

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2024

Les présents états financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la note Autres informations ou en visitant le site Web de SEDAR+ à www.sedarplus.ca. Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement.

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée, le gestionnaire du Fonds privé de marchés émergents Profil^{MC} (le « Fonds »), nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans un avis complémentaire.

Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas revu les présents états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	1 025 978	880 967
Trésorerie et équivalents de trésorerie	51 902	46 924
Dividendes à recevoir	1 679	1 513
Sommes à recevoir pour placements vendus	5 717	3 408
Sommes à recevoir pour titres émis	–	768
Total de l'actif	1 085 276	933 580
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	3 471	3 541
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	4 709	3 247
Total du passif	8 180	6 788
Actif net attribuable aux porteurs de titres	1 077 096	926 792

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Dividendes	17 992	15 137
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 185	614
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	14 054	11 519
Profit (perte) net(te) latent(e)	79 708	(39 977)
Revenu tiré du prêt de titres	44	16
Total des revenus (pertes)	112 983	(12 691)
Charges (note 6)		
Frais de conseil du fonds	1 044	760
Frais d'administration	906	721
Honoraires d'audit	3	3
Droits de garde	47	34
Droits d'inscription	47	25
Honoraires du fiduciaire	181	144
Rapports aux porteurs de titres	21	16
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	987	751
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs	–	4
Autre	3	5
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	3 240	2 464
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	3 240	2 464
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	109 743	(15 155)
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	1 963	1 912
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	4 464	2 230
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	103 316	(19 297)

Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)

	par titre		par série	
	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)
Série F	12,41	11,26	54 208	36 404
Série I	40,97	37,05	642 307	580 454
Série P	21,02	18,95	376 441	305 698
Série Ti	8,30	7,80	4 140	4 236
			1 077 096	926 792

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)

	par titre		par série	
	2024	2023	2024	2023
Série F	1,18	(0,42)	4 524	(505)
Série I	3,93	(0,85)	61 947	(12 139)
Série P	2,14	(0,46)	36 435	(6 581)
Série Ti	0,79	(0,15)	410	(72)
			103 316	(19 297)

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Total		Série F		Série I		Série P		Série Ti		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES											
À l'ouverture	926 792	739 521	36 404	7 376	580 454	425 606	305 698	305 093	4 236	1 446	
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	103 316	(19 297)	4 524	(505)	61 947	(12 139)	36 435	(6 581)	410	(72)	
Distributions versées aux porteurs de titres :											
Revenu de placement	(53)	(6 329)	–	(50)	–	(3 203)	–	(3 023)	(53)	(53)	
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Remboursement de capital	(103)	(112)	–	–	–	–	–	–	(103)	(112)	
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(156)	(6 441)	–	(50)	–	(3 203)	–	(3 023)	(156)	(165)	
Opérations sur les titres :											
Produit de l'émission de titres	130 092	121 110	18 542	13 096	59 705	55 901	51 467	51 767	378	346	
Titres émis et rachetés à la fusion (note 10)	–	–	–	–	–	94 084	–	(97 128)	–	3 044	
Réinvestissement des distributions	29	6 180	–	15	–	3 106	–	3 023	29	36	
Paievements au rachat de titres	(82 977)	(36 267)	(5 262)	(810)	(59 799)	(33 221)	(17 159)	(2 071)	(757)	(165)	
Total des opérations sur les titres	47 144	91 023	13 280	12 301	(94)	119 870	34 308	(44 409)	(350)	3 261	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	150 304	65 285	17 804	11 746	61 853	104 528	70 743	(54 013)	(96)	3 024	
À la clôture	1 077 096	804 806	54 208	19 122	642 307	530 134	376 441	251 080	4 140	4 470	
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :											
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	3 233	680	Titres	15 666	11 930	Titres	543	182
Émis			1 588	1 218	–	1 557	1 581	2 632	2 876	48	43
Émis et rachetés à la fusion (note 10)			–	–	–	–	2 694	–	(5 448)	–	392
Réinvestissement des distributions			–	1	–	–	90	–	171	4	5
Rachetés			(454)	(75)	(1 545)	(939)	(854)	(115)	(96)	(21)	
Titres en circulation, à la clôture			4 367	1 824	15 678	15 356	17 909	14 213	499	601	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (en milliers de \$)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	103 316	(19 297)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(14 357)	(11 948)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(79 708)	39 977
Achat de placements	(337 044)	(272 008)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	283 731	178 344
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(166)	151
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	1 462	1 783
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(42 766)	(82 998)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	129 118	119 242
Paiements au rachat de titres	(81 235)	(34 395)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(127)	(261)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	47 756	84 586

