

## **États financiers intermédiaires non audités**

*Pour la période de six mois close le 30 septembre 2024*

*Les présents états financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en composant le 1-877-216-4979, en nous écrivant à l'adresse 255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1, ou en visitant notre site Web à [www.counselportfolios.ca/fr-ca](http://www.counselportfolios.ca/fr-ca) ou celui de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

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

### **AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

*Le gestionnaire du Petites capitalisations mondiales Counsel (le « Fonds »), nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans un avis complémentaire.*

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

# PETITES CAPITALISATIONS MONDIALES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	227 856	205 317
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 226	4 627
Dividendes à recevoir	103	179
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	72
Sommes à recevoir pour titres émis	16	116
<b>Total de l'actif</b>	<b>229 201</b>	<b>210 311</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	5	1 178
Sommes à payer pour titres rachetés	156	511
Sommes à payer au gestionnaire	6	5
Impôt à payer	1 890	728
<b>Total du passif</b>	<b>2 057</b>	<b>2 422</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>227 144</b>	<b>207 889</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2024 \$	2023 \$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	663	715
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	77	43
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	7 419	7 849
Profit (perte) net(te) latent(e)	15 741	(4 853)
Revenu tiré du prêt de titres	35	22
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>23 935</b>	<b>3 776</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	224	202
Rabais sur les frais de gestion	–	(1)
Frais d'administration	80	66
Intérêts débiteurs	1	1
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	77	71
Frais du comité d'examen indépendant	–	1
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>382</b>	<b>340</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>382</b>	<b>340</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>23 553</b>	<b>3 436</b>
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	1	127
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	1 361	103
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>22 191</b>	<b>3 206</b>

### Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)

	par titre		par série	
	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)
Série A	23,79	21,74	16 364	15 904
Série F	25,94	23,57	11 114	8 961
Série I	25,48	23,07	3 364	3 393
Série O	26,02	23,56	131 933	133 026
Série Patrimoine privé	47,56	43,06	64 369	46 605
			<b>227 144</b>	<b>207 889</b>

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

	par titre		par série	
	2024	2023	2024	2023
Série A	1,98	0,11	1 387	88
Série F	2,54	0,21	1 095	82
Série I	2,37	0,25	327	30
Série O	2,44	0,38	13 005	2 263
Série Patrimoine privé	4,87	0,62	6 377	743
			<b>22 191</b>	<b>3 206</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# PETITES CAPITALISATIONS MONDIALES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série F		Série I	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	<b>207 889</b>	<b>199 883</b>	<b>15 904</b>	<b>14 705</b>	<b>8 961</b>	<b>8 046</b>	<b>3 393</b>	<b>2 963</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	22 191	3 206	1 387	88	1 095	82	327	30
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(512)	(480)	–	–	–	(16)	(7)	(7)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	(1)	–	(1)	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(512)	(481)	–	(1)	–	(16)	(7)	(7)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	22 828	9 222	419	417	2 582	799	46	143
Réinvestissement des distributions	501	465	–	–	–	15	7	7
Paiements au rachat de titres	(25 753)	(28 829)	(1 346)	(1 045)	(1 524)	(780)	(402)	(733)
Total des opérations sur les titres	(2 424)	(19 142)	(927)	(628)	1 058	34	(349)	(583)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>19 255</b>	<b>(16 417)</b>	<b>460</b>	<b>(541)</b>	<b>2 153</b>	<b>100</b>	<b>(29)</b>	<b>(560)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>227 144</b>	<b>183 466</b>	<b>16 364</b>	<b>14 164</b>	<b>11 114</b>	<b>8 146</b>	<b>3 364</b>	<b>2 403</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>			<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
Titres en circulation, à l'ouverture			731	790	380	400	147	151
Émis			20	22	111	38	2	8
Réinvestissement des distributions			–	–	–	1	–	–
Rachetés			(63)	(55)	(63)	(38)	(17)	(38)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>			<b>688</b>	<b>757</b>	<b>428</b>	<b>401</b>	<b>132</b>	<b>121</b>

