

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Gestion de placements Canada Vie limitée, le gestionnaire du Actions américaines multifactorielles Counsel (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Gestion de placements Canada Vie limitée est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers, ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil rencontre régulièrement les représentants principaux du gestionnaire et les auditeurs afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Gestion de placements Canada Vie limitée,
gestionnaire du Fonds

Signé « Sam Febraro »

Sam Febraro
Chef de la direction
Gestion de placements Canada Vie limitée
Le 4 juin 2025

Signé « Carson Vanderwel »

Carson Vanderwel
Chef des finances
Gestion de placements Canada Vie limitée

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Actions américaines multifactorielles Counsel (le « Fonds »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives; (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

– des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

 KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto, Canada
Le 4 juin 2025

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL
(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 mars (en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2025 \$	2024 \$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	251 630	264 796
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	808
Dividendes à recevoir	225	305
Sommes à recevoir pour placements vendus	468	1
Sommes à recevoir pour titres émis	12	29
Total de l'actif	252 335	265 939
PASSIF		
Passifs courants		
Dette bancaire	9	—
Sommes à payer pour placements achetés	—	—
Sommes à payer pour titres rachetés	6	881
Total du passif	15	881
Actif net attribuable aux porteurs de titres	252 320	265 058

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série O	15,43	14,50	237 140	258 141
Série Patrimoine privé	15,43	14,49	15 180	6 917
			252 320	265 058

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Dividendes	5 299	5 342
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	25	25
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	29 487	15 581
Profit (perte) net(te) latent(e)	(5 597)	30 896
Revenu tiré du prêt de titres	4	85
Revenu provenant des rabais sur les frais	1	1
Total des revenus (pertes)	29 219	51 930
Charges (note 6)		
Frais d'administration	13	11
Intérêts débiteurs	1	1
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	42	88
Frais du comité d'examen indépendant	1	—
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	57	100
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges nettes	57	100
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	29 162	51 830
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	680	767
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	28 482	51 063

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série O	1,60	2,47	27 955	49 897
Série Patrimoine privé	1,03	2,13	527	1 166
			28 482	51 063

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL
(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série O		Série Patrimoine privé	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	265 058	248 222	258 141	241 919	6 917	6 303
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	28 482	51 063	27 955	49 897	527	1 166
Distributions versées aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(5 065)	(4 726)	(4 926)	(4 611)	(139)	(115)
Gains en capital	(5 581)	—	(5 440)	—	(141)	—
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(10 646)	(4 726)	(10 366)	(4 611)	(280)	(115)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	33 277	41 147	23 796	37 796	9 481	3 351
Réinvestissement des distributions	10 646	4 703	10 366	4 611	280	92
Paie ments au rachat de titres	(74 497)	(75 351)	(72 752)	(71 471)	(1 745)	(3 880)
Total des opérations sur les titres	(30 574)	(29 501)	(38 590)	(29 064)	8 016	(437)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(12 738)	16 836	(21 001)	16 222	8 263	614
À la clôture	252 320	265 058	237 140	258 141	15 180	6 917
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :						
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres 17 809	19 934	Titres 477	519
Émis			1 642	3 119	602	270
Réinvestissement des distributions			680	365	18	7
Rachetés			(4 761)	(5 609)	(113)	(319)
Titres en circulation, à la clôture			15 370	17 809	984	477

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL
(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (en milliers de \$)

