

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS AMÉRICAINES 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 américaines 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 américaines 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.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Winnipeg, Canada
Le 5 juin 2025

FONDS PRIVÉ D’ACTIONS AMÉRICAINES 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	7 787 874	7 254 619
Trésorerie et équivalents de trésorerie	127 153	99 883
Dividendes à recevoir	3 849	5 013
Sommes à recevoir pour placements vendus	19 845	15 278
Sommes à recevoir pour titres émis	—	1
Marge sur instruments dérivés	—	95
Actifs dérivés	137	710
Total de l'actif	7 938 858	7 375 599
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	33 080	27 504
Sommes à payer pour titres rachetés	4	935
Sommes à payer au gestionnaire	328	324
Obligation pour options vendues	40	—
Marge sur instruments dérivés	43	—
Passifs dérivés	642	—
Total du passif	34 137	28 763
Actif net attribuable aux porteurs de titres	7 904 721	7 346 836

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série F	14,47	13,41	477 910	222 780
Série I	36,35	33,68	5 904 958	5 960 405
Série P	49,96	46,30	1 466 913	1 109 383
Série Ti	17,85	17,62	54 940	54 268
			7 904 721	7 346 836

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	98 307	79 652
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 299	3 022
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	773 629	503 776
Profit (perte) net(te) latent(e)	127 787	1 093 739
Revenu tiré du prêt de titres	156	336
Total des revenus (pertes)	1 001 178	1 680 525
Charges (note 6)		
Frais de conseil du fonds	19 932	14 561
Frais d'administration	18 305	14 125
Honoraires d'audit	6	6
Droits de garde	9	11
Droits d'inscription	137	113
Honoraires du fiduciaire	3 661	2 825
Rapports aux porteurs de titres	357	300
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	2 091	1 887
Frais du comité d'examen indépendant	16	13
Intérêts débiteurs	37	39
Autre	1	6
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	44 552	33 886
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges nettes	44 552	33 886
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	956 626	1 646 639
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	12 803	11 410
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	—	(23)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	943 823	1 635 252

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série F	1,26	3,90	31 499	32 633
Série I	4,45	7,94	752 115	1 377 096
Série P	5,91	10,82	153 681	212 565
Série Ti	2,20	4,40	6 528	12 958
			943 823	1 635 252

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS PRIVÉ D’ACTIONS AMÉRICAINES 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	7 346 836	5 365 378	222 780	21 859	5 960 405	3 905 695	1 109 383	1 422 643	54 268	15 181
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	943 823	1 635 252	31 499	32 633	752 115	1 377 096	153 681	212 565	6 528	12 958
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(45 023)	(35 308)	(2 158)	(115)	(33 961)	(23 936)	(8 449)	(11 040)	(455)	(217)
Gains en capital	(325 856)	—	(15 684)	—	(246 907)	—	(61 227)	—	(2 038)	—
Remboursement de capital	(3 484)	(3 294)	—	—	—	—	—	—	(3 484)	(3 294)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(374 363)	(38 602)	(17 842)	(115)	(280 868)	(23 936)	(69 676)	(11 040)	(5 977)	(3 511)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 225 878	1 407 632	302 688	193 658	586 492	737 433	329 445	470 851	7 253	5 690
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	—	—	—	—	—	908 797	—	(942 314)	—	33 517
Réinvestissement des distributions	349 155	35 914	10 545	111	265 767	23 707	69 676	11 040	3 167	1 056
Paielements au rachat de titres	(1 586 608)	(1 058 738)	(71 760)	(25 366)	(1 378 953)	(968 387)	(125 596)	(54 362)	(10 299)	(10 623)
Total des opérations sur les titres	(11 575)	384 808	241 473	168 403	(526 694)	701 550	273 525	(514 785)	121	29 640
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	557 885	1 981 458	255 130	200 921	(55 447)	2 054 710	357 530	(313 260)	672	39 087
À la clôture	7 904 721	7 346 836	477 910	222 780	5 904 958	5 960 405	1 466 913	1 109 383	54 940	54 268
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres 16 613	2 116	Titres 176 994	150 617	Titres 23 963	39 921	Titres 3 079	1 044
Émis			20 663	16 593	16 083	24 826	6 569	11 270	387	362
Émis et rachetés à la fusion (note 10)			—	—	—	34 459	—	(26 037)	—	2 277
Réinvestissement des distributions			676	9	6 790	833	1 297	292	165	68
Rachetés			(4 924)	(2 105)	(37 425)	(33 741)	(2 465)	(1 483)	(553)	(672)
Titres en circulation, à la clôture			33 028	16 613	162 442	176 994	29 364	23 963	3 078	3 079

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS AMÉRICAINES 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	943 823	1 635 252
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(746 642)	(502 915)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(127 278)	(1 093 828)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(21 695)	(4 521)
Achat de placements	(3 412 633)	(3 807 006)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	3 777 137	3 426 611
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	1 259	(2 168)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	47	37
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	414 018	(348 538)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	1 159 257	1 353 457
Palements au rachat de titres	(1 520 917)	(1 003 646)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(25 208)	(2 688)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(386 868)	347 123
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	27 150	(1 415)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	99 883	101 321
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	120	(23)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	127 153	99 883
Trésorerie	33 351	35 129
Équivalents de trésorerie	93 802	64 754
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	127 153	99 883
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	99 471	77 579
Impôts étrangers payés	12 803	11 387
Intérêts reçus	1 299	3 022
Intérêts versés	37	39

