FONDS DE COUVERTURE D'ACTIONS MONDIALES WELLINGTON – IG MANDAT PRIVÉ

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 de couverture d'actions mondiales Wellington – IG Mandat privé (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

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée

Le 5 juin 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds de couverture d'actions mondiales Wellington – IG Mandat privé (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.

© Groupe Investors Inc. 2025

MC Les marques de commerce, y compris celle d'IG Gestion de patrimoine, sont la propriété de la Société financière IGM Inc. et sont utilisées sous licence par ses filiales.

IG GESTION DE PATRIMOINE

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 influer 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 s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés
Winnipeg, Canada
Le 5 juin 2025

FONDS DE COUVERTURE D'ACTIONS MONDIALES WELLINGTON – IG MANDAT PRIVÉ

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	423 507	385 384
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35 301	11 730
Dividendes à recevoir	893	737
Sommes à recevoir pour placements vendus	1 257	106
Sommes à recevoir pour titres émis	–	171
Marge sur instruments dérivés	15 478	15 337
Actifs dérivés	2 571	1 552
Total de l'actif	**479 007**	**415 017**
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	409	128
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	2	2
Obligation pour options vendues	260	153
Passifs dérivés	990	4 494
Total du passif	**1 661**	**4 777**
Actif net attribuable aux porteurs de titres	**477 346**	**410 240**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 $	2024 $
Revenus		
Dividendes	7 014	6 091
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 587	1 512
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	52 131	(10 339)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(4 009)	52 433
Revenu tiré du prêt de titres	35	16
Total des revenus (pertes)	**56 758**	**49 713**
Charges (note 6)		
Intérêts débiteurs	184	187
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	252	287
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	**437**	**475**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	**437**	**475**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	**56 321**	**49 238**
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	812	795
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	197
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	**55 509**	**48 246**

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série P	13,02	11,89	477 346	410 240

	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 P	1,58	1,53	55 509	48 246

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Série P	
	2025	**2024**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES		
À l'ouverture	**410 240**	**297 008**
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	55 509	48 246
Distributions versées aux porteurs de titres :		
Revenu de placement	(5 097)	–
Gains en capital	(11 182)	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(16 279)	–
Opérations sur les titres :		
Produit de l'émission de titres	35 840	120 286
Réinvestissement des distributions	16 279	–
Paiements au rachat de titres	(24 243)	(55 300)
Total des opérations sur les titres	27 876	64 986
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	**67 106**	**113 232**
À la clôture	**477 346**	**410 240**
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	**Titres**	
Titres en circulation, à l'ouverture	**34 495**	**28 459**
Émis	2 811	11 157
Réinvestissement des distributions	1 227	–
Rachetés	(1 878)	(5 121)
Titres en circulation, à la clôture	**36 655**	**34 495**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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	55 509	48 246
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(46 431)	(11 762)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	4 009	(52 433)
Achat de placements	(262 418)	(281 400)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	261 228	235 334
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(297)	(8 346)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	–	1
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**11 600**	**(70 360)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	36 011	120 115
Paiements au rachat de titres	(24 243)	(55 300)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	–	–
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**11 768**	**64 815**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**23 368**	**(5 545)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	11 730	17 044
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	203	231
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**35 301**	**11 730**
Trésorerie	35 301	11 730
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	**35 301**	**11 730**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	6 858	5 871
Impôts étrangers payés	812	992
Intérêts reçus	1 587	1 512
Intérêts versés	184	187

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
ACTIONS					
A10 Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	22 532	542	530
AAK AB	Suède	Consommation de base	21 481	535	864
Aalberts Industries NV	Pays-Bas	Produits industriels	20 144	1 129	989
ABC-Mart Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	6 869	173	184
Acadia Healthcare Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 011	288	131
Acadia Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 458	51	35
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	8 301	3 499	3 725
Acuity Brands Inc.	États-Unis	Produits industriels	958	302	363
Adeia Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	24 161	370	459
ADEKA Corp.	Japon	Matériaux	13 942	334	361
ADMA Biologics Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 633	47	75
Adobe Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 563	1 139	862
Adtalem Global Education Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 522	210	655
Advantest Corp.	Japon	Technologie de l'information	4 833	395	309
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	6 019	989	1 013
Agilysys Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 914	224	200
Agios Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	689	23	29
Ai Holdings Corp.	Japon	Technologie de l'information	12 000	237	239
Air Lease Corp.	États-Unis	Produits industriels	7 608	376	529
Airbnb Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 446	1 019	1 107
Airbus SE	France	Produits industriels	1 096	170	278
Aisin Seiki Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 675	40	42
Akero Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	835	26	49
Alcon Inc.	Suisse	Soins de santé	6 959	687	945
Alkermes PLC	États-Unis	Soins de santé	1 995	77	95
Allscripts Healthcare Solutions Inc.	États-Unis	Soins de santé	53 932	673	338
Ally Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	14 835	796	778
Alpha Bank AE	Grèce	Services financiers	189 666	678	656
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	28 158	5 703	6 262
Alphabet Inc., cat. C	États-Unis	Services de communication	4 308	691	968
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	30 160	6 293	8 253
Ameresco Inc.	États-Unis	Produits industriels	8 835	534	153
American Express Co.	États-Unis	Services financiers	4 620	926	1 788
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	5 741	1 622	1 797
Amicus Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	14 856	248	174
Amneal Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 973	20	24
Amphastar Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	476	25	20
ANI Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	230	20	22
Apogee Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 214	121	119
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	42 106	10 027	13 451
Applied Industrial Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 365	312	766
AppLovin Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	858	404	327
Arcadis NV	Pays-Bas	Produits industriels	9 454	720	695
Arcellx Inc.	États-Unis	Soins de santé	519	44	49
Archer Daniels Midland Co.	États-Unis	Consommation de base	7 683	579	530
Arcutis Biotherapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 308	23	29
Ardelyx Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 872	33	20
ARGO GRAPGICS Inc.	Japon	Technologie de l'information	3 507	157	175
Arista Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	10 000	1 155	1 114
ARM Holdings PLC	États-Unis	Technologie de l'information	3 319	451	510
Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 482	63	27
Arvinas Inc.	États-Unis	Soins de santé	777	37	8
Asahi Holdings Inc.	Japon	Matériaux	20 318	353	387
ASICS Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	8 457	208	258
ASKUL Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	14 136	241	207
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	727	697	693
AstraZeneca PLC, CAAE	Royaume-Uni	Soins de santé	12 653	1 026	1 338
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	21 688	810	882
Atlassian Corp. PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	1 663	645	508
Aurinia Pharmaceuticals Inc.	Canada	Soins de santé	1 555	20	18
AvalonBay Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	3 597	903	1 110
AvePoint Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	29 871	458	620
Avidity Biosciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 107	217	217
Axsome Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	749	107	126

