

## **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 Actions américaines multifactorielles 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.*

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

|   | 30 sept.<br>2024 | 31 mars<br>2024<br>(Audité) |
|---|------------------|-----------------------------|
|   | \$               | \$                          |
| <b>ACTIF</b>  |                  |                             |
| <b>Actifs courants</b>                              |                  |                             |
| Placements à la juste valeur                        | 273 453          | 264 796                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie             | 448              | 808                         |
| Dividendes à recevoir                               | 214              | 305                         |
| Sommes à recevoir pour placements vendus            | –                | 1                           |
| Sommes à recevoir pour titres émis                  | –                | 29                          |
| <b>Total de l'actif</b>                             | <b>274 115</b>   | <b>265 939</b>              |
| <b>PASSIF</b>                                       |                  |                             |
| <b>Passifs courants</b>                             |                  |                             |
| Sommes à payer pour placements achetés              | 1                | –                           |
| Sommes à payer pour titres rachetés                 | 304              | 881                         |
| <b>Total du passif</b>                              | <b>305</b>       | <b>881</b>                  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b> | <b>273 810</b>   | <b>265 058</b>              |

|                        | Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3) |                             |                  |                             |
|------------------------|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------|
|                        | par titre   |                             | par série        |                             |
|                        | 30 sept.<br>2024                                      | 31 mars<br>2024<br>(Audité) | 30 sept.<br>2024 | 31 mars<br>2024<br>(Audité) |
| Série O                | 15,11   | 14,50                       | 266 805          | 258 141                     |
| Série Patrimoine privé | 15,11   | 14,49                       | 7 005            | 6 917                       |
|                        |   |                             | <b>273 810</b>   | <b>265 058</b>              |

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

|   | 2024<br>\$    | 2023<br>\$   |
|---|---------------|--------------|
| <b>Revenus</b>  |               |              |
| Dividendes  | 2 714         | 2 753        |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution   | 15            | 8            |
| Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets   |               |              |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e)   | 14 520        | 5 713        |
| Profit (perte) net(te) latent(e)  | (3 205)       | (5 141)      |
| Revenu tiré du prêt de titres   | 2             | 1            |
| Revenu provenant des rabais sur les frais   | 1             | 1            |
| <b>Total des revenus (pertes)</b>   | <b>14 047</b> | <b>3 335</b> |
| <b>Charges (note 6)</b>   |               |              |
| Frais d'administration  | 5             | 6            |
| Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille  | 27            | 65           |
| Frais du comité d'examen indépendant  | 1             | –            |
| <b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>  | <b>33</b>     | <b>71</b>    |
| Charges absorbées par le gestionnaire   | –             | –            |
| <b>Charges nettes</b>   | <b>33</b>     | <b>71</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b> | <b>14 014</b> | <b>3 264</b> |
| Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source   | 326           | 373          |
| Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)   | –             | –            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>              | <b>13 688</b> | <b>2 891</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 O                | 0,73   | 0,14 | 13 349        | 2 825        |
| Série Patrimoine privé | 0,73   | 0,10 | 339           | 66           |
|                        |  |      | <b>13 688</b> | <b>2 891</b> |

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

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 O        |                | Série Patrimoine privé |              |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|--------------|
|  | 2024           | 2023           | 2024           | 2023           | 2024                   | 2023         |
| <b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>                                    |                |                |                |                |                        |              |
| <b>À l'ouverture</b>   | <b>265 058</b> | <b>248 222</b> | <b>258 141</b> | <b>241 919</b> | <b>6 917</b>           | <b>6 303</b> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net<br>liée aux activités d'exploitation          | 13 688         | 2 891          | 13 349         | 2 825          | 339                    | 66           |
| Distributions versées aux porteurs de titres :   |                |                |                |                |                        |              |
| Revenu de placement  | (2 434)        | (2 474)        | (2 379)        | (2 407)        | (55)                   | (67)         |
| Gains en capital   | -              | -              | -              | -              | -                      | -            |
| Rabais sur les frais de gestion  | -              | -              | -              | -              | -                      | -            |
| Total des distributions versées aux porteurs de titres                                 | (2 434)        | (2 474)        | (2 379)        | (2 407)        | (55)                   | (67)         |
| Opérations sur les titres :  |                |                |                |                |                        |              |
| Produit de l'émission de titres  | 22 287         | 37 768         | 22 099         | 35 168         | 188                    | 2 600        |
| Réinvestissement des distributions   | 2 434          | 2 451          | 2 379          | 2 407          | 55                     | 44           |
| Paievements au rachat de titres  | (27 223)       | (21 231)       | (26 784)       | (20 776)       | (439)                  | (455)        |
| Total des opérations sur les titres  | (2 502)        | 18 988         | (2 306)        | 16 799         | (196)                  | 2 189        |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable<br/>aux porteurs de titres</b> | <b>8 752</b>   | <b>19 405</b>  | <b>8 664</b>   | <b>17 217</b>  | <b>88</b>              | <b>2 188</b> |
| <b>À la clôture</b>  | <b>273 810</b> | <b>267 627</b> | <b>266 805</b> | <b>259 136</b> | <b>7 005</b>           | <b>8 491</b> |
| <b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>          |                |                |                |                |                        |              |
| Titres en circulation, à l'ouverture   |                |                | 17 809         | 19 934         | 477                    | 519          |
| Émises   |                |                | 1 535          | 2 922          | 14                     | 214          |
| Réinvestissement des distributions   |                |                | 164            | 198            | 4                      | 4            |
| Rachetées  |                |                | (1 855)        | (1 699)        | (31)                   | (37)         |
| Titres en circulation, à la clôture  |                |                | 17 653         | 21 355         | 464                    | 700          |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

