

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES 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 internationales 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 internationales Profil^{MC} (le « Fonds »),

Opinion

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

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

KPMG A. N. L. / S. L. N. C. R. L.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES 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	5 379 706	4 833 943
Trésorerie et équivalents de trésorerie	98 480	113 647
Dividendes à recevoir	16 844	13 398
Sommes à recevoir pour placements vendus	39 903	33 825
Sommes à recevoir pour titres émis	–	628
Marge sur instruments dérivés	1 011	974
Actifs dérivés	–	309
Total de l'actif	5 535 944	4 996 724
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	52 305	30 946
Sommes à payer pour titres rachetés	1	853
Sommes à payer au gestionnaire	244	226
Impôt à payer	134	339
Passifs dérivés	545	–
Total du passif	53 229	32 364
Actif net attribuable aux porteurs de titres	5 482 715	4 964 360

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série F	12,99	12,28	301 003	143 572
Série I	14,16	13,39	4 331 125	4 139 380
Série P	19,90	18,83	814 478	646 829
Série Ti	8,67	8,65	36 109	34 579
			5 482 715	4 964 360

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Dividendes	139 511	132 572
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	11 120	12 117
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	482 723	137 457
Profit (perte) net(te) latent(e)	83 924	398 326
Revenu tiré du prêt de titres	831	876
Total des revenus (pertes)	718 109	681 348
Charges (note 6)		
Frais de conseil du fonds	13 312	11 017
Frais d'administration	12 235	10 665
Honoraires d'audit	6	24
Droits de garde	109	126
Droits d'inscription	103	125
Honoraires du fiduciaire	2 447	2 133
Rapports aux porteurs de titres	244	234
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	6 387	5 289
Frais du comité d'examen indépendant	11	10
Intérêts débiteurs	22	26
Autre	6	11
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	34 882	29 660
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	34 882	29 660
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	683 227	651 688
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	18 136	16 168
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	(11)	414
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	665 102	635 106

	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	1,64	2,19	28 565	13 926
Série I	1,76	1,69	532 289	521 040
Série P	2,73	2,80	99 916	96 035
Série Ti	1,10	1,07	4 332	4 105
			665 102	635 106

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES 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	4 964 360	4 317 784	143 572	20 240	4 139 380	3 176 695	646 829	1 109 843	34 579	11 006
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	665 102	635 106	28 565	13 926	532 289	521 040	99 916	96 035	4 332	4 105
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenus	(101 735)	(105 804)	(4 542)	(1 220)	(80 294)	(81 708)	(15 886)	(22 269)	(1 013)	(607)
Gains en capital	(255 354)	(10 409)	(11 423)	(176)	(202 738)	(8 735)	(39 918)	(1 458)	(1 275)	(40)
Remboursement de capital	(1 864)	(1 950)	–	–	–	–	–	–	(1 864)	(1 950)
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(358 953)	(118 163)	(15 965)	(1 396)	(283 032)	(90 443)	(55 804)	(23 727)	(4 152)	(2 597)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	820 712	792 257	179 823	131 102	452 119	430 119	183 161	226 893	5 609	4 143
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	687 153	–	(711 543)	–	24 390
Réinvestissement des distributions	335 225	115 252	9 093	1 261	268 232	89 474	55 804	23 727	2 096	790
Paievements au rachat de titres	(943 731)	(777 876)	(44 085)	(21 561)	(777 863)	(674 658)	(115 428)	(74 399)	(6 355)	(7 258)
Total des opérations sur les titres	212 206	129 633	144 831	110 802	(57 512)	532 088	123 537	(535 322)	1 350	22 065
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	518 355	646 576	157 431	123 332	191 745	962 685	167 649	(463 014)	1 530	23 573
À la clôture	5 482 715	4 964 360	301 003	143 572	4 331 125	4 139 380	814 478	646 829	36 109	34 579
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :										
Titres en circulation, à l'ouverture			11 692	1 842	309 062	265 230	34 358	65 940	3 996	1 342
Émis			14 233	11 632	32 848	34 862	9 496	13 007	652	506
Émis et rachetés à la fusion (note 10)			–	–	–	56 628	–	(41 790)	–	2 939
Réinvestissement des distributions			746	112	20 190	7 320	2 990	1 390	251	98
Rachetés			(3 501)	(1 894)	(56 253)	(54 978)	(5 923)	(4 189)	(734)	(889)
Titres en circulation, à la clôture			23 170	11 692	305 847	309 062	40 921	34 358	4 165	3 996

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES 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	665 102	635 106
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(464 340)	(131 773)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(83 924)	(398 326)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(23 220)	(10 196)
Achat de placements	(3 752 084)	(3 335 477)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	3 793 853	3 248 197
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(3 483)	121
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(187)	502
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	131 717	8 154
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	773 889	748 906
Paiements au rachat de titres	(897 132)	(734 305)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(23 728)	(2 911)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(146 971)	11 690
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(15 254)	19 844
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	113 647	93 700
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	87	103
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	98 480	113 647
Trésorerie	98 480	110 088
Équivalents de trésorerie	–	3 559
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	98 480	113 647
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	136 065	133 516
Impôts étrangers payés	18 330	16 243
Intérêts reçus	11 120	12 117
Intérêts versés	22	26

