

## **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 internationales 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 INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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. 2024	31 mars 2024 (Audité)
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	185 905	157 224
Trésorerie et équivalents de trésorerie	379	328
Dividendes à recevoir	580	746
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–
Sommes à recevoir pour titres émis	–	34
<b>Total de l'actif</b>	<b>186 864</b>	<b>158 332</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	11	9
Sommes à payer pour titres rachetés	172	439
<b>Total du passif</b>	<b>183</b>	<b>448</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>186 681</b>	<b>157 884</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2024 \$	2023 \$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	3 693	3 801
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	4	–
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	5 753	944
Profit (perte) net(te) latent(e)	4 103	(4 118)
Revenu tiré du prêt de titres	21	18
Revenu provenant des rabais sur les frais	2	1
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>13 576</b>	<b>646</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais d'administration	29	30
Intérêts débiteurs	1	–
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	195	150
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>225</b>	<b>180</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>225</b>	<b>180</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>13 351</b>	<b>466</b>
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	443	577
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>12 908</b>	<b>(111)</b>

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

	par titre		par série	
	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)
Série O	11,53	10,90	150 706	123 649
Série Patrimoine privé	11,54	10,91	35 975	34 235
			<b>186 681</b>	<b>157 884</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	0,90	–	10 178	4
Série Patrimoine privé	0,87	(0,03)	2 730	(115)
			<b>12 908</b>	<b>(111)</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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 0		Série Patrimoine privé	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>						
<b>À l'ouverture</b>	<b>157 884</b>	<b>175 935</b>	<b>123 649</b>	<b>140 653</b>	<b>34 235</b>	<b>35 282</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	12 908	(111)	10 178	4	2 730	(115)
Distributions versées aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(3 431)	(3 765)	(2 699)	(3 006)	(732)	(759)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>(3 431)</b>	<b>(3 765)</b>	<b>(2 699)</b>	<b>(3 006)</b>	<b>(732)</b>	<b>(759)</b>
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	32 976	3 510	30 046	506	2 930	3 004
Réinvestissement des distributions	3 430	3 719	2 699	3 006	731	713
Paievements au rachat de titres	(17 086)	(19 141)	(13 167)	(16 209)	(3 919)	(2 932)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>19 320</b>	<b>(11 912)</b>	<b>19 578</b>	<b>(12 697)</b>	<b>(258)</b>	<b>785</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>28 797</b>	<b>(15 788)</b>	<b>27 057</b>	<b>(15 699)</b>	<b>1 740</b>	<b>(89)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>186 681</b>	<b>160 147</b>	<b>150 706</b>	<b>124 954</b>	<b>35 975</b>	<b>35 193</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>						
Titres en circulation, à l'ouverture			<b>11 344</b>	<b>14 124</b>	<b>3 139</b>	<b>3 541</b>
Émises			2 676	52	271	301
Réinvestissement des distributions			247	304	67	72
Rachetées			(1 200)	(1 625)	(359)	(295)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>			<b>13 067</b>	<b>12 855</b>	<b>3 118</b>	<b>3 619</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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	12 908	(111)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(5 825)	(506)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(4 103)	4 118
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(2)	(1)
Achat de placements	(67 057)	(37 722)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	48 308	48 880
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	166	440
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	–	(1)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(15 605)</b>	<b>15 097</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres	33 010	3 509
Paievements au rachat de titres	(17 353)	(18 903)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1)	(46)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>15 656</b>	<b>(15 440)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>51</b>	<b>(343)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	328	664
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	1
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>379</b>	<b>322</b>
Trésorerie	379	322
Équivalents de trésorerie	–	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>379</b>	<b>322</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus	3 859	4 241
Impôts étrangers payés	443	577
Intérêts reçus	4	–
Intérêts versés	1	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS</b>					
3i Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	7 938	200	475
A.P. Moller-Mærsk AS, cat. B	Danemark	Produits industriels	76	213	173
Aalberts Industries NV	Pays-Bas	Produits industriels	4 510	271	248
ABN AMRO Group NV	Pays-Bas	Services financiers	15 570	296	380
Ackermans & van Haaren SA	Belgique	Soins de santé	1 388	305	399
ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA	Espagne	Produits industriels	10 538	430	658
Activia Properties Inc.	Japon	Biens immobiliers	16	61	49
Adecco Group SA	Suisse	Produits industriels	7 476	472	344
adidas AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	2 145	608	768
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	3 855	180	195
Advantest Corp.	Japon	Technologie de l'information	6 000	291	385
Aegon Ltd.	Pays-Bas	Services financiers	36 303	284	316
Aena SA	Espagne	Produits industriels	837	203	249
AEON Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	25 500	761	937
Ageas	Belgique	Services financiers	6 481	437	468
AIB Group PLC	Irlande	Services financiers	39 043	263	303
Air Liquide SA	France	Matériaux	1 804	306	471
Air Water Inc.	Japon	Matériaux	5 802	117	110
Aisin Seiki Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	14 400	216	215
Ajinomoto Co. Inc.	Japon	Consommation de base	5 992	183	313
Akzo Nobel NV	Pays-Bas	Matériaux	4 765	524	455
Alcon Inc.	Suisse	Soins de santé	1 387	130	188
Alfresa Holdings Corp.	Japon	Soins de santé	10 803	218	230
Allianz SE, nom.	Allemagne	Services financiers	301	100	134
ALS Ltd.	Australie	Produits industriels	3 913	37	53
ALTEN	France	Technologie de l'information	444	69	67
Amada Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	20 508	291	283
AMP Ltd.	Australie	Services financiers	175 032	184	218
Ampol Ltd.	Australie	Énergie	7 244	209	207
Andritz AG	Autriche	Produits industriels	4 421	290	425
Ansell Ltd.	Australie	Soins de santé	9 954	273	297
ArcelorMittal SA	Luxembourg	Matériaux	7 230	244	257
Arkema	France	Matériaux	1 300	186	168
Asahi Glass Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	6 819	317	299
Asahi Kasei Corp.	Japon	Matériaux	23 638	237	241
ASICS Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	5 700	65	161
ASM Pacific Technology Ltd.	Hong Kong	Technologie de l'information	21 611	328	359
ASR Nederland NV	Pays-Bas	Services financiers	4 834	268	321
ASSA ABLOY AB, B	Suède	Produits industriels	3 133	103	143
Assicurazioni Generali SPA	Italie	Services financiers	10 107	280	395
Associated British Foods PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	11 148	445	471
Astellas Pharma Inc.	Japon	Soins de santé	14 033	269	218
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	1 602	254	338
Aurizon Holdings Ltd.	Australie	Produits industriels	67 785	259	224
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	Australie	Services financiers	4 389	100	125
Aviva PLC	Royaume-Uni	Services financiers	32 216	247	282
AXA SA	France	Services financiers	2 316	85	121
Azbil Corp.	Japon	Technologie de l'information	19 000	233	209
B&M European Value Retail SA	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	64 566	493	485
Bâloise Holding AG	Suisse	Services financiers	931	214	257
Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	Italie	Services financiers	29 990	224	235
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Espagne	Services financiers	6 866	58	101
Banco BPM SPA	Italie	Services financiers	61 960	424	566
Banco de Sabadell SA	Espagne	Services financiers	199 058	364	571
Banco Santander SA	Espagne	Services financiers	29 430	139	203
Bank Hapoalim	Israël	Services financiers	31 461	370	428
Bank Leumi Le-Israël	Israël	Services financiers	12 369	137	165
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	67 553	217	275
Barratt Developments PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	25 689	236	223
BASF SE	Allemagne	Matériaux	5 690	435	407
BAWAG Group AG	Autriche	Services financiers	1 842	164	193
BayCurrent Consulting Inc.	Japon	Produits industriels	3 800	167	190
Bayer AG	Allemagne	Soins de santé	13 722	825	627
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	3 410	460	407

# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
BE Semiconductor Industries NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	3 618	501	622
Beiersdorf AG	Allemagne	Consommation de base	4 744	766	966
Bellway PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 632	187	205
The Berkeley Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 181	161	186
bioMérieux SA	France	Soins de santé	1 910	335	310
BlueScope Steel Ltd.	Australie	Matériaux	9 384	144	194
Bolloré SA	France	Services de communication	41 877	341	378
Bouygues SA	France	Produits industriels	9 260	446	420
BP PLC	Royaume-Uni	Énergie	79 620	539	568
BPER Banca SPA	Italie	Services financiers	50 542	363	385
Brambles Ltd.	Australie	Produits industriels	29 208	349	521
Brenntag AG	Allemagne	Produits industriels	6 965	627	702
Bridgestone Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	5 822	310	303
The British Land Co. PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	52 407	456	413
Brother Industries Ltd.	Japon	Technologie de l'information	17 296	432	454
Bunzl PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	4 989	226	319
Burberry Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	17 444	389	222
CaixaBank SA	Espagne	Services financiers	34 105	256	275
Canon Inc.	Japon	Technologie de l'information	14 862	517	660
Capgemini SE	France	Technologie de l'information	871	239	255
CapitaLand Investment Ltd.	Singapour	Biens immobiliers	38 300	129	126
CapitaLand Mall Integrated Commercial Trust	Singapour	Biens immobiliers	28 800	58	64
CapitaLand Ascendas REIT	Singapour	Biens immobiliers	104 896	285	315
Carrefour SA	France	Consommation de base	16 751	422	386
Casio Computer Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	15 482	299	173
Centrica PLC	Royaume-Uni	Services publics	351 401	839	742
The Chiba Bank Ltd.	Japon	Services financiers	24 105	204	263
City Developments Ltd.	Singapour	Biens immobiliers	34 315	266	195
CK Asset Holdings Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	81 072	614	476
Clariant AG, nom.	Suisse	Matériaux	10 307	219	211
Coca-Cola European Partners PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	3 792	363	404
Coca-Cola HBC AG-DI	Suisse	Consommation de base	7 266	325	350
Cochlear Ltd.	Australie	Soins de santé	990	244	262
Coles Group Ltd.	Australie	Consommation de base	12 266	190	207
ComfortDelGro Corp. Ltd.	Singapour	Produits industriels	144 575	284	230
Compagnie Financière Richemont SA	Suisse	Consommation discrétionnaire	630	132	135
Compagnie générale des établissements Michelin, B	France	Consommation discrétionnaire	9 922	466	545
COMSYS Holdings Corp.	Japon	Produits industriels	5 200	136	153
Concordia Financial Group Ltd.	Japon	Services financiers	17 855	98	134
Contact Energy Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	42 218	293	296
Continental AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	6 460	733	565
ConvaTec Group PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	112 700	415	464
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	Japon	Énergie	2 200	153	163
Covestro AG	Allemagne	Matériaux	9 484	686	799
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	13 922	228	335
Dai-ichi Life Holdings Inc.	Japon	Services financiers	13 500	462	470
Daimler AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	4 050	400	354
Daimler Truck Holding AG	Allemagne	Produits industriels	6 954	319	352
Daito Trust Construction Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	1 164	167	191
Daiwa House Industry Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	1 800	54	77
Daiwa House REIT Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	47	130	104
Daiwa Securities Group Inc.	Japon	Services financiers	26 523	202	255
Danone SA	France	Consommation de base	15 428	1 378	1 519
Danske Bank AS	Danemark	Services financiers	17 229	585	702
Dassault Systèmes SA	France	Technologie de l'information	16 495	833	885
Davide Campari-Milano SPA	Italie	Consommation de base	18 115	241	208
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	4 000	145	161
DCC PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	4 932	451	455
Dentsu Inc.	Japon	Services de communication	4 400	184	183
Derwent London PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	7 506	407	326
Deutsche Bank AG, nom.	Allemagne	Services financiers	9 781	176	228
Deutsche Lufthansa AG, nom.	Allemagne	Produits industriels	18 245	230	181
Deutsche Telekom AG	Allemagne	Services de communication	4 737	146	188
Dexus Property Group	Australie	Biens immobiliers	17 246	149	122

# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Disco Corp.	Japon	Technologie de l'information	180	81	64
DNB Bank ASA	Norvège	Services financiers	7 630	198	212
E.ON SE	Allemagne	Services publics	6 026	112	121
Ebara Corp.	Japon	Produits industriels	9 045	114	203
Eiffage SA	France	Produits industriels	2 700	361	353
Electrocomponents PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	16 928	223	249
Elisa Oyj	Finlande	Services de communication	3 682	264	264
EMS-CHEMIE HOLDING AG	Suisse	Matériaux	306	338	348
Enagás SA	Espagne	Services publics	4 824	103	100
Endeavour Group Ltd.	Australie	Consommation de base	94 896	490	445
Endesa SA	Espagne	Services publics	7 802	221	231
Enel SPA	Italie	Services publics	10 700	104	116
ENGIE SA	France	Services publics	22 084	454	516
Eni SPA	Italie	Énergie	28 655	522	593
Equinor ASA	Norvège	Énergie	19 706	822	675
EssilorLuxottica	France	Soins de santé	438	135	140
Eurazeo SA	France	Services financiers	2 883	291	321
Evonik Industries AG	Allemagne	Matériaux	10 203	354	323
EXOR NV	Pays-Bas	Services financiers	3 597	384	521
Ferrari NV	Italie	Consommation discrétionnaire	290	93	184
Ferrovial SE	Pays-Bas	Produits industriels	4 321	163	252
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	Nouvelle-Zélande	Soins de santé	3 775	80	113
Fletcher Building Ltd., droits 08-10-2024	Nouvelle-Zélande	Produits industriels	12 108	–	–
Fletcher Building Ltd.	Nouvelle-Zélande	Produits industriels	54 368	237	138
Fortescue Metals Group Ltd.	Australie	Matériaux	10 990	188	210
Fortum Oyj	Finlande	Services publics	12 936	241	288
Fresenius SE & Co. KGaA	Allemagne	Soins de santé	3 588	154	185
Fuji Electric Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	2 948	168	241
FUJIFILM Holdings Corp.	Japon	Technologie de l'information	4 092	105	143
Fujikura Ltd.	Japon	Produits industriels	4 000	114	183
Fujitsu Ltd.	Japon	Technologie de l'information	27 790	481	771
Fukuoka Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	3 261	85	113
Galaxy Entertainment Group Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	20 000	128	134
Galp Energia SGPS SA	Portugal	Énergie	20 833	384	529
Gas Natural SDG SA	Espagne	Services publics	5 175	178	181
Gaztransport & Technigaz SA	France	Énergie	1 669	307	320
GEA Group AG	Allemagne	Produits industriels	7 836	416	518
Geberit AG	Suisse	Produits industriels	475	363	419
Gecina SA	France	Biens immobiliers	2 509	467	391
Genmab AS	Danemark	Soins de santé	1 664	688	548
Genting Singapore Ltd.	Singapour	Consommation discrétionnaire	386 501	335	356
Georg Fischer AG	Suisse	Produits industriels	3 296	257	337
Getinge AB	Suède	Soins de santé	4 915	185	143
Givaudan SA	Suisse	Matériaux	25	167	185
GPT Group, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	62 919	256	293
<sup>1</sup> Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgique	Services financiers	4 315	494	455
GSK PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	54 913	1 584	1 511
Hakuhodo DY Holdings Inc.	Japon	Services de communication	20 662	281	228
Haleon PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	204 725	1 197	1 449
Hamamatsu Photonics K.K.	Japon	Technologie de l'information	12 000	284	212
Hang Lung Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	72 612	193	96
Hannover Rueckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	335	119	129
Haseko Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	7 587	128	134
HeidelbergCement AG	Allemagne	Matériaux	3 291	321	484
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	Allemagne	Consommation de base	9 077	994	1 154
Hennes & Mauritz AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	30 551	638	703
Hikma Pharmaceuticals PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	11 583	412	400
Hirose Electric Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	500	79	86
Hiscox Ltd.	Royaume-Uni	Services financiers	22 690	436	470
Hitachi Ltd.	Japon	Produits industriels	2 300	69	82
Holcim Ltd.	Suisse	Matériaux	5 927	450	784
Honda Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	18 229	233	260
The Hong Kong and China Gas Co. Ltd.	Hong Kong	Services publics	210 497	329	232
Hongkong Land Holdings Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	72 383	435	359

# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
HORIBA Ltd.	Japon	Technologie de l'information	1 400	137	124
Howden Joinery Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	30 948	405	509
HSBC Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	33 794	293	410
Huhtamaki Oyj	Finlande	Matériaux	3 582	200	188
Hulic Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	15 900	188	218
Iberdrola SA	Espagne	Services publics	22 759	362	476
IG Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	24 701	352	411
Iluka Resources Ltd.	Australie	Matériaux	23 528	156	153
Incitec Pivot Ltd.	Australie	Matériaux	133 026	384	386
Independence Group NL	Australie	Matériaux	8 750	79	48
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	Espagne	Consommation discrétionnaire	7 770	336	622
Industrivarden AB, cat. C	Suède	Services financiers	9 845	374	490
Infineon Technologies AG	Allemagne	Technologie de l'information	2 915	144	138
Infratil Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services financiers	25 698	186	270
Groupe ING NV	Pays-Bas	Services financiers	5 026	94	124
INPEX Corp.	Japon	Énergie	8 200	155	150
InterContinental Hotels Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 111	306	460
Intertek Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	2 044	172	191
Intesa Sanpaolo SPA	Italie	Services financiers	79 860	303	462
Investor AB	Suède	Services financiers	14 239	492	593
Ipsen SA	France	Soins de santé	2 223	271	370
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	19 289	226	407
Israel Discount Bank Ltd.	Israël	Services financiers	36 551	252	278
Isuzu Motors Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	7 200	122	131
J Sainsbury PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	78 354	359	419
Japan Metropolitan Fund Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	466	371	424
Japan Post Bank Co. Ltd.	Japon	Services financiers	47 885	546	605
Japan Post Holdings Co. Ltd.	Japon	Services financiers	68 015	760	878
Japan Post Insurance Co. Ltd.	Japon	Services financiers	8 400	184	207
JBH Hi-Fi Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	6 152	284	461
Jerónimo Martins SGPS SA	Portugal	Consommation de base	18 920	467	503
JFE Holdings Inc.	Japon	Matériaux	9 014	129	163
Johnson Matthey PLC	Royaume-Uni	Matériaux	3 728	106	103
Julius Baer Group Ltd.	Suisse	Services financiers	1 760	143	143
K+S AG	Allemagne	Matériaux	7 742	234	134
Kajima Corp.	Japon	Produits industriels	5 522	97	140
Kansai Paint Co. Ltd.	Japon	Matériaux	3 503	106	84
Kao Corp.	Japon	Consommation de base	10 861	668	728
KBC Groupe SA	Belgique	Services financiers	1 634	162	176
KDDI Corp.	Japon	Services de communication	4 516	184	195
Keikyu Corp.	Japon	Produits industriels	5 400	55	60
Keppel Corp. Ltd.	Singapour	Produits industriels	54 731	307	382
Kerry Group PLC, A	Irlande	Consommation de base	6 256	813	877
Kesko Oyj, cat. B	Finlande	Consommation de base	5 508	161	159
Kewpie Corp.	Japon	Consommation de base	7 830	227	264
Kingfisher PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	116 317	532	679
Kirin Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	27 188	563	560
Klépierre	France	Biens immobiliers	7 575	256	336
Knorr-Bremse AG	Allemagne	Produits industriels	3 627	432	436
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	3 699	373	199
Kobe Steel Ltd.	Japon	Matériaux	15 300	254	248
Konami Corp.	Japon	Services de communication	3 103	261	426
Kone Oyj, B	Finlande	Produits industriels	8 352	631	676
Kongsberg Gruppen ASA	Norvège	Produits industriels	3 720	432	493
Koninklijke (Royal) KPN NV	Pays-Bas	Services de communication	39 313	187	217
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Pays-Bas	Consommation de base	21 484	826	1 004
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	9 880	366	438
Kuehne + Nagel International AG	Suisse	Produits industriels	1 019	305	376
Kuraray Co. Ltd.	Japon	Matériaux	21 034	321	421
Kyocera Corp.	Japon	Technologie de l'information	8 900	165	140
Kyoto Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	11 252	233	235
Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	10 340	265	246
Kyushu Railway Co.	Japon	Produits industriels	10 472	328	408
La Française des Jeux SAEM	France	Consommation discrétionnaire	6 299	332	351



# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	36 576	463	431
LEG Immobilien GmbH	Allemagne	Biens immobiliers	1 278	146	180
Legrand SA	France	Produits industriels	2 438	298	380
LendLease Group, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	14 365	88	96
Lindt & Sprüngli AG-PC	Suisse	Consommation de base	38	628	663
Lion Corp.	Japon	Consommation de base	16 672	391	253
LIXIL Group Corp.	Japon	Produits industriels	17 815	364	288
Lloyds Banking Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	409 398	325	435
Logitech International SA, nom.	Suisse	Technologie de l'information	4 618	445	559
Lonza Group AG	Suisse	Soins de santé	206	158	176
L'Oréal SA	France	Consommation de base	560	282	340
The Lottery Corp. Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	57 335	255	275
M&G PLC	Royaume-Uni	Services financiers	44 509	165	167
Mainfreight Ltd.	Nouvelle-Zélande	Produits industriels	1 839	109	113
Mapletree Industrial Trust	Singapour	Biens immobiliers	66 855	172	171
Marks & Spencer Group PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	74 465	506	503
Marui Group Co. Ltd.	Japon	Services financiers	13 000	283	293
Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	9 200	164	204
Mazda Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	35 048	387	355
Mebuki Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	62 500	322	339
Medibank Private Ltd.	Australie	Services financiers	120 803	369	413
Mediobanca SPA	Italie	Services financiers	16 576	261	383
Medipal Holdings Corp.	Japon	Soins de santé	9 675	236	227
Meiji Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	18 232	668	616
Melrose Industries PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	14 749	126	122
Merck KGaA	Allemagne	Soins de santé	1 653	351	394
Meridian Energy Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	20 332	92	104
MERLIN Properties SOCIMI SA	Espagne	Biens immobiliers	27 625	410	472
Minebea Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	4 500	118	120
Mineral Resources Ltd.	Australie	Matériaux	931	43	45
Mirvac Group, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	74 893	161	150
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	Japon	Matériaux	35 840	296	311
Mitsubishi Electric Corp.	Japon	Produits industriels	14 330	262	312
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	2 762	55	59
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	Japon	Matériaux	11 953	296	313
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	20 633	181	284
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	Japon	Services financiers	22 882	157	218
Mitsui Chemicals Inc.	Japon	Matériaux	4 149	148	149
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	10 500	115	133
Mizuho Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	15 184	319	422
Mondi PLC	Afrique du Sud	Matériaux	23 307	635	600
Mowi ASA	Norvège	Consommation de base	23 084	621	561
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	Japon	Services financiers	10 576	178	334
MTR Corp. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	36 378	243	184
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG (MunichRe)	Allemagne	Services financiers	569	224	424
Murata Manufacturing Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	5 400	144	143
Nabtesco Corp.	Japon	Produits industriels	2 400	55	56
National Australia Bank Ltd.	Australie	Services financiers	1 895	55	66
National Grid PLC	Royaume-Uni	Services publics	12 222	194	228
NatWest Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	67 549	280	422
NEC Corp.	Japon	Technologie de l'information	6 224	427	811
Nemetschek SE	Allemagne	Technologie de l'information	1 458	186	204
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation de base	6 994	1 014	953
Next PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	4 041	567	716
NEXTDC Ltd.	Australie	Technologie de l'information	3 279	41	54
NGK Insulators Ltd.	Japon	Produits industriels	10 029	187	177
NGK Spark Plug Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	4 400	175	166
NH Foods Ltd.	Japon	Consommation de base	7 030	363	353
NICE Systems Ltd.	Israël	Technologie de l'information	1 402	351	331
Nichirei Corp.	Japon	Consommation de base	6 907	181	290
Nikon Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	22 187	312	312
Nintendo Co. Ltd.	Japon	Services de communication	1 600	117	115
Nippon Steel Sumitomo Metal Corp.	Japon	Matériaux	10 027	239	303
Nissan Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	42 510	259	162

# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Nisshin Seifun Group Inc.	Japon	Consommation de base	17 240	353	296
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	13 831	457	522
Nitori Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	931	170	191
Nitto Denko Corp.	Japon	Matériaux	8 880	171	201
NN Group NV	Pays-Bas	Services financiers	8 874	526	599
NOF Corp.	Japon	Matériaux	9 176	190	213
Nokia Oyj	Finlande	Technologie de l'information	143 043	828	846
Nomura Holdings Inc.	Japon	Services financiers	30 046	187	213
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	Japon	Biens immobiliers	299	398	402
Nordea Bank ABP	Finlande	Services financiers	8 077	105	129
Norsk Hydro ASA	Norvège	Matériaux	34 180	251	300
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	12 245	1 635	1 905
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	6 930	564	1 116
Novonosis, B	Danemark	Matériaux	1 997	172	195
NSK Ltd.	Japon	Produits industriels	29 805	219	203
NXP Semiconductors NV	Chine	Technologie de l'information	1 507	532	489
Obayashi Corp.	Japon	Produits industriels	16 677	184	286
OJI Paper Co. Ltd.	Japon	Matériaux	67 040	426	363
OMV AG	Autriche	Énergie	9 094	543	526
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	14 630	409	263
Oracle Corp. Japan	Japon	Technologie de l'information	2 200	245	306
Orange SA	France	Services de communication	15 435	232	239
Orica Ltd.	Australie	Matériaux	14 612	235	254
Orion Oyj	Finlande	Soins de santé	3 839	246	284
ORIX Corp.	Japon	Services financiers	5 114	127	161
ORIX JREIT Inc.	Japon	Biens immobiliers	166	298	240
Orkla ASA	Norvège	Consommation de base	46 347	551	591
Osaka Gas Co. Ltd.	Japon	Services publics	10 183	262	309
Otsuka Corp.	Japon	Technologie de l'information	16 638	385	555
Otsuka Holdings Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	4 725	264	360
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	Singapour	Services financiers	18 963	243	302
Pan Pacific International Holdings Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	6 000	150	209
Panasonic Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	34 297	408	403
Pandora AS	Danemark	Consommation discrétionnaire	1 569	226	350
PCCW Ltd.	Hong Kong	Services de communication	269 918	205	200
Pearson PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	45 185	587	829
Persimmon PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 769	120	112
Persol Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	61 340	155	149
Phoenix Group Holdings	Royaume-Uni	Services financiers	21 432	222	217
Poste Italiane SPA	Italie	Services financiers	4 034	72	77
Prada SPA	Italie	Consommation discrétionnaire	20 900	208	218
Pro Medicus Ltd.	Australie	Soins de santé	1 836	191	307
Prysmian SPA	Italie	Produits industriels	4 461	212	439
PSP Swiss Property AG, nom.	Suisse	Biens immobiliers	3 046	519	603
Puma AG Rudolf Dassler Sport	Allemagne	Consommation discrétionnaire	4 434	328	250
QBE Insurance Group Ltd.	Australie	Services financiers	34 964	561	540
Qube Holdings Ltd.	Australie	Produits industriels	40 924	114	151
Randstad Holding NV	Pays-Bas	Produits industriels	7 920	588	533
REA Group Ltd.	Australie	Services de communication	1 241	201	234
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	6 192	586	513
Recordati SPA	Italie	Soins de santé	5 338	367	409
Red Eléctrica Corporación SA	Espagne	Services publics	7 790	200	205
Reece Ltd.	Australie	Produits industriels	5 038	94	135
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	7 387	307	472
Renault SA	France	Consommation discrétionnaire	4 790	277	282
Repsol SA	Espagne	Énergie	32 918	589	589
Resona Holdings Inc.	Japon	Services financiers	19 600	175	185
Rexel SA	France	Produits industriels	9 562	216	375
Ricoh Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	41 128	464	599
Rightmove PLC	Royaume-Uni	Services de communication	12 122	111	136
Rinnai Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	5 984	229	199
Rio Tinto Ltd.	Australie	Matériaux	1 900	195	229
Rio Tinto PLC	Royaume-Uni	Matériaux	1 872	160	179
Roche Holding AG Genusscheine	Suisse	Soins de santé	3 012	1 308	1 304

# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
ROHM Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	8 600	155	131
Rubis SCA	France	Services publics	5 751	267	213
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	13 500	217	336
The Sage Group PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	38 636	495	717
Sampo Oyj, A	Finlande	Services financiers	8 229	507	520
Samsonite International SA	États-Unis	Consommation discrétionnaire	81 000	334	297
Sandoz Group AG	Suisse	Soins de santé	7 355	333	415
Sandvik AB	Suède	Produits industriels	4 021	102	122
Sanofi	États-Unis	Soins de santé	9 369	1 256	1 460
Sanrio Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	3 900	100	152
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	22 855	336	374
Sanwa Holdings Corp.	Japon	Produits industriels	10 500	274	375
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	4 374	811	1 344
Scentre Group	Australie	Biens immobiliers	88 457	226	303
Schindler Holding AG, PC	Suisse	Produits industriels	2 044	661	810
Schroders PLC	Royaume-Uni	Services financiers	43 609	345	276
SCOR SE	France	Services financiers	2 286	83	69
Scout24 AG	Allemagne	Services de communication	4 626	446	538
SCREEN Holdings Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	1 000	71	95
SECOM Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	1 536	84	77
Sega Sammy Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	8 752	184	236
Seiko Epson Corp.	Japon	Technologie de l'information	18 982	393	473
SEKISUI CHEMICAL Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	18 140	391	382
Sekisui House Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	9 422	264	355
Sembcorp Industries Ltd.	Singapour	Services publics	53 500	274	311
<sup>1</sup> SGS SA, nom.	Suisse	Produits industriels	2 483	328	375
Shell PLC (actions en livres sterling)	Pays-Bas	Énergie	15 215	614	671
Shimizu Corp.	Japon	Produits industriels	8 282	65	77
Shiseido Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	7 167	404	263
Shizuoka Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	29 940	312	352
Showa Denko K.K.	Japon	Matériaux	2 700	80	94
Signify NV	Pays-Bas	Produits industriels	7 877	330	251
Singapore Airlines Ltd.	Singapour	Produits industriels	42 939	270	307
Singapore Exchange Ltd.	Singapour	Services financiers	41 277	385	496
Singapore Technologies Engineering Ltd. (ST Engg)	Singapour	Produits industriels	14 927	57	73
Singapore Telecommunications Ltd.	Singapour	Services de communication	45 796	116	156
Sino Land Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	266 341	462	395
SITC International Holdings Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	31 000	99	112
Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB), A	Suède	Services financiers	20 842	321	431
Skanska AB	Suède	Produits industriels	3 440	88	97
SKF AB, B	Suède	Produits industriels	7 453	187	201
Smith & Nephew PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	45 922	883	966
Smiths Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	12 119	333	368
Sohgo Security Services Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	23 855	209	233
Solvay SA	Belgique	Matériaux	4 905	230	260
Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc.	Japon	Services financiers	9 535	227	289
Sonova Holding AG	Suisse	Soins de santé	644	272	313
Spark New Zealand Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services de communication	92 495	345	241
Spectris PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	6 864	348	340
Square Enix Holdings Co. Ltd.	Japon	Services de communication	5 900	395	317
Standard Life Aberdeen PLC	Royaume-Uni	Services financiers	119 252	453	353
Stellantis NV	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 949	137	111
STMicroelectronics NV	Suisse	Technologie de l'information	12 819	646	517
Stockland, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	60 471	250	297
Stora Enso Oyj, R	Finlande	Matériaux	14 591	295	253
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	Japon	Matériaux	114 857	420	442
Sumitomo Electric Industries Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	12 614	256	274
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	6 300	224	423
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	7 146	230	232
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	4 248	72	122
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	Japon	Services financiers	2 974	69	95
Sun Hung Kai Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	27 638	440	406
Suncorp Group Ltd.	Australie	Services financiers	20 772	256	352
Suntec Real Estate Investment Trust	Singapour	Biens immobiliers	143 152	216	201

# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Suntory Beverage & Food Ltd.	Japon	Consommation de base	8 436	434	428
Suzuken Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	4 316	219	204
Suzuki Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	15 136	202	228
Svenska Cellulosa AB (SCA), B	Suède	Matériaux	21 361	396	421
Svenska Handelsbanken AB, A	Suède	Services financiers	34 309	469	477
The Swatch Group AG	Suisse	Consommation discrétionnaire	1 546	520	449
Swedbank AB	Suède	Services financiers	17 278	409	496
Swedish Orphan Biovitrum AB	Suède	Soins de santé	13 548	503	590
Swire Pacific Ltd., cat. A	Hong Kong	Produits industriels	26 790	274	310
Swire Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	72 715	255	202
Swiss Prime Site AG	Suisse	Biens immobiliers	4 321	560	655
Swiss Re Ltd.	Suisse	Services financiers	1 538	200	287
Swisscom AG, nom.	Suisse	Services de communication	857	630	757
Syensqo SA	Belgique	Matériaux	2 412	305	289
Taiheiyō Cement Corp.	Japon	Matériaux	8 093	242	258
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	2 700	98	104
Tate & Lyle PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	26 375	356	326
Taylor Wimpey PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	135 885	289	405
Tecan Group AG	Suisse	Soins de santé	413	227	184
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	14 500	238	297
Teijin Ltd.	Japon	Matériaux	13 152	262	176
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	Suède	Technologie de l'information	112 976	1 211	1 155
Telefónica SA	Espagne	Services de communication	31 441	186	208
Telenor ASA	Norvège	Services de communication	42 042	631	728
Telstra Corp. Ltd.	Australie	Services de communication	73 396	242	267
Temenos AG	Suisse	Technologie de l'information	1 893	186	179
Tenaris SA	États-Unis	Énergie	17 227	337	370
Tesco PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	129 829	564	842
TIS Inc.	Japon	Technologie de l'information	13 800	402	475
Toho Co. Ltd.	Japon	Services de communication	2 131	102	117
Toho Gas Co. Ltd.	Japon	Services publics	6 639	352	248
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	3 544	96	176
Tokyo Gas Co. Ltd.	Japon	Services publics	12 325	366	388
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	5 457	102	118
Tokyu Corp.	Japon	Produits industriels	4 800	72	84
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Japon	Biens immobiliers	26 430	213	247
Toppan Printing Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	9 997	257	401
Toray Industries Inc.	Japon	Matériaux	36 594	278	291
Tosoh Corp.	Japon	Matériaux	15 469	298	280
Total SA	France	Énergie	14 245	1 044	1 249
Toto Ltd.	Japon	Produits industriels	9 429	371	474
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	Japon	Consommation de base	2 188	129	193
Treasury Wine Estates Ltd.	Australie	Consommation de base	38 140	418	429
Trelleborg AB	Suède	Produits industriels	5 059	174	263
Trend Micro Inc.	Japon	Technologie de l'information	4 984	330	399
Tsuruha Holdings Inc.	Japon	Consommation de base	2 351	302	201
UBS Group AG	Suisse	Services financiers	3 090	80	129
UCB SA	Belgique	Soins de santé	5 296	744	1 292
Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco NV (Bourse de Paris)	Pays-Bas	Biens immobiliers	3 251	361	385
UniCredit SPA	Italie	Services financiers	10 920	343	649
United Overseas Bank Ltd.	Singapour	Services financiers	3 534	94	120
United Urban Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	199	343	259
United Utilities Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	8 597	143	163
Universal Music Group BV	Pays-Bas	Services de communication	6 526	258	231
UOL Group Ltd.	Singapour	Biens immobiliers	36 546	243	214
UPM-Kymmene Oyj	Finlande	Matériaux	4 164	200	189
USS Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	6 400	77	82
VAT Group AG	Suisse	Produits industriels	131	49	90
Venture Corp. Ltd.	Singapour	Technologie de l'information	14 397	234	213
Vicinity Centres	Australie	Biens immobiliers	125 227	231	260
Vivendi SA	France	Services de communication	39 418	566	617
Vodafone Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	495 064	855	672
voestalpine AG	Autriche	Matériaux	4 706	187	166

# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Volvo AB, cat. B	Suède	Produits industriels	11 453	324	410
Vonovia SE	Allemagne	Biens immobiliers	4 202	168	207
Wartsila Oyj	Finlande	Produits industriels	14 485	262	439
Wesfarmers Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	3 786	175	249
Westpac Banking Corp.	Australie	Services financiers	3 180	81	95
WH Group Ltd.	Hong Kong	Consommation de base	492 256	482	527
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	17 571	119	84
Wilmar International Ltd.	Singapour	Consommation de base	86 463	308	304
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	6 386	887	1 456
Woolworths Ltd.	Australie	Consommation de base	6 251	214	194
Xero Ltd.	Nouvelle-Zélande	Technologie de l'information	1 143	132	160
Yakult Hansha Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	15 594	532	487
Yamaha Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	28 056	333	327
Yamaha Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	27 526	306	333
Yamato Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	7 100	133	110
Yamazaki Baking Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	10 965	246	294
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	Singapour	Produits industriels	61 900	171	160
Yara International ASA	Norvège	Matériaux	9 753	512	418
Yokogawa Electric Corp.	Japon	Technologie de l'information	3 933	102	136
Zalando SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	11 293	395	504
Zensho Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	4 300	259	321
Zurich Insurance Group AG	Suisse	Services financiers	1 133	681	924
<b>Total des actions</b>				<b>166 424</b>	<b>185 047</b>
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
<sup>2</sup> FINB Actions internationales Mackenzie	Canada	Fonds négociés en bourse	7 000	831	858
<b>Total des fonds négociés en bourse</b>				<b>831</b>	<b>858</b>
Coûts de transaction				(308)	–
<b>Total des placements</b>				<b>166 947</b>	<b>185 905</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie					379
Autres éléments d'actif moins le passif					397
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>					<b>186 681</b>