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)					
The AZEK Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	9 117	294	641
Babcock International Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	108 509	635	1 458
Bank of the Ozarks Inc.	États-Unis	Services financiers	7 827	350	489
Banner Corp.	États-Unis	Services financiers	5 288	380	485
Société aurifère Barrick	Canada	Matériaux	31 525	768	881
Beam Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	953	33	27
BellRing Brands Inc.	États-Unis	Consommation de base	9 449	914	1 012
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	Services financiers	3 915	2 388	2 999
BioCryst Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 573	26	28
Biohaven Ltd.	États-Unis	Soins de santé	2 772	172	96
Blue Bird Corp.	États-Unis	Produits industriels	10 711	293	499
Blueprint Medicines Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 695	246	343
BML Inc.	Japon	Soins de santé	7 159	211	208
The Boeing Co.	États-Unis	Produits industriels	2 345	466	575
Boot Barn Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 127	272	329
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 826	445	425
Boston Scientific Corp.	États-Unis	Soins de santé	7 454	816	1 081
Brady Corp., cat. A	États-Unis	Produits industriels	5 412	359	550
Bread Financial Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	7 796	351	562
Brenntag AG	Allemagne	Produits industriels	11 381	1 112	1 058
BridgeBio Pharma Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 690	62	84
Bridgestone Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	8 198	446	474
Bristol-Myers Squibb Co.	États-Unis	Soins de santé	15 689	1 301	1 376
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	26 102	4 964	6 285
Builders FirstSource Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 503	859	809
Cabot Corp.	États-Unis	Matériaux	4 347	381	520
CACI International Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	1 900	950	1 003
Cactus Inc.	États-Unis	Énergie	3 185	198	210
Cadence Bank	États-Unis	Services financiers	22 600	700	987
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	20 107	547	891
Canon Marketing Japan Inc.	Japon	Technologie de l'information	6 609	247	324
Capcom Co. Ltd.	Japon	Services de communication	1 899	54	67
Capgemini SE	France	Technologie de l'information	5 964	1 506	1 283
Cardinal Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 795	1 052	1 148
CareDx Inc.	États-Unis	Soins de santé	623	22	16
CareTrust REIT Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	13 415	350	551
CarMax Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 800	195	202
Carter's Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 814	412	224
Casella Waste Systems Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	3 782	407	607
Catalyst Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 365	31	48
Celldex Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 398	244	141
Centene Corp.	États-Unis	Soins de santé	5 931	572	518
CG oncology Inc.	États-Unis	Soins de santé	585	28	21
ChampionX Corp.	États-Unis	Énergie	13 291	524	570
Charles River Laboratories International Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 517	965	761
The Charles Schwab Corp.	États-Unis	Services financiers	10 554	1 001	1 188
Chubb Ltd.	États-Unis	Services financiers	7 661	1 745	3 327
Chubu Electric Power Co. Inc.	Japon	Services publics	13 376	207	209
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	5 609	297	369
Civitas Resources Inc.	États-Unis	Énergie	4 761	495	239
Clearwater Analytics Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 899	319	497
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	5 233	1 843	1 997
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	23 546	1 924	2 425
Columbia Banking System Inc.	États-Unis	Services financiers	13 845	380	497
Compagnie de Saint-Gobain	France	Produits industriels	11 365	900	1 626
Compagnie générale des établissements Michelin, B	France	Consommation discrétionnaire	21 979	863	1 110
ConocoPhillips	États-Unis	Énergie	10 120	1 339	1 529
Constellation Brands Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	4 115	1 374	1 086
Corcept Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	998	32	164
CoreCivic Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	20 802	312	607
Coterra Energy Inc.	États-Unis	Énergie	16 884	713	702
Cracker Barrel Old Country Store Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7 009	649	391
Credo Technology Group Holding Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	1 942	118	112
CRH PLC	Irlande	Matériaux	12 266	724	1 552

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)					
Crinetics Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 913	268	237
Criteo SA	France	Services de communication	7 133	303	363
CryoLife Inc.	États-Unis	Soins de santé	18 909	461	668
CVB Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	21 562	529	572
CyberArk Software Ltd.	Israël	Technologie de l'information	1 524	309	741
Cytokinetics Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 526	210	204
Dai-ichi Life Holdings Inc.	Japon	Services financiers	74 488	655	816
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	24 709	986	834
Daikin Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	2 503	464	391
Daito Trust Construction Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	4 507	668	663
Daiwa Securities Group Inc.	Japon	Services financiers	21 316	228	205
Danaher Corp.	États-Unis	Soins de santé	7 466	2 248	2 201
Denali Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 520	37	30
Dick's Sporting Goods Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 242	1 938	1 809
DIP Corp.	Japon	Produits industriels	13 391	332	287
Disc Medicine Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 012	143	144
Disco Corp.	Japon	Technologie de l'information	173	74	51
Docebo Inc.	Canada	Technologie de l'information	8 675	495	358
DocuSign Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 959	632	581
DOSHISHA Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	6 551	122	138
Dover Corp.	États-Unis	Produits industriels	5 080	990	1 284
DraftKings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	20 664	1 039	987
DTS Corp.	Japon	Technologie de l'information	7 536	252	290
Dynavax Technologies Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 598	23	30
Dyne Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 023	35	15
Edgewise Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	882	27	28
Edwards Lifesciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 988	262	311
Eiken Chemical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	9 739	166	212
ELECOM Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	13 855	206	221
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	2 711	2 504	3 220
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	7 855	1 015	1 239
Energizer Holdings Inc.	États-Unis	Consommation de base	10 493	490	452
en Japan Inc.	Japon	Produits industriels	10 058	206	159
Enova International Inc.	États-Unis	Services financiers	6 268	292	870
Enphase Energy Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 927	943	529
Equinix Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 238	1 206	1 452
Equitable Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	1 761	63	132
ESPEC Corp.	Japon	Technologie de l'information	7 623	168	175
Evercore Partners Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	736	258	211
Everest Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	1 894	939	990
Eversource Energy	États-Unis	Services publics	13 586	1 192	1 214
Exact Sciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	9 828	882	612
Exelon Corp.	États-Unis	Services publics	16 311	812	1 081
ExlService Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	11 849	531	805
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	7 688	1 224	1 315
F.N.B. Corp.	États-Unis	Services financiers	23 504	316	455
Fast Retailing Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	604	253	260
Federal Agricultural Mortgage Corp. (Farmer Mac), cat. C, sans droit de vote	États-Unis	Services financiers	1 813	251	489
First Hawaiian Inc.	États-Unis	Services financiers	14 936	400	525
First Interstate BancSystem Inc.	États-Unis	Services financiers	20 958	849	864
First Solar Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 095	907	563
Fiserv Inc.	États-Unis	Services financiers	1 788	566	568
Flextronics International Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	13 728	445	653
Fluor Corp.	États-Unis	Produits industriels	7 993	365	412
FMC Corp.	États-Unis	Matériaux	7 534	951	457
Freeport-McMoRan Inc.	États-Unis	Matériaux	26 148	1 511	1 424
Freshpet Inc.	États-Unis	Consommation de base	2 858	227	342
Freshworks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 983	222	162
FTAI Aviation Ltd.	États-Unis	Produits industriels	1 736	413	277
Fuji Machine Manufacturing Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	13 507	296	273
Fujikura Ltd.	Japon	Produits industriels	1 467	98	78
Fujimi Inc.	Japon	Matériaux	13 188	271	242
Fukushima Galilei Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	5 333	129	141
Future Corp.	Japon	Technologie de l'information	23 420	368	392