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
3i Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	804 058	23 964	54 191
A.P. Moller-Mærsk AS, cat. A	Danemark	Produits industriels	238	558	587
A.P. Moller-Mærsk AS, cat. B	Danemark	Produits industriels	3 272	7 021	8 239
A2A SPA	Italie	Services publics	1 255 232	3 521	4 351
ABB Ltd.	Suisse	Produits industriels	445 210	23 645	33 155
ABN AMRO Group NV	Pays-Bas	Services financiers	312 793	5 103	9 480
Accelleron Industries Ltd.	Suisse	Produits industriels	12 125	852	808
ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA	Espagne	Produits industriels	80 061	4 687	6 572
Addtech AB, actions de cat. B	Suède	Produits industriels	13 602	561	574
Adecco Group SA	Suisse	Produits industriels	97 691	7 015	4 227
adidas AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	97 112	30 796	32 726
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	198 528	7 568	10 555
Advantest Corp.	Japon	Technologie de l'information	102 900	5 923	6 587
Adyen NV	Pays-Bas	Services financiers	5 600	11 745	12 318
Aegon Ltd.	Pays-Bas	Services financiers	282 332	2 449	2 672
Ageas	Belgique	Services financiers	123 514	9 002	10 679
AGL Energy Ltd.	Australie	Services publics	595 118	5 645	5 618
AIA Group Ltd.	Hong Kong	Services financiers	1 807 800	20 358	19 656
AIB Group PLC	Irlande	Services financiers	627 130	2 058	5 858
Air Liquide SA	France	Matériaux	181 256	39 264	49 639
Airbus SE	France	Produits industriels	18 300	4 842	4 644
Aisin Seiki Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	22 600	388	354
Aker BP ASA	Norvège	Énergie	54 011	1 605	1 842
Aker Carbon Capture AS	Norvège	Produits industriels	11	–	–
Aker Horizons Holding AS	Norvège	Produits industriels	1	–	–
Aker Solutions ASA	Norvège	Énergie	15	–	–
Alfa Laval AB	Suède	Produits industriels	81 816	5 010	5 045
Alfresa Holdings Corp.	Japon	Soins de santé	187 115	3 322	3 803
Alibaba Group Holding Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	144 414	1 993	3 444
Allianz SE, nom.	Allemagne	Services financiers	76 310	28 532	41 869
Alps Alpine Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	97 017	1 312	1 426
Amada Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	365 650	4 819	5 108
Amadeus IT Group SA	Espagne	Consommation discrétionnaire	138 189	13 183	15 240
Ambev SA	Brésil	Consommation de base	1 924 747	5 689	6 546
América Móvil SAB de CV, série L, CAAE	Mexique	Services de communication	282 498	5 931	5 777
Amplifon SPA	Italie	Soins de santé	3 652	121	106
ams AG	Autriche	Technologie de l'information	76 835	3 346	978
Amundi SA	France	Services financiers	16 071	1 627	1 815
Anglo American PLC	Royaume-Uni	Matériaux	284 913	12 986	11 507
argenx SE, CAAE	Pays-Bas	Soins de santé	6 017	3 225	5 122
argenx SE	Pays-Bas	Soins de santé	9 085	4 979	7 721
Aristocrat Leisure Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	164 997	7 041	9 586
Arkema	France	Matériaux	35 258	4 237	3 873
Aroundtown SA	Allemagne	Biens immobiliers	408 148	1 788	1 606
Asahi Intecc Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	27 500	629	640
Asahi Kasei Corp.	Japon	Matériaux	891 300	8 209	8 980
ASM Pacific Technology Ltd.	Hong Kong	Technologie de l'information	170 465	1 983	1 722
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	79 075	65 861	75 298
ASSA ABLOY AB, B	Suède	Produits industriels	240 000	10 399	10 384
Assicurazioni Generali SPA	Italie	Services financiers	72 614	3 651	3 671
Astellas Pharma Inc.	Japon	Soins de santé	489 600	7 738	6 809
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	295 972	52 720	62 231
AstraZeneca PLC, CAAE	Royaume-Uni	Soins de santé	1 827	194	193
Atacadão Distribuição, Comércio e Indústria Ltda	Brésil	Consommation de base	1 073 465	3 376	1 961
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	1 393 202	24 683	32 141
Atlas Copco AB, B	Suède	Produits industriels	122 440	2 608	2 486
Aurizon Holdings Ltd.	Australie	Produits industriels	91 831	271	257
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	Australie	Services financiers	86 602	2 302	2 278
Auto Trader Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	222 394	3 003	3 087
AUTO1 Group SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	124 902	3 864	3 956
Avolta AG	Suisse	Consommation discrétionnaire	10 117	645	637
AXA SA	France	Services financiers	636 810	27 868	39 122
Azbil Corp.	Japon	Technologie de l'information	477 200	5 409	5 312
Babcock International Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	141 850	997	1 905

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES 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)					
BAE Systems PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	919 786	18 021	26 778
Baidu Inc.	Chine	Services de communication	284 710	4 599	4 726
Bakkafrost P/F	Danemark	Consommation de base	3	–	–
Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	Italie	Services financiers	744 647	5 578	8 512
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Espagne	Services financiers	528 646	7 091	10 370
Banco Bradesco SA, priv., CAAE	Brésil	Services financiers	2 574 023	8 969	8 255
Banco Santander SA	Espagne	Services financiers	3 174 740	18 514	30 772
Bank Hapoalim	Israël	Services financiers	97 070	1 250	1 887
Bank Leumi Le-Israel	Israël	Services financiers	82 703	996	1 595
Bank of Ireland Group PLC	Irlande	Services financiers	427 316	3 626	7 277
Bankinter SA	Espagne	Services financiers	75 979	1 152	1 217
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	2 011 471	8 529	10 867
Barratt Redrow PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	106 352	829	841
Société aurifère Barrick	Canada	Matériaux	229 368	6 108	6 409
BASF SE	Allemagne	Matériaux	105 109	6 983	7 518
BAWAG Group AG	Autriche	Services financiers	15 251	2 332	2 268
Bechtle AG	Allemagne	Technologie de l'information	148 223	8 565	7 911
BELIMO Holding AG	Suisse	Produits industriels	4 762	4 710	4 207
The Berkeley Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	7 914	533	529
BHP Group Ltd.	Australie	Matériaux	24 562	951	848
BHP Group Ltd. (actions en AUD)	Australie	Matériaux	789 874	29 658	27 560
Bilfinger SE	Allemagne	Produits industriels	28 631	3 018	2 969
BlueScope Steel Ltd.	Australie	Matériaux	69 855	1 514	1 343
BNP Paribas SA	France	Services financiers	306 076	25 870	36 683
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	Hong Kong	Services financiers	1 225 000	4 667	7 133
BP PLC	Royaume-Uni	Énergie	1 868 699	12 162	15 164
BPER Banca SPA	Italie	Services financiers	1 142 517	5 586	12 898
Brambles Ltd.	Australie	Produits industriels	208 461	2 405	3 773
Brembo NV	Italie	Consommation discrétionnaire	408 089	7 207	5 020
British American Tobacco PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	312 011	14 002	18 507
The British Land Co. PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	625 434	4 758	4 295
BT Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	2 490 554	5 961	7 694
Burberry Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	207 370	4 936	3 017
Bureau Veritas SA	France	Produits industriels	146 918	6 262	6 392
BYD Co. Ltd., H	Chine	Consommation discrétionnaire	25 865	1 844	1 881
CaixaBank SA	Espagne	Services financiers	386 440	3 328	4 328
Banque Canara	Inde	Services financiers	1 586 326	1 523	2 360
Canon Inc.	Japon	Technologie de l'information	420 100	18 152	18 852
Capgemini SE	France	Technologie de l'information	80 604	18 719	17 345
Carlsberg AS, B	Danemark	Consommation de base	54 869	10 303	10 057
Carnival PLC	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 221	211	207
Carnival PLC, CAAE	États-Unis	Consommation discrétionnaire	57 947	1 762	1 461
Carrefour SA	France	Consommation de base	508 901	11 015	10 503
Catcher Technology Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	99 036	876	900
Check Point Software Technologies Ltd.	Israël	Technologie de l'information	15 052	4 273	4 934
The Chiba Bank Ltd.	Japon	Services financiers	376 070	4 278	5 082
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	Chine	Consommation de base	879 530	1 959	3 154
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	200	13	13
CK Asset Holdings Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	714 241	5 161	4 173
CK Hutchison Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	2 340 870	16 539	19 032
Clariant AG, nom.	Suisse	Matériaux	1 179	18	18
CLP Holdings Ltd.	Hong Kong	Services publics	320 000	3 821	3 752
Coca-Cola HBC AG-DI	Suisse	Consommation de base	3 032	195	198
Coles Group Ltd.	Australie	Consommation de base	88 037	1 290	1 549
Coloplast AS	Danemark	Soins de santé	22 297	4 129	3 374
Banque du Commonwealth d'Australie	Australie	Services financiers	174 981	23 348	23 922
Compagnie de Saint-Gobain	France	Produits industriels	53 920	3 328	7 713
Compagnie Financière Richemont SA	Suisse	Consommation discrétionnaire	120 501	26 128	30 281
Compagnie générale des établissements Michelin, B	France	Consommation discrétionnaire	139 829	6 954	7 061
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	624 127	28 087	29 646
Computershare Ltd.	Australie	Produits industriels	80 924	1 954	2 864
Concordia Financial Group Ltd.	Japon	Services financiers	50 300	260	477
Continental AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	76 088	9 000	7 654
Covivio	France	Biens immobiliers	368	29	30