	Série O		Série Patrimoine privé	
	2024	2023	2024	2023
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>				
<b>À l'ouverture</b>	<b>133 026</b>	<b>130 273</b>	<b>46 605</b>	<b>43 896</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	13 005	2 263	6 377	743
Distributions versées aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	(379)	(324)	(126)	(133)
Gains en capital	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(379)	(324)	(126)	(133)
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	508	3 020	19 273	4 843
Réinvestissement des distributions	379	324	115	119
Paiements au rachat de titres	(14 606)	(21 622)	(7 875)	(4 649)
Total des opérations sur les titres	(13 719)	(18 278)	11 513	313
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>(1 093)</b>	<b>(16 339)</b>	<b>17 764</b>	<b>923</b>
<b>À la clôture</b>	<b>131 933</b>	<b>113 934</b>	<b>64 369</b>	<b>44 819</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
Titres en circulation, à l'ouverture	5 647	6 514	1 082	1 199
Émis	21	144	453	130
Réinvestissement des distributions	16	16	3	3
Rachetés	(613)	(1 062)	(184)	(125)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>5 071</b>	<b>5 612</b>	<b>1 354</b>	<b>1 207</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# PETITES CAPITALISATIONS MONDIALES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	22 191	3 206
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(7 452)	(7 823)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(15 741)	4 853
Achat de placements	(36 388)	(24 558)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	35 941	43 761
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	76	45
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	1 163	53
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(210)</b>	<b>19 537</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres	22 928	9 233
Paiements au rachat de titres	(26 108)	(28 617)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(11)	(16)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(3 191)</b>	<b>(19 400)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(3 401)</b>	<b>137</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	4 627	691
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	(2)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>1 226</b>	<b>826</b>
Trésorerie	895	597
Équivalents de trésorerie	331	229
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>1 226</b>	<b>826</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus	739	760
Impôts étrangers payés	200	178
Intérêts reçus	77	43
Intérêts versés	1	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# PETITES CAPITALISATIONS MONDIALES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS</b>					
ADENTRA Inc.	Canada	Produits industriels	13 879	317	589
Advantage Energy Ltd.	Canada	Énergie	13 060	141	123
Ag Growth International Inc.	Canada	Produits industriels	7 142	384	387
Andlauer Healthcare Group Inc.	Canada	Soins de santé	6 431	274	251
Arhaus Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	146 244	2 460	2 435
Aritzia Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	9 064	221	461
ASPEED Technology Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	29 679	3 130	5 489
Athabasca Oil Corp.	Canada	Énergie	27 900	153	134
ATS Corp.	Canada	Produits industriels	4 659	165	183
AU Small Finance Bank Ltd.	Inde	Services financiers	545 772	3 467	6 531
AutoCanada Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	9 171	208	148
Balchem Corp.	États-Unis	Matériaux	10 340	1 801	2 461
Bank of the Ozarks Inc.	États-Unis	Services financiers	52 634	2 720	3 060
BayCurrent Consulting Inc.	Japon	Produits industriels	146 886	5 316	7 332
BellRing Brands Inc.	États-Unis	Consommation de base	51 890	2 947	4 261
Birchcliff Energy Ltd.	Canada	Énergie	13 483	43	77
Boot Barn Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9 268	896	2 097
Boyd Group Services Inc.	Canada	Produits industriels	1 553	298	318
C4 Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	94 371	683	727
Calian Group Ltd.	Canada	Produits industriels	6 707	384	308
Cargojet Inc.	Canada	Produits industriels	3 275	373	452
Clearwater Analytics Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	116 666	3 002	3 984
CyberArk Software Ltd.	Israël	Technologie de l'information	8 536	1 305	3 366
DiaSorin SPA	Italie	Soins de santé	8 521	1 176	1 347
Diploma PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	54 086	1 477	4 350
Divi's Laboratories Ltd.	Inde	Soins de santé	44 333	2 641	3 894
Dr. Lal PathLabs Ltd.	Inde	Soins de santé	46 695	1 460	2 488
Dundee Precious Metals Inc.	Canada	Matériaux	8 542	37	117
Dutch Bros Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	21 146	905	916
Elgi Equipments Ltd.	Inde	Produits industriels	238 151	1 587	2 617
Endava PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	42 027	3 498	1 452
Ensign Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	26 612	1 498	5 176
EQB Inc.	Canada	Services financiers	6 446	333	672
Esperion Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	112 242	524	250
Five Below Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	25 235	4 758	3 015
Five-Star Business Finance Ltd.	Inde	Services financiers	182 434	2 217	2 298
Flagship Communities Real Estate Investment Trust (\$ US)	États-Unis	Biens immobiliers	11 366	286	233
Floor & Decor Holdings Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	11 212	995	1 883
Freshpet Inc.	États-Unis	Consommation de base	17 626	2 100	3 260
Globant SA	Argentine	Technologie de l'information	22 601	4 467	6 056
GMO Payment Gateway Inc.	Japon	Services financiers	37 800	3 247	3 139
goeasy Ltd.	Canada	Services financiers	3 330	432	603
Gudeng Precision Industrial Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	67 000	1 276	1 616
Guidewire Software Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	23 079	2 607	5 710
Hamilton Lane Inc.	États-Unis	Services financiers	13 105	1 511	2 984
Hammond Power Solutions Inc.	Canada	Produits industriels	3 443	37	487
Headwater Exploration Inc.	Canada	Énergie	16 448	108	104
HealthEquity Inc.	États-Unis	Soins de santé	69 350	6 069	7 675
Helios Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	29 169	1 436	1 882
Hudbay Minerals Inc.	Canada	Matériaux	9 883	88	123
Inspire Medical Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	8 527	2 133	2 434
InterRent Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	27 170	298	345
Intra-Cellular Therapies Inc.	États-Unis	Soins de santé	23 291	887	2 305
Jamieson Wellness Inc.	Canada	Consommation de base	4 577	134	161
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	90 100	1 850	2 647
JMDC Inc.	Japon	Soins de santé	32 900	1 611	1 450
Kadant Inc.	États-Unis	Produits industriels	6 733	2 716	3 078
K-Bro Linen Inc.	Canada	Produits industriels	9 850	372	340
Kelt Exploration Ltd.	Canada	Énergie	23 013	135	144
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	22 404	276	470
Kinaxis Inc.	Canada	Technologie de l'information	2 259	330	363
Kiwetinohk Energy Corp.	Canada	Énergie	5 800	75	81
Kneat.com inc.	Irlande	Soins de santé	65 226	190	305
LEENO Industrial Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	9 026	2 295	1 769
LGI Homes Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	16 869	1 849	2 704