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)					
GE Vernova LLC	États-Unis	Produits industriels	1 563	764	686
GeneDX Holdings Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 530	488	450
General Dynamics Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 042	738	801
Genius Sports Ltd.	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	33 180	359	478
Gentex Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	24 801	1 144	831
Geron Corp.	États-Unis	Soins de santé	27 093	119	62
Gibraltar Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	5 994	574	506
Glaukos Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 507	296	355
Global-e Online Ltd.	Israël	Consommation discrétionnaire	2 608	145	134
Globe Life Inc.	États-Unis	Services financiers	2 926	395	554
GoDaddy Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 051	795	790
The Goodyear Tire & Rubber Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	30 699	561	408
The Greenbrier Companies Inc.	États-Unis	Produits industriels	8 285	397	610
Greif Inc.	États-Unis	Matériaux	5 535	509	438
Grocery Outlet Holding Corp.	États-Unis	Consommation de base	24 697	602	497
H&R Block Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 715	165	293
Hain Celestial Group Inc.	États-Unis	Consommation de base	59 773	634	357
Halliburton Co.	États-Unis	Énergie	14 306	616	522
Halozyme Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 501	75	138
Hamilton Lane Inc.	États-Unis	Services financiers	1 707	379	365
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	États-Unis	Services financiers	7 050	292	296
Harmony Biosciences Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	461	23	22
Helen of Troy Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 474	639	421
Helix Energy Solutions Group Inc.	États-Unis	Énergie	40 494	549	484
Hellenic Telecommunications Organization SA	Grèce	Services de communication	46 452	947	1 086
Herman Miller Inc.	États-Unis	Produits industriels	17 995	604	495
Hexcel Corp.	États-Unis	Produits industriels	5 907	597	465
Hikari Tsushin Inc.	Japon	Produits industriels	1 182	289	439
Hims & Hers Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 940	104	252
Hitachi Ltd.	Japon	Produits industriels	35 231	966	1 174
Home BancShares Inc.	États-Unis	Services financiers	16 262	430	661
Honda Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	70 052	1 030	915
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	7 454	1 913	2 270
Hoshizaki Electric Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	4 574	224	254
Hosokawa Micron Corp.	Japon	Produits industriels	2 652	99	104
Hoya Corp.	Japon	Soins de santé	1 208	231	196
Humana Inc.	États-Unis	Soins de santé	950	601	362
Iberdrola SA	Espagne	Services publics	53 662	821	1 248
Ichor Holdings Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	24 863	1 034	808
ICON PLC	États-Unis	Soins de santé	3 566	905	897
IDEAYA Biosciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 028	55	24
Immunovant Inc.	États-Unis	Soins de santé	704	35	17
Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	7 014	228	257
Independence Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	19 406	496	593
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	Espagne	Consommation discrétionnaire	13 950	631	1 001
Groupe ING NV	Pays-Bas	Services financiers	53 363	867	1 503
Ingram Micro Holding Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	6 786	230	173
Innoviva Inc.	États-Unis	Soins de santé	687	18	18
INPEX Corp.	Japon	Énergie	18 986	311	376
Insmed Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 261	511	577
Inspire Medical Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 388	382	318
Intapp Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 161	109	181
Integra LifeSciences Holdings Corp.	États-Unis	Soins de santé	15 269	526	483
Interface Inc.	États-Unis	Produits industriels	16 714	284	477
Intra-Cellular Therapies Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 975	157	375
Intuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 078	2 664	2 718
Intuitive Surgical Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 217	562	867
Iovance Biotherapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 352	36	16
Isuzu Motors Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	20 892	365	407
ITOCHU Corp.	Japon	Produits industriels	7 076	442	470
Jamf Holding Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	15 413	490	269
Janux Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 180	100	46
Japan Airlines Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	12 513	286	308
Japan Post Bank Co. Ltd.	Japon	Services financiers	7 422	104	108