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	46 924	31 451
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(12)	189
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	51 902	33 228

Trésorerie	47 261	33 228
Équivalents de trésorerie	4 641	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	51 902	33 228

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Dividendes reçus	17 826	15 288
Impôts étrangers payés	6 427	4 132
Intérêts reçus	1 185	614
Intérêts versés	–	4

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
360 Finance Inc.	Chine	Services financiers	84 607	2 926	3 411
AAC Technologies Holdings Inc.	Chine	Technologie de l'information	966 298	3 567	5 378
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	Émirats arabes unis	Services financiers	928 861	2 942	2 884
ACC Ltd.	Inde	Matériaux	39 172	1 131	1 592
Advanced Info Service PCL (FOR)	Thaïlande	Services de communication	81 400	804	883
AIA Group Ltd.	Hong Kong	Services financiers	720 200	8 892	8 612
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	3 997	522	574
Alibaba Group Holding Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	1 799 457	30 144	32 344
Alpha Bank AE	Grèce	Services financiers	513 341	1 249	1 207
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	Turquie	Consommation de base	127 458	1 074	990
Anker Innovations Technology Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	164 850	2 216	2 666
Banque nationale arabe	Arabie saoudite	Services financiers	462 557	3 167	3 187
ASE Industrial Holding Co. Ltd.	Taïwan	Technologie de l'information	796 000	5 412	5 167
Axis Bank Ltd., CIAE	Inde	Services financiers	22 784	1 389	2 242
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	Brésil	Services financiers	882 711	3 000	2 345
Baidu Inc.	Chine	Services de communication	223 947	4 848	3 990
Bajaj Auto Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	9 071	1 546	1 810
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Espagne	Services financiers	422 820	5 815	6 191
Banco Bradesco SA, priv. CAAE	Brésil	Services financiers	1 395 781	5 519	5 021
Banco BTG Pactual SA, part	Brésil	Services financiers	484 500	4 281	4 024
Banco del Bajío SA	Mexique	Services financiers	887 590	3 179	2 806
Banco Santander Chile, CAAE	Chili	Services financiers	85 717	1 834	2 406
Bancolumbia SA	Colombie	Services financiers	22 430	1 005	952
BDO Unibank Inc.	Philippines	Services financiers	353 479	869	1 346
BeiGene Ltd.	Chine	Soins de santé	10 003	2 564	3 037
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd.	Chine	Matériaux	242 100	939	643
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	Inde	Énergie	848 713	4 342	5 081
Bid Corp. Ltd.	Afrique du Sud	Consommation de base	159 292	4 273	5 531
Bidvest Group Ltd.	Afrique du Sud	Produits industriels	102 257	1 893	2 348