# PETITES CAPITALISATIONS MONDIALES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Max Healthcare Institute Ltd.	Inde	Soins de santé	274 771	3 354	4 381
Medpace Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	6 679	1 564	3 015
Melexis NV	Belgique	Technologie de l'information	20 232	1 784	2 259
Monotaro Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	263 560	4 082	5 931
Netwealth Group Ltd.	Australie	Services financiers	63 024	772	1 473
New Gold Inc.	Canada	Matériaux	63 849	115	250
North American Construction Group Ltd.	Canada	Énergie	7 928	211	200
Nova Measuring Instruments Ltd.	Israël	Technologie de l'information	12 345	922	3 478
NuVista Energy Ltd.	Canada	Énergie	12 000	148	133
OceanaGold Corp.	Australie	Matériaux	43 900	152	168
Ollie's Bargain Outlet Holding Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	23 019	2 097	3 026
Open Lending Corp.	États-Unis	Services financiers	194 147	4 666	1 607
Orla Mining Ltd.	Canada	Matériaux	15 036	92	82
PATRIZIA Immobilien AG	Allemagne	Biens immobiliers	1	–	–
Payfare Inc.	Canada	Services financiers	49 131	287	99
Paylocity Holding Corp.	États-Unis	Produits industriels	16 796	2 973	3 747
Persistent Systems Ltd.	Inde	Technologie de l'information	40 428	1 641	3 572
Pine Cliff Energy Ltd.	Canada	Énergie	91 500	155	91
Pollard Banknote Ltd.	Canada	Consommation discrétionnaire	17 016	258	465
Q2 Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	49 057	1 954	5 292
RAKUS Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	97 947	2 147	2 071
RBC Bearings Inc.	États-Unis	Produits industriels	13 874	3 260	5 617
Real Matters Inc.	Canada	Biens immobiliers	39 700	231	363
Quincaillerie Richelieu Ltée	Canada	Produits industriels	10 728	283	430
Saia Inc.	États-Unis	Produits industriels	8 263	3 366	4 886
Sangamo Therapeutics Inc.	États-Unis	Soins de santé	95 215	430	112
Corporation Savaria	Canada	Produits industriels	28 353	383	617
Seabridge Gold Inc.	Canada	Matériaux	5 577	94	127
Shift4 Payments Inc.	États-Unis	Services financiers	53 557	4 639	6 417
Silergy Corp.	Chine	Technologie de l'information	221 076	3 066	4 437
SMS Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	167 022	4 686	3 402
Softcat PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	47 915	1 527	1 345
Stella-Jones Inc.	Canada	Matériaux	2 406	120	214
StorageVault Canada Inc.	Canada	Biens immobiliers	79 562	298	411
Sugi Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	124 600	2 473	3 122
Tamarack Valley Energy Ltd.	Canada	Énergie	36 849	124	144
Technology One Ltd.	Australie	Technologie de l'information	134 071	842	3 000
TECSYS Inc.	Canada	Technologie de l'information	14 629	296	588
Topaz Energy Corp.	Canada	Énergie	7 854	175	203
Torex Gold Resources Inc.	Canada	Matériaux	8 330	117	215
Trex Co. Inc.	États-Unis	Produits industriels	49 860	3 595	4 489
Trisura Group Ltd.	Canada	Services financiers	12 395	414	535
Tube Investments of India Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	33 809	1 029	2 370
Valvoline Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	53 324	2 203	3 018
Voltronic Power Technology Corp.	Taiwan	Produits industriels	89 856	3 322	7 723
WELL Health Technologies Corp.	Canada	Soins de santé	105 490	517	467
Mines d'Or Wesdome Ltée	Canada	Matériaux	11 075	84	141
Wipak Ltd.	Canada	Matériaux	5 365	208	255
XPEL Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	24 699	2 240	1 449
YETI Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	27 207	1 470	1 510
<b>Total des actions</b>				<b>163 475</b>	<b>227 064</b>
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	Canada	Fonds négociés en bourse	23 225	305	392
iShares S&P/TSX Global Base Metals Index ETF	Canada	Fonds négociés en bourse	9 671	179	216
iShares S&P/TSX SmallCap Index ETF	Multinational	Fonds négociés en bourse	8 861	175	184
<b>Total des fonds négociés en bourse</b>				<b>659</b>	<b>792</b>
Coûts de transaction				(177)	–
<b>Total des placements</b>				<b>163 957</b>	<b>227 856</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie					1 226
Autres éléments d'actif moins le passif					(1 938)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>					<b>227 144</b>