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
1-800-FLOWERS.COM Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	88 704	1 681	753
Les Laboratoires Abbott	États-Unis	Soins de santé	99 745	15 976	19 029
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	274 884	53 232	82 832
Acadia Healthcare Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	38 668	2 117	1 686
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	99 901	54 944	44 833
ACI Worldwide Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	57 505	2 257	4 525
Acuity Brands Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 515	1 934	2 468
Advanced Drainage Systems Inc.	États-Unis	Produits industriels	11 564	2 160	1 807
Advanced Energy Industries Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	21 062	1 954	2 887
Advanced Micro Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	13 820	2 883	2 042
AerCap Holdings NV	Irlande	Produits industriels	28 732	2 074	4 222
Agree Realty Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	14 940	1 580	1 659
Air Products and Chemicals Inc.	États-Unis	Matériaux	16 684	5 722	7 077
Alamos Gold Inc.	Canada	Matériaux	69 454	946	2 671
Albany International Corp., cat. A	États-Unis	Produits industriels	21 062	1 930	2 091
ALLETE Inc.	États-Unis	Services publics	10 876	956	1 028
Allison Transmission Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	31 415	1 924	4 322
The Allstate Corp.	États-Unis	Services financiers	160 053	37 250	47 665
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	8 621	2 269	3 348
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	326 657	45 752	72 650
Alphabet Inc., cat. C	États-Unis	Services de communication	433 825	54 338	97 477
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 123 287	202 096	307 368
Amentum Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	38 504	1 445	1 008
American Express Co.	États-Unis	Services financiers	62 692	17 393	24 259
American International Group Inc.	États-Unis	Services financiers	224 657	14 064	28 091
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	85 988	23 651	26 910
Americold Realty Trust	États-Unis	Biens immobiliers	39 126	1 287	1 208
Ameriprise Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	20 753	11 489	14 449
Analog Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	70 236	20 275	20 371
Apollo Global Management Inc.	États-Unis	Services financiers	180 688	17 419	35 586
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 357 388	189 005	433 642
Applied Materials Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	29 571	7 036	6 172
AppLovin Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	10 179	5 784	3 879
Ardmore Shipping Corp.	Irlande	Énergie	120 857	1 268	1 702
Ares Management Corp.	États-Unis	Services financiers	16 126	3 047	3 400
Armada Hoffer Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	88 300	1 369	954
Arthur J. Gallagher & Co.	États-Unis	Services financiers	44 518	18 259	22 104
ASGN Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	24 652	2 331	2 234
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	3 672	4 181	3 497
ASML Holding NV (actions en \$ US)	Pays-Bas	Technologie de l'information	2 326	2 170	2 217
AstraZeneca PLC, CAAE	Royaume-Uni	Soins de santé	257 613	17 531	27 232
Atlassian Corp. PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	26 607	10 367	8 121
AutoZone Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	853	3 231	4 677
AvalonBay Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	4 419	1 084	1 364
Axalta Coating Systems Ltd.	États-Unis	Matériaux	102 992	4 909	4 913
The AZEK Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	47 523	1 571	3 342
Baker Hughes Co.	États-Unis	Énergie	359 054	16 820	22 696
Baldwin Insurance Group Inc.	États-Unis	Services financiers	25 692	771	1 651
Ball Corp.	États-Unis	Matériaux	161 358	12 960	12 084
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	1 546 353	64 445	92 807
BankUnited Inc.	États-Unis	Services financiers	29 340	1 335	1 453
Banner Corp.	États-Unis	Services financiers	16 268	1 148	1 492
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	46 850	15 232	15 434
Belden Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	20 869	1 561	3 009
BellRing Brands Inc.	États-Unis	Consommation de base	68 661	7 232	7 353
Benchmark Electronics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	25 596	968	1 400
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	Services financiers	62 950	35 311	48 217
Berkshire Hills Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	19 352	640	726
BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	États-Unis	Consommation de base	101 510	5 766	16 658
BlackRock Inc.	États-Unis	Services financiers	2 448	2 559	3 332
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	19 903	3 627	4 001
Block Inc.	États-Unis	Services financiers	19 815	1 945	1 548
Booking Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 209	14 860	14 636