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES 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)					
Crédit Agricole SA	France	Services financiers	986 113	20 807	25 797
CRH PLC	Irlande	Matériaux	29 271	2 334	3 703
CSL Ltd.	Australie	Soins de santé	33 122	8 319	7 455
Dai-ichi Life Holdings Inc.	Japon	Services financiers	471 964	2 765	5 171
Daikin Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	68 100	11 604	10 641
Daimler AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	36 750	2 727	3 101
Daimler Truck Holding AG	Allemagne	Produits industriels	134 643	5 034	7 789
Daito Trust Construction Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	46 208	6 464	6 802
Daiwa Securities Group Inc.	Japon	Services financiers	109 500	1 028	1 051
Danone SA	France	Consommation de base	205 078	18 548	22 615
Dart Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	107 603	3 109	2 482
Dassault Aviation SA	France	Produits industriels	10 216	3 153	4 891
Dassault Systèmes SA	France	Technologie de l'information	183 910	11 651	10 086
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	1 086 430	31 008	53 637
Demant AS	Danemark	Soins de santé	709	37	34
Denso Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	241 200	4 598	4 307
Dentsu Inc.	Japon	Services de communication	179 480	6 541	5 687
Deutsche Bank AG, nom.	Allemagne	Services financiers	427 381	11 245	14 525
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	69 600	16 781	29 521
Deutsche Telekom AG	Allemagne	Services de communication	1 289 911	46 562	68 736
DHL Group	Allemagne	Produits industriels	4 561	241	280
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	389 279	18 375	14 610
Disco Corp.	Japon	Technologie de l'information	10 400	3 564	3 082
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	17 856	2 384	2 748
Dometic Group AB	Suède	Consommation discrétionnaire	783 743	7 368	4 820
DSM-Firmenich AG	Suisse	Matériaux	46 073	7 487	6 571
DSV Panalpina AS	Danemark	Produits industriels	39 387	9 636	10 971
DWS Group GmbH & Co. KGaA	Allemagne	Services financiers	26 926	1 318	2 113
E.ON SE	Allemagne	Services publics	551 735	10 533	11 982
easyJet PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	914 494	7 730	7 551
Eiffage SA	France	Produits industriels	43 893	5 941	7 366
Eisai Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	22 578	2 216	902
Elisa Oyj	Finlande	Services de communication	22 626	1 559	1 587
Endeavour Mining Corp.	Monaco	Matériaux	78 992	2 120	2 732
Endesa SA	Espagne	Services publics	13 968	457	532
Enel SPA	Italie	Services publics	98 743	1 127	1 153
ENGIE SA	France	Services publics	864 374	17 735	24 239
Eni SPA	Italie	Énergie	571 325	10 268	12 698
EQT AB	Suède	Services financiers	63 486	2 558	2 795
Equinor ASA	Norvège	Énergie	185 940	6 936	7 087
Erste Group Bank AG	Autriche	Services financiers	188 025	8 213	18 799
Eurofins Scientific	France	Soins de santé	87 588	8 133	6 716
Euronext NV	Pays-Bas	Services financiers	11 130	2 080	2 320
EVN AG	Autriche	Services publics	38 058	1 304	1 272
Evolution Gaming Group AB	Suède	Consommation discrétionnaire	41 553	6 335	4 463
Evolution Mining Ltd.	Australie	Matériaux	470 003	2 345	3 024
Evonik Industries AG	Allemagne	Matériaux	196 008	5 462	6 087
EXOR NV	Pays-Bas	Services financiers	7 644	1 112	1 001
Experian PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	290 896	14 124	19 397
FANUC Corp.	Japon	Produits industriels	82 900	3 052	3 256
Ferrari NV	Italie	Consommation discrétionnaire	6 612	3 268	4 058
Ferrovial SE	Pays-Bas	Produits industriels	136 633	7 380	8 801
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	Nouvelle-Zélande	Soins de santé	24 427	658	670
Flughafen Zürich AG	Suisse	Produits industriels	8 334	2 922	2 849
Fresenius Medical Care AG & Co.	Allemagne	Soins de santé	51 633	2 916	3 670
Fresenius SE & Co. KGaA	Allemagne	Soins de santé	191 243	9 694	11 733
Fresnillo PLC	Mexique	Matériaux	208 667	2 416	3 660
Fujikura Ltd.	Japon	Produits industriels	34 661	1 610	1 833
Groupe Galderma SA	Suisse	Soins de santé	3 039	559	465
Gazprom OAO, CAAE	Russie	Énergie	49 516	398	–
Gazprom OAO, CAAE, S	Russie	Énergie	182 133	1 726	–
Gaztransport & Technigaz SA	France	Énergie	7 388	1 436	1 611
Gecina SA	France	Biens immobiliers	18 381	2 636	2 492
Genmab AS	Danemark	Soins de santé	16 284	6 595	4 575