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)					
Japan Post Holdings Co. Ltd.	Japon	Services financiers	9 665	128	139
Japan Tobacco Inc.	Japon	Consommation de base	13 031	463	515
JCU Corp.	Japon	Matériaux	5 536	182	173
JFE Holdings Inc.	Japon	Matériaux	18 813	377	331
JGC Corp.	Japon	Produits industriels	15 621	217	177
Kaga Electronics Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	14 352	369	373
Kaiser Aluminum Corp.	États-Unis	Matériaux	9 732	1 006	848
Kajima Corp.	Japon	Produits industriels	13 031	326	383
KATO SANGYO Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	2 058	79	98
KDDI Corp.	Japon	Services de communication	21 056	439	478
Kemper Corp.	États-Unis	Services financiers	5 158	360	496
Kennametal Inc.	États-Unis	Produits industriels	14 560	539	446
Kenvue Inc.	États-Unis	Consommation de base	25 824	770	891
Kerry Group PLC, A	Irlande	Consommation de base	7 292	1 021	1 100
Keurig Dr Pepper Inc.	États-Unis	Consommation de base	23 258	981	1 145
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	1 315	771	743
KKR & Co. LP	États-Unis	Services financiers	4 662	527	775
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	10 971	733	686
Komatsu Ltd.	Japon	Produits industriels	11 133	438	465
Konami Corp.	Japon	Services de communication	2 157	290	367
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	30 664	1 099	1 121
The Kroger Co.	États-Unis	Consommation de base	11 993	869	1 168
Krystal Biotech Inc.	États-Unis	Soins de santé	297	57	77
Kubota Corp.	Japon	Produits industriels	19 331	365	342
Kymera Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	595	22	23
Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	7 275	181	152
Lancashire Holdings Ltd.	Royaume-Uni	Services financiers	39 555	397	424
Lantheus Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 403	576	618
Las Vegas Sands Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 467	379	359
Laureate Education Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	27 254	454	802
Leggett & Platt Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	26 071	459	297
Liberty Media Corp. Liberty Formula One, cat. C	États-Unis	Services de communication	9 702	935	1 256
Ligand Pharmaceutical Inc.	États-Unis	Soins de santé	213	23	32
Linde PLC	Irlande	Matériaux	3 923	1 642	2 627
Liquidia Corp.	États-Unis	Soins de santé	784	17	17
Live Nation Entertainment Inc.	États-Unis	Services de communication	9 547	1 216	1 793
Loomis AB	Suède	Produits industriels	8 082	286	472
M&T Bank Corp.	États-Unis	Services financiers	5 463	1 015	1 404
The Macerich Co.	États-Unis	Biens immobiliers	25 384	534	627
Madrigal Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	215	84	102
Magnite Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	39 125	430	642
Malibu Boats Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9 145	454	404
MannKind Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 322	26	24
Maplebear Inc.	États-Unis	Consommation de base	2 444	159	140
Marcus & Millichap Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	9 002	434	446
Marsh & McLennan Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	7 356	1 428	2 582
Marui Group Co. Ltd.	Japon	Services financiers	9 043	202	235
Maruichi Steel Tube Ltd.	Japon	Matériaux	4 898	152	157
Marvell Technology Group Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	6 403	639	567
Mastercard Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	3 254	2 212	2 565
Mativ Holdings Inc.	États-Unis	Matériaux	18 808	559	169
MAXIMUS Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 287	505	420
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 778	1 874	2 596
MCJ Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	14 260	163	186
Mebuki Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	31 361	147	220
MEITEC Corp.	Japon	Produits industriels	7 101	179	199
Merus NV	Pays-Bas	Soins de santé	2 493	123	151
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	4 702	2 636	3 898
MetLife Inc.	États-Unis	Services financiers	7 222	526	834
Micron Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 114	469	639
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	21 341	10 023	11 521
MIMEDX Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 464	17	16
Mirum Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	487	26	32
MISUMI Group Inc.	Japon	Produits industriels	15 573	349	374

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)					
Mitsubishi Corp.	Japon	Produits industriels	5 351	132	135
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	36 846	750	865
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	Japon	Matériaux	14 174	323	318
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	4 401	91	108
Mitsubishi Shokuhin Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	5 884	239	277
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	117 702	1 538	2 288
Mitsui & Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	4 919	149	133
Mizuho Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	24 303	757	953
MKS Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 550	241	179
Monarch Casino & Resort Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 641	429	519
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	8 284	920	1 390
MRC Global Inc.	États-Unis	Produits industriels	43 472	518	718
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	Japon	Services financiers	23 470	650	732
MSC Industrial Direct Co. Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	4 378	505	489
Murata Manufacturing Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	10 787	314	241
Myriad Genetics Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 116	40	14
NAMCO BANDAI Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	9 407	423	454
Natera Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 498	710	915
National CineMedia Inc.	États-Unis	Services de communication	56 070	355	471
Navient Corp.	États-Unis	Services financiers	28 453	527	517
NCR Voyix Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	26 684	427	374
Netflix Inc.	États-Unis	Services de communication	1 976	1 987	2 650
Neurocrine Biosciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 514	792	718
New Jersey Resources Corp.	États-Unis	Services publics	8 381	424	591
Nextracker Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 836	361	293
Nihon Parkerizing Co. Ltd.	Japon	Matériaux	16 840	190	192
Nihon Unisys Ltd.	Japon	Technologie de l'information	8 058	292	356
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	33 226	3 826	3 033
Nintendo Co. Ltd.	Japon	Services de communication	7 202	722	707
Nippon Ceramic Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	3 772	103	104
Nippon Steel Sumitomo Metal Corp.	Japon	Matériaux	11 996	379	369
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	Japon	Produits industriels	2 244	94	106
Nissan Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 553	8	6
Nitori Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	777	144	111
Nitto Denko Corp.	Japon	Matériaux	9 579	260	254
NMI Holdings Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	10 162	276	527
NOF Corp.	Japon	Matériaux	18 318	366	357
Nomura Holdings Inc.	Japon	Services financiers	46 170	381	407
Northrop Grumman Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 094	1 294	1 542
Novanta Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 148	362	395
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	11 455	1 388	1 834
Novavax Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 839	32	17
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	9 828	1 192	980
Nurix Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 839	86	66
Nuvalent Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 071	249	211
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	70 647	2 814	11 012
NXP Semiconductors NV	Chine	Technologie de l'information	4 250	1 010	1 162
Ocular Therapeutix Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 822	20	19
Old National Bancorp	États-Unis	Services financiers	19 579	434	597
Ollie's Bargain Outlet Holding Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 850	410	477
Omnicell Inc.	États-Unis	Soins de santé	9 465	574	476
On Holding AG	Suisse	Consommation discrétionnaire	8 951	333	565
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	1 899	38	29
OPTORUN Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	9 591	150	142
Oracle Corp. Japan	Japon	Technologie de l'information	2 157	244	326
Osaka Soda Co. Ltd.	Japon	Matériaux	2 812	41	44
Otsuka Corp.	Japon	Technologie de l'information	9 493	284	296
Otsuka Holdings Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	6 347	400	474
Pacific Premier Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	13 421	476	412
Pacira Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	10 745	579	384
PACS Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 028	61	17
PALTAC Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	9 101	370	348
Panasonic Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	13 894	178	240
PAR Technology Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 881	158	166