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS AMÉRICAINES 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 \$)
ACTIONS (suite)					
Boston Scientific Corp.	États-Unis	Soins de santé	139 034	11 088	20 172
Box Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	60 124	1 853	2 668
Bristol-Myers Squibb Co.	États-Unis	Soins de santé	334 440	25 438	29 336
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	503 046	102 230	121 133
Byline Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	70 260	1 869	2 643
Cadence Design Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	70 746	19 078	25 877
Camden Property Trust	États-Unis	Biens immobiliers	43 465	7 331	7 645
Canadian Pacific Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	158 705	17 119	16 025
Capital One Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	240 026	44 679	61 896
Cardinal Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	15 594	2 736	3 090
Carnival Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	146 382	2 635	4 112
Carrier Global Corp.	États-Unis	Produits industriels	167 053	13 687	15 232
Carter's Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	23 103	2 727	1 359
Casella Waste Systems Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	15 094	926	2 421
Cboe Global Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	52 157	14 665	16 975
CBRE Group Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	91 931	17 768	17 291
Charles River Laboratories International Inc.	États-Unis	Soins de santé	6 604	1 517	1 430
The Charles Schwab Corp.	États-Unis	Services financiers	374 233	30 490	42 132
Chart Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	11 965	2 401	2 484
Charter Communications Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	33 987	19 101	18 014
The Chefs' Warehouse Inc.	États-Unis	Consommation de base	19 618	771	1 537
Chemed Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 986	1 945	3 527
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	37 001	7 563	8 902
Chipotle Mexican Grill Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	495 132	28 418	35 755
Chubb Ltd.	États-Unis	Services financiers	9 704	3 105	4 215
Cigna Corp.	États-Unis	Soins de santé	69 663	24 713	32 962
Cintas Corp.	États-Unis	Produits industriels	3 807	811	1 125
Cirrus Logic Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	58 443	8 824	8 376
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	226 127	19 858	20 069
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	592 594	46 383	60 503
Cloudflare Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	9 882	1 837	1 602
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	86 978	24 102	33 186
CMS Energy Corp.	États-Unis	Services publics	41 173	3 242	4 448
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	541 968	43 864	55 825
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	134 482	17 164	18 123
Columbus McKinnon Corp.	États-Unis	Produits industriels	41 815	2 019	1 018
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	311 486	17 179	16 531
Comfort Systems USA Inc.	États-Unis	Produits industriels	10 054	6 504	4 661
Community Healthcare Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	45 810	1 992	1 196
ConocoPhillips	États-Unis	Énergie	293 203	29 125	44 286
Constellation Brands Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	6 782	2 305	1 790
Constellation Energy	États-Unis	Services publics	29 720	8 441	8 618
Copart Inc.	États-Unis	Produits industriels	205 898	14 983	16 758
Corteva Inc.	États-Unis	Matériaux	350 314	21 151	31 706
CoStar Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	42 314	4 397	4 822
Costco Wholesale Corp.	États-Unis	Consommation de base	18 876	18 271	25 676
CRH PLC	Irlande	Matériaux	232 646	10 178	29 434
Cross Country Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	54 762	904	1 173
CSX Corp.	États-Unis	Produits industriels	367 274	17 451	15 545
Curtiss-Wright Corp.	États-Unis	Produits industriels	18 695	7 997	8 531
Customers Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	23 690	916	1 710
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	33 854	3 052	3 299
D.R. Horton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	48 851	9 166	8 932
Datadog Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	73 756	12 579	10 524
Deckers Outdoor Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	52 746	10 344	8 482
Deere & Co.	États-Unis	Produits industriels	24 909	13 250	16 814
Dexcom Inc.	États-Unis	Soins de santé	11 960	1 832	1 175
DocuSign Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	34 072	2 412	3 989
Donaldson Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	11 761	1 063	1 134
DoorDash Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	67 278	13 879	17 685
Dover Corp.	États-Unis	Produits industriels	23 230	4 941	5 869
DraftKings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	303 347	16 298	14 489
DTE Energy Co.	États-Unis	Services publics	83 930	13 646	16 690