	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	28 482	51 063
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(30 192)	(14 590)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	5 597	(30 896)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(1)	(1)
Achat de placements	(120 405)	(115 868)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	157 700	144 247
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	80	(36)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	41 261	33 919
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	33 294	41 123
Paiements au rachat de titres	(75 372)	(74 623)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	–	(23)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(42 078)	(33 523)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(817)	396
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	808	412
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	(9)	808
Trésorerie	–	808
Équivalents de trésorerie	–	–
Dette bancaire	(9)	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	(9)	808
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	5 379	5 306
Impôts étrangers payés	680	767
Intérêts reçus	25	25
Intérêts versés	1	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
3M Co.	États-Unis	Produits industriels	3 126	413	660
Les Laboratoires Abbott	États-Unis	Soins de santé	6 900	948	1 316
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 703	510	815
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	1 172	442	526
Adobe Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 202	611	663
AerCap Holdings NV	Irlande	Produits industriels	4 576	585	672
Aflac Inc.	États-Unis	Services financiers	10 875	1 014	1 739
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 272	332	382
Airbnb Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 758	578	646
Akamai Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 848	614	561
Align Technology Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 260	481	288
The Allstate Corp.	États-Unis	Services financiers	8 562	1 349	2 550
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 826	570	709
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	14 715	2 640	3 273
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 526	1 400	1 786
Amdocs Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	3 782	390	498
American Express Co.	États-Unis	Services financiers	1 388	305	537
American International Group Inc.	États-Unis	Services financiers	7 978	637	998
Amphenol Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	2 530	233	239
Analog Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	680	210	197
ANSYS Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	544	218	248
APA Corp.	États-Unis	Énergie	8 017	409	242
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 176	1 241	1 654
Applied Materials Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 463	1 287	1 349
AppLovin Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 175	579	448
Arch Capital Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	4 527	331	626
Archer Daniels Midland Co.	États-Unis	Consommation de base	6 995	528	483
Arista Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 251	376	919
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	83 609	2 315	3 401
Atlassian Corp. PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	3 796	850	1 159
Atmos Energy Corp.	États-Unis	Services publics	4 374	711	972
Autodesk Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	551	234	207
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Produits industriels	414	175	182
AutoZone Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	165	564	905
AvalonBay Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 195	558	678
Avery Dennison Corp.	États-Unis	Matériaux	1 502	470	384
Axon Enterprise Inc.	États-Unis	Produits industriels	472	135	357
Baker Hughes Co.	États-Unis	Énergie	6 936	356	438
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	7 671	421	460
The Bank of New York Mellon Corp.	États-Unis	Services financiers	11 906	724	1 436
Baxter International Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 330	202	213
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	756	237	249
Best Buy Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 565	767	695
Biogen Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 987	722	391
Booking Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	108	403	716
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	États-Unis	Produits industriels	3 564	752	536
Boston Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 989	300	289
Boston Scientific Corp.	États-Unis	Soins de santé	10 192	712	1 479
Bristol-Myers Squibb Co.	États-Unis	Soins de santé	35 707	2 927	3 132
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 765	1 157	1 629
Brown-Forman Corp., cat. B, sans droit de vote	États-Unis	Consommation de base	7 880	628	385
Builders FirstSource Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 643	652	655
Bunge Global SA	États-Unis	Consommation de base	4 576	581	503
Burlington Stores Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 304	389	447
C.H. Robinson Worldwide Inc.	États-Unis	Produits industriels	822	122	121
Cadence Design Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 597	598	950
Capital One Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	3 214	588	829
Carlisle Companies Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 057	614	518
Carnival Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 306	131	149
Cboe Global Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	2 797	662	910
CBRE Group Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	3 595	411	676
CDW Corp. of Delaware	États-Unis	Technologie de l'information	2 938	862	677
Centene Corp.	États-Unis	Soins de santé	5 883	540	514