Bluestar Adiseo Co.	Chine	Matériaux	1 641 900	3 104	3 572
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	Hong Kong	Consommation de base	4 054 984	9 277	7 238
Banque Canara	Inde	Services financiers	1 424 016	1 735	2 567
Capitec Bank Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	29 563	3 781	7 057
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	Taïwan	Services financiers	568 000	1 512	1 612
Cemex SAB de CV, CAAE	Mexique	Matériaux	287 714	2 545	2 373
Charoen Pokphand Foods PCL	Thaïlande	Consommation de base	2 594 500	2 367	2 599
China Construction Bank Corp., H	Chine	Services financiers	1 742 000	1 459	1 766
China CSSC Holdings Ltd.	Chine	Produits industriels	313 400	2 381	2 523
China Hainan Rubber Industry Group Co. Ltd.	Chine	Matériaux	1 574 000	1 550	1 796
China Merchants Bank Co. Ltd., H	Chine	Services financiers	721 829	3 810	4 749
China Resources Cement Holdings Ltd.	Chine	Produits industriels	1 213 837	1 034	464
China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	Chine	Soins de santé	2 482 000	2 615	2 594
China Tower Corp. Ltd.	Chine	Services de communication	28 600 000	4 437	5 123
Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	Inde	Services financiers	16 666	480	550
Clicks Group Ltd.	Afrique du Sud	Consommation de base	97 703	2 571	3 035
Coca-Cola FEMSA SAB de CV	Mexique	Consommation de base	259 260	3 335	3 105
Cognizant Technology Solutions Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	45 404	3 935	4 739
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	Chine	Produits industriels	641 865	603	525
CPFL Energia SA	Brésil	Services publics	101 200	834	855
Credicorp Ltd.	Pérou	Services financiers	20 304	4 019	4 969
Daqo New Energy Co. Ltd., CAAE	Chine	Technologie de l'information	41 967	3 172	1 156
Delta Electronics Inc.	Taïwan	Technologie de l'information	532 888	6 229	8 674
Discovery Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	354 920	3 028	4 782
Dixon Technologies (India) Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	9 289	1 876	2 076
Doosan Bobcat Inc.	Corée du Sud	Produits industriels	60 469	2 465	2 529
Emirates Central Cooling Systems Corp.	Émirats arabes unis	Services publics	2 779 619	1 484	1 771
Emirates NBD PJSC	Émirats arabes unis	Services financiers	651 203	3 517	4 867
Enel Chile SA	Chili	Services publics	4 525 865	325	337
EPAM Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 029	5 088	3 238
The Federal Bank Ltd.	Inde	Services financiers	763 786	1 646	2 430
Fila Korea Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	34 756	1 037	1 509
Fomento Económico Mexicano SAB de CV (FEMSA), CAAE	Mexique	Consommation de base	41 760	4 966	5 575
GAIL (India) Ltd.	Inde	Services publics	1 329 775	4 800	5 172
Geely Automobile Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	2 961 000	4 541	6 180