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 | 13 688         | 2 891           |
| Ajustements pour :  |                |                 |
| Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements  | (14 569)       | (5 677)         |
| Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements  | 3 205          | 5 141           |
| Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents  | (1)            | (1)             |
| Achat de placements   | (80 738)       | (89 464)        |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements  | 83 448         | 70 297          |
| (Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs  | 91             | (10)            |
| <b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>                                    | <b>5 124</b>   | <b>(16 823)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |                |                 |
| Produit de l'émission de titres   | 22 316         | 37 765          |
| Paiements au rachat de titres   | (27 800)       | (20 982)        |
| Distributions versées, déduction faite des réinvestissements  | –              | (23)            |
| <b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>                                    | <b>(5 484)</b> | <b>16 760</b>   |
| <b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>                            | <b>(360)</b>   | <b>(63)</b>     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture  | 808            | 412             |
| Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie                    | –              | –               |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>  | <b>448</b>     | <b>349</b>      |
| Trésorerie  | 448            | 349             |
| Équivalents de trésorerie   | –              | –               |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>  | <b>448</b>     | <b>349</b>      |
| <b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>                  |                |                 |
| Dividendes reçus  | 2 805          | 2 743           |
| Impôts étrangers payés  | 326            | 373             |
| Intérêts reçus  | 15             | 8               |
| Intérêts versés   | –              | –               |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2024

| Nom du placement                               | Pays       | Secteur                      | Valeur nominale/<br>Nbre d'actions/<br>de parts | Coût moyen<br>(en milliers<br>de \$) | Juste valeur<br>(en milliers<br>de \$) |
|--|------------|------------------------------|---|--------------------------------------|--|
| <b>ACTIONS</b>                                 |            |                              |   |                                      |  |
| 3M Co.   | États-Unis | Produits industriels         | 3 560   | 548                                  | 658                                    |
| Les Laboratoires Abbott                        | États-Unis | Soins de santé               | 7 921   | 1 078                                | 1 221                                  |
| AbbVie Inc.                                    | États-Unis | Soins de santé               | 2 979   | 555                                  | 796                                    |
| Accenture PLC, cat. A                          | États-Unis | Technologie de l'information | 1 317   | 492                                  | 630                                    |
| Adobe Systems Inc.                             | États-Unis | Technologie de l'information | 1 327   | 670                                  | 929                                    |
| AerCap Holdings NV                             | Irlande    | Produits industriels         | 5 178   | 660                                  | 663                                    |
| Aflac Inc.                                     | États-Unis | Services financiers          | 9 199   | 682                                  | 1 391                                  |
| Agilent Technologies Inc.                      | États-Unis | Soins de santé               | 2 568   | 372                                  | 516                                    |
| Airbnb Inc.                                    | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 4 788   | 731                                  | 821                                    |
| Akamai Technologies Inc.                       | États-Unis | Technologie de l'information | 5 521   | 701                                  | 754                                    |
| Align Technology Inc.                          | États-Unis | Soins de santé               | 1 478   | 569                                  | 508                                    |
| The Allstate Corp.                             | États-Unis | Services financiers          | 9 793   | 1 518                                | 2 512                                  |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc.                   | États-Unis | Soins de santé               | 1 170   | 337                                  | 435                                    |
| Alphabet Inc., cat. A                          | États-Unis | Services de communication    | 12 819  | 1 933                                | 2 874                                  |
| Amazon.com Inc.                                | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 6 365   | 1 246                                | 1 604                                  |
| Amdocs Ltd.                                    | États-Unis | Technologie de l'information | 4 360   | 447                                  | 516                                    |
| American Express Co.                           | États-Unis | Services financiers          | 1 674   | 360                                  | 614                                    |
| American International Group Inc.              | États-Unis | Services financiers          | 10 913  | 863                                  | 1 081                                  |
| Amphenol Corp., cat. A                         | États-Unis | Technologie de l'information | 2 823   | 260                                  | 249                                    |
| ANSYS Inc.                                     | États-Unis | Technologie de l'information | 645   | 258                                  | 278                                    |
| APA Corp.                                      | États-Unis | Énergie                      | 9 317   | 480                                  | 308                                    |
| Apple Inc.                                     | États-Unis | Technologie de l'information | 4 852   | 1 032                                | 1 529                                  |
| Applied Materials Inc.                         | États-Unis | Technologie de l'information | 3 250   | 475                                  | 888                                    |
| Arch Capital Group Ltd.                        | États-Unis | Services financiers          | 6 610   | 475                                  | 1 000                                  |
| Archer Daniels Midland Co.                     | États-Unis | Consommation de base         | 7 085   | 539                                  | 572                                    |
| Arista Networks Inc.                           | États-Unis | Technologie de l'information | 2 506   | 436                                  | 1 301                                  |
| AT&T Inc.                                      | États-Unis | Services de communication    | 63 624  | 1 598                                | 1 893                                  |
| Atlassian Corp. PLC, cat. A                    | États-Unis | Technologie de l'information | 4 090   | 872                                  | 878                                    |
| Atmos Energy Corp.                             | États-Unis | Services publics             | 3 400   | 491                                  | 638                                    |
| AutoZone Inc.                                  | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 134   | 400                                  | 571                                    |
| AvalonBay Communities Inc.                     | États-Unis | Biens immobiliers            | 2 456   | 621                                  | 748                                    |
| Avery Dennison Corp.                           | États-Unis | Matériaux                    | 2 088   | 656                                  | 623                                    |
| Axon Enterprise Inc.                           | États-Unis | Produits industriels         | 555   | 153                                  | 300                                    |
| Baker Hughes Co.                               | États-Unis | Énergie                      | 4 355   | 202                                  | 213                                    |
| Bank of America Corp.                          | États-Unis | Services financiers          | 8 583   | 470                                  | 461                                    |
| The Bank of New York Mellon Corp.              | États-Unis | Services financiers          | 15 950  | 947                                  | 1 550                                  |
| Baxter International Inc.                      | États-Unis | Soins de santé               | 4 767   | 222                                  | 245                                    |
| Becton, Dickinson and Co.                      | États-Unis | Soins de santé               | 838   | 262                                  | 273                                    |
| Best Buy Co. Inc.                              | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 5 700   | 655                                  | 796                                    |
| Biogen Inc.                                    | États-Unis | Soins de santé               | 2 189   | 803                                  | 574                                    |
| Booking Holdings Inc.                          | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 161   | 590                                  | 917                                    |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp.              | États-Unis | Produits industriels         | 3 522   | 758                                  | 775                                    |
| Boston Properties Inc.                         | États-Unis | Biens immobiliers            | 2 403   | 233                                  | 261                                    |
| Boston Scientific Corp.                        | États-Unis | Soins de santé               | 11 085  | 707                                  | 1 256                                  |
| Bristol-Myers Squibb Co.                       | États-Unis | Soins de santé               | 44 101  | 3 617                                | 3 085                                  |
| Broadcom Inc.                                  | États-Unis | Technologie de l'information | 7 119   | 1 132                                | 1 661                                  |
| Brown-Forman Corp., cat. B, sans droit de vote | États-Unis | Consommation de base         | 8 978   | 722                                  | 597                                    |
| Builders FirstSource Inc.                      | États-Unis | Produits industriels         | 4 359   | 761                                  | 1 143                                  |
| Bunge Global SA                                | États-Unis | Consommation de base         | 5 407   | 689                                  | 707                                    |
| Burlington Stores Inc.                         | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 1 030   | 254                                  | 367                                    |
| Cadence Design Systems Inc.                    | États-Unis | Technologie de l'information | 4 452   | 938                                  | 1 632                                  |
| Capital One Financial Corp.                    | États-Unis | Services financiers          | 3 573   | 646                                  | 723                                    |
| Carlisle Companies Inc.                        | États-Unis | Produits industriels         | 1 183   | 690                                  | 720                                    |
| Carnival Corp.                                 | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 5 877   | 143                                  | 147                                    |
| Cboe Global Markets Inc.                       | États-Unis | Services financiers          | 3 690   | 868                                  | 1 022                                  |
| CBRE Group Inc., cat. A                        | États-Unis | Biens immobiliers            | 3 038   | 273                                  | 511                                    |
| CDW Corp. of Delaware                          | États-Unis | Technologie de l'information | 3 701   | 1 089                                | 1 133                                  |
| Centene Corp.                                  | États-Unis | Soins de santé               | 5 625   | 522                                  | 573                                    |
| Check Point Software Technologies Ltd.         | Israël     | Technologie de l'information | 3 228   | 514                                  | 842                                    |
| Chevron Corp.                                  | États-Unis | Énergie                      | 5 813   | 1 127                                | 1 158                                  |
| Chipotle Mexican Grill Inc.                    | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 6 127   | 257                                  | 477                                    |
| Chubb Ltd.                                     | États-Unis | Services financiers          | 1 591   | 364                                  | 620                                    |
| Church & Dwight Co. Inc.                       | États-Unis | Consommation de base         | 9 281   | 1 054                                | 1 314                                  |
| Cigna Corp.                                    | États-Unis | Soins de santé               | 1 643   | 584                                  | 770                                    |