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)					
Paramount Bed Holdings Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	11 159	254	266
PBF Energy Inc.	États-Unis	Énergie	7 693	444	211
Pebblebrook Hotel Trust	États-Unis	Biens immobiliers	31 563	639	460
Persol Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	101 000	235	241
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	24 785	1 484	903
PHINIA Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7 290	261	445
Piedmont Office Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	35 010	453	371
PJT Partners Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	2 896	296	574
Polypipe Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	157 556	1 154	1 056
Portland General Electric Co.	États-Unis	Services publics	8 037	485	516
PPG Industries Inc.	États-Unis	Matériaux	5 097	855	802
Prestige Brands Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	603	58	75
Prestige International Inc.	Japon	Produits industriels	25 275	152	161
ProAssurance Corp.	États-Unis	Services financiers	15 026	334	505
PROCEPT BioRobotics Corp.	États-Unis	Soins de santé	6 558	335	549
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation de base	9 951	1 943	2 439
PROG Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	12 323	489	471
Progyny Inc.	États-Unis	Soins de santé	17 101	679	549
Prosperity Bancshares Inc.	États-Unis	Services financiers	4 118	331	423
Protagonist Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 974	174	207
Proto Labs Inc.	États-Unis	Produits industriels	10 140	619	511
Prudential PLC	Royaume-Uni	Services financiers	94 522	1 162	1 467
PTC Thetapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 988	199	292
QIAGEN NV	États-Unis	Soins de santé	20 885	1 212	1 193
QinetiQ Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	162 945	1 001	1 172
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 350	500	519
Quest Diagnostics Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 032	918	1 225
Radian Group Inc.	États-Unis	Services financiers	13 129	359	624
RAITO KOGYO Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	5 043	94	120
Ramaco Resources Inc., cat. B	États-Unis	Matériaux	775	12	8
Ramaco Resources Inc.	États-Unis	Matériaux	26 482	522	313
Raymond James Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	8 514	1 052	1 701
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	12 827	1 211	1 247
Recruit Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	15 880	1 217	1 187
Recursion Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 027	33	23
Reliance Steel & Aluminum Co.	États-Unis	Matériaux	2 564	641	1 065
Remitly Global Inc.	États-Unis	Services financiers	22 145	516	662
RENK Group AG	Allemagne	Produits industriels	11 189	405	772
Repay Holdings Corp.	États-Unis	Services financiers	77 043	923	617
Resona Holdings Inc.	Japon	Services financiers	12 492	141	156
Revolution Medicines Inc.	États-Unis	Soins de santé	7 005	343	356
Rexel SA	France	Produits industriels	26 623	1 062	1 029
Rhythm Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	664	40	51
RingCentral Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	11 511	570	410
Rio Tinto PLC, CAAE	Royaume-Uni	Matériaux	8 308	673	718
Rithm Capital Corp.	États-Unis	Services financiers	26 907	370	443
Roche Holding AG Genusscheine	Suisse	Soins de santé	3 060	1 257	1 448
Rocket Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	7 449	163	71
Rockwell Automation Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 627	681	605
ROHM Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	16 029	328	221
Rotork PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	214 652	1 153	1 254
Rush Enterprises Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	5 179	248	398
Ryder System Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 138	431	649
Ryman Hospitality Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	3 223	345	424
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	3 059	1 923	2 235
Salesforce Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 345	1 118	1 291
Sandy Spring Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	13 142	521	528
San-in Godo Bank Ltd.	Japon	Services financiers	18 869	167	236
Sanofi-Aventis, CAAE	France	Soins de santé	15 721	1 040	1 254
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	25 035	1 452	1 505
Scholar Rock Holding Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 119	125	144
SCREEN Holdings Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	3 279	407	308
SECOM Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	4 315	209	211
Sega Sammy Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	7 942	166	221

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)					
Select Energy Services Inc., cat. A	États-Unis	Énergie	27 487	305	415
Sempra Energy	États-Unis	Services publics	7 423	763	762
Semrush Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	23 825	510	320
ServiceNow Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	842	558	964
The Seventy-seven (77) Bank Ltd.	Japon	Services financiers	4 956	189	228
Shibaura Electronics Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	3 826	106	163
Shift4 Payments Inc.	États-Unis	Services financiers	4 209	316	495
Shimadzu Corp.	Japon	Technologie de l'information	7 249	270	261
Shimamura Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 551	179	211
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	Japon	Matériaux	20 516	1 043	841
Shin-Etsu Polymer Co. Ltd.	Japon	Matériaux	12 608	171	182
Shionogi & Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	41 135	840	893
SI-BONE Inc.	États-Unis	Soins de santé	13 623	382	275
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	4 180	879	1 380
Silicon Motion Technology Corp., CAAE	Taïwan	Technologie de l'information	4 989	392	363
SiTime Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 434	260	315
Skyline Champion Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	11 353	776	1 547
Skyworks Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 505	915	605
Smith & Nephew PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	57 431	1 141	1 162
Smiths Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	20 885	599	753
Smurfit Westrock PLC	Irlande	Matériaux	15 364	951	993
SoftBank Corp.	Japon	Services de communication	86 040	152	173
SoftBank Group Corp.	Japon	Services de communication	3 970	327	289
Soleno Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 018	73	105
Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc.	Japon	Services financiers	11 737	375	512
Sonoco Products Co.	États-Unis	Matériaux	7 272	536	494
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	66 420	1 696	2 435
Spire Inc.	États-Unis	Services publics	5 368	445	604
Spirit Aerosystems Holdings Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	9 996	348	495
Spotify Technology SA	États-Unis	Services de communication	1 821	455	1 441
SpringWorks Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	861	50	55
Sprouts Farmers Market Inc.	États-Unis	Consommation de base	1 246	284	274
Standard Chartered PLC	Royaume-Uni	Services financiers	53 431	536	1 139
Star Micronics Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	9 391	164	175
Stellar Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	10 271	383	409
Steven Madden Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 750	378	335
Stride Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 236	258	407
Structure Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 690	140	42
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 634	1 190	1 946
Sturm Ruger & Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 897	615	503
Subaru Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	13 721	389	352
Sumitomo Corp.	Japon	Produits industriels	14 326	454	463
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	30 918	918	1 135
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	Japon	Services financiers	13 033	371	468
Summit Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 141	20	32
Suntory Beverage & Food Ltd.	Japon	Consommation de base	6 214	278	295
Supernus Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	623	25	29
Suzuki Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	12 608	188	221
Synaptics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 590	292	146
Syndax Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 013	26	18
Sysmex Corp.	Japon	Soins de santé	5 955	147	163
T&D Holdings Inc.	Japon	Services financiers	10 000	205	307
Taisei Corp.	Japon	Produits industriels	5 523	347	352
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	5 092	199	218
Takuma Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	15 391	226	272
Targa Resources Corp.	États-Unis	Énergie	2 759	441	795
Tarsus Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	461	18	34
Tate & Lyle PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	158 775	1 865	1 528
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	54 472	727	944
Terumo Corp.	Japon	Soins de santé	8 026	215	217
Tesco PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	221 098	1 107	1 367
Tesla Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 380	2 846	2 005
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 614	1 980	2 226
TG Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 718	41	97