# PETITES CAPITALISATIONS MONDIALES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	100,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Fonds négociés en bourse	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,9)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	47,0
Japon	12,8
Inde	12,4
Taiwan	6,5
Canada	6,2
Royaume-Uni	3,2
Israël	3,0
Argentine	2,7
Australie	2,0
Chine	2,0
Belgique	1,0
Corée du Sud	0,8
Italie	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Irlande	0,1
Autre	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,9)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Produits industriels	27,2
Technologie de l'information	24,6
Soins de santé	16,0
Services financiers	13,0
Consommation discrétionnaire	11,2
Consommation de base	4,8
Matériaux	1,8
Biens immobiliers	0,8
Énergie	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Fonds négociés en bourse	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,9)

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,5
Fonds négociés en bourse	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	53,7
Inde	11,4
Japon	9,5
Canada	6,8
Taiwan	4,1
Israël	3,3
Royaume-Uni	2,9
Argentine	2,8
Australie	1,5
Chine	1,1
Autres pays	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Produits industriels	23,1
Technologie de l'information	22,3
Soins de santé	16,8
Consommation discrétionnaire	14,4
Services financiers	12,5
Consommation de base	5,5
Matériaux	2,6
Biens immobiliers	1,0
Énergie	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux 30 septembre 2024 et 2023 ou aux semestres clos à ces dates, à l'exception des données comparatives présentées dans les états de la situation financière et les notes annexes, qui se rapportent au 31 mars 2024. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. 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.

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 255, avenue Dufferin, London (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de placement avec dispense de prospectus.