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

| Nom du placement                            | Pays       | Secteur                      | Valeur nominale/<br>Nbre d'actions/<br>de parts | Coût moyen<br>(en milliers<br>de \$) | Juste valeur<br>(en milliers<br>de \$) |
|---|------------|------------------------------|---|--------------------------------------|--|
| <b>ACTIONS (suite)</b>                      |            |                              |   |                                      |  |
| Cincinnati Financial Corp.                  | États-Unis | Services financiers          | 4 854   | 629                                  | 894                                    |
| Cintas Corp.                                | États-Unis | Produits industriels         | 4 717   | 557                                  | 1 313                                  |
| Cisco Systems Inc.                          | États-Unis | Technologie de l'information | 27 270  | 1 766                                | 1 963                                  |
| Citigroup Inc.                              | États-Unis | Services financiers          | 8 435   | 710                                  | 714                                    |
| The Clorox Co.                              | États-Unis | Consommation de base         | 3 373   | 709                                  | 743                                    |
| CME Group Inc.                              | États-Unis | Services financiers          | 4 351   | 1 131                                | 1 298                                  |
| The Coca-Cola Co.                           | États-Unis | Consommation de base         | 9 124   | 722                                  | 887                                    |
| Cognizant Technology Solutions Corp.        | États-Unis | Technologie de l'information | 11 253  | 1 017                                | 1 175                                  |
| Colgate-Palmolive Co.                       | États-Unis | Consommation de base         | 16 919  | 1 711                                | 2 375                                  |
| Comcast Corp., cat. A                       | États-Unis | Services de communication    | 32 522  | 1 691                                | 1 837                                  |
| ConocoPhillips                              | États-Unis | Énergie                      | 12 317  | 1 437                                | 1 754                                  |
| Consolidated Edison Inc.                    | États-Unis | Services publics             | 8 708   | 1 018                                | 1 226                                  |
| Constellation Brands Inc., cat. A           | États-Unis | Consommation de base         | 931   | 296                                  | 324                                    |
| The Cooper Companies Inc.                   | États-Unis | Soins de santé               | 1 485   | 172                                  | 222                                    |
| Copart Inc.                                 | États-Unis | Produits industriels         | 10 001  | 490                                  | 709                                    |
| Corning Inc.                                | États-Unis | Technologie de l'information | 18 861  | 818                                  | 1 152                                  |
| Corteva Inc.                                | États-Unis | Matériaux                    | 13 699  | 828                                  | 1 089                                  |
| Costco Wholesale Corp.                      | États-Unis | Consommation de base         | 882   | 511                                  | 1 057                                  |
| Coterra Energy Inc.                         | États-Unis | Énergie                      | 28 222  | 1 014                                | 914                                    |
| CSX Corp.                                   | États-Unis | Produits industriels         | 5 748   | 229                                  | 268                                    |
| Cummins Inc.                                | États-Unis | Produits industriels         | 2 524   | 750                                  | 1 105                                  |
| CVS Health Corp.                            | États-Unis | Soins de santé               | 8 319   | 871                                  | 707                                    |
| D.R. Horton Inc.                            | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 4 608   | 578                                  | 1 189                                  |
| Darden Restaurants Inc.                     | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 679   | 144                                  | 151                                    |
| Deckers Outdoor Corp.                       | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 1 948   | 432                                  | 420                                    |
| Diamondback Energy Inc.                     | États-Unis | Énergie                      | 6 849   | 1 091                                | 1 597                                  |
| DocuSign Inc.                               | États-Unis | Technologie de l'information | 1 583   | 111                                  | 133                                    |
| Dollar General Corp.                        | États-Unis | Consommation de base         | 6 042   | 1 266                                | 691                                    |
| Dollar Tree Inc.                            | États-Unis | Consommation de base         | 5 868   | 934                                  | 558                                    |
| Domino's Pizza Inc.                         | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 1 179   | 859                                  | 686                                    |
| DoorDash Inc.                               | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 7 025   | 971                                  | 1 356                                  |
| Dover Corp.                                 | États-Unis | Produits industriels         | 821   | 134                                  | 213                                    |
| DraftKings Inc.                             | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 12 044  | 664                                  | 638                                    |
| DuPont de Nemours Inc.                      | États-Unis | Matériaux                    | 1 932   | 198                                  | 233                                    |
| Eastman Chemical Co.                        | États-Unis | Matériaux                    | 3 071   | 370                                  | 465                                    |
| Eaton Corp. PLC                             | États-Unis | Produits industriels         | 1 341   | 236                                  | 601                                    |
| eBay Inc.                                   | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 13 774  | 892                                  | 1 213                                  |
| Ecolab Inc.                                 | États-Unis | Matériaux                    | 726   | 242                                  | 251                                    |
| Edison International                        | États-Unis | Services publics             | 9 526   | 815                                  | 1 122                                  |
| Electronic Arts Inc.                        | États-Unis | Services de communication    | 7 893   | 1 377                                | 1 531                                  |
| Elevance Health Inc.                        | États-Unis | Soins de santé               | 2 066   | 1 180                                | 1 453                                  |
| Eli Lilly and Co.                           | États-Unis | Soins de santé               | 1 520   | 594                                  | 1 821                                  |
| EMCOR Group Inc.                            | États-Unis | Produits industriels         | 994   | 515                                  | 579                                    |
| Entergy Corp.                               | États-Unis | Services publics             | 4 466   | 636                                  | 795                                    |
| EOG Resources Inc.                          | États-Unis | Énergie                      | 6 539   | 1 003                                | 1 087                                  |
| EPAM Systems Inc.                           | États-Unis | Technologie de l'information | 1 374   | 476                                  | 370                                    |
| EQT Corp.                                   | États-Unis | Énergie                      | 11 706  | 594                                  | 580                                    |
| Equity Lifestyle Properties Inc.            | États-Unis | Biens immobiliers            | 1 276   | 112                                  | 123                                    |
| Equity Residential                          | États-Unis | Biens immobiliers            | 9 421   | 866                                  | 949                                    |
| Essex Property Trust Inc.                   | États-Unis | Biens immobiliers            | 2 422   | 850                                  | 968                                    |
| The Estée Lauder Companies Inc., cat. A     | États-Unis | Consommation de base         | 3 030   | 655                                  | 408                                    |
| Everest Group Ltd.                          | États-Unis | Services financiers          | 1 364   | 524                                  | 723                                    |
| Eversource Energy                           | États-Unis | Services publics             | 3 053   | 322                                  | 281                                    |
| Exact Sciences Corp.                        | États-Unis | Soins de santé               | 1 702   | 171                                  | 157                                    |
| Exelon Corp.                                | États-Unis | Services publics             | 15 531  | 757                                  | 852                                    |
| Expedia Group Inc.                          | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 4 749   | 791                                  | 951                                    |
| Expeditors International of Washington Inc. | États-Unis | Produits industriels         | 3 971   | 537                                  | 706                                    |
| Exxon Mobil Corp.                           | États-Unis | Énergie                      | 12 842  | 1 533                                | 2 036                                  |
| FactSet Research Systems Inc.               | États-Unis | Services financiers          | 376   | 182                                  | 234                                    |
| Fair Isaac Corp.                            | États-Unis | Technologie de l'information | 680   | 614                                  | 1 787                                  |
| Fastenal Co.                                | États-Unis | Produits industriels         | 10 912  | 770                                  | 1 054                                  |
| FedEx Corp.                                 | États-Unis | Produits industriels         | 4 354   | 1 296                                | 1 611                                  |
| Fidelity National Financial Inc.            | États-Unis | Services financiers          | 8 180   | 454                                  | 687                                    |
| Fifth Third Bancorp                         | États-Unis | Services financiers          | 6 801   | 342                                  | 394                                    |