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS AMÉRICAINES 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 \$)
ACTIONS (suite)					
DuPont de Nemours Inc.	États-Unis	Matériaux	163 632	16 276	17 575
Dycom Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	15 748	1 500	3 450
Dynatrace Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	49 913	3 513	3 385
Eastman Chemical Co.	États-Unis	Matériaux	88 481	11 709	11 212
Eaton Corp. PLC	États-Unis	Produits industriels	94 427	37 598	36 916
Ecolab Inc.	États-Unis	Matériaux	10 729	3 097	3 912
Edwards Lifesciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	73 785	7 872	7 691
eHealth Inc.	États-Unis	Services financiers	30 938	1 360	297
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	56 079	36 765	66 612
EMCOR Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	21 805	10 853	11 592
Entergy Corp.	États-Unis	Services publics	282 912	23 756	34 785
EOG Resources Inc.	États-Unis	Énergie	140 445	24 625	25 903
Equinix Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	7 916	10 880	9 283
Equity Residential	États-Unis	Biens immobiliers	122 975	10 575	12 660
Euronet Worldwide Inc.	États-Unis	Services financiers	18 482	2 573	2 840
Eversource Energy	États-Unis	Services publics	75 335	6 119	6 729
Exelon Corp.	États-Unis	Services publics	133 666	8 580	8 858
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	497 974	61 162	85 176
F5 Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	31 620	13 905	12 109
Fair Isaac Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 704	4 259	7 172
FedEx Corp.	États-Unis	Produits industriels	90 033	28 640	31 566
First Citizens BancShares Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	1 339	3 671	3 571
First Interstate BancSystem Inc.	États-Unis	Services financiers	23 902	1 039	985
Fiserv Inc.	États-Unis	Services financiers	19 526	4 178	6 201
Flowserve Corp.	États-Unis	Produits industriels	65 283	4 264	4 586
Fortinet Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	77 250	8 010	10 695
Fortive Corp.	États-Unis	Produits industriels	22 674	2 403	2 386
Freeport-McMoRan Inc.	États-Unis	Matériaux	644 243	21 698	35 079
FTI Consulting Inc.	États-Unis	Produits industriels	7 326	1 573	1 729
Gaming and Leisure Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	240 222	12 061	17 585
Gartner Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 903	1 714	1 752
GE Vernova LLC	États-Unis	Produits industriels	22 935	11 100	10 070
Generac Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	73 510	17 351	13 390
General Dynamics Corp.	États-Unis	Produits industriels	15 044	5 383	5 898
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	39 153	9 028	11 270
General Motors Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	540 079	26 046	36 530
Genmab AS	Danemark	Soins de santé	1 410	626	396
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	156 887	20 488	25 283
GoDaddy Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	19 370	5 020	5 018
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	33 270	13 461	26 140
GXO Logistics Inc.	États-Unis	Produits industriels	19 669	1 420	1 105
Haemonetics Corp.	États-Unis	Soins de santé	23 844	2 495	2 179
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	États-Unis	Services financiers	77 017	2 755	3 239
The Hartford Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	91 954	7 947	16 363
HealthEquity Inc.	États-Unis	Soins de santé	29 581	2 608	3 760
Herbalife Nutrition Ltd.	États-Unis	Consommation de base	51 914	2 176	644
Hexcel Corp.	États-Unis	Produits industriels	13 071	1 183	1 029
Hilton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	112 930	23 324	36 958
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	10 956	5 161	5 775
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	90 076	23 479	27 432
Host Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	71 227	1 833	1 456
Howmet Aerospace Inc.	États-Unis	Produits industriels	120 401	14 000	22 464
HubSpot Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	23 413	21 713	19 237
Huron Consulting Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	26 220	1 872	5 409
IDEXX Laboratories Inc.	États-Unis	Soins de santé	14 580	7 597	8 806
Incyte Corp.	États-Unis	Soins de santé	112 838	10 288	9 826
Ingersoll Rand Inc.	États-Unis	Produits industriels	207 291	13 594	23 859
Ingredion Inc.	États-Unis	Consommation de base	42 938	8 242	8 350
Insight Enterprises Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 181	875	1 549
Insulet Corp.	États-Unis	Soins de santé	6 156	1 955	2 325
Interactive Brokers Group Inc.	États-Unis	Services financiers	11 425	3 179	2 721
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	7 917	1 838	2 831
International Seaways Inc.	États-Unis	Énergie	23 333	650	1 114

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS AMÉRICAINES 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 \$)
ACTIONS (suite)					
Intuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	11 447	9 267	10 108
Intuitive Surgical Inc.	États-Unis	Soins de santé	44 928	19 247	32 002
Itron Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	28 839	2 574	4 345
J&J Snack Foods Corp.	États-Unis	Consommation de base	8 730	1 747	1 654
JBG SMITH Properties	États-Unis	Biens immobiliers	24 995	813	579
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	24 619	5 187	5 872
Johnson Controls International PLC	États-Unis	Produits industriels	239 073	15 630	27 545
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	92 218	13 901	32 534
KB Home	États-Unis	Consommation discrétionnaire	22 736	1 231	1 900
KBR Inc.	États-Unis	Produits industriels	30 128	1 329	2 158
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	3 300	2 020	1 864
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	197 710	8 109	8 112
Knowles Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	102 467	2 348	2 240
Leidos Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	58 192	10 491	11 293
Liquidity Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	48 514	844	2 164
Littelfuse Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 934	1 663	1 396
Live Nation Entertainment Inc.	États-Unis	Services de communication	59 308	6 729	11 138
Lonza Group AG	Suisse	Soins de santé	15 557	11 036	13 779
Lowe's Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	72 935	22 584	24 465
lululemon athletica inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	29 884	13 504	12 166
M&T Bank Corp.	États-Unis	Services financiers	15 899	2 964	4 087
M/A-COM Technology Solutions Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	24 834	1 192	3 585
Marriott International Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	24 632	7 947	8 438
Marsh & McLennan Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	5 196	1 406	1 824
Mastercard Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	184 693	94 783	145 595
Matthews International Corp., cat. A	États-Unis	Produits industriels	41 631	2 045	1 332
McCormick & Co. Inc., sans droit de vote	États-Unis	Consommation de base	67 759	7 997	8 021
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	54 463	21 351	24 468
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	48 015	11 688	46 474
MDU Resources Group Inc.	États-Unis	Services publics	122 351	3 144	2 976
MEDNAX Inc.	États-Unis	Soins de santé	34 357	1 309	716
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	279 244	31 659	36 089
MercadoLibre Inc.	Brésil	Consommation discrétionnaire	3 272	5 808	9 180
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	147 379	16 519	19 026
Mercury Systems Inc.	États-Unis	Produits industriels	32 881	2 246	2 038
Merit Medical Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	28 213	1 756	4 289
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	239 980	103 364	198 924
Micron Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	48 470	7 411	6 057
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	727 719	177 274	392 886
Mondelez International Inc.	États-Unis	Consommation de base	125 733	12 231	12 269
Monolithic Power Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	14 407	12 114	12 017
Monro Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	24 141	1 810	502
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	87 591	11 197	14 697
Morningstar Inc.	États-Unis	Services financiers	9 537	4 374	4 113
MSCI Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	5 643	4 091	4 589
Nasdaq Inc.	États-Unis	Services financiers	129 494	14 782	14 128
National Bank Holdings Corp.	États-Unis	Services financiers	50 227	2 242	2 765
Netflix Inc.	États-Unis	Services de communication	39 628	25 493	53 148
Newmont Goldcorp Corp.	États-Unis	Matériaux	201 536	13 748	13 994
NextEra Energy Inc.	États-Unis	Services publics	418 394	41 465	42 657
Nordson Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 884	975	837
Northern Oil and Gas Inc.	États-Unis	Énergie	35 885	1 875	1 560
Northrop Grumman Corp.	États-Unis	Produits industriels	62 894	31 919	46 314
Novanta Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	9 635	1 125	1 772
NRG Energy Inc.	États-Unis	Services publics	239 928	11 664	32 940
Nu Skin Enterprises Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	34 493	2 115	360
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 482 745	106 866	386 992
NXP Semiconductors NV	Chine	Technologie de l'information	68 419	20 281	18 702
Oceaneering International Inc.	États-Unis	Énergie	81 473	1 500	2 556
Okta Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	17 732	2 058	2 683
Old National Bancorp	États-Unis	Services financiers	36 530	1 235	1 113
Onto Innovation Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	35 344	6 619	6 168
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	254 910	36 705	51 256