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Genpact Ltd.	États-Unis	Produits industriels	110 350	5 715	5 851
Genting BHD	Malaisie	Consommation discrétionnaire	2 053 600	2 772	2 848
Giant Biogene Holding Co. Ltd.	Chine	Consommation de base	219 200	1 505	1 901
Greentown Service Group Co. Ltd.	Chine	Biens immobiliers	406 300	497	322
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	Mexique	Services financiers	1 404 412	13 071	13 460
Grupo Financiero Galicia SA	Argentine	Services financiers	1 579	93	90
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.	Chine	Matériaux	280 174	2 606	1 000
Haier Smart Home Co. Ltd., cat. D	Chine	Consommation discrétionnaire	579 330	916	1 590
Hankook Tire Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	9 290	304	393
HD Hyundai Co. Ltd.	Corée du Sud	Énergie	25 383	2 017	1 996
HD Korea Shipbuilding and Offshore Engineering Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	26 989	3 832	5 221
HDFC Bank Ltd., CAAE	Inde	Services financiers	219 563	16 960	18 577
HDFC Bank Ltd.	Inde	Services financiers	328 594	8 249	9 199
HDFC Standard Life Insurance Co. Ltd.	Inde	Services financiers	385 905	3 609	4 480
Health & Happiness (H&H) International Holdings Ltd.	Chine	Consommation de base	431 761	746	844
Hindalco Industries Ltd.	Inde	Matériaux	464 834	5 207	5 691
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	1 863 540	10 248	15 009
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	89 400	5 123	4 934
Huazhou Group Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	68 134	3 441	3 428
Hypera SA	Brésil	Soins de santé	140 314	1 215	915
Hyundai Electric & Energy System Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	1 085	277	371
ICICI Bank Ltd., CAAE	Inde	Services financiers	366 586	9 332	14 798
ICICI Securities Ltd.	Inde	Services financiers	39 568	521	558
Infosys Ltd., CAAE	Inde	Technologie de l'information	745 740	17 315	22 460
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation de base	520 100	3 001	2 866
Intercorp Financial Services Inc.	Pérou	Services financiers	29 305	907	1 036
Investec Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	162 292	1 534	1 667
Itaú Unibanco Holding SA, priv. CAAE	Brésil	Services financiers	604 397	3 565	5 435
Itaú Unibanco Holding SA, priv.	Brésil	Services financiers	844 159	6 578	7 561
ITC Ltd.	Inde	Consommation de base	1 211 235	7 479	10 152
Jardine Matheson Holdings Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	24 228	1 772	1 280
JBS SA	États-Unis	Consommation de base	83 700	662	657
JD Logistics Inc.	Chine	Produits industriels	1 596 291	2 414	3 800
JD.com Inc.	Chine	Consommation discrétionnaire	205 054	7 228	5 547
KASIKORNBANK PCL, actions étrangères	Thaïlande	Services financiers	776 416	3 866	4 860
Kia Motors Corp.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	96 965	9 785	9 971
Kiatnakin Bank PCL	Thaïlande	Services financiers	302 800	798	645
Korea Aerospace Industries Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	22 690	1 273	1 220
Korean Air Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	29 231	656	678
Kotak Mahindra Bank Ltd.	Inde	Services financiers	359 216	10 721	10 747
Kuaishou Technology Co. Ltd.	Chine	Services de communication	356 366	2 992	3 330
Kweichow Moutai Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation de base	23 500	7 243	7 763
Larsen & Toubro Ltd.	Inde	Produits industriels	84 422	4 789	5 007
LegoChem Biosciences Inc.	Corée du Sud	Soins de santé	7 045	286	716
LG Chem Ltd.	Corée du Sud	Matériaux	7 126	4 351	2 621
LG Corp.	Corée du Sud	Produits industriels	67 591	5 327	5 453
LG Innotek Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	1 017	240	229
LG Uplus Corp.	Corée du Sud	Services de communication	37 412	374	377
Lite-On Technology Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	301 316	1 350	1 280
MediaTek Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	252 017	8 359	12 682
Meituan-Dianping	Chine	Consommation discrétionnaire	66 600	1 351	1 917
MercadoLibre Inc.	Brésil	Consommation discrétionnaire	3 277	3 937	9 094
Midea Group Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation discrétionnaire	520 600	5 883	7 524
Minor International PCL	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	1 506 276	1 821	1 774
Mirae Asset Daewoo Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	46 682	406	407
Mobile World Investment Corp.	Viet Nam	Consommation discrétionnaire	29 900	112	112
MONETA Money Bank AS	République tchèque	Services financiers	82 736	535	550
Motilal Oswal Financial Services Ltd.	Inde	Services financiers	122 475	1 117	1 511
NagaCorp Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	677 205	694	440
Naver Corp.	Corée du Sud	Services de communication	65 835	14 420	11 498
Nemak SAB de CV	Mexique	Consommation discrétionnaire	1 021 250	304	141
Netcare Ltd.	Afrique du Sud	Soins de santé	2 212 937	2 322	2 671
NetEase Inc.	Chine	Services de communication	392 884	9 569	9 930
NH Investment & Securities Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	197 389	2 184	2 724