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Check Point Software Technologies Ltd.	Israël	Technologie de l'information	2 734	473	896
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	5 842	1 144	1 406
Chipotle Mexican Grill Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 229	297	450
Chubb Ltd.	États-Unis	Services financiers	802	186	348
Church & Dwight Co. Inc.	États-Unis	Consommation de base	7 457	854	1 181
Cigna Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 474	527	697
Cincinnati Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	5 097	727	1 083
Cintas Corp.	États-Unis	Produits industriels	4 100	500	1 212
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	24 309	1 589	2 157
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	7 525	638	768
The Clorox Co.	États-Unis	Consommation de base	2 992	630	634
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	2 250	590	858
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	12 520	1 039	1 290
Cognizant Technology Solutions Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	9 850	897	1 084
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	15 185	1 546	2 046
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	25 311	1 316	1 343
ConocoPhillips	États-Unis	Énergie	9 978	1 291	1 507
Constellation Brands Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	834	264	220
The Cooper Companies Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 139	262	259
Copart Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 310	214	351
Corning Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	20 181	994	1 329
Corteva Inc.	États-Unis	Matériaux	16 143	1 064	1 461
Costco Wholesale Corp.	États-Unis	Consommation de base	759	456	1 032
Coterra Energy Inc.	États-Unis	Énergie	24 313	875	1 011
CSX Corp.	États-Unis	Produits industriels	5 092	204	216
Cummins Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 221	671	1 001
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	7 472	780	728
D.R. Horton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 932	518	719
Darden Restaurants Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	592	126	177
Deckers Outdoor Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 144	513	345
Diamondback Energy Inc.	États-Unis	Énergie	6 246	1 004	1 436
DocuSign Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 785	283	326
Dollar General Corp.	États-Unis	Consommation de base	5 392	1 118	682
Dollar Tree Inc.	États-Unis	Consommation de base	5 116	808	552
Domino's Pizza Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	901	656	595
DoorDash Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 646	975	1 747
Dover Corp.	États-Unis	Produits industriels	721	119	182
DraftKings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9 188	506	439
DuPont de Nemours Inc.	États-Unis	Matériaux	2 911	309	313
Eastman Chemical Co.	États-Unis	Matériaux	2 753	333	349
Eaton Corp. PLC	États-Unis	Produits industriels	1 378	297	539
eBay Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	13 537	934	1 319
Ecolab Inc.	États-Unis	Matériaux	663	222	242
Edison International	États-Unis	Services publics	10 232	912	867
Electronic Arts Inc.	États-Unis	Services de communication	7 059	1 234	1 467
Elevance Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 471	1 387	1 546
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	1 150	486	1 366
EMCOR Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 065	575	566
Entergy Corp.	États-Unis	Services publics	10 519	849	1 293
EOG Resources Inc.	États-Unis	Énergie	5 117	789	944
EPAM Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 106	382	269
EQT Corp.	États-Unis	Énergie	7 566	387	581
Equity Lifestyle Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 245	110	119
Equity Residential	États-Unis	Biens immobiliers	7 956	734	819
Essex Property Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 118	747	934
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	2 603	556	247
Everest Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	1 179	456	616
Eversource Energy	États-Unis	Services publics	2 752	289	246
Exact Sciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 577	157	98
Exelon Corp.	États-Unis	Services publics	17 350	867	1 150
Expedia Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 107	695	993
Expeditors International of Washington Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 536	481	612
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	11 003	1 322	1 882

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
FactSet Research Systems Inc.	États-Unis	Services financiers	323	157	211
Fair Isaac Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	560	525	1 485
Fastenal Co.	États-Unis	Produits industriels	9 525	680	1 062
FedEx Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 370	709	831
Fidelity National Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	7 248	411	678
Fifth Third Bancorp	États-Unis	Services financiers	6 172	312	348
Fortinet Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 330	461	461
Fortive Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 714	147	180
Garmin Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 510	665	1 408
Gartner Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 871	842	1 129
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	1 346	201	387
General Motors Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 185	210	215
Genuine Parts Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 405	579	583
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	10 537	1 020	1 698
GoDaddy Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 459	471	637
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	338	144	266
The Hartford Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	8 322	695	1 481
Healthpeak Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	23 046	717	670
Henry Schein Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 029	366	397
The Hershey Co.	États-Unis	Consommation de base	4 302	1 177	1 058
Hess Corp.	États-Unis	Énergie	3 515	443	807
Hewlett Packard Enterprise Co.	États-Unis	Technologie de l'information	36 222	765	804
Hilton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	803	239	263
Hologic Inc.	États-Unis	Soins de santé	7 456	695	662
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 557	607	821
Hormel Foods Corp.	États-Unis	Consommation de base	7 706	435	343
Host Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	19 842	435	406
Howmet Aerospace Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 523	100	284
HP Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 162	245	206
HubSpot Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	380	230	312
Humana Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 586	870	604
IDEX Corp.	États-Unis	Produits industriels	652	168	170
Illinois Tool Works Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 832	771	1 010
Illumina Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 689	598	421
Incyte Corp.	États-Unis	Soins de santé	6 403	595	558
Insulet Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 621	523	612
Intel Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	12 985	532	424
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 317	341	471
International Flavors & Fragrances Inc.	États-Unis	Matériaux	1 582	191	177
International Paper Co.	États-Unis	Matériaux	11 463	607	880
Intuitive Surgical Inc.	États-Unis	Soins de santé	362	162	258
Invitation Homes Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	12 801	557	642
J.B. Hunt Transport Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 905	378	405
J.M. Smucker Co.	États-Unis	Consommation de base	3 425	554	583
Jack Henry & Associates Inc.	États-Unis	Services financiers	2 258	526	593
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	13 408	2 844	3 198
Johnson Controls International PLC	États-Unis	Produits industriels	1 445	167	166
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	2 553	505	901
Kellanova	États-Unis	Consommation de base	1 630	189	193
Kenvue Inc.	États-Unis	Consommation de base	22 653	654	781
Keurig Dr Pepper Inc.	États-Unis	Consommation de base	36 189	1 608	1 781
KeyCorp	États-Unis	Services financiers	22 385	428	515
Keysight Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 468	641	747
Kimberly-Clark Corp.	États-Unis	Consommation de base	5 374	941	1 099
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	33 779	818	1 386
KLA-Tencor Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	940	603	919
The Kraft Heinz Co.	États-Unis	Consommation de base	29 034	1 387	1 271
The Kroger Co.	États-Unis	Consommation de base	22 047	1 425	2 146
Labcorp Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 210	642	740
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	4 229	374	442
Lennar Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 793	336	461
Linde PLC	Irlande	Matériaux	450	184	301
LKQ Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	8 081	466	494