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS AMÉRICAINES 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 \$)
ACTIONS (suite)					
O'Reilly Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 628	1 849	3 354
Otis Worldwide Corp.	États-Unis	Produits industriels	136 049	17 966	20 193
Pacific Premier Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	35 156	1 326	1 078
Palantir Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	206 377	11 987	25 051
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	26 825	20 161	23 451
Patterson-UTI Energy Inc.	États-Unis	Énergie	123 721	2 369	1 463
Pegasystems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	47 723	3 739	4 772
Pentair PLC	États-Unis	Produits industriels	109 603	15 931	13 790
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation de base	16 688	3 821	3 599
Perrigo Co. PLC	États-Unis	Soins de santé	14 019	563	565
PG&E Corp.	États-Unis	Services publics	440 858	10 325	10 893
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	393 334	56 630	89 793
Pinterest Inc.	États-Unis	Services de communication	178 657	8 082	7 965
The PNC Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	166 913	34 786	42 195
Pool Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 323	666	606
PPG Industries Inc.	États-Unis	Matériaux	85 004	15 760	13 368
PPL Corp.	États-Unis	Services publics	444 484	17 691	23 084
Prestige Brands Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	22 672	1 302	2 803
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation de base	197 020	35 733	48 289
The Progressive Corp.	États-Unis	Services financiers	154 207	49 450	62 766
Prologis Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	44 241	7 217	7 113
Public Service Enterprise Group Inc.	États-Unis	Services publics	37 685	3 218	4 461
PulteGroup Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	309 647	23 623	45 781
Pursuit Attractions and Hospitality Inc.	États-Unis	Produits industriels	44 394	2 139	2 260
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	149 373	21 606	33 000
QuidelOrtho Corp.	États-Unis	Soins de santé	16 968	1 788	853
Raytheon Technologies Corp.	États-Unis	Produits industriels	220 941	24 728	42 090
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	72 143	59 480	65 806
Reinsurance Group of America Inc.	États-Unis	Services financiers	14 048	3 824	3 978
Republic Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	26 485	8 482	9 224
Ring Energy Inc.	États-Unis	Énergie	169 831	1 240	281
Roblox Corp.	États-Unis	Services de communication	77 709	6 607	6 515
Rogers Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	5 290	928	514
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	13 949	8 488	10 193
Safehold Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	20 291	1 900	546
Salesforce Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	183 718	72 404	70 907
SanDisk Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	6 307	467	432
Sanofi	États-Unis	Soins de santé	212 602	29 143	33 903
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	35 904	2 473	2 158
Seagate Technology	États-Unis	Technologie de l'information	147 949	20 963	18 076
ServiceNow Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	34 451	41 968	39 447
Shell PLC	Pays-Bas	Énergie	570 030	13 772	30 066
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matériaux	29 631	8 882	14 881
Shopify Inc., cat. A	Canada	Technologie de l'information	69 492	10 573	9 533
Silgan Holdings Inc.	États-Unis	Matériaux	31 900	1 413	2 345
Simon Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	80 143	14 391	19 143
Solar Capital Ltd.	États-Unis	Services financiers	68 151	1 685	1 653
Sonos Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	69 104	1 542	1 060
Southern Co.	États-Unis	Services publics	82 657	10 165	10 931
Southwest Airlines Co.	États-Unis	Produits industriels	682 973	31 939	32 984
Spotify Technology SA	États-Unis	Services de communication	23 045	10 147	18 230
SS&C Technologies Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	70 925	8 842	8 520
STAG Industrial Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	55 685	2 268	2 893
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	135 721	17 604	19 147
State Street Corp.	États-Unis	Services financiers	78 620	7 511	10 123
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	62 110	27 998	33 252
Supernus Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	53 404	1 953	2 515
Synchrony Financial	États-Unis	Services financiers	210 205	12 303	16 005
Synopsys Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 724	3 401	2 914
Targa Resources Corp.	États-Unis	Énergie	21 569	5 905	6 219
Target Corp.	États-Unis	Consommation de base	94 767	17 177	14 224
TE Connectivity PLC	États-Unis	Technologie de l'information	12 182	2 572	2 476