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Nu Holdings Ltd.	Brésil	Services financiers	400 884	4 928	7 400
Obero Realty Ltd.	Inde	Biens immobiliers	150 458	4 239	4 593
Oil India Ltd.	Inde	Énergie	169 441	734	1 591
Oncoclinicas do Brasil Serviços Médicos SA	Brésil	Soins de santé	806 444	1 942	902
OTP Bank NYRT	Hongrie	Services financiers	24 119	1 579	1 706
Petróleo Brasileiro SA – Petrobras, priv.	Brésil	Énergie	788 519	5 717	7 057
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	Chine	Services financiers	974 879	8 766	8 370
Piraeus Financial Holdings SA	Grèce	Services financiers	278 002	1 528	1 601
Pop Mart International Group Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	229 600	1 896	2 126
Porto Seguro SA	Brésil	Services financiers	462 007	3 769	4 184
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	Pologne	Services financiers	256 667	4 881	5 059
President Chain Store Corp.	Taiwan	Consommation de base	371 000	4 399	4 666
Prosus NV	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	231 468	9 769	13 542
PT Adaro Minerals Indonesia TBK	Indonésie	Matériaux	7 709 200	873	994
PT Astra International TBK	Indonésie	Produits industriels	3 619 506	1 882	1 628
PT Bank Central Asia TBK	Indonésie	Services financiers	9 395 000	6 131	8 628
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	Indonésie	Services financiers	19 026 101	7 340	8 377
PT Trimegah Bangun Persada TBK	Indonésie	Matériaux	2 793 901	223	224
PT Unilever Indonesia TBK	Indonésie	Consommation de base	4 922 700	1 890	968
Quanta Computer Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	285 000	3 391	3 236
Raia Drogasil SA	Brésil	Consommation de base	404 401	2 462	2 557
Realtek Semiconductor Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	237 000	5 474	4 765
Reinet Investments SCA	Luxembourg	Services financiers	79 070	2 807	2 966
Richter Gedeon NYRT	Hongrie	Soins de santé	93 565	2 727	3 898
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	697 482	46 814	44 342
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	82 220	5 300	7 887
Samsung SDI Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	12 613	7 183	4 911
Sands China Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	720 800	2 993	2 464
Saudi British Bank	Arabie saoudite	Services financiers	372 396	4 862	4 655
Saudi Electricity Co.	Arabie saoudite	Services publics	532 224	3 776	3 199
Banque saoudienne d'investissement	Arabie saoudite	Services financiers	351 147	1 619	1 651
Sberbank of Russia	Russie	Services financiers	1 088 802	4 983	–
Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	266 400	1 471	1 632
Shriram Transport Finance Co. Ltd.	Inde	Services financiers	59 674	2 310	3 454
Sino Biopharmaceutical Ltd.	Hong Kong	Soins de santé	3 136 000	1 732	2 011
Sinopec Oilfield Service Corp.	Chine	Énergie	7 156 200	2 563	2 844
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	Corée du Sud	Soins de santé	30 100	3 287	3 188
SK hynix Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	58 301	8 922	10 534
Soulbrain Co. Ltd.	Corée du Sud	Matériaux	6 594	1 443	1 489
Spinneys 1961 Holding PLC	Émirats arabes unis	Consommation de base	1 575 153	902	922
Star Petroleum Refining PCL	Thaïlande	Énergie	1 871 714	782	551
Banque d'État de l'Inde, CIAE	Inde	Services financiers	19 917	1 679	2 508
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	620 000	4 895	6 173
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	Taiwan	Technologie de l'information	57 101	3 966	13 411
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	2 303 483	52 784	94 768
Tata Consultancy Services Ltd.	Inde	Technologie de l'information	268 763	15 251	18 549
Tata Motors Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	356 783	4 433	5 610
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	716 118	10 767	14 679
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Services de communication	844 323	49 798	63 930
Thai Beverage PCL	Thaïlande	Consommation de base	1 655 433	999	932
TOTVS SA	Brésil	Technologie de l'information	182 948	1 352	1 301
Trent Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	49 926	2 164	6 115
Türk Hava Yollari AO	Turquie	Produits industriels	250 720	3 044	2 829
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	Turquie	Services financiers	155 740	140	141
Uni-President China Holdings Ltd.	Chine	Consommation de base	1 942 072	2 151	2 464
Uni-President Enterprises Corp.	Taiwan	Consommation de base	356 000	1 261	1 321
Vale SA	Brésil	Matériaux	212 091	3 467	3 341
Vedanta Ltd.	Inde	Matériaux	391 040	2 467	3 243
Walmart de México SAB de CV, série V	Mexique	Consommation de base	1 367 722	5 928	5 560
WEG SA	Brésil	Produits industriels	686 373	5 706	9 260
Weichai Power Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	9 375	22	23
Wizz Air Holdings PLC	Suisse	Produits industriels	26 344	1 010	692
Woori Financial Group Inc. (won sud-coréen)	Corée du Sud	Services financiers	244 581	3 561	3 875
Wuliangye Yibin Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation de base	76 200	2 461	2 337