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

| Nom du placement                           | Pays       | Secteur                      | Valeur nominale/<br>Nbre d'actions/<br>de parts | Coût moyen<br>(en milliers<br>de \$) | Juste valeur<br>(en milliers<br>de \$) |
|--|------------|------------------------------|---|--------------------------------------|--|
| <b>ACTIONS (suite)</b>                     |            |                              |   |                                      |  |
| Fortive Corp.                              | États-Unis | Produits industriels         | 1 972   | 167                                  | 210                                    |
| Garmin Ltd.                                | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 5 249   | 753                                  | 1 250                                  |
| Gartner Inc.                               | États-Unis | Technologie de l'information | 2 199   | 976                                  | 1 507                                  |
| General Electric Co.                       | États-Unis | Produits industriels         | 2 243   | 328                                  | 572                                    |
| General Motors Co.                         | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 3 650   | 241                                  | 221                                    |
| Genuine Parts Co.                          | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 3 447   | 586                                  | 651                                    |
| Gilead Sciences Inc.                       | États-Unis | Soins de santé               | 11 695  | 1 089                                | 1 326                                  |
| GoDaddy Inc.                               | États-Unis | Technologie de l'information | 2 783   | 529                                  | 590                                    |
| The Goldman Sachs Group Inc.               | États-Unis | Services financiers          | 394   | 164                                  | 264                                    |
| The Hartford Financial Services Group Inc. | États-Unis | Services financiers          | 9 674   | 790                                  | 1 539                                  |
| Healthpeak Properties Inc.                 | États-Unis | Biens immobiliers            | 26 213  | 817                                  | 811                                    |
| Henry Schein Inc.                          | États-Unis | Soins de santé               | 4 851   | 439                                  | 478                                    |
| The Hershey Co.                            | États-Unis | Consommation de base         | 4 961   | 1 359                                | 1 287                                  |
| Hess Corp.                                 | États-Unis | Énergie                      | 5 312   | 659                                  | 976                                    |
| Hewlett Packard Enterprise Co.             | États-Unis | Technologie de l'information | 38 818  | 806                                  | 1 074                                  |
| Hilton Inc.                                | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 907   | 269                                  | 283                                    |
| Hologic Inc.                               | États-Unis | Soins de santé               | 8 792   | 820                                  | 969                                    |
| The Home Depot Inc.                        | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 1 734   | 669                                  | 950                                    |
| Hormel Foods Corp.                         | États-Unis | Consommation de base         | 8 869   | 503                                  | 380                                    |
| Host Hotels & Resorts Inc.                 | États-Unis | Biens immobiliers            | 23 267  | 509                                  | 554                                    |
| Howmet Aerospace Inc.                      | États-Unis | Produits industriels         | 1 758   | 111                                  | 238                                    |
| HubSpot Inc.                               | États-Unis | Technologie de l'information | 773   | 460                                  | 556                                    |
| Humana Inc.                                | États-Unis | Soins de santé               | 1 806   | 998                                  | 774                                    |
| IDEX Corp.                                 | États-Unis | Produits industriels         | 741   | 191                                  | 215                                    |
| Illinois Tool Works Inc.                   | États-Unis | Produits industriels         | 3 168   | 855                                  | 1 123                                  |
| Illumina Inc.                              | États-Unis | Soins de santé               | 3 113   | 471                                  | 549                                    |
| Incyte Corp.                               | États-Unis | Soins de santé               | 7 273   | 660                                  | 650                                    |
| Insulet Corp.                              | États-Unis | Soins de santé               | 1 339   | 403                                  | 421                                    |
| Intel Corp.                                | États-Unis | Technologie de l'information | 14 755  | 621                                  | 468                                    |
| International Business Machines Corp.      | États-Unis | Technologie de l'information | 1 152   | 276                                  | 344                                    |
| International Paper Co.                    | États-Unis | Matériaux                    | 13 293  | 696                                  | 878                                    |
| Intuit Inc.                                | États-Unis | Technologie de l'information | 443   | 265                                  | 372                                    |
| Intuitive Surgical Inc.                    | États-Unis | Soins de santé               | 460   | 201                                  | 306                                    |
| Invitation Homes Inc.                      | États-Unis | Biens immobiliers            | 14 874  | 646                                  | 709                                    |
| J.B. Hunt Transport Services Inc.          | États-Unis | Produits industriels         | 2 074   | 410                                  | 483                                    |
| J.M. Smucker Co.                           | États-Unis | Consommation de base         | 3 875   | 626                                  | 635                                    |
| Jack Henry & Associates Inc.               | États-Unis | Services financiers          | 2 639   | 614                                  | 630                                    |
| Johnson & Johnson                          | États-Unis | Soins de santé               | 16 707  | 3 546                                | 3 661                                  |
| JPMorgan Chase & Co.                       | États-Unis | Services financiers          | 3 194   | 619                                  | 911                                    |
| Kenvue Inc.                                | États-Unis | Consommation de base         | 25 647  | 737                                  | 802                                    |
| Keurig Dr Pepper Inc.                      | États-Unis | Consommation de base         | 40 308  | 1 788                                | 2 043                                  |
| KeyCorp                                    | États-Unis | Services financiers          | 24 842  | 472                                  | 563                                    |
| Keysight Technologies Inc.                 | États-Unis | Technologie de l'information | 4 234   | 777                                  | 910                                    |
| Kimberly-Clark Corp.                       | États-Unis | Consommation de base         | 5 409   | 935                                  | 1 041                                  |
| Kinder Morgan Inc.                         | États-Unis | Énergie                      | 36 441  | 855                                  | 1 089                                  |
| KLA-Tencor Corp.                           | États-Unis | Technologie de l'information | 654   | 298                                  | 685                                    |
| The Kraft Heinz Co.                        | États-Unis | Consommation de base         | 33 545  | 1 604                                | 1 593                                  |
| The Kroger Co.                             | États-Unis | Consommation de base         | 21 855  | 1 335                                | 1 694                                  |
| Labcorp Holdings Inc.                      | États-Unis | Soins de santé               | 2 430   | 702                                  | 734                                    |
| Lam Research Corp.                         | États-Unis | Technologie de l'information | 352   | 289                                  | 388                                    |
| Lennar Corp., cat. A                       | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 4 002   | 476                                  | 1 015                                  |
| Linde PLC (Bourse de New York)             | Irlande    | Matériaux                    | 498   | 201                                  | 321                                    |
| LKQ Corp.                                  | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 8 901   | 513                                  | 481                                    |
| Loews Corp.                                | États-Unis | Services financiers          | 6 578   | 472                                  | 703                                    |
| Lowe's Companies Inc.                      | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 1 638   | 421                                  | 600                                    |
| lululemon athletica inc.                   | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 526   | 218                                  | 193                                    |
| LyondellBasell Industries NV, cat. A       | États-Unis | Matériaux                    | 3 697   | 461                                  | 479                                    |
| Marathon Oil Corp.                         | États-Unis | Énergie                      | 21 718  | 691                                  | 782                                    |
| Marathon Petroleum Corp.                   | États-Unis | Énergie                      | 6 723   | 1 011                                | 1 481                                  |
| Markel Corp.                               | États-Unis | Services financiers          | 432   | 660                                  | 916                                    |
| Marsh & McLennan Companies Inc.            | États-Unis | Services financiers          | 1 097   | 268                                  | 331                                    |
| Masco Corp.                                | États-Unis | Produits industriels         | 3 276   | 238                                  | 372                                    |
| Mastercard Inc., cat. A                    | États-Unis | Services financiers          | 1 443   | 657                                  | 964                                    |
| Medtronic PLC                              | États-Unis | Soins de santé               | 10 213  | 1 249                                | 1 243                                  |