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

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

# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,1
Fonds négociés en bourse	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Japon	25,2
Royaume-Uni	13,5
Autre	9,2
Suisse	8,7
Allemagne	7,7
France	6,6
Australie	5,3
Pays-Bas	4,8
Suède	3,6
Italie	2,9
Espagne	2,8
Singapour	2,6
Hong Kong	2,3
Finlande	2,3
Norvège	2,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	16,3
Produits industriels	14,3
Consommation de base	13,2
Consommation discrétionnaire	10,9
Soins de santé	10,5
Technologie de l'information	9,0
Matériaux	7,9
Biens immobiliers	6,3
Services de communication	4,2
Énergie	3,6
Services publics	2,9
Fonds négociés en bourse	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,5
Fonds négociés en bourse	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Japon	26,1
Royaume-Uni	13,1
Suisse	8,5
France	7,9
Allemagne	7,7
Australie	5,6
Pays-Bas	5,2
Espagne	3,0
Suède	2,9
Italie	2,7
Singapour	2,3
Hong Kong	2,2
Danemark	2,1
Finlande	2,1
Autres pays	8,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

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

# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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 INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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 INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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 INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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 INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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 INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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 INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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 INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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/ de rétablissement	Placement minimal (\$)	Frais de gestion (%)	Frais d'administration <sup>3</sup> (%)	Valeur liquidative par titre (\$) au 31 mars 2024
Série O <sup>1</sup>	29 octobre 2019	–	–	–	10,87
Série Patrimoine privé <sup>2</sup>	29 octobre 2019	–	–	0,15	10,87

- 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 la perte en capital \$	Total de la perte autre 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
7 014	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

#### c) Prêt de titres

	30 septembre 2024	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	30 617	5 271
Valeur des biens reçus en garantie	32 267	5 594

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	26	100,0	22	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	26	100,0	22	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(5)	(19,2)	(4)	(18,2)
Revenu tiré du prêt de titres	21	80,8	18	81,8

#### d) Commissions

	(\$)
30 septembre 2024	70
30 septembre 2023	74

#### 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 internationales en visant à reproduire un indice fondé sur des facteurs. À l'heure actuelle, le Fonds reproduit l'indice SciBeta Developed ex USA ex Canada 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 INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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 (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
EUR	59 138	(39)	–	59 099				
JPY	47 123	(5)	–	47 118				
GBP	26 436	(10)	–	26 426				
CHF	15 457	–	–	15 457				
AUD	9 981	2	–	9 983				
SEK	6 735	–	–	6 735				
SGD	4 857	–	–	4 857				
HKD	4 529	–	–	4 529				
NOK	3 978	–	–	3 978				
DKK	3 084	–	–	3 084				
NZD	1 275	2	–	1 277				
USD	1 252	4	–	1 256				
ILS	1 202	–	–	1 202				
Total	185 047	(46)	–	185 001				
% de l'actif net	99,1	–	–	99,1				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(9 250)	(5,0)	9 250	5,0

Devise	31 mars 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
EUR	51 153	9	–	51 162				
JPY	41 135	17	–	41 152				
GBP	21 745	(11)	–	21 734				
CHF	12 382	7	–	12 389				
AUD	8 869	–	–	8 869				
SEK	4 609	–	–	4 609				
SGD	3 615	2	–	3 617				
DKK	3 390	–	–	3 390				
HKD	3 284	–	–	3 284				
NOK	2 955	–	–	2 955				
ILS	1 852	–	–	1 852				
NZD	1 503	–	–	1 503				
USD	540	–	–	540				
Total	157 032	24	–	157 056				
% de l'actif net	99,5	–	–	99,5				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(7 863)	(5,0)	7 863	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 de l'euro et de 0,0 % (0,0 % au 31 mars 2024) à l'égard de la livre sterling.

# ACTIONS INTERNATIONALES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions internationales 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)

##### 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	18 591	10,0	(18 591)	(10,0)
31 mars 2024	15 722	10,0	(15 722)	(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 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	1 245	183 802	–	185 047	156 466	566	–	157 032
Fonds/billets négociés en bourse	858	–	–	858	192	–	–	192
Total	2 103	183 802	–	185 905	156 658	566	–	157 224

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

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

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

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

	30 septembre 2024 (\$)	31 mars 2024 (\$)
Autres fonds gérés par le gestionnaire	150 706	123 649

#### 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 internationales Mackenzie	0,1	858
31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FINB Actions internationales Mackenzie	0,0	192

#### j) Changement de nom

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