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	Chine	Soins de santé	617 094	4 017	1 856
Yageo Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	48 691	877	1 299
Yum China Holdings Inc. (actions en \$ US)	Chine	Consommation discrétionnaire	59 927	3 813	3 649
Yum China Holdings Inc.	Chine	Consommation discrétionnaire	32 950	2 109	2 109
Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd., cat. A	Chine	Produits industriels	1 117 123	3 126	5 621
Zomato Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	590 034	518	2 608
ZTO Express (Cayman) Inc., CAAE	Chine	Produits industriels	32 889	1 118	1 102
Total des actions				855 849	1 004 662
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
¹ Fonds d'actions chinoises China AMC – IG Mandat privé, série P	Canada	Fonds communs de placement	2 768 378	29 595	21 316
Total des fonds communs de placement				29 595	21 316
Coûts de transaction				(1 150)	–
Total des placements				884 294	1 025 978
Trésorerie et équivalents de trésorerie					51 902
Autres éléments d'actif moins le passif					(784)
Actif net attribuable aux porteurs de titres					1 077 096

¹ Ce fonds est géré par le gestionnaire ou des sociétés affiliées au gestionnaire du Fonds.

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	93,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Fonds communs de placement	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Chine	22,1
Inde	16,2
Taiwan	15,6
Corée du Sud	11,5
Brésil	6,6
Autre	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Hong Kong	3,9
Mexique	3,1
Afrique du Sud	2,5
Canada	2,0
Indonésie	1,9
États-Unis	1,3
Pays-Bas	1,3
Arabie saoudite	1,2
Thaïlande	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	26,5
Services financiers	23,9
Consommation discrétionnaire	11,8
Services de communication	9,2
Consommation de base	6,9
Produits industriels	6,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Matériaux	2,7
Soins de santé	2,2
Fonds communs de placement	2,0
Énergie	1,8
Services publics	1,1
Biens immobiliers	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	91,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Fonds communs de placement	2,1
Fonds négociés en bourse	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Chine	20,1
Inde	17,6
Taiwan	15,5
Corée du Sud	12,4
Brésil	8,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Autre	4,0
Mexique	3,9
Hong Kong	3,0
Indonésie	2,2
Afrique du Sud	2,1
Canada	2,1
États-Unis	1,3
Pays-Bas	0,9
Émirats arabes unis	0,9
Arabie saoudite	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	27,1
Services financiers	23,3
Consommation discrétionnaire	10,0
Services de communication	8,3
Consommation de base	7,6
Produits industriels	6,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1
Matériaux	3,1
Énergie	2,5
Fonds communs de placement	2,1
Soins de santé	1,8
Fonds négociés en bourse	1,6
Services publics	0,9
Biens immobiliers	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

1. Organisation du Fonds, dates de clôture et généralités

a) Organisation du Fonds

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

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux 30 septembre 2024 et 2023 ou aux semestres clos à ces dates, à l'exception des données comparatives présentées dans les états de la situation financière et les notes annexes, qui se rapportent au 31 mars 2024. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Si un Fonds ou une série d'un Fonds a été établi(e) durant une de ces périodes, les données pour le Fonds ou la série sont celles depuis la date d'établissement. Advenant la dissolution d'une série d'un Fonds au cours de l'une des périodes susmentionnées, l'information de la série en question est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution.

b) Généralités

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est le gestionnaire administratif (ou le « gestionnaire »), le conseiller en valeurs et le fiduciaire du Fonds. Les placeurs du Fonds sont les Services Financiers Groupe Investors Inc. et les Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. (collectivement, les « placeurs »). Ces sociétés sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par la Société financière IGM Inc.

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires non audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité (« IFRS »), y compris la Norme comptable internationale 34 (« IAS »), *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers ont été établis selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour établir les états financiers annuels audités les plus récents du Fonds, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2024. La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du Fonds en vertu des IFRS.

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

La publication des présents états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 12 novembre 2024.

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.

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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

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

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés sur mesure) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les 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 30 septembre 2024.

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

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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;

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

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

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

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

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

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

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

e) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

g) Devise

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

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

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

h) Compensation

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

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

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

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

j) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds 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.

k) Modifications comptables futures

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit (« Fonds sous-jacents »), mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, le gestionnaire doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

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

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

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est 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.