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Loews Corp.	États-Unis	Services financiers	5 271	384	697
Lowe's Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 936	545	649
lululemon athletica inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	468	195	191
LyondellBasell Industries NV, cat. A	États-Unis	Matériaux	2 136	266	216
Marathon Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	4 146	634	869
Markel Corp.	États-Unis	Services financiers	382	584	1 027
Marsh & McLennan Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	997	245	350
Masco Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 912	214	291
Mastercard Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	1 210	560	954
McCormick & Co. Inc., sans droit de vote	États-Unis	Consommation de base	1 633	183	193
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	8 274	1 013	1 069
MercadoLibre Inc.	Brésil	Consommation discrétionnaire	148	270	415
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	19 411	2 528	2 506
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	3 286	1 032	2 724
MetLife Inc.	États-Unis	Services financiers	2 806	247	324
Mettler-Toledo International Inc.	États-Unis	Soins de santé	285	439	484
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 281	862	1 231
Mid-America Apartment Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	3 017	600	727
Molina Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 902	649	901
Molson Coors Brewing Co., cat. B	États-Unis	Consommation de base	5 625	375	492
Mondelez International Inc.	États-Unis	Consommation de base	9 010	754	879
Monolithic Power Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	774	485	646
Monster Beverage Corp.	États-Unis	Consommation de base	9 293	609	782
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	4 214	510	707
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 208	571	761
NetApp Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 708	610	847
Netflix Inc.	États-Unis	Services de communication	349	216	468
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 195	722	474
Northern Trust Corp.	États-Unis	Services financiers	3 810	421	541
Nucor Corp.	États-Unis	Matériaux	3 062	399	530
NVR Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	95	635	990
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	8 881	519	630
Old Dominion Freight Line Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 084	339	496
O'Reilly Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	721	767	1 486
Otis Worldwide Corp.	États-Unis	Produits industriels	6 469	711	960
PACCAR Inc.	États-Unis	Produits industriels	3 340	288	468
Packaging Corp. of America	États-Unis	Matériaux	2 672	444	761
Palantir Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	21 988	718	2 669
Paychex Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 354	206	300
PayPal Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	2 072	257	194
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation de base	7 966	1 791	1 718
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	30 691	1 537	1 119
PG&E Corp.	États-Unis	Services publics	12 543	187	310
Phillips 66	États-Unis	Énergie	2 671	347	474
Pinterest Inc.	États-Unis	Services de communication	19 479	690	868
The PNC Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	2 848	607	720
PPG Industries Inc.	États-Unis	Matériaux	4 396	761	691
Principal Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	4 235	415	514
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation de base	8 944	1 847	2 192
Prudential Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	5 919	904	951
PTC Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	991	198	221
Public Service Enterprise Group Inc.	États-Unis	Services publics	11 044	1 007	1 307
Public Storage	États-Unis	Biens immobiliers	734	289	316
PulteGroup Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 050	634	599
Qorvo Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 038	460	316
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 137	901	1 135
Quanta Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	636	143	232
Raymond James Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	3 786	415	756
Realty Income Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	7 168	609	598
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	941	812	858
Regions Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	10 691	303	334
Reliance Steel & Aluminum Co.	États-Unis	Matériaux	1 326	459	551
ResMed Inc.	États-Unis	Soins de santé	788	258	254