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

| Nom du placement                       | Pays       | Secteur                      | Valeur nominale/<br>Nbre d'actions/<br>de parts | Coût moyen<br>(en milliers<br>de \$) | Juste valeur<br>(en milliers<br>de \$) |
|--|------------|------------------------------|---|--------------------------------------|--|
| <b>ACTIONS (suite)</b>                 |            |                              |   |                                      |  |
| MercadoLibre Inc.                      | Brésil     | Consommation discrétionnaire | 162   | 276                                  | 450                                    |
| Merck & Co. Inc.                       | États-Unis | Soins de santé               | 28 509  | 3 708                                | 4 377                                  |
| Meta Platforms Inc., cat. A            | États-Unis | Services de communication    | 4 800   | 1 314                                | 3 715                                  |
| MetLife Inc.                           | États-Unis | Services financiers          | 5 488   | 480                                  | 612                                    |
| Mettler-Toledo International Inc.      | États-Unis | Soins de santé               | 319   | 489                                  | 647                                    |
| Microsoft Corp.                        | États-Unis | Technologie de l'information | 3 037   | 1 133                                | 1 767                                  |
| Mid-America Apartment Communities Inc. | États-Unis | Biens immobiliers            | 3 387   | 671                                  | 728                                    |
| Molina Healthcare Inc.                 | États-Unis | Soins de santé               | 2 240   | 760                                  | 1 044                                  |
| Molson Coors Brewing Co., cat. B       | États-Unis | Consommation de base         | 6 438   | 426                                  | 501                                    |
| Mondelez International Inc.            | États-Unis | Consommation de base         | 7 366   | 609                                  | 734                                    |
| Monolithic Power Systems Inc.          | États-Unis | Technologie de l'information | 878   | 543                                  | 1 098                                  |
| Monster Beverage Corp.                 | États-Unis | Consommation de base         | 11 023  | 720                                  | 778                                    |
| Morgan Stanley                         | États-Unis | Services financiers          | 3 902   | 421                                  | 550                                    |
| Motorola Solutions Inc.                | États-Unis | Technologie de l'information | 1 082   | 458                                  | 658                                    |
| NetApp Inc.                            | États-Unis | Technologie de l'information | 7 858   | 699                                  | 1 313                                  |
| Netflix Inc.                           | États-Unis | Services de communication    | 722   | 434                                  | 693                                    |
| Nike Inc., cat. B                      | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 5 727   | 799                                  | 685                                    |
| Northern Trust Corp.                   | États-Unis | Services financiers          | 4 325   | 473                                  | 527                                    |
| Nucor Corp.                            | États-Unis | Matériaux                    | 5 008   | 646                                  | 1 018                                  |
| NVR Inc.                               | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 123   | 822                                  | 1 632                                  |
| Occidental Petroleum Corp.             | États-Unis | Énergie                      | 10 168  | 591                                  | 709                                    |
| Old Dominion Freight Line Inc.         | États-Unis | Produits industriels         | 3 629   | 582                                  | 975                                    |
| O'Reilly Automotive Inc.               | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 658   | 587                                  | 1 025                                  |
| Otis Worldwide Corp.                   | États-Unis | Produits industriels         | 7 402   | 808                                  | 1 040                                  |
| PACCAR Inc.                            | États-Unis | Produits industriels         | 4 116   | 348                                  | 549                                    |
| Packaging Corp. of America             | États-Unis | Matériaux                    | 2 969   | 485                                  | 865                                    |
| Palantir Technologies Inc.             | États-Unis | Technologie de l'information | 23 391  | 533                                  | 1 177                                  |
| Paychex Inc.                           | États-Unis | Produits industriels         | 1 558   | 234                                  | 283                                    |
| PepsiCo Inc.                           | États-Unis | Consommation de base         | 8 781   | 1 974                                | 2 019                                  |
| Pfizer Inc.                            | États-Unis | Soins de santé               | 23 497  | 1 307                                | 920                                    |
| PG&E Corp.                             | États-Unis | Services publics             | 14 459  | 213                                  | 387                                    |
| Phillips 66                            | États-Unis | Énergie                      | 5 451   | 694                                  | 969                                    |
| Pinterest Inc.                         | États-Unis | Services de communication    | 22 306  | 781                                  | 976                                    |
| The PNC Financial Services Group Inc.  | États-Unis | Services financiers          | 3 239   | 686                                  | 810                                    |
| PPG Industries Inc.                    | États-Unis | Matériaux                    | 4 873   | 845                                  | 873                                    |
| Principal Financial Group Inc.         | États-Unis | Services financiers          | 4 816   | 470                                  | 559                                    |
| The Procter & Gamble Co.               | États-Unis | Consommation de base         | 6 261   | 1 155                                | 1 467                                  |
| Prudential Financial Inc.              | États-Unis | Services financiers          | 6 004   | 904                                  | 983                                    |
| PTC Inc.                               | États-Unis | Technologie de l'information | 1 162   | 231                                  | 284                                    |
| Public Service Enterprise Group Inc.   | États-Unis | Services publics             | 9 575   | 780                                  | 1 155                                  |
| Public Storage                         | États-Unis | Biens immobiliers            | 813   | 319                                  | 400                                    |
| PulteGroup Inc.                        | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 4 599   | 720                                  | 893                                    |
| Qorvo Inc.                             | États-Unis | Technologie de l'information | 3 624   | 552                                  | 506                                    |
| Qualcomm Inc.                          | États-Unis | Technologie de l'information | 4 654   | 761                                  | 1 070                                  |
| Quanta Services Inc.                   | États-Unis | Produits industriels         | 729   | 162                                  | 294                                    |
| Raymond James Financial Inc.           | États-Unis | Services financiers          | 4 269   | 458                                  | 707                                    |
| Realty Income Corp.                    | États-Unis | Biens immobiliers            | 7 142   | 612                                  | 613                                    |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc.         | États-Unis | Soins de santé               | 1 541   | 1 323                                | 2 191                                  |
| Regions Financial Corp.                | États-Unis | Services financiers          | 7 186   | 178                                  | 227                                    |
| Reliance Steel & Aluminum Co.          | États-Unis | Matériaux                    | 2 003   | 690                                  | 783                                    |
| Rockwell Automation Inc.               | États-Unis | Produits industriels         | 534   | 163                                  | 194                                    |
| Ross Stores Inc.                       | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 4 060   | 745                                  | 826                                    |
| Seagate Technology                     | États-Unis | Technologie de l'information | 3 743   | 322                                  | 554                                    |
| Sempra Energy                          | États-Unis | Services publics             | 4 933   | 479                                  | 558                                    |
| The Sherwin-Williams Co.               | États-Unis | Matériaux                    | 584   | 240                                  | 301                                    |
| Skyworks Solutions Inc.                | États-Unis | Technologie de l'information | 6 160   | 965                                  | 823                                    |
| Snap-On Inc.                           | États-Unis | Produits industriels         | 1 718   | 445                                  | 673                                    |
| Spotify Technology SA                  | États-Unis | Services de communication    | 4 386   | 1 004                                | 2 186                                  |
| Stanley Black & Decker Inc.            | États-Unis | Produits industriels         | 918   | 118                                  | 137                                    |
| State Street Corp.                     | États-Unis | Services financiers          | 3 607   | 350                                  | 432                                    |
| Steel Dynamics Inc.                    | États-Unis | Matériaux                    | 4 630   | 685                                  | 789                                    |
| Stryker Corp.                          | États-Unis | Soins de santé               | 1 718   | 525                                  | 839                                    |
| Sun Communities Inc.                   | États-Unis | Biens immobiliers            | 847   | 168                                  | 155                                    |
| Synchrony Financial                    | États-Unis | Services financiers          | 12 093  | 574                                  | 816                                    |



# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

| Nom du placement  | Pays       | Secteur                      | Valeur nominale/<br>Nbre d'actions/<br>de parts | Coût moyen<br>(en milliers<br>de \$) | Juste valeur<br>(en milliers<br>de \$) |
|---|------------|------------------------------|---|--------------------------------------|--|
| <b>ACTIONS (suite)</b>  |            |                              |   |                                      |  |
| Synopsys Inc.   | États-Unis | Technologie de l'information | 3 901   | 1 709                                | 2 671                                  |
| Sysco Corp.   | États-Unis | Consommation de base         | 7 040   | 693                                  | 743                                    |
| T. Rowe Price Group Inc.  | États-Unis | Services financiers          | 1 088   | 188                                  | 160                                    |
| Targa Resources Corp.   | États-Unis | Énergie                      | 4 404   | 491                                  | 882                                    |
| Target Corp.  | États-Unis | Consommation de base         | 3 869   | 791                                  | 816                                    |
| TE Connectivity PLC   | États-Unis | Technologie de l'information | 3 668   | 560                                  | 749                                    |
| Teledyne Technologies Inc.  | États-Unis | Technologie de l'information | 307   | 163                                  | 182                                    |
| Teradyne Inc.   | États-Unis | Technologie de l'information | 6 162   | 829                                  | 1 116                                  |
| Texas Instruments Inc.  | États-Unis | Technologie de l'information | 2 428   | 504                                  | 678                                    |
| The TJX Companies Inc.  | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 10 043  | 1 043                                | 1 596                                  |
| T-Mobile USA Inc.   | États-Unis | Services de communication    | 7 481   | 1 251                                | 2 088                                  |
| Tractor Supply Co.  | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 3 762   | 839                                  | 1 480                                  |
| Trane Technologies PLC  | États-Unis | Produits industriels         | 1 837   | 387                                  | 966                                    |
| The Travelers Companies Inc.  | États-Unis | Services financiers          | 7 092   | 1 567                                | 2 245                                  |
| Trimble Inc.  | États-Unis | Technologie de l'information | 2 711   | 238                                  | 228                                    |
| Twilio Inc., cat. A   | États-Unis | Technologie de l'information | 1 417   | 107                                  | 125                                    |
| Tyson Foods Inc., cat. A  | États-Unis | Consommation de base         | 11 083  | 1 144                                | 893                                    |
| Uber Technologies Inc.  | États-Unis | Produits industriels         | 24 008  | 1 434                                | 2 440                                  |
| UDR Inc.  | États-Unis | Biens immobiliers            | 2 330   | 134                                  | 143                                    |
| Ulta Beauty Inc.  | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 1 800   | 989                                  | 947                                    |
| United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B                                | États-Unis | Produits industriels         | 1 710   | 384                                  | 315                                    |
| Universal Health Services Inc., cat. B                                  | États-Unis | Soins de santé               | 2 169   | 360                                  | 672                                    |
| Valero Energy Corp.   | États-Unis | Énergie                      | 4 069   | 724                                  | 743                                    |
| Ventas Inc.   | États-Unis | Biens immobiliers            | 5 646   | 362                                  | 490                                    |
| Veralto Corp.   | États-Unis | Produits industriels         | 4 014   | 547                                  | 607                                    |
| VeriSign Inc.   | États-Unis | Technologie de l'information | 2 943   | 750                                  | 756                                    |
| Verisk Analytics Inc.   | États-Unis | Produits industriels         | 2 659   | 945                                  | 964                                    |
| Verizon Communications Inc.   | États-Unis | Services de communication    | 39 853  | 2 196                                | 2 420                                  |
| Vertex Pharmaceuticals Inc.   | États-Unis | Soins de santé               | 3 742   | 1 373                                | 2 354                                  |
| Viatis Inc.   | États-Unis | Soins de santé               | 45 668  | 724                                  | 717                                    |
| VICI Properties Inc.  | États-Unis | Biens immobiliers            | 21 828  | 887                                  | 983                                    |
| Visa Inc., cat. A   | États-Unis | Services financiers          | 2 181   | 748                                  | 811                                    |
| W. P. Carey Inc.  | États-Unis | Biens immobiliers            | 7 823   | 755                                  | 659                                    |
| W.W. Grainger Inc.  | États-Unis | Produits industriels         | 807   | 496                                  | 1 134                                  |
| Wabtec Corp.  | États-Unis | Produits industriels         | 958   | 113                                  | 235                                    |
| Walgreens Boots Alliance Inc.   | États-Unis | Consommation de base         | 20 550  | 912                                  | 249                                    |
| Wal-Mart Stores Inc.  | États-Unis | Consommation de base         | 29 374  | 1 799                                | 3 207                                  |
| Waters Corp.  | États-Unis | Soins de santé               | 445   | 150                                  | 217                                    |
| Wells Fargo & Co.   | États-Unis | Services financiers          | 23 043  | 1 246                                | 1 760                                  |
| Welltower Inc.  | États-Unis | Biens immobiliers            | 1 726   | 191                                  | 299                                    |
| West Pharmaceutical Services Inc.                                       | États-Unis | Soins de santé               | 795   | 328                                  | 323                                    |