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Getinge AB	Suède	Soins de santé	153 024	4 268	4 742
Givaudan SA	Suisse	Matériaux	3 690	22 036	22 818
Glencore PLC	Australie	Matériaux	4 423 168	29 459	23 410
GMO Payment Gateway Inc.	Japon	Services financiers	6 200	447	477
GN Store Nord AS (GN Great Nordic)	Danemark	Consommation discrétionnaire	244	6	6
Goodman Group	Australie	Biens immobiliers	209 817	4 827	5 429
¹ Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgique	Services financiers	2 347	319	253
Grupo México SAB de CV, série B	Mexique	Matériaux	1 086 686	6 368	7 817
GSK PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	1 297 673	33 804	35 657
H. Lundbeck AS	Danemark	Soins de santé	291 881	2 171	2 116
Hakuhodo DY Holdings Inc.	Japon	Services de communication	209 000	2 517	2 174
Haleon PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	1 543 920	10 903	11 243
Hamamatsu Photonics K.K.	Japon	Technologie de l'information	173 200	3 211	2 435
Hang Seng Bank Ltd.	Hong Kong	Services financiers	9 800	189	192
Hankook Tire Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	39 369	1 327	1 524
HDFC Bank Ltd.	Inde	Services financiers	87 365	2 413	2 677
HDFC Bank Ltd., CAAE	Inde	Services financiers	82 055	7 106	7 841
HeidelbergCement AG	Allemagne	Matériaux	21 105	1 691	5 197
Heineken NV	Pays-Bas	Consommation de base	207 423	26 063	24 377
Henkel AG & Co. KGaA	Allemagne	Consommation de base	16 818	1 656	1 743
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	Allemagne	Consommation de base	85 535	9 956	9 786
Hermès International	France	Consommation discrétionnaire	4 296	16 592	16 201
Hino Motors Ltd.	Japon	Produits industriels	287 620	2 549	1 167
Hitachi Ltd.	Japon	Produits industriels	1 202 400	29 783	40 063
Holcim Ltd.	Suisse	Matériaux	182 571	26 628	28 262
Honda Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	388 307	4 674	5 070
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	285 500	16 538	18 268
HORIBA Ltd.	Japon	Technologie de l'information	25 770	2 158	2 478
Hoya Corp.	Japon	Soins de santé	140 847	20 738	22 866
HSBC Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	79 600	1 306	1 304
HSBC Holdings PLC (actions en livres sterling)	Royaume-Uni	Services financiers	410 267	4 376	6 693
Hugo Boss AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	19 610	1 189	1 064
Hulic Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	316 220	3 609	4 367
Hyundai Mobis	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	23 020	5 065	5 883
Iberdrola SA	Espagne	Services publics	664 547	13 509	15 461
IG Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	162 443	2 813	2 882
IHI Corp.	Japon	Produits industriels	126 200	11 053	12 612
Imperial Brands PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	337 274	12 458	17 945
Indra Sistemas SA	Espagne	Technologie de l'information	192 006	5 650	8 038
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	Espagne	Consommation discrétionnaire	365 287	17 523	26 222
Banque industrielle de Corée	Corée du Sud	Services financiers	53 585	721	746
Infineon Technologies AG	Allemagne	Technologie de l'information	35 900	1 681	1 706
Informa PLC	Royaume-Uni	Services de communication	550 591	7 708	7 924
Groupe ING NV	Pays-Bas	Services financiers	575 253	10 580	16 206
Insurance Australia Group Ltd.	Australie	Services financiers	2 360	16	16
InterContinental Hotels Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	141 314	14 327	21 881
International Consolidated Airlines Group SA	Royaume-Uni	Produits industriels	1 472 681	7 252	7 178
Intertek Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	190 068	16 377	17 706
Intesa Sanpaolo SPA	Italie	Services financiers	1 886 241	7 883	13 975
Investor AB	Suède	Services financiers	55 485	2 014	2 385
Israel Discount Bank Ltd.	Israël	Services financiers	247 116	1 975	2 464
Isuzu Motors Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	42 361	540	826
Italgas SPA	Italie	Services publics	87 601	891	905
ITOCHU Corp.	Japon	Produits industriels	333 300	20 975	22 161
J Sainsbury PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	949 101	4 111	4 153
J. Front Retailing Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	17 200	247	305
James Hardie Industries PLC	Irlande	Matériaux	159 302	8 052	5 437
Japan Airlines Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	113 847	2 860	2 798
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	70 900	750	1 045
Japan Post Bank Co. Ltd.	Japon	Services financiers	109 400	1 147	1 590
Japan Post Holdings Co. Ltd.	Japon	Services financiers	442 700	5 750	6 365
Japan Post Insurance Co. Ltd.	Japon	Services financiers	207 320	5 425	6 052
Jardine Matheson Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	3 300	191	201
JBH Hi-Fi Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	1 504	125	126

