTES ANNEXES

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

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, cette 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.

l) Distributions provenant de placements dans des FNB gérés par le sous-conseiller

Au cours de la période, le Fonds a reçu 67 \$ (59 \$ en 2023) 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.