| Western Digital Corp.   | États-Unis | Technologie de l'information | 9 003   | 621                                  | 831                                    |
| Weyerhaeuser Co.  | États-Unis | Biens immobiliers            | 17 634  | 751                                  | 807                                    |
| The Williams Companies Inc.   | États-Unis | Énergie                      | 4 754   | 240                                  | 293                                    |
| Williams-Sonoma Inc.  | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 4 425   | 928                                  | 927                                    |
| Workday Inc., cat. A  | États-Unis | Technologie de l'information | 1 371   | 407                                  | 453                                    |
| Xylem Inc.  | États-Unis | Produits industriels         | 1 026   | 123                                  | 187                                    |
| Yum! Brands Inc.  | États-Unis | Consommation discrétionnaire | 3 973   | 719                                  | 751                                    |
| Zimmer Biomet Holdings Inc.   | États-Unis | Soins de santé               | 5 315   | 927                                  | 776                                    |
| Zoom Video Communications Inc.  | États-Unis | Technologie de l'information | 7 096   | 616                                  | 669                                    |
| <b>Total des actions</b>  |            |                              |   | <b>212 266</b>                       | <b>270 716</b>                         |
| <b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>   |            |                              |   |                                      |  |
| <sup>1</sup> FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | Canada     | Fonds négociés en bourse     | 12 270  | 2 711                                | 2 737                                  |
| <b>Total des fonds négociés en bourse</b>                               |            |                              |   | <b>2 711</b>                         | <b>2 737</b>                           |
| Coûts de transaction  |            |                              |   | (61)                                 | –                                      |
| <b>Total des placements</b>   |            |                              |   | <b>214 916</b>                       | <b>273 453</b>                         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                 |            |                              |   |                                      | 448                                    |
| Autres éléments d'actif moins le passif                                 |            |                              |   |                                      | (91)                                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>                     |            |                              |   |                                      | <b>273 810</b>                         |

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

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2024

| RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE             | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Actions                                 | 98,8                       |
| Fonds négociés en bourse                | 1,0                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,2                        |

| RÉPARTITION RÉGIONALE                   | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| États-Unis                              | 98,9                       |
| Irlande                                 | 0,4                        |
| Israël                                  | 0,3                        |
| Brésil                                  | 0,2                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,2                        |

| RÉPARTITION SECTORIELLE                 | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Technologie de l'information            | 16,2                       |
| Soins de santé                          | 14,9                       |
| Services financiers                     | 12,4                       |
| Consommation de base                    | 11,4                       |
| Consommation discrétionnaire            | 10,6                       |
| Produits industriels                    | 9,7                        |
| Services de communication               | 7,4                        |
| Énergie                                 | 6,4                        |
| Biens immobiliers                       | 4,0                        |
| Matériaux                               | 3,3                        |
| Services publics                        | 2,5                        |
| Fonds négociés en bourse                | 1,0                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,2                        |

31 MARS 2024

| RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE             | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Actions                                 | 99,5                       |
| Fonds négociés en bourse                | 0,4                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,3                        |
| Autres éléments d'actif (de passif)     | (0,2)                      |

| RÉPARTITION RÉGIONALE                   | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| États-Unis                              | 98,9                       |
| Canada                                  | 0,4                        |
| Israël                                  | 0,3                        |
| Irlande                                 | 0,2                        |
| Brésil                                  | 0,1                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,3                        |
| Autres éléments d'actif (de passif)     | (0,2)                      |

| RÉPARTITION SECTORIELLE                 | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|----------------------------|
| Technologie de l'information            | 17,3                       |
| Soins de santé                          | 16,5                       |
| Consommation de base                    | 11,4                       |
| Services financiers                     | 11,1                       |
| Produits industriels                    | 9,9                        |
| Consommation discrétionnaire            | 8,7                        |
| Énergie                                 | 7,5                        |
| Services de communication               | 7,5                        |
| Biens immobiliers                       | 3,7                        |
| Matériaux                               | 3,3                        |
| Services publics                        | 3,0                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,3                        |
| Autres éléments d'actif (de passif)     | (0,2)                      |

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## 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.