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS AMÉRICAINES 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 \$)
ACTIONS (suite)					
Tesla Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	221 018	75 622	82 379
Texas Capital Bancshares Inc.	États-Unis	Services financiers	10 463	853	1 124
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	23 710	5 531	6 128
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	67 242	46 572	48 122
Titan Machinery Inc.	États-Unis	Produits industriels	27 046	663	663
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	176 167	27 193	30 860
TKO Group Holdings Inc.	États-Unis	Services de communication	16 556	1 236	3 639
T-Mobile USA Inc.	États-Unis	Services de communication	106 212	19 372	40 741
The Trade Desk Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	88 521	10 585	6 966
Tradeweb Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	15 557	2 320	3 322
Trane Technologies PLC	États-Unis	Produits industriels	94 154	31 798	45 623
TransDigm Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	8 741	9 741	17 390
The Travelers Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	35 307	10 849	13 429
TreeHouse Foods Inc.	États-Unis	Consommation de base	31 370	1 858	1 222
Tronox Holdings PLC	États-Unis	Matériaux	49 343	791	500
Tyson Foods Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	101 747	9 035	9 338
U.S. Bancorp	États-Unis	Services financiers	85 334	4 614	5 182
Uber Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	245 478	19 920	25 723
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	14 032	4 664	4 768
United Community Bank Inc.	États-Unis	Services financiers	35 038	1 451	1 418
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	19 899	4 191	3 148
United Rentals Inc.	États-Unis	Produits industriels	20 765	5 905	18 716
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	182 997	131 310	137 845
Unitil Corp.	États-Unis	Services publics	35 403	2 302	2 937
Universal Health Services Inc., cat. B	États-Unis	Soins de santé	33 762	9 134	9 124
US Foods Holding Corp.	États-Unis	Consommation de base	44 304	4 139	4 171
Valero Energy Corp.	États-Unis	Énergie	103 379	9 439	19 636
Valvoline Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	27 558	1 577	1 380
Veeco Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	28 482	1 048	823
Veeva Systems Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	25 795	7 137	8 593
Ventas Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	31 555	2 151	3 121
Veritex Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	47 195	1 571	1 695
Vertex Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	15 500	8 069	10 808
Vertiv Holdings Co.	États-Unis	Produits industriels	57 165	7 826	5 936
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	192 103	61 556	96 826
Vornado Realty Trust	États-Unis	Biens immobiliers	308 011	9 778	16 386
Voya Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	21 167	1 619	2 063
Vulcan Materials Co.	États-Unis	Matériaux	86 698	27 938	29 090
Wabash National Corp.	États-Unis	Produits industriels	23 808	502	378
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	15 465	2 318	4 034
Wal-Mart Stores Inc.	États-Unis	Consommation de base	828 520	66 073	104 609
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	21 247	2 907	3 016
Waste Connections Inc.	États-Unis	Produits industriels	48 474	9 195	13 608
Waters Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 879	1 233	1 526
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	690 891	45 058	71 334
Western Digital Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	32 413	2 554	1 885
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	141 980	12 295	12 203
WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	États-Unis	Produits industriels	32 160	867	1 286
Wingstop Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9 222	3 498	2 992
Wolverine World Wide Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	51 488	1 072	1 030
Workday Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	8 077	2 716	2 713
Xcel Energy Inc.	États-Unis	Services publics	29 855	2 315	3 040
Zebra Technologies Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	13 140	7 451	5 340
Zscaler Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	18 760	4 957	5 354
Total des actions				5 188 285	7 357 978
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				940	47
Total des options				940	47

FONDS PRIVÉ D’ACTIONS AMÉRICAINES 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 \$)
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares Core S&P Small-Cap ETF	États-Unis	Fonds négociés en bourse	5 996	919	902
iShares Russell 1000 Value ETF	États-Unis	Fonds négociés en bourse	27 600	5 399	7 469
iShares Russell 2000 ETF	États-Unis	Fonds négociés en bourse	3 465	775	994
iShares Russell 2000 Value ETF	États-Unis	Fonds négociés en bourse	4 592	782	997
Total des fonds négociés en bourse				7 875	10 362
FONDS PRIVÉS					
BlackRock Long Term Private Capital, SCSp	États-Unis	Services financiers	5 000	88 961	83 879
¹ Northleaf Capital Opportunities, placement privé	Canada	Services financiers	3 500	39 243	54 643
¹ Northleaf Private Equity Investors VIII	Canada	Services financiers	5 000	35 868	47 751
¹ Northleaf Secondary Partners III	Canada	Services financiers	17 500	169 542	216 436
² Portage Capital Solutions Canada Fund I LP	États-Unis	Services financiers	2 500	15 482	16 778
Total des fonds privés				349 096	419 487
Coûts de transaction				(1 496)	–
Total des placements				5 544 700	7 787 874
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(505)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(40)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					127 153
Autres éléments d'actif moins le passif					(9 761)
Actif net attribuable aux porteurs de titres					7 904 721

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.