6. Frais et autres charges

- a) Le Fonds est chargé de payer tous les frais liés à son exploitation. Chaque série du Fonds engagera des charges qui pourront être affectées spécifiquement à cette série. Les charges courantes du Fonds sont affectées aux séries du Fonds au prorata.
- b) Le conseiller en valeurs offre ou prévoit la prestation de services en placement et de services-conseils moyennant des frais de conseil du Fonds. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.
- c) Le gestionnaire reçoit des frais d'administration annuels en guise de compensation pour la prestation de services au Fonds, ou la prise de dispositions à cet égard, comme les services d'agent des transferts, de comptabilité de fonds et d'autres services d'administration. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.
- d) Le fiduciaire est responsable de la direction et de la gestion générales des affaires du Fonds. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) au fiduciaire par le Fonds.
- e) La TPS/TVH versée par le Fonds à l'égard de ses charges ne peut être recouvrée. Dans les présents états financiers, toute référence à la TPS/TVH inclut la TVQ (taxe de vente du Québec), le cas échéant.
- f) Les placeurs reçoivent des frais de conseil en fonction de l'actif du Programme Profil. Ces frais sont payés directement par les porteurs de titres du Programme et non par le Fonds.
- g) Les autres charges comprennent les frais bancaires ainsi que d'autres charges diverses.
- h) Le gestionnaire peut, à son gré, payer certaines charges du Fonds pour que son rendement demeure concurrentiel. Toutefois, il n'est pas garanti que cela se produira. Toute charge prise en charge par le gestionnaire au cours des périodes a été présentée dans les états du résultat global.
- i) Les placements dans des Fonds sous-jacents, le cas échéant, seront effectués dans des séries qui ne paient pas de frais. Les FNB dans lesquels le Fonds peut investir peuvent être assortis de leurs propres frais et charges, qui réduisent la valeur du FNB. En règle générale, le gestionnaire a déterminé que les frais payés par un FNB ne constituent pas une répétition des frais payés par le Fonds. Toutefois, lorsque le FNB est géré par Corporation Financière Mackenzie, le FNB peut accorder une remise sur frais au Fonds pour contrebalancer des frais payés au sein du FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.
- j) En vertu des ententes entre les membres du Comité d'examen indépendant (« CEI ») du Fonds et le fiduciaire, au nom du Fonds, il est prévu que tous les membres du CEI soient indemnisés par le Fonds pour les passifs et les coûts engendrés par toute action ou poursuite intentée contre eux du fait d'être ou d'avoir été membres du CEI, à la condition qu'ils aient agi en toute honnêteté et de bonne foi dans l'intérêt du Fonds ou, dans le cas d'une action ou d'une poursuite criminelle ou administrative donnant lieu à des sanctions monétaires, qu'ils aient des motifs raisonnables de croire que leur conduite était légale. Aucune réclamation de la sorte n'a été faite et, par conséquent, aucun montant relatif à des indemnités n'a été inscrit dans les présents états financiers.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 30 septembre 2024 et 2023 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Le gestionnaire gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2024, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

b) Risque de liquidité

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

c) Risque de change

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

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

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

d) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

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

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds.

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

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

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

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.

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

f) Autre risque de prix (suite)

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

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

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

g) Fonds sous-jacents

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

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

b) Autres 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 DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 4 janvier 2001

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

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

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de conseil du fonds (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)	Valeur liquidative par titre (\$) au 31 mars 2024
Série F	28 novembre 2022	jusqu'à 0,80	jusqu'à 0,25	0,05	11,24
Série I	15 janvier 2001	jusqu'à 0,25	jusqu'à 0,25	0,05	36,97
Série P	29 mars 2010	–	–	–	18,91
Série Ti	1 ^{er} mars 2013	jusqu'à 0,25	jusqu'à 0,25	0,05	7,78

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

Le gestionnaire a retenu les services des sous-conseillers en valeurs suivants pour aider à la gestion des placements et à la négociation pour le Fonds :

- Gestion d'actif JPMorgan (Canada) Inc.
- China Asset Management

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

	30 septembre 2024	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	20 917	39 757
Valeur des biens reçus en garantie	22 208	42 083

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	54	100,0	21	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	(1)	(4,8)
	54	100,0	20	95,2
Paiements à l'agent de prêt de titres	(10)	(18,5)	(4)	(19,0)
Revenu tiré du prêt de titres	44	81,5	16	76,2

d) Commissions

	(\$)
30 septembre 2024	86
30 septembre 2023	82

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise à procurer la croissance à long terme du capital en répartissant l'actif à un certain nombre de mandats, y compris : Valeur marchés émergents, Actions des marchés émergents de base, Croissance marchés émergents et Actions chinoises. Chaque mandat est géré de façon distincte.