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
JGC Corp.	Japon	Produits industriels	192 200	2 927	2 175
Kakaku.com Inc.	Japon	Services de communication	116 100	2 569	2 402
Kao Corp.	Japon	Consommation de base	122 500	7 534	7 619
KASIKORNBANK PCL, actions étrangères	Thaïlande	Services financiers	682 610	3 323	4 678
KASIKORNBANK PCL, CAE sans droit de vote	Thaïlande	Services financiers	725 620	3 630	4 985
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	9 200	647	795
KB Financial Group Inc.	Corée du Sud	Services financiers	77 260	3 851	5 967
KBC Groupe SA	Belgique	Services financiers	74 163	6 696	9 761
Kerry Group PLC, A	Irlande	Consommation de base	33 194	3 835	5 008
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	49 351	24 937	27 878
Kingfisher PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 822 036	7 988	8 627
Kingspan Group PLC	Irlande	Produits industriels	37 550	4 416	4 370
Kirin Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	98 099	2 020	1 957
Koito Manufacturing Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	271 850	5 145	4 816
Kongsberg Gruppen ASA	Norvège	Produits industriels	38 537	5 853	8 132
Koninklijke (Royal) KPN NV	Pays-Bas	Services de communication	2 082 272	10 198	12 687
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Pays-Bas	Consommation de base	220 536	10 615	11 865
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	249 185	6 490	9 111
Krones AG	Allemagne	Produits industriels	412	86	80
KT Corp., CAAE	Corée du Sud	Services de communication	295 495	4 362	7 526
Kubota Corp.	Japon	Produits industriels	434 030	8 352	7 669
Kuehne + Nagel International AG	Suisse	Produits industriels	33 300	11 474	11 095
Kyushu Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	27 300	344	343
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	419 393	5 132	4 288
Legrand SA	France	Produits industriels	142 633	20 293	21 734
Lenovo Group Ltd.	Chine	Technologie de l'information	1 377 299	2 803	2 689
Linde PLC	Irlande	Matériaux	6 584	2 958	4 409
The Link Real Estate Investment Trust	Hong Kong	Biens immobiliers	884 200	5 846	5 975
Lloyds Banking Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	5 263 906	5 887	7 085
Les Compagnies Loblaw ltée	Canada	Consommation de base	20 537	2 548	4 141
Logitech International SA, nom.	Suisse	Technologie de l'information	20 991	2 621	2 569
Lojas Renner SA	Bésil	Consommation discrétionnaire	1 024 947	3 164	3 158
London Stock Exchange Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	266 269	39 613	56 808
Lonza Group AG	Suisse	Soins de santé	25 174	21 861	22 296
L'Oréal SA	France	Consommation de base	14 327	7 282	7 656
Lukoil PJSC, CAAE parrainé	Russie	Énergie	19 068	2 328	–
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	54 861	51 415	49 290
Makita Corp.	Japon	Produits industriels	9 416	305	450
Marks & Spencer Group PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	207 995	1 409	1 377
Marubeni Corp.	Japon	Produits industriels	116 600	2 616	2 681
Mazda Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	459 600	4 498	4 181
Medibank Private Ltd.	Australie	Services financiers	1 456 572	5 185	5 828
Mediobanca SPA	Italie	Services financiers	1 727	46	47
Melrose Industries PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	26	–	–
Merck KGaA	Allemagne	Soins de santé	20 935	4 357	4 125
MFE – MEDIAFOREUROPE NV	Italie	Services de communication	1	–	–
MFE – MEDIAFOREUROPE NV, cat. A	Pays-Bas	Services de communication	1	–	–
MISUMI Group Inc.	Japon	Produits industriels	13 000	284	312
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	Japon	Matériaux	517 600	3 992	3 677
Mitsubishi Corp.	Japon	Produits industriels	440 700	10 387	11 155
Mitsubishi Electric Corp.	Japon	Produits industriels	408 700	9 142	10 740
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	334 110	7 069	7 848
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	Japon	Matériaux	105 300	2 085	2 365
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	136 500	3 369	3 357
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	2 517 454	34 811	48 931
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	Japon	Services financiers	61 100	478	592
Mitsui & Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	111 800	3 030	3 024
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	976 800	11 956	12 551
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	Israël	Services financiers	61 372	3 456	3 954
Mizuho Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	182 700	4 676	7 161
Mobile TeleSystems, CAAE	Russie	Services de communication	258 965	2 557	–
Mondi PLC	Afrique du Sud	Matériaux	263 665	6 246	5 655
Monotaro Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	43 869	840	1 179
Mowi ASA	Norvège	Consommation de base	4 423	119	119

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	Japon	Services financiers	302 000	7 747	9 415
MTN Group Ltd.	Afrique du Sud	Services de communication	582 225	4 120	5 644
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	Allemagne	Services financiers	31 886	15 974	28 924
Murata Manufacturing Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	850 700	21 772	19 035
Natura &Co Holding SA	Brésil	Consommation de base	786 101	1 948	1 978
NatWest Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	4 408 517	31 952	37 160
NEC Corp.	Japon	Technologie de l'information	355 600	8 916	10 861
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation de base	377 940	52 164	55 000
Next PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	85 384	12 660	17 685
NICE Systems Ltd.	Israël	Technologie de l'information	24 990	6 160	5 516
Nikon Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	140 670	1 910	2 010
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Japon	Services de communication	2 301 200	3 280	3 199
Nippon Television Holdings Inc.	Japon	Services de communication	125 624	2 126	3 702
Nissan Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	951 811	5 288	3 479
NN Group NV	Pays-Bas	Services financiers	141 756	7 828	11 355
Nokia Oyj, CAAE	Finlande	Technologie de l'information	53 498	362	405
Nokia Oyj	Finlande	Technologie de l'information	1 287 244	7 487	9 769
Nomura Holdings Inc.	Japon	Services financiers	2 232 700	16 723	19 700
Nomura Real Estate Holdings Inc.	Japon	Biens immobiliers	210 500	1 529	1 762
Nomura Research Institute Ltd.	Japon	Technologie de l'information	60 309	2 388	2 817
Nordea Bank ABP	Finlande	Services financiers	672 406	10 954	12 315
Norsk Hydro ASA	Norvège	Matériaux	79 712	434	669
Northern Star Resources Ltd.	Australie	Matériaux	698 560	10 467	11 604
Nova Measuring Instruments Ltd.	Israël	Technologie de l'information	31	10	8
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	496 995	61 495	79 557
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	439 373	36 867	43 824
Novonosis, B	Danemark	Matériaux	112 824	9 387	9 462
Obayashi Corp.	Japon	Produits industriels	86 400	1 509	1 653
OdontoPrev SA	Brésil	Soins de santé	1 342 013	4 167	3 530
Old Mutual Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	2 960 830	2 964	2 768
Olympus Corp.	Japon	Soins de santé	288 500	6 259	5 454
OMV AG	Autriche	Énergie	16 808	1 071	1 241
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	147 914	3 999	2 286
Orange SA	France	Services de communication	940 238	15 216	17 544
Orion Oyj	Finlande	Soins de santé	6 695	557	573
ORIX Corp.	Japon	Services financiers	380 700	10 866	11 336
Osaka Gas Co. Ltd.	Japon	Services publics	89 200	2 941	2 907
Otsuka Corp.	Japon	Technologie de l'information	66 300	1 741	2 067
Panasonic Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	347 900	4 713	5 998
Persol Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	1 412 170	2 717	3 372
Petrofac Ltd.	Royaume-Uni	Énergie	15	–	–
Plus500 Ltd.	Israël	Services financiers	2	–	–
Poste Italiana SPA	Italie	Services financiers	121 518	1 289	3 115
Pro Medicus Ltd.	Australie	Soins de santé	12 349	1 185	2 245
Prosus NV	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	104 813	6 260	7 037
Proximus SA	Belgique	Services de communication	183 016	2 347	1 952
Prudential PLC	Royaume-Uni	Services financiers	712 621	9 381	11 061
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	Indonésie	Services financiers	7 063 114	2 655	2 560
Publicis Groupe SA	France	Services de communication	17 659	2 532	2 395
Qantas Airways Ltd.	Australie	Produits industriels	759 678	5 397	6 233
QBE Insurance Group Ltd.	Australie	Services financiers	812 438	13 646	16 100
Raizen SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	4 143 500	3 503	1 931
Rakuten Bank Ltd.	Japon	Services financiers	187 800	4 638	11 687
Rakuten Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	67 000	586	552
Randstad Holding NV	Pays-Bas	Produits industriels	86 852	5 957	5 199
Rational AG	Allemagne	Produits industriels	316	410	377
REA Group Ltd.	Australie	Services de communication	33 673	6 017	6 709
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	108 877	8 737	10 585
Recordati SPA	Italie	Soins de santé	14 988	1 243	1 222
Recruit Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	637 500	35 453	47 664
RELX NV	Royaume-Uni	Produits industriels	507 959	19 209	36 618
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	257 606	12 565	18 617
Renault SA	France	Consommation discrétionnaire	75 285	3 388	5 505
Repsol SA	Espagne	Énergie	253 713	4 932	4 851