FONDS PRIVÉ D’ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025		31 MARS 2024	
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	93,1	Actions	94,3
<i>Actions</i>	93,1	Fonds privés	4,2
<i>Options achetées</i>	–	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
<i>Options vendues</i>	–	Fonds négociés en bourse	0,2
Fonds privés	5,3	Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6		
Fonds négociés en bourse	0,1		
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)		
RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	92,3	États-Unis	95,4
Canada	4,4	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6	Chine	0,8
Pays-Bas	0,5	Pays-Bas	0,7
Irlande	0,5	Irlande	0,5
Royaume-Uni	0,3	Royaume-Uni	0,5
Chine	0,2	France	0,3
Suisse	0,2	Canada	0,3
Brésil	0,1	Suisse	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)	Brésil	0,1
		Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)
RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	24,4	Technologie de l'information	25,4
Services financiers	15,2	Services financiers	13,0
Soins de santé	11,2	Soins de santé	12,9
Consommation discrétionnaire	9,7	Consommation discrétionnaire	10,2
Produits industriels	9,2	Produits industriels	9,5
Services de communication	7,0	Services de communication	6,9
Consommation de base	5,5	Consommation de base	4,9
Fonds privés	5,1	Fonds privés	4,2
Énergie	3,5	Énergie	4,2
Matériaux	2,9	Matériaux	3,2
Services publics	2,7	Services publics	2,4
Biens immobiliers	2,0	Biens immobiliers	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Fonds négociés en bourse	0,1	Fonds négociés en bourse	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)	Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

FONDS PRIVÉ D’ACTIONS AMÉRICAINES 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 \$)
SPDR S&P 500 ETF Trust	162 954	Achat	30 juin 2025	665,00 USD	940	47
Total des options					940	47

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
SPDR S&P 500 ETF Trust	(162 954)	Option d'achat vendue	30 juin 2025	675,00 USD	(634)	(40)
Total des options					(634)	(40)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré									
Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)		Devise à remettre (en milliers de \$)		Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	2 095	EUR	(2 210)	USD	18 juin 2025	3 179	3 274	95	–
A	957	EUR	(1 014)	USD	18 juin 2025	1 458	1 495	37	–
A	2 936	USD	(2 727)	EUR	18 juin 2025	(4 222)	(4 259)	–	(37)
A	937	USD	(870)	EUR	18 juin 2025	(1 347)	(1 359)	–	(12)
A	4 382	USD	(4 071)	EUR	18 juin 2025	(6 302)	(6 358)	–	(56)
A	6 004	USD	(5 575)	EUR	18 juin 2025	(8 635)	(8 709)	–	(74)
A	5 278	USD	(4 902)	EUR	18 juin 2025	(7 591)	(7 656)	–	(65)
A	1 964	EUR	(2 130)	USD	18 juin 2025	3 063	3 068	5	–
A	543	USD	(504)	EUR	18 juin 2025	(781)	(788)	–	(7)
A	553	USD	(514)	EUR	18 juin 2025	(796)	(803)	–	(7)
A	4 108	USD	(3 815)	EUR	18 juin 2025	(5 908)	(5 959)	–	(51)
A	5 009	USD	(3 904)	GBP	18 juin 2025	(7 204)	(7 253)	–	(49)
A	4 227	USD	(3 295)	GBP	18 juin 2025	(6 079)	(6 121)	–	(42)
A	2 854	USD	(2 224)	GBP	18 juin 2025	(4 104)	(4 132)	–	(28)
A	6 484	USD	(5 058)	GBP	18 juin 2025	(9 326)	(9 397)	–	(71)
A	3 713	USD	(2 891)	GBP	18 juin 2025	(5 340)	(5 371)	–	(31)
A	10 400	USD	(8 111)	GBP	18 juin 2025	(14 957)	(15 067)	–	(110)
A	677	CAD	(70 374)	JPY	27 juin 2025	(677)	(679)	–	(2)
Total des contrats de change à terme de gré à gré								137	(642)
Total des actifs dérivés									137
Total des passifs dérivés									(642)

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 AMÉRICAINES 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 (« 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 fiducie 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 bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être 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.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 AMÉRICAINES 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 AMÉRICAINES 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 SGIIG (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 0,65	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 du sous-conseiller en valeurs suivant pour aider à la gestion des placements et à la négociation pour le Fonds :

- PanAgora Asset Management Inc.

PanAgora Asset Management Inc. est, indirectement, une société affiliée à la Société Financière IGM Inc.

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	119 912	178 373
Valeur des biens reçus en garantie	128 168	187 863

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	191	100,0	417	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(0,5)	(8)	(1,9)
	190	99,5	409	98,1
Paiements à l'agent de prêt de titres	(34)	(17,8)	(73)	(17,5)
Revenu tiré du prêt de titres	156	81,7	336	80,6

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2025	1 200
31 mars 2024	1 018

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 américaines en répartissant l'actif à un certain nombre de mandats, y compris : Valeur grande capitalisation américaine, Croissance grande capitalisation américaine, Actions américaines de base, Petite capitalisation américaine et Placements privés. Chaque mandat est géré de façon distincte.