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

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	30 septembre 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
HKD	218 133	(2 159)	–	215 974				
NTD	154 479	(392)	–	154 087				
USD	149 812	(2)	–	149 810				
KOR	124 139	441	–	124 580				
INR	114 386	(3)	–	114 383				
BRL	44 959	6	–	44 965				
CNY	42 787	(175)	–	42 612				
ZAR	30 057	90	–	30 147				
MXN	25 072	177	–	25 249				
EUR	24 131	17	–	24 148				
IDR	20 819	–	–	20 819				
SAR	12 692	85	–	12 777				
THB	11 312	44	–	11 356				
AED	10 444	–	–	10 444				
HUF	5 604	–	–	5 604				
PLN	5 059	(171)	–	4 888				
TRL	3 960	57	–	4 017				
MYR	2 848	(835)	–	2 013				
PHP	1 346	6	–	1 352				
SGD	932	–	–	932				
GBP	692	–	–	692				
CZK	550	–	–	550				
CLP	337	–	–	337				
VND	112	4	–	116				
Total	1 004 662	(2 810)	–	1 001 852				
% de l'actif net	93,3	(0,3)	–	93,0				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(50 093)	(4,7)	50 093	4,7

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

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 %	
					(\$)	%	(\$)	%
HKD	158 128	622	–	158 750				
USD	141 953	2 900	–	144 853				
NTD	133 121	20	–	133 141				
KOR	114 967	–	–	114 967				
INR	101 228	(1 379)	–	99 849				
BRL	48 487	364	–	48 851				
CNY	37 969	1 411	–	39 380				
MXN	29 384	(315)	–	29 069				
IDR	20 031	17	–	20 048				
ZAR	19 448	254	–	19 702				
EUR	16 249	17	–	16 266				
AED	7 878	89	–	7 967				
SAR	7 337	85	–	7 422				
THB	5 081	–	–	5 081				
TRL	3 763	14	–	3 777				
GBP	3 351	–	–	3 351				
PLN	2 854	–	–	2 854				
HUF	2 771	–	–	2 771				
PHP	2 553	33	–	2 586				
MYR	2 192	–	–	2 192				
CLP	2 021	–	–	2 021				
SGD	814	–	–	814				
Total	861 580	4 132	–	865 712				
% de l'actif net	93,0	0,4	–	93,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(43 286)	(4,7)	43 286	4,7

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 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 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
30 septembre 2024	102 598	9,5	(102 598)	(9,5)
31 mars 2024	88 097	9,5	(88 097)	(9,5)

v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

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.

	30 septembre 2024				31 mars 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	215 346	789 316	–	1 004 662	834 467	12 511	13	846 991
Fonds/billets négociés en bourse	–	–	–	–	14 589	–	–	14 589
Fonds communs de placement	21 316	–	–	21 316	19 387	–	–	19 387
Placements à court terme	–	4 641	–	4 641	–	4 380	–	4 380
Total	236 662	793 957	–	1 030 619	868 443	16 891	13	885 347

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 30 septembre 2024, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 30 septembre 2024, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 au 31 mars 2024).

Au cours de la période close le 30 septembre 2024, des actions d'une juste valeur de néant (1 218 \$ au 31 mars 2024) ont été transférées du niveau 2 au niveau 1 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

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 le 30 septembre 2024 et le 31 mars 2024 :

	30 septembre 2024	31 mars 2024
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	13	13
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	(13)	–
Solde, à la clôture	–	13
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(13)	–

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 :

	30 septembre 2024	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	376 441	305 698

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

FONDS PRIVÉ DE MARCHÉS ÉMERGENTS PROFIL^{MC}

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

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

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Les détails des placements du Fonds dans des fonds sous-jacents au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024 sont les suivants :

30 septembre 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
Fonds d'actions chinoises China AMC – IG Mandat privé, série P	100,0	21 316

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
Fonds d'actions chinoises China AMC – IG Mandat privé, série P	100,0	19 387
iShares MSCI India ETF	0,1	14 589

j) 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 Marchés émergents 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 5 448 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	2 694
Série Ti	Série Ti	392

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.