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES 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)					
Resona Holdings Inc.	Japon	Services financiers	625 568	3 600	7 793
Rheinmetall AG	Allemagne	Produits industriels	1 920	3 385	3 963
Rinnai Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	94 493	2 833	3 148
Rio Tinto Ltd.	Australie	Matériaux	34 040	3 680	3 561
Rio Tinto PLC	Royaume-Uni	Matériaux	186 063	17 220	16 003
Roche Holding AG	Suisse	Soins de santé	4 987	2 220	2 492
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	101 366	42 800	47 962
ROHM Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	339 994	5 945	4 695
Rolls-Royce Holdings PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	2 102 800	24 716	29 251
RTL Group SA	Luxembourg	Services de communication	29 242	1 656	1 584
RTL Group SA (Bourse allemande Xetra)	Luxembourg	Services de communication	10 406	652	565
RWE AG	Allemagne	Services publics	101 229	4 789	5 203
Ryanair Holdings PLC, CAAE	Irlande	Produits industriels	117 432	7 406	7 156
Safran SA	France	Produits industriels	181 256	40 422	68 812
The Sage Group PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	1 199 182	25 433	26 951
Saipem SPA	Italie	Énergie	1 229 534	4 110	4 108
Sampo Oyj, A	Finlande	Services financiers	1 136 967	13 149	15 670
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	155 940	10 482	8 873
Sandvik AB	Suède	Produits industriels	273 945	8 419	8 321
Sanofi	États-Unis	Soins de santé	214 031	30 975	34 130
Santos Ltd.	Australie	Énergie	1 072 762	6 664	6 449
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	289 443	64 645	110 587
Sberbank of Russia, CAAE	Russie	Services financiers	150 330	3 102	–
SBI Holdings Inc.	Japon	Services financiers	115 200	3 876	4 447
Schindler Holding AG	Suisse	Produits industriels	1 659	686	722
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	106 107	33 503	35 347
Scout24 AG	Allemagne	Services de communication	20 249	2 191	3 037
Sea Ltd.	États-Unis	Services de communication	35 430	3 691	6 649
Seek Ltd.	Australie	Services de communication	480	10	9
Sega Sammy Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	104 490	1 781	2 903
SES SA	Luxembourg	Services de communication	9	–	–
Seven & i Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	272 700	5 610	5 704
Shell PLC (actions en livres sterling)	Pays-Bas	Énergie	1 591 946	54 990	83 359
Shell PLC-W/I, CAAE	Pays-Bas	Énergie	11 867	1 148	1 251
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	Japon	Matériaux	284 900	11 051	11 682
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	182 230	7 029	8 360
Shionogi & Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	62 600	1 245	1 358
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	98 538	32 776	32 534
Siemens Energy AG	Allemagne	Produits industriels	137 787	9 427	11 578
Sika AG	Suisse	Matériaux	7 065	2 697	2 463
Singapore Technologies Engineering Ltd.	Singapour	Produits industriels	393 000	2 709	2 845
Singapore Telecommunications Ltd.	Singapour	Services de communication	6 692 500	17 007	24 409
SKF AB, B	Suède	Produits industriels	194 470	4 204	5 686
Smithfield Foods Inc.	États-Unis	Consommation de base	755	23	22
Smiths Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	272 694	7 145	9 826
Société Générale	France	Services financiers	266 839	10 004	17 337
SoftBank Corp.	Japon	Services de communication	2 203 200	3 665	4 419
SoftBank Group Corp.	Japon	Services de communication	73 600	5 435	5 360
Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc.	Japon	Services financiers	75 600	1 862	3 298
Sonic Healthcare Ltd.	Australie	Soins de santé	332 485	8 270	7 715
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 895 200	65 816	106 135
South32 Ltd.	Australie	Matériaux	147 905	482	429
SPIE SA	France	Produits industriels	49 678	3 137	3 046
Sportradar Group AG	Suisse	Consommation discrétionnaire	102 361	2 823	3 183
Spotify Technology SA	États-Unis	Services de communication	10 451	7 924	8 267
SSAB AB	Suède	Matériaux	155 455	1 426	1 367
SSE PLC	Royaume-Uni	Services publics	677 610	21 564	20 062
Standard Chartered PLC	Royaume-Uni	Services financiers	741 172	7 313	15 804
Stanley Electric Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	112 205	2 560	3 035
STMicroelectronics NV	Suisse	Technologie de l'information	300 149	11 804	9 455
Stora Enso Oyj, R	Finlande	Matériaux	605 957	10 587	8 275
Straumann Holding AG	Suisse	Soins de santé	10 913	2 050	1 897
Subaru Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	254 283	6 038	6 516
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	Japon	Matériaux	2 170 400	7 006	7 556