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## 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.

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

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.

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## 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.

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## 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).

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## 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.



# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

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      |                   |                     |

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

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/<br>de rétablissement | Placement<br>minimal (\$) | Frais de<br>gestion (%) | Frais<br>d'administration <sup>3</sup> (%) |
|-------------------------------------|--|---------------------------|-------------------------|--|
| Série O <sup>1</sup>                | 29 octobre 2019                            | –                         | –                       | –  |
| Série Patrimoine privé <sup>2</sup> | 29 octobre 2019                            | –                         | –                       | 0,15                                       |

- 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 d'administration payables par les investisseurs ou les diminuer.

#### b) Reports prospectifs de pertes fiscales

| Total de<br>la perte<br>en capital \$ | Total de<br>la perte autre<br>qu'en capital \$ | Date d'échéance des pertes autres qu'en capital |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |   |
|---------------------------------------|--|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|---|
|                                       |  | 2030  | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 |   |
| 1 149                                 | –  | –   | –    | –    | –    | –    | –    | –    | –    | –    | –    | –    | –    | –    | –    | – |

#### c) Prêt de titres

|                                    | 30 septembre 2024 |  | 31 mars 2024 |  |
|------------------------------------|-------------------|--|--------------|--|
|                                    | (\$)              |  | (\$)         |  |
| Valeur des titres prêtés           | 4 752             |  | 4 084        |  |
| Valeur des biens reçus en garantie | 5 013             |  | 4 303        |  |

  

|                                       | 30 septembre 2024 |       | 30 septembre 2023 |       |
|---------------------------------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
|                                       | (\$)              | (%)   | (\$)              | (%)   |
| Revenus de prêts de titres bruts      | 2                 | 100,0 | 1                 | 100,0 |
| Impôt retenu à la source              | –                 | –     | –                 | –     |
|                                       | 2                 | 100,0 | 1                 | 100,0 |
| Paiements à l'agent de prêt de titres | –                 | –     | –                 | –     |
| Revenu tiré du prêt de titres         | 2                 | 100,0 | 1                 | 100,0 |

#### d) Commissions

|                   | (\$) |
|-------------------|------|
| 30 septembre 2024 | 10   |
| 30 septembre 2023 | 47   |

#### e) Risques découlant des instruments financiers

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

Le Fonds cherche à obtenir une croissance du capital à long terme en investissant, directement ou indirectement, dans un portefeuille d'actions américaines en visant à reproduire un indice fondé sur des facteurs. À l'heure actuelle, le Fonds reproduit l'indice SciBeta United States CPS Core-ESG High-Factor-Intensity Diversified Multi-Beta Multi-Strategy 6-Factor 4-Strategy EW, lequel vise à rehausser les rendements, à réduire la volatilité et à améliorer la diversification par rapport à un indice pondéré selon la capitalisation boursière. Le Fonds est offert uniquement en vertu d'une dispense de prospectus.

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

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<br>(\$) | Trésorerie et<br>placements à<br>court terme<br>(\$) | Instruments<br>dérivés<br>(\$) | Exposition<br>nette*<br>(\$) | Renforcement de 5 %       |     | Affaiblissement de 5 % |     |
|   |                    |  |                                |                              | (\$)                      | %   | (\$)                   | %   |
| USD   | 270 716            | 62   | –                              | 270 778                      |                           |     |                        |     |
| Total   | 270 716            | 62   | –                              | 270 778                      |                           |     |                        |     |
| % de l'actif net  | 98,9               | –  | –                              | 98,9                         |                           |     |                        |     |
| Total de la sensibilité aux variations des taux de change |                    |  |                                |                              | (13 539)                  | 4,9 | 13 539                 | 4,9 |

| Devise  | 31 mars 2024       |  |                                |                              | Incidence sur l'actif net |       |                        |     |
|---|--------------------|--|--------------------------------|------------------------------|---------------------------|-------|------------------------|-----|
|   | Placements<br>(\$) | Trésorerie et<br>placements à<br>court terme<br>(\$) | Instruments<br>dérivés<br>(\$) | Exposition<br>nette*<br>(\$) | Renforcement de 5 %       |       | Affaiblissement de 5 % |     |
|   |                    |  |                                |                              | (\$)                      | %     | (\$)                   | %   |
| USD   | 264 796            | 13   | –                              | 264 809                      |                           |       |                        |     |
| Total   | 264 796            | 13   | –                              | 264 809                      |                           |       |                        |     |
| % de l'actif net  | 99,9               | –  | –                              | 99,9                         |                           |       |                        |     |
| Total de la sensibilité aux variations des taux de change |                    |  |                                |                              | (13 240)                  | (5,0) | 13 240                 | 5,0 |

\* 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.

##### 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         | 27 345               | 10,0 | (27 345)           | (10,0) |
| 31 mars 2024              | 26 480               | 10,0 | (26 480)           | (10,0) |

##### 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<br>(\$)  | Niveau 2<br>(\$) | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$) | Niveau 1<br>(\$) | Niveau 2<br>(\$) | Niveau 3<br>(\$) | Total<br>(\$) |
| Actions                          | 270 716           | –                | –                | 270 716       | 263 694          | –                | –                | 263 694       |
| Fonds/billets négociés en bourse | 2 737             | –                | –                | 2 737         | 1 102            | –                | –                | 1 102         |
| Total                            | 273 453           | –                | –                | 273 453       | 264 796          | –                | –                | 264 796       |

# ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

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

#### 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 | 266 805           | 258 141      |

#### 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 (\$) |
|--|---------------------------------------|---|
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | 0,1                                   | 2 737                                     |

| 31 mars 2024   | % de l'actif net du Fonds sous-jacent | Juste valeur des placements du Fonds (\$) |
|--|---------------------------------------|---|
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | 0,0                                   | 1 102                                     |

#### j) Changement de nom

Le 29 octobre 2024, le Fonds a été renommé Actions américaines multifactorielles Counsel.