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)					
Thales SA	France	Produits industriels	3 646	608	1 409
Third Point Reinsurance Ltd.	Bermudes	Services financiers	22 406	251	557
Tidewater Inc.	États-Unis	Énergie	3 957	377	241
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	15 541	1 461	2 722
T-Mobile USA Inc.	États-Unis	Services de communication	6 026	1 687	2 311
TOCALO Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	15 217	221	244
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	15 965	659	886
Tokyo Electron Ltd.	Japon	Technologie de l'information	3 452	1 056	677
Toppan Printing Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	4 401	168	173
Torii Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	4 665	167	206
Tower Semiconductor Ltd.	Israël	Technologie de l'information	8 854	331	454
Toyota Industries Corp.	Japon	Produits industriels	3 696	403	454
Toyota Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	90 895	2 347	2 307
TPG Inc.	États-Unis	Services financiers	9 958	575	679
Tradeweb Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	5 530	559	1 181
Trans Cosmos Inc.	Japon	Produits industriels	7 130	218	219
TransMedics Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 124	258	206
TransUnion	États-Unis	Produits industriels	7 576	1 041	904
Travere Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	934	23	24
Trend Micro Inc.	Japon	Technologie de l'information	2 071	142	201
TriNet Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 543	727	746
Trust Tech Inc.	Japon	Produits industriels	17 594	301	320
TTM Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	22 788	440	672
Twist Bioscience Corp.	États-Unis	Soins de santé	702	51	40
Tyson Foods Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	15 389	1 166	1 412
Uber Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	9 931	820	1 041
UBS Group AG	Suisse	Services financiers	22 352	575	986
UDR Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	15 217	820	989
UGI Corp.	États-Unis	Services publics	12 618	392	600
Unicharm Corp.	Japon	Consommation de base	17 605	249	202
Unilever PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	15 676	1 002	1 344
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 346	625	797
UNION TOOL Co.	Japon	Produits industriels	4 898	187	189
United Community Bank Inc.	États-Unis	Services financiers	9 133	311	369
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 487	2 207	2 627
Upbound Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	14 052	597	484
Ushio Inc.	Japon	Produits industriels	12 261	217	219
Valero Energy Corp.	États-Unis	Énergie	6 188	1 129	1 175
Varex Imaging Corp.	États-Unis	Soins de santé	23 008	338	384
Vaxcyte Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 941	334	214
Vera Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	537	28	19
Veracyte Inc.	États-Unis	Soins de santé	953	32	41
Vericel Corp.	États-Unis	Soins de santé	4 278	256	275
Verint Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	12 403	454	318
Veritex Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	11 168	348	401
Verona Pharma PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	2 655	60	242
Verra Mobility Corp.	États-Unis	Produits industriels	35 116	994	1 137
Vertex Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 039	485	724
Viking Holdings Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 031	332	459
Viper Energy Inc.	États-Unis	Énergie	9 094	339	591
Viridian Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	893	29	17
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	8 116	3 137	4 091
Vishay Intertechnology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	24 843	645	568
Visteon Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 425	254	159
Volvo AB, cat. B	Suède	Produits industriels	26 175	719	1 108
Voya Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	7 177	571	699
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	10 081	1 493	1 431
Wartsila Oyj	Finlande	Produits industriels	43 362	713	1 114
WaVe Life Sciences Ltd.	États-Unis	Soins de santé	1 154	23	13
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	19 710	1 503	2 035
Welltower Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 984	600	658
Wienerberger AG	Autriche	Matériaux	23 784	942	1 148
Willis Towers Watson PLC	États-Unis	Services financiers	1 831	834	890
Wingstop Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	193	32	63

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)					
WK Kellogg Co.	États-Unis	Consommation de base	18 686	543	536
WNS (Holdings) Ltd.	Inde	Produits industriels	6 291	538	556
WSFS Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	5 060	247	377
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 005	583	782
Xencor Inc.	États-Unis	Soins de santé	839	23	13
Xometry Inc.	États-Unis	Produits industriels	10 581	320	379
Xperi Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	41 122	574	457
Yakult Hansha Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	6 818	195	186
Yamaha Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	18 295	225	210
Yamato Kogyo Co. Ltd.	Japon	Matériaux	2 667	182	203
Yokogawa Electric Corp.	Japon	Technologie de l'information	9 061	265	253
Yuasa Trading Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	2 985	127	130
Z Holdings Corp.	Japon	Services de communication	13 808	52	67
Zillow Group Inc., cat. C	États-Unis	Biens immobiliers	6 742	753	665
Zurn Water Solutions Corp.	États-Unis	Produits industriels	9 055	310	429
Total des actions				**356 149**	**416 911**
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				2 550	1 635
Total des options				**2 550**	**1 635**
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares MSCI Japan ETF	Japon	Fonds négociés en bourse	54	5	5
iShares Russell 1000 Growth ETF	États-Unis	Fonds négociés en bourse	5 398	2 963	2 803
iShares Russell 2000 ETF	États-Unis	Fonds négociés en bourse	4 300	1 343	1 234
iShares Russell 2000 Value ETF	États-Unis	Fonds négociés en bourse	4 233	964	919
Total des fonds négociés en bourse				**5 275**	**4 961**
Coûts de transaction				(201)	–
Total des placements				**363 773**	**423 507**
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					1 581
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(260)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					35 301
Autres éléments d'actif moins le passif					17 217
Actif net attribuable aux porteurs de titres					**477 346**