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Sumitomo Corp.	Japon	Produits industriels	172 600	5 811	5 580
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	82 839	2 574	2 434
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	674 800	19 274	24 780
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	Japon	Services financiers	501 544	13 617	18 012
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	151 806	1 808	2 758
Sun Hung Kai Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	77 500	1 066	1 058
Suncorp Group Ltd.	Australie	Services financiers	27 587	506	481
Suzuki Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	734 700	11 956	12 892
The Swatch Group AG	Suisse	Consommation discrétionnaire	21 816	7 274	5 422
Swedish Orphan Biovitrum AB	Suède	Soins de santé	36 424	1 526	1 502
Swire Pacific Ltd., cat. A	Hong Kong	Produits industriels	347 500	4 047	4 406
T&D Holdings Inc.	Japon	Services financiers	421 831	6 762	12 932
Taiheiyō Cement Corp.	Japon	Matériaux	49 099	1 500	1 848
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	Taiwan	Technologie de l'information	47 245	6 974	11 279
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	756 122	30 413	32 318
Tate & Lyle PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	335 329	3 483	3 227
Taylor Wimpey PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	435 820	910	877
TDK Corp.	Japon	Technologie de l'information	244 800	3 779	3 678
Technology One Ltd.	Australie	Technologie de l'information	149 139	3 755	3 766
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	1 020 000	17 928	17 670
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	Suède	Technologie de l'information	1 141 132	11 105	12 746
Telefónica Brasil SA	Brésil	Services de communication	511 562	5 525	6 422
Telefónica SA	Espagne	Services de communication	68 892	445	467
Telenor ASA	Norvège	Services de communication	220 220	3 660	4 528
Teleperformance	France	Produits industriels	37 919	5 571	5 501
Telix Pharmaceuticals Ltd.	Australie	Soins de santé	47 578	1 154	1 148
Telstra Corp. Ltd.	Australie	Services de communication	2 054 123	7 497	7 791
Terumo Corp.	Japon	Soins de santé	1 083 826	25 019	29 286
Tesco PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	3 389 317	17 224	20 949
THK Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	63 117	2 038	2 220
Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	15 733	2 828	3 907
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	726 181	24 517	40 308
Tokyo Electron Ltd.	Japon	Technologie de l'information	108 914	24 438	21 375
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	46 200	1 041	1 128
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Japon	Biens immobiliers	659 900	6 069	6 329
Total SA	France	Énergie	294 818	21 013	27 421
Toyota Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	473 800	11 886	12 028
Toyota Tsusho Corp.	Japon	Produits industriels	230 200	6 064	5 534
Trane Technologies PLC	États-Unis	Produits industriels	6 530	3 552	3 164
Transurban Group, titres agrafés	Australie	Produits industriels	524 922	6 260	6 346
Tsuruha Holdings Inc.	Japon	Consommation de base	39 635	2 847	3 546
UBS Group AG	Suisse	Services financiers	176 581	3 652	7 786
UCB SA	Belgique	Soins de santé	7 150	1 920	1 815
Ultrapar Participações SA	Brésil	Énergie	547 992	2 117	2 362
ULVAC Inc.	Japon	Technologie de l'information	33 800	1 897	1 668
UniCredit SPA	Italie	Services financiers	432 696	12 233	34 950
Unilever PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	169 869	12 282	14 559
Unipol Gruppo SPA	Italie	Services financiers	16 849	353	388
United Overseas Bank Ltd.	Singapour	Services financiers	265 400	8 172	10 753
Valeo SA	France	Consommation discrétionnaire	531 789	9 877	7 222
Var Energi AS	Norvège	Énergie	24 280	112	113
Veolia Environnement	France	Services publics	185 186	7 511	9 160
VEON Ltd.	Pays-Bas	Services de communication	30 675	2 111	1 924
Vestas Wind Systems AS	Danemark	Produits industriels	165 414	4 444	3 282
VINCI SA	France	Produits industriels	68 049	10 064	12 375
Vodafone Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	7 208 413	9 183	9 705
Volkswagen AG, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	59 367	9 659	8 653
Volvo AB, cat. B	Suède	Produits industriels	650 174	19 358	27 532
Volvo Car AB	Suède	Consommation discrétionnaire	249 278	742	693
Vonovia SE	Allemagne	Biens immobiliers	1 571	63	61
Wartsila Oyj	Finlande	Produits industriels	286 244	7 768	7 354
Wesfarmers Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	9 882	640	644
WH Group Ltd.	Hong Kong	Consommation de base	7 718 775	7 634	10 209
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	5 000	17	18

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	26 989	4 710	6 033
Woongjin Coway Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	35 774	2 784	2 835
WPP PLC	Royaume-Uni	Services de communication	651 689	7 656	7 085
Xero Ltd.	Nouvelle-Zélande	Technologie de l'information	146 885	18 322	20 660
Yamato Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	213 601	4 846	4 035
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	Singapour	Produits industriels	592 900	1 398	1 489
Yara International ASA	Norvège	Matériaux	846	39	37
Yum China Holdings Inc.	Chine	Consommation discrétionnaire	118 511	7 439	8 873
Z Holdings Corp.	Japon	Services de communication	1 869 900	6 974	9 100
Zai Lab Ltd., CAAE	Chine	Soins de santé	49 344	2 176	2 565
Zealand Pharma AS	Danemark	Soins de santé	9 633	1 328	1 043
Total des actions				4 141 767	4 971 964
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares Core MSCI EAFE ETF	États-Unis	Fonds négociés en bourse	14 115	1 568	1 536
Total des fonds négociés en bourse				1 568	1 536
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
² Fonds international petite capitalisation IG Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	31 064 203	355 604	371 209
Total des fonds communs de placement				355 604	371 209
FONDS PRIVÉS					
³ Northleaf IGEPE, placement privé	Canada	Services financiers	15 000	30 000	34 997
Total des fonds privés				30 000	34 997
Coûts de transaction				(5 856)	–
Total des placements				4 523 083	5 379 706
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(545)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					98 480
Autres éléments d'actif moins le passif					5 074
Actif net attribuable aux porteurs de titres					5 482 715

¹ L'émetteur de ce titre est une partie liée au gestionnaire du Fonds.

² Ce fonds est géré par le gestionnaire ou des sociétés affiliées au gestionnaire du Fonds.

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

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	97,8
<i>Actions</i>	97,4
<i>Contrats à terme standardisés sur actions (acheteur)</i>	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
Fonds privés	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Japon	21,3
Royaume-Uni	16,6
France	11,3
Allemagne	9,2
Autre	8,6
Suisse	7,1
Pays-Bas	5,8
Australie	4,4
Suède	2,5
Italie	2,4
Espagne	2,3
Hong Kong	2,1
Danemark	1,8
Singapour	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
États-Unis	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	22,5
Produits industriels	18,6
Consommation discrétionnaire	11,0
Soins de santé	10,4
Technologie de l'information	9,6
Matériaux	6,8
Consommation de base	6,1
Services de communication	5,2
Énergie	3,4
Services publics	2,0
Biens immobiliers	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
Fonds privés	0,6
Autre	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

31 MARS 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	97,8
<i>Actions</i>	97,1
<i>Contrats à terme standardisés sur actions (acheteur)</i>	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Japon	22,2
Royaume-Uni	14,5
France	11,7
Autre	8,7
Allemagne	7,2
Suisse	6,8
Pays-Bas	6,5
Danemark	4,1
Suède	3,6
Australie	3,1
Italie	2,6
Espagne	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Hong Kong	1,7
Irlande	1,6
Singapour	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Produits industriels	18,2
Services financiers	17,8
Consommation discrétionnaire	13,0
Technologie de l'information	11,3
Soins de santé	10,6
Consommation de base	7,4
Matériaux	7,4
Énergie	4,4
Services de communication	4,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Biens immobiliers	1,6
Services publics	1,3
Autre	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4

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

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2025

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrats à terme standardisés sur l'indice MSCI EAEO	118	20 juin 2025	2 464,60 USD	20 503	–	(545)
Total des contrats à terme standardisés				20 503	–	(545)

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2025.