FONDS PRIVÉ D’ACTIONS AMÉRICAINES 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)

ii. Risque de change

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

31 mars 2025								
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	7 704 369	114 204	75 355	7 893 928				
EUR	67 466	–	(28 054)	39 412				
CHF	13 779	–	–	13 779				
JPY	1 864	–	(679)	1 185				
DKK	396	–	–	396				
GBP	–	–	(47 341)	(47 341)				
Total	7 787 874	114 204	(719)	7 901 359				
% de l'actif net	98,5	1,4	–	99,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(395 068)	(5,0)	395 068	5,0

31 mars 2024								
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	7 142 527	87 476	109 444	7 339 447				
EUR	83 679	240	(64 846)	19 073				
CHF	10 052	–	–	10 052				
JPY	3 249	–	(1 190)	2 059				
DKK	1 162	–	–	1 162				
GBP	13 950	–	(44 598)	(30 648)				
Total	7 254 619	87 716	(1 190)	7 341 145				
% de l'actif net	98,7	1,2	–	99,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(367 057)	(5,0)	367 057	5,0

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2025	778 978	9,9	(778 791)	(9,9)
31 mars 2024	725 462	9,9	(725 462)	(9,9)

v. Risque de crédit

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

FONDS PRIVÉ D’ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	7 274 473	83 505	–	7 357 978	6 923 947	–	–	6 923 947
Options	47	–	–	47	–	–	–	–
Fonds/billets négociés en bourse	10 362	–	–	10 362	11 177	–	–	11 177
Fonds privés	–	–	419 487	419 487	–	–	319 495	319 495
Actifs dérivés	–	137	–	137	–	710	–	710
Passifs dérivés	(40)	(642)	–	(682)	–	–	–	–
Placements à court terme	–	93 802	–	93 802	–	64 754	–	64 754
Total	7 284 842	176 802	419 487	7 881 131	6 935 124	65 464	319 495	7 320 083

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	March 31, 2024
	Fonds privés (\$)	Fonds privés (\$)
Solde, à l'ouverture	319 495	226 596
Achats	79 552	69 418
Ventes	–	(31 265)
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	14 149
Latent(e)s	20 440	40 597
Solde, à la clôture	419 487	319 495
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	20 440	25 028

La juste valeur de chaque instrument financier de niveau 3 est généralement évaluée au moyen de données de marché non observables, selon la meilleure information disponible au moment de l'évaluation. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, dont les données d'entrée et les hypothèses clés qui sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité attendue des prix.

Les placements d'un montant de 419 487 \$ classés dans le niveau 3 (319 495 \$ en 2024) ont été évalués en fonction des évaluations estimatives fournies par les gestionnaires des fonds privés, des transactions de financement, de la valeur d'indices comparables, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Si la valeur de ces placements devait augmenter ou diminuer de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 41 949 \$ (31 950 \$ en 2024).

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	1 466 913	1 109 383

FONDS PRIVÉ D’ACTIONS AMÉRICAINES 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

Les tableaux ci-après présentent les actifs financiers et passifs financiers qui font l’objet d’une convention-cadre de compensation ou d’autres conventions semblables et l’incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d’événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n’a été compensé dans les états financiers.

31 mars 2025				
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	137	(131)	–	6
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(642)	131	–	(511)
Obligation pour options vendues	(40)	–	–	(40)
Total	(545)	–	–	(545)

31 mars 2024				
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	710	–	–	710
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	–	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	710	–	–	710

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 :

	% de l’actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
31 mars 2025		
BlackRock Long Term Private Capital, SCSp	0,7	83 879
iShares Core S&P Small-Cap ETF	0,0	902
iShares Russell 1000 Value ETF	0,0	7 469
iShares Russell 2000 ETF	0,0	994
iShares Russell 2000 Value ETF	0,0	997
Northleaf Capital Opportunities, placement privé	8,8	54 643
Northleaf Private Equity Investors VIII	7,1	47 751
Northleaf Secondary Partners III	12,6	216 436
Portage Capital Solutions Canada Fund I LP	6,5	16 778

	% de l’actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
31 mars 2024		
BlackRock Long Term Private Capital, SCSp	0,6	91 917
iShares Russell 1000 Value ETF	0,0	6 851
iShares Russell 2000 ETF	0,0	2 209
iShares Russell 2000 Value ETF	0,0	2 117
Northleaf Capital Opportunities, placement privé	8,9	42 392
Northleaf Private Equity Investors VIII	3,3	30 515
Northleaf Secondary Partners III	8,3	147 325
Portage Capital Solutions Canada Fund I LP	6,8	7 346

FONDS PRIVÉ D’ACTIONS AMÉRICAINES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

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 Capital Opportunities, placement privé ¹⁾	29 835	35 000	25 460	35 000
Northleaf Private Equity Investors VIII ¹⁾	27 500	50 000	20 000	50 000
Northleaf Secondary Partners III ¹⁾	140 000	175 000	104 125	175 000
Portage Capital Solutions Canada Fund I LP ²⁾	11 500	25 000	–	–

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.

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 26 037 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	34 459
Série Ti	Série Ti	2 277

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) 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.