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	87,7
Actions	*87,4*
Options achetées	*0,3*
Contrats à terme standardisés sur actions (vendeur)	*0,1*
Options vendues	*(0,1)*
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,4
Autres éléments d'actif (de passif)	3,9
Fonds négociés en bourse	1,0

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	64,1
Japon	11,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,4
Autres éléments d'actif (de passif)	3,9
Royaume-Uni	3,8
France	1,7
Irlande	1,3
Autre	1,2
Suisse	1,2
Pays-Bas	1,1
Allemagne	0,7
Suède	0,5
Espagne	0,5
Canada	0,5
Grèce	0,4
Israël	0,3
Chine	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	17,2
Services financiers	15,1
Produits industriels	12,9
Soins de santé	11,1
Consommation discrétionnaire	10,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,4
Services de communication	5,8
Consommation de base	5,0
Matériaux	4,0
Autres éléments d'actif (de passif)	3,9
Énergie	2,5
Biens immobiliers	2,4
Services publics	1,4
Fonds négociés en bourse	1,0
Autre	0,3

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	92,3
Actions	*93,3*
Options achetées	*0,1*
Options vendues	–
Contrats à terme standardisés sur actions (vendeur)	*(1,1)*
Autres éléments d'actif (de passif)	4,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Fonds négociés en bourse	0,5

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	69,3
Japon	8,9
Autres éléments d'actif (de passif)	4,3
Royaume-Uni	4,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
France	2,5
Suisse	1,8
Irlande	1,7
Pays-Bas	0,8
Canada	0,7
Allemagne	0,6
Suède	0,6
Espagne	0,5
Israël	0,5
Chine	0,4
Autre	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	17,0
Produits industriels	15,3
Services financiers	12,0
Soins de santé	11,9
Consommation discrétionnaire	10,6
Services de communication	6,4
Consommation de base	5,8
Matériaux	4,7
Autres éléments d'actif (de passif)	4,3
Énergie	3,9
Biens immobiliers	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Services publics	1,7
Fonds négociés en bourse	0,5

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice $	Prime payée (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
Indice S&P 500	56	Vente	17 avril 2025	5 500,00 USD	938	466
Indice S&P 500	29	Vente	16 mai 2025	5 450,00 USD	406	366
Indice S&P 500	56	Vente	20 juin 2025	5 350,00 USD	1 206	803
Total des options					**2 550**	**1 635**

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 31 mars 2025

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice $	Prime reçue (en milliers de $)	Juste valeur (en milliers de $)
Indice S&P 500	(56)	Option de vente souscrite	20 juin 2025	4 825,00 USD	(454)	(260)
Total des options					**(454)**	**(260)**

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 $)
Contrat à terme standardisé sur l'indice Topix (OSE)	(198)	12 juin 2025	2 669,10 JPY	(50 575)	135	–
Contrat à terme standardisé sur l'indice S&P/TSX 60 (Bourse de Montréal)	(4)	19 juin 2025	1 475,55 CAD	(1 198)	–	(18)
Contrat à terme standardisé E-Mini sur l'indice Russell 2000 (CME)	(573)	20 juin 2025	2 012,95 USD	(83 526)	–	(588)
Contrat à terme standardisé E-Mini sur l'indice Standard & Poor's 500 (CME)	(71)	20 juin 2025	5 579,24 USD	(28 863)	–	(378)
Contrat à terme standardisé sur l'indice Euro STOXX 50 (Eurex)	(403)	20 juin 2025	5 376,00 EUR	(32 691)	1 079	–
Contrat à terme standardisé sur l'indice FTSE 100	(113)	20 juin 2025	8 678,67 GBP	(18 128)	131	–
Total des contrats à terme standardisés				**(214 981)**	**1 345**	**(984)**

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

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de $)	Devise à remettre (en milliers de $)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de $)	Juste valeur actuelle (en milliers de $)	Profits latents (en milliers de $)	Pertes latentes (en milliers de $)
A	635 USD	(910) CAD	18 juin 2025	913	913	–	–
A	3 989 USD	(3 480) CHF	18 juin 2025	(5 737)	(5 711)	26	–
A	14 704 USD	(13 426) EUR	18 juin 2025	(21 147)	(20 972)	175	–
A	2 409 USD	(2 199) EUR	18 juin 2025	(3 464)	(3 435)	29	–
A	9 687 USD	(7 495) GBP	18 juin 2025	(13 932)	(13 924)	8	–
A	3 649 USD	(2 823) GBP	18 juin 2025	(5 248)	(5 245)	3	–
A	38 590 USD	(5 634 900) JPY	18 juin 2025	(55 500)	(54 515)	985	–
A	1 821 USD	(18 260) SEK	18 juin 2025	(2 619)	(2 625)	–	(6)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						**1 226**	**(6)**

Total des actifs dérivés	**2 571**
Total des passifs dérivés	**(990)**

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. Les titres de la série P ne peuvent être achetés que par d'autres Fonds IG Gestion de patrimoine ou par d'autres investisseurs admissibles.

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. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série 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, 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 portefeuillistes 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;

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devise

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

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

k) Modifications comptables futures

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

La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er 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

En tant que fiducie d'investissement à participation unitaire, le Fonds, aux termes des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) est assujetti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujetti 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.

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

NOTES ANNEXES

6. Frais et autres charges

a) Il incombe au Fonds de payer certaines charges liées à son exploitation, dont les taxes et les impôts (y compris notamment la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les coûts des opérations de vente et d'achat de placements et de dérivés, les intérêts et les coûts d'emprunt, de même que les coûts liés au Comité d'examen indépendant (« CEI »).

b) Le gestionnaire offre ou prévoit la prestation de services en placement et de services-conseils, et de services d'administration. Le fiduciaire est responsable de la direction et de la gestion générales du Fonds.

c) 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.

d) Les autres charges comprennent les frais bancaires ainsi que d'autres charges diverses.

e) Le gestionnaire peut, à son gré, payer certaines charges d'un 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.

f) Les placements dans des Fonds sous-jacents 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.

g) En vertu des ententes entre les membres du 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.