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 INTERNATIONALES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devise

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

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

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

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Modifications comptables futures

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

- I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;
- II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;
- III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

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

5. Impôts sur le résultat

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

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

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES 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.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 INTERNATIONALES 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 INTERNATIONALES 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 0,69	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.

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	177 347	83 043
Valeur des biens reçus en garantie	188 197	87 710

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	1 016	100,0	1 075	100,0
Impôt retenu à la source	(3)	(0,3)	(10)	(0,9)
	1 013	99,7	1 065	99,1
Paiements à l'agent de prêt de titres	(182)	(17,9)	(189)	(17,6)
Revenu tiré du prêt de titres	831	81,8	876	81,5

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2025	294
31 mars 2024	259

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise à procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions internationales, à l'exclusion d'actions nord-américaines et d'actions des marchés émergents. Les placements sont effectués en répartissant l'actif à un certain nombre de mandats, y compris Grande capitalisation internationale de base, Croissance grande capitalisation internationale, Valeur grande capitalisation internationale, Petite capitalisation internationale et Placements privés. Chaque mandat est géré de façon distincte.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES 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.

Devise	31 mars 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
EUR	1 765 290	(4 678)	–	1 760 612				
JPY	1 019 678	(221)	–	1 019 457				
GBP	903 045	4 783	–	907 828				
CHF	367 966	2 507	–	370 473				
AUD	208 625	3 436	–	212 061				
HKD	130 462	343	–	130 805				
USD	105 696	24 436	(545)	129 587				
SEK	127 682	(564)	–	127 118				
DKK	97 570	(1 628)	–	95 942				
SGD	93 133	413	–	93 546				
KOR	34 188	–	–	34 188				
BRL	27 888	515	–	28 403				
NOK	22 527	(2 047)	–	20 480				
ILS	15 424	74	–	15 498				
THB	9 663	–	–	9 663				
ZAR	8 412	–	–	8 412				
MXN	7 817	–	–	7 817				
INR	5 037	8	–	5 045				
IDR	2 560	–	–	2 560				
NTD	900	243	–	1 143				
Total	4 953 563	27 620	(545)	4 980 638				
% de l'actif net	90,3	0,5	–	90,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(267 504)	(4,9)	267 504	4,9

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES 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 (suite)

Devise	31 mars 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
EUR	1 546 045	(881)	–	1 545 164				
JPY	980 152	2 256	–	982 408				
GBP	705 978	1 105	–	707 083				
CHF	319 141	361	–	319 502				
DKK	197 644	515	–	198 159				
SEK	167 583	57	–	167 640				
AUD	157 601	1 598	–	159 199				
USD	112 065	27 779	309	140 153				
HKD	93 410	–	–	93 410				
SGD	60 132	(30)	–	60 102				
KOR	37 625	–	–	37 625				
BRL	22 666	144	–	22 810				
NOK	16 135	117	–	16 252				
MXN	14 449	821	–	15 270				
THB	6 801	–	–	6 801				
NTD	6 547	159	–	6 706				
INR	5 862	1	–	5 863				
ILS	5 748	1	–	5 749				
ZAR	4 714	–	–	4 714				
MYR	3 271	–	–	3 271				
Total	4 463 569	34 003	309	4 497 881				
% de l'actif net	89,9	0,7	–	90,6				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(242 072)	(4,9)	242 072	4,9

* 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	539 668	9,8	(539 668)	(9,8)
31 mars 2024	485 777	9,8	(485 777)	(9,8)

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 INTERNATIONALES 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	173 500	4 798 464	–	4 971 964	4 487 694	–	–	4 487 694
Fonds/billets négociés en bourse	1 536	–	–	1 536	2 816	–	–	2 816
Fonds communs de placement	371 209	–	–	371 209	343 433	–	–	343 433
Fonds privés	–	–	34 997	34 997	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–	309	–	–	309
Passifs dérivés	(545)	–	–	(545)	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–	–	3 559	–	3 559
Total	545 700	4 798 464	34 997	5 379 161	4 834 252	3 559	–	4 837 811

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

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

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

	31 mars 2025	31 mars 2024
	Fonds privés (\$)	Fonds privés (\$)
Solde, à l'ouverture	–	–
Achats	30 000	–
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	4 997	–
Solde, à la clôture	34 997	–
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	4 997	–

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

g) Placements du gestionnaire dans le Fonds

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

	31 mars 2025	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	814 478	646 829

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES 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	–	–	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(545)	–	1 011	466
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(545)	–	1 011	466

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	309	–	974	1 283
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	–	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	309	–	974	1 283

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
Fonds international petite capitalisation IG Mackenzie, série R	47,6	371 209
iShares Core MSCI EAFE ETF	0,0	1 536
Northleaf IGEPE, placement privé	120,5	34 997

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
Fonds international petite capitalisation IG Mackenzie, série R	47,0	343 433
iShares Core MSCI EAFE ETF	0,0	2 816

j) Engagement

Le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine a formulé une recommandation positive afin que le Fonds investisse dans un fonds de capital-investissement géré par Rockefeller Capital Management, une société affiliée au gestionnaire. Le Fonds a conclu un engagement d'investissement total de 100 000 \$ dans le Fonds de capital-investissement Rockefeller Capital Management IG.

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)	Montant appelé (\$ US)	Engagement d'investissement total (\$ US)
Northleaf IGEPE, placement privé ¹⁾	30 000 CAD	150 000 CAD	–	150 000 CAD
Fonds de capital-investissement Rockefeller Capital Management IG ²⁾	–	70 000	–	–

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

²⁾ Ce fonds est géré par Rockefeller Capital Management, une société affiliée au gestionnaire.

FONDS PRIVÉ D' ACTIONS INTERNATIONALES PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

k) Fusion de fonds

Le 16 février 2023, le comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine a approuvé une proposition visant à liquider la Société de fonds Groupe Investors Inc., puisqu'elle était en situation imposable. Par suite de cette liquidation, la Catégorie privée Actions internationales 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 41 790 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	56 628
Série Ti	Série Ti	2 939

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) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 339 \$, qui était comptabilisé au poste « Sommes à payer au gestionnaire » a été reclassé au poste « Impôt à payer » pour que sa présentation rende compte plus fidèlement de la nature du passif et soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée. De plus, le même chiffre a été ajusté dans les informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, au poste « Impôts étrangers payés ».

m) Événement postérieur

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