Au cours de la période, « gestionnaire » désigne Services de portefeuille Counsel Inc. (« Counsel »), une filiale de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), elle-même une filiale de Power Corporation du Canada. Le 1<sup>er</sup> octobre 2024, Counsel a été fusionnée avec Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV »), qui est également une filiale de Canada Vie, et la société issue de la fusion, nommée GPCV, a continué à agir en qualité de gestionnaire du Fonds. Le gestionnaire a conclu une convention d'administration de fonds avec Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »), une société affiliée au gestionnaire, pour les services d'administration. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

### 2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de GPCV le 8 novembre 2024.

### 3. Méthodes comptables significatives

#### a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. 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 instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs 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 expire. 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 (« Fonds sous-jacents ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »), le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. 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, le gestionnaire 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 du gestionnaire, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements significatifs disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par le gestionnaire 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. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations » du prospectus simplifié du Fonds.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme de gré à gré représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient dénouées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

La fluctuation quotidienne de la valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps, de même que les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds dénoue le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière au poste Placements à la juste valeur.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime reçue.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 30 septembre 2024.

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

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

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

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

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé; Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

# PETITES CAPITALISATIONS MONDIALES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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 des fonds communs de placement sous-jacents sont comptabilisées à la date de déclaration. Les distributions de dividendes au Canada sont incluses dans le revenu de dividendes. Les distributions à même les gains en capital des fonds sous-jacents sont incluses dans les profits (pertes) net(te)s réalisé(e)s. Les autres distributions sont incluses dans le revenu d'intérêts et autres revenus.

Le Fonds peut investir dans des fonds d'investissement gérés par Mackenzie. Le Fonds reçoit un revenu provenant des rabais sur les frais à l'égard des frais de gestion payés indirectement à Mackenzie, ce qui annule les frais de gestion indirectement liés au rendement de ces fonds.

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 les états 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, de mise en pension et de prise 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 la Banque Canadienne Impériale de Commerce et The Bank of New York Mellon. 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 les états 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 Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – 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.

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### 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.

#### 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) Fusions

Dans le cadre d'une fusion de fonds, le Fonds fait l'acquisition de tous les actifs et prend en charge la totalité du passif du fonds dissous à la juste valeur en échange des titres du Fonds à la date de prise d'effet de la fusion.

#### l) Modifications comptables futures

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

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

#### Utilisation d'estimations

##### *Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

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

#### Utilisation de jugements

##### *Classement et évaluation des placements*

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

##### *Monnaie fonctionnelle*

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

##### *Intérêts dans des entités structurées non consolidées*

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

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

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

### 5. Impôts sur le résultat

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

## NOTES ANNEXES

### 5. Impôts sur le résultat (suite)

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

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Le gestionnaire reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des porteurs de titres.

Des frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») sont facturés à chaque série du Fonds, le cas échéant, et, en retour, le gestionnaire prend en charge tous les frais d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les taxes et impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et des charges du comité d'examen indépendant (« CEI ») du Fonds Counsel, les coûts engagés pour respecter l'exigence réglementaire en matière de production de l'Aperçu du Fonds, les frais payés aux fournisseurs de services externes afférents aux recouvrements ou aux remboursements d'impôt ou à la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du Fonds, et tous les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement après la date de dépôt du plus récent prospectus simplifié du Fonds.

Le gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

### 7. Capital du Fonds

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

### 8. Risques découlant des instruments financiers

#### i. Exposition au risque et 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*. L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2024, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; il peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

#### ii. 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.

Le cas échéant, d'autres fonds d'investissement gérés par Counsel (les « principaux Fonds ») peuvent investir dans les titres de série O offerts par le Fonds en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Les titres de la série Patrimoine privé peuvent également être émis en vertu d'une dispense de prospectus en faveur des investisseurs du programme Patrimoine privé offert par IPC Valeurs mobilières, société liée à Counsel. À l'occasion, ces placements peuvent être rééquilibrés en réduisant leur pondération au sein du Fonds ou en les éliminant entièrement. Dans les deux cas, selon la taille du placement d'un grand investisseur, une telle mesure pourrait entraîner un rachat important du Fonds. Pour satisfaire à un tel rachat, le Fonds pourrait devoir vendre des placements du portefeuille. Par conséquent, il est possible que le Fonds vende un placement donné avant qu'il n'ait atteint le cours souhaité par le gestionnaire, ce qui pourrait affecter les rendements du Fonds. De plus, le Fonds pourrait réaliser des gains en capital sur ses placements plus rapidement que prévu, ce qui entraînerait la distribution de gains en capital aux investisseurs du Fonds (et donnerait donc lieu à un impôt payable par l'investisseur) qui n'aurait peut-être pas eu lieu ou qui aurait peut-être eu lieu à une date ultérieure. En ce qui concerne les montants détenus et les changements en lien avec la série O et/ou la série Patrimoine privé au cours de la période, veuillez consulter les montants présentés dans les états de la situation financière et les états de l'évolution de la situation financière.