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.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 autres actifs représente également 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.

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.

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 1er juin 2020

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 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 gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série P	1er juin 2020	–	–	–	–

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

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

		Date d'échéance des pertes autres qu'en capital													
Total de la perte en capital $	Total de la perte autre qu'en capital $	2031 $	2032 $	2033 $	2034 $	2035 $	2036 $	2037 $	2038 $	2039 $	2040 $	2041 $	2042 $	2043 $	2044 $
–	5	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	5	–

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	($)	($)
Valeur des titres prêtés	13 080	9 570
Valeur des biens reçus en garantie	13 913	10 100

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	($)	(%)	($)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	44	100,0	20	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(2,3)	(1)	(5,0)
	43	97,7	19	95,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(8)	(18,2)	(3)	(15,0)
Revenu tiré du prêt de titres	35	79,5	16	80,0

d) Commissions

	($)
31 mars 2025	20
31 mars 2024	12

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise à procurer une appréciation à long terme du capital et une sensibilité moindre aux fluctuations générales des marchés boursiers en combinant des positions longues en actions à des stratégies de gestion du risque. Le Fonds investira dans des titres de capitaux propres de sociétés de partout dans le monde. Le Fonds s'exposera également à des catégories d'actif non traditionnelles et/ou aura recours à des stratégies de placement non traditionnelles, y compris à l'utilisation de dérivés aux fins de placement. La valeur notionnelle globale des positions sur dérivés visés du Fonds, à l'exception des dérivés visés utilisés aux fins de couverture, ne doit pas dépasser 250 % de sa valeur liquidative.

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

	31 mars 2025							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
USD	321 135	48 564	106 114	475 813				
JPY	53 628	2 151	(54 380)	1 399				
DKK	980	(12)	–	968				
HKD	944	–	–	944				
NOK	–	12	–	12				
SEK	2 444	1	(2 625)	(180)				
CHF	5 213	12	(5 711)	(486)				
EUR	22 799	(268)	(23 328)	(797)				
GBP	16 364	(67)	(19 038)	(2 741)				
Total	423 507	50 393	1 032	474 932				
% de l'actif net	88,7	10,6	0,2	99,5				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(23 747)	(5,0)	23 747	5,0

	31 mars 2024							
					Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
Devise	Placements ($)	Trésorerie et placements à court terme ($)	Instruments dérivés ($)	Exposition nette* ($)	($)	(%)	($)	(%)
USD	301 337	23 911	82 914	408 162				
HKD	1 110	–	–	1 110				
JPY	36 417	1 671	(37 469)	619				
CHF	5 553	–	(5 273)	280				
SEK	2 465	1	(2 318)	148				
NOK	–	11	–	11				
EUR	23 270	718	(24 040)	(52)				
GBP	14 388	596	(17 490)	(2 506)				
Total	384 540	26 908	(3 676)	407 772				
% de l'actif net	93,7	6,6	(0,9)	99,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(20 389)	(5,0)	20 389	5,0

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

iv. Autre risque de prix

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

	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
Incidence sur l'actif net	($)	(%)	($)	(%)
31 mars 2025	19 434	4,1	(14 910)	(3,1)
31 mars 2024	19 693	4,8	(16 796)	(4,1)

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Risque de crédit

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	314 539	102 372	–	416 911	382 954	–	–	382 954
Options	1 635	–	–	1 635	–	548	–	548
Fonds/billets négociés en bourse	4 961	–	–	4 961	1 882	–	–	1 882
Actifs dérivés	1 345	1 226	–	2 571	–	1 552	–	1 552
Passifs dérivés	(1 244)	(6)	–	(1 250)	(4 494)	(153)	–	(4 647)
Total	321 236	103 592	–	424 828	380 342	1 947	–	382 289

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).

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	477 346	410 240

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	2 571	(984)	–	1 587
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(990)	984	15 478	15 472
Obligation pour options vendues	(260)	–	–	(260)
Total	1 321	–	15 478	16 799

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) ($)	Disponible pour compensation ($)	Couvertures ($)	Montant net ($)
Profits latents sur les contrats dérivés	1 552	–	–	1 552
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(4 494)	–	15 337	10 843
Obligation pour options vendues	(153)	–	–	(153)
Total	(3 095)	–	15 337	12 242

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 aux 31 mars 2025 et 2024 sont les suivants :

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
iShares MSCI Japan ETF	0,0	5
iShares Russell 1000 Growth ETF	0,0	2 803
iShares Russell 2000 ETF	0,0	1 234
iShares Russell 2000 Value ETF	0,0	919

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds ($)
iShares MSCI Japan ETF	0,0	66
iShares Russell 2000 ETF	0,0	683
iShares Russell 2000 Growth Index Fund	0,0	349
iShares Russell 2000 Value ETF	0,0	784

j) Effet de levier

L'effet de levier survient lorsqu'un Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou a recours à des produits dérivés, pour effectuer des placements qui n'auraient autrement pas été possibles. L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier est calculée comme étant la somme des éléments suivants : i) la valeur marchande des titres vendeur; ii) le montant en espèces emprunté aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle des positions sur dérivés du Fonds, à l'exception des dérivés utilisés aux fins de couverture.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 11,5 % et 41,4 % de la valeur liquidative du Fonds. La fluctuation découle des options du portefeuille (plus précisément les positions vendeur sur options de vente), c'est-à-dire des mouvements du marché se rapprochant et s'éloignant du prix de levée des options, avec l'expiration des contrats de change à terme de gré à gré et l'ajout de nouvelles positions. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés aux fins de couverture, les montants de valeur notionnelle brute minimaux et maximaux du Fonds ont varié entre 140,6 % et 149,3 %.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, l'exposition globale du Fonds aux sources de levier a varié entre 20,5 % et 43,3 % de la valeur liquidative du Fonds. La fluctuation découle des options du portefeuille (plus précisément les positions vendeur sur options de vente), c'est-à-dire des mouvements du marché se rapprochant et s'éloignant du prix de levée des options, avec l'expiration des contrats de change à terme de gré à gré et l'ajout de nouvelles positions. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés aux fins de couverture, les montants de valeur notionnelle brute minimaux et maximaux du Fonds ont varié entre 138,6 % et 145,1 %.

k) Événement postérieur

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