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).

## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### iii. 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 fonds négociés en bourse (« 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.

#### iv. 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 fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. 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.

#### v. 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 du risque 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. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux 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 positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

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

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

#### vi. 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 des fonds sous-jacents ou des FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

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

#### vii. 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.

# PETITES CAPITALISATIONS MONDIALES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

### 9. Autres informations

#### Abréviations

Les devises, le cas échéant, sont présentées dans les présents états financiers en utilisant les codes de devises suivants :

Code de la devise	Description	Code de la devise	Description	Code de la devise	Description
AUD	Dollar australien	HUF	Forint hongrois	PLN	Zloty polonais
AED	Dirham des Émirats arabes unis	IDR	Rupiah indonésienne	QAR	Rial du Qatar
BRL	Real brésilien	ILS	Shekel israélien	RON	Leu roumain
CAD	Dollar canadien	INR	Roupie indienne	RUB	Rouble russe
CHF	Franc suisse	JPY	Yen japonais	SAR	Riyal saoudien
CLP	Peso chilien	KOR	Won sud-coréen	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan chinois	MXN	Peso mexicain	SGD	Dollar de Singapour
COP	Peso colombien	MYR	Ringgit malaisien	THB	Baht thaïlandais
CZK	Couronne tchèque	NGN	Naira nigérian	TRL	Livre turque
DKK	Couronne danoise	NOK	Couronne norvégienne	USD	Dollar américain
EGP	Livre égyptienne	NTD	Nouveau dollar de Taïwan	VND	Dong vietnamien
EUR	Euro	NZD	Dollar néo-zélandais	ZAR	Rand sud-africain
GBP	Livre sterling	PEN	Nouveau sol péruvien	ZMW	Kwacha zambien
GHS	Cedi ghanéen	PHP	Peso philippin		
HKD	Dollar de Hong Kong	PKR	Roupie pakistanaise		

# PETITES CAPITALISATIONS MONDIALES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

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

#### a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Placement minimal (\$)	Frais de gestion <sup>6</sup> (%)	Frais d'administration <sup>6</sup> (%)	Valeur liquidative par titre (\$) au 31 mars 2024
Série A <sup>1</sup>	27 mai 2005	500	2,00	0,25	21,76
Série F <sup>2</sup>	13 février 2006	500	1,00	0,15	23,58
Série I <sup>2,3,6</sup>	1 <sup>er</sup> mars 2006	500	–	0,15	23,08
Série O <sup>4</sup>	6 juin 2005	–	–	–	23,57
Série Patrimoine privé <sup>5</sup>	7 janvier 2009	–	–	0,15	43,08

- Les titres de la série A sont assujettis à des frais d'acquisition ou de rachat; ces frais sont fondés sur le mode de souscription choisi. Les titres achetés en vertu du mode de souscription avec frais d'acquisition peuvent être assujettis à des frais négociés allant jusqu'à 5 % au moment de la souscription initiale. Les titres achetés antérieurement en vertu du mode de souscription avec frais de rachat peuvent être assujettis à des frais de rachat allant jusqu'à 3,5 % (selon la date de souscription initiale); les nouveaux titres ne sont pas offerts en vertu de ce mode, mais ils peuvent seulement être acquis au moyen d'échanges à partir d'autres Fonds Counsel.
- Des frais de consultation négociables ou des frais établis en fonction de l'actif (plus les taxes de vente) sont à payer par les investisseurs à leur(s) courtier(s) relativement aux titres de cette série détenus. Les frais peuvent être perçus par le gestionnaire dans le compte de l'investisseur au moyen du rachat de titres et remis au courtier à la demande de l'investisseur. Le courtier peut également percevoir les frais directement auprès de l'investisseur.
- Les frais de gestion attribuables à cette série correspondent à ceux de la série F, mais sont payables par l'investisseur directement au gestionnaire plutôt que par le Fonds, généralement au moyen du rachat mensuel de titres.
- Il n'y a pas de frais de gestion ou de frais d'administration pour cette série, parce que les titres de cette série sont conçus pour faciliter les placements dans des fonds de fonds, où la duplication des frais de gestion est interdite.
- Aucuns frais de gestion ne sont imputés à la série Patrimoine privé. Un investisseur doit conclure une entente pour prendre part à un programme géré discrétionnaire offert par IPC Valeurs mobilières et accepter de payer certains frais fondés sur l'actif.
- Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion (directement ou indirectement) ou aux frais d'administration payables par les investisseurs ou les diminuer. Les investisseurs particuliers peuvent être admissibles à une remise sur les frais de gestion sous réserve de certaines exigences, comme le décrit le prospectus simplifié du Fonds.

#### b) Reports prospectifs de pertes fiscales

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

#### c) Prêt de titres

	30 septembre 2024		31 mars 2024	
	(\$)		(\$)	
Valeur des titres prêtés	23 260		20 040	
Valeur des biens reçus en garantie	24 892		21 269	

  

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	46	100,0	28	100,0
Impôt retenu à la source	(3)	(6,5)	(1)	(3,5)
	43	93,5	27	96,5
Paiements à l'agent de prêt de titres	(8)	(17,4)	(5)	(17,9)
Revenu tiré du prêt de titres	35	76,1	22	78,6

#### d) Commissions

	(\$)
30 septembre 2024	25
30 septembre 2023	12

#### e) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes, américaines et internationales à petite capitalisation.

# PETITES CAPITALISATIONS MONDIALES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

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

#### e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### ii. Risque de change

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

Devise	30 septembre 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	121 067	–	–	121 067				
JPY	29 094	17	–	29 111				
INR	28 151	101	–	28 252				
NTD	19 265	–	–	19 265				
GBP	5 695	–	–	5 695				
AUD	4 473	8	–	4 481				
EUR	3 606	–	–	3 606				
KOR	1 769	–	–	1 769				
Total	213 120	126	–	213 246				
% de l'actif net	93,8	0,1	–	93,9				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(10 662)	(4,7)	10 662	4,7

Devise	31 mars 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	126 333	83	–	126 416				
INR	23 618	–	–	23 618				
JPY	19 802	–	–	19 802				
NTD	10 708	–	–	10 708				
GBP	3 899	–	–	3 899				
EUR	3 383	–	–	3 383				
AUD	3 127	8	–	3 135				
Total	190 870	91	–	190 961				
% de l'actif net	91,8	–	–	91,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(9 548)	(4,6)	9 548	4,6

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Le Fonds applique une stratégie de couverture dynamique en vertu de laquelle il vise une couverture à l'égard des monnaies étrangères en fonction des attentes de Counsel en matière de taux de change futurs à ce moment. Au 30 septembre 2024, le Fonds visait une couverture de 0,0 % (0,0 % au 31 mars 2024) à l'égard du dollar américain, de 0,0 % (0,0 % au 31 mars 2024) à l'égard de l'euro et de 0,0 % (0,0 % au 31 mars 2024) à l'égard de la livre sterling.

##### iii. Risque de taux d'intérêt

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

##### iv. Autre risque de prix

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
30 septembre 2024	22 786	10,0	(22 786)	(10,0)
31 mars 2024	20 532	9,9	(20 532)	(9,9)



# PETITES CAPITALISATIONS MONDIALES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

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

#### e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 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.

	30 septembre 2024				31 mars 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	135 011	92 053	–	227 064	204 693	–	–	204 693
Fonds/billets négociés en bourse	792	–	–	792	624	–	–	624
Placements à court terme	–	331	–	331	–	120	–	120
<b>Total</b>	<b>135 803</b>	<b>92 384</b>	<b>–</b>	<b>228 187</b>	<b>205 317</b>	<b>120</b>	<b>–</b>	<b>205 437</b>

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

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

#### g) Placements détenus par les autres fonds gérés par le gestionnaire

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

	30 septembre 2024	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Autres fonds gérés par le gestionnaire	131 933	133 026

#### h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

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

#### i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

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

30 septembre 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,0	392
iShares S&P/TSX Global Base Metals Index ETF	0,1	216
iShares S&P/TSX SmallCap Index ETF	0,1	184

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,0	426
iShares S&P/TSX Global Base Metals Index ETF	0,1	198