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Revvity Inc.	États-Unis	Soins de santé	827	132	126
Rockwell Automation Inc.	États-Unis	Produits industriels	465	143	173
Ross Stores Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 422	445	445
Seagate Technology	États-Unis	Technologie de l'information	3 309	289	404
Sempra Energy	États-Unis	Services publics	5 855	571	601
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matériaux	512	212	257
Skyworks Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 176	804	481
Snap-On Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 681	469	815
Spotify Technology SA	États-Unis	Services de communication	3 879	942	3 069
State Street Corp.	États-Unis	Services financiers	3 187	312	410
Steel Dynamics Inc.	États-Unis	Matériaux	4 126	614	742
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 782	600	954
Sun Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	730	145	135
Synchrony Financial	États-Unis	Services financiers	10 783	521	821
Synopsys Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 921	1 310	1 802
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation de base	6 389	630	690
T. Rowe Price Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 003	173	133
Targa Resources Corp.	États-Unis	Énergie	4 182	510	1 206
Target Corp.	États-Unis	Consommation de base	4 822	963	724
TE Connectivity PLC	États-Unis	Technologie de l'information	3 217	496	654
Teledyne Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	276	148	198
Teradyne Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 369	725	638
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 476	539	640
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9 231	991	1 617
T-Mobile USA Inc.	États-Unis	Services de communication	7 151	1 275	2 743
Tractor Supply Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	16 854	774	1 336
Trane Technologies PLC	États-Unis	Produits industriels	1 461	317	708
The Travelers Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	5 885	1 318	2 238
Trimble Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 384	210	225
Truist Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	5 045	315	299
Twilio Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	1 221	95	172
Tyson Foods Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	9 392	966	862
Uber Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	17 485	1 095	1 832
UDR Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	2 123	123	138
Ulta Beauty Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 599	877	843
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	2 656	544	420
Universal Health Services Inc., cat. B	États-Unis	Soins de santé	1 898	319	513
Valero Energy Corp.	États-Unis	Énergie	3 354	598	637
Ventas Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	7 478	533	740
Veralto Corp.	États-Unis	Produits industriels	3 622	494	508
VeriSign Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 565	658	937
Verisk Analytics Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 426	866	1 038
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de communication	28 224	1 559	1 841
Vertex Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 267	848	1 581
Viatis Inc.	États-Unis	Soins de santé	39 319	629	493
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	19 726	804	925
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	1 280	444	645
W. P. Carey Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	6 960	671	632
W.W. Grainger Inc.	États-Unis	Produits industriels	693	439	985
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	865	105	226
Walgreens Boots Alliance Inc.	États-Unis	Consommation de base	18 266	798	293
Wal-Mart Stores Inc.	États-Unis	Consommation de base	22 933	1 412	2 896
Waters Corp.	États-Unis	Soins de santé	398	136	211
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	17 544	970	1 811
Welltower Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 493	169	329
West Pharmaceutical Services Inc.	États-Unis	Soins de santé	705	289	227
Western Digital Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	7 926	547	461
Weyerhaeuser Co.	États-Unis	Biens immobiliers	15 304	652	644
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	3 978	204	342
Williams-Sonoma Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 922	829	892
Xylem Inc.	États-Unis	Produits industriels	896	109	154
Yum! Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	3 538	643	801
Zebra Technologies Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	220	123	89

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL
(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Zimmer Biomet Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	4 862	845	791
Zoom Video Communications Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	6 134	536	651
Total des actions				195 535	251 630
Coûts de transaction				(51)	–
Total des placements				195 484	251 630
Dette bancaire					(9)
Autres éléments d'actif moins le passif					699
Actif net attribuable aux porteurs de titres					252 320

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL
(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025	
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	98,7
Irlande	0,4
Israël	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Brésil	0,2
RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	16,3
Soins de santé	14,0
Services financiers	13,2
Consommation de base	12,0
Consommation discrétionnaire	10,7
Produits industriels	8,9
Services de communication	8,4
Énergie	6,3
Biens immobiliers	4,1
Matériaux	3,1
Services publics	2,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

31 MARS 2024	
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,5
Fonds négociés en bourse	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)
RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	98,9
Canada	0,4
Israël	0,3
Irlande	0,2
Brésil	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)
RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	17,3
Soins de santé	16,5
Consommation de base	11,4
Services financiers	11,1
Produits industriels	9,9
Consommation discrétionnaire	8,7
Énergie	7,5
Services de communication	7,5
Biens immobiliers	3,7
Matériaux	3,3
Services publics	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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.

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2025 et 2024, ou est présentée à ces dates. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. 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.

Dans les présents états financiers, « GPCV » et « le gestionnaire » désignent Gestion de placements Canada Vie limitée, qui est une filiale indirecte à part entière de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »). Au cours de la première moitié de la période close le 30 septembre 2024, Services de portefeuille Counsel Inc. (« Counsel »), était l'ancien gestionnaire du Fonds. Le 1^{er} octobre 2024, Counsel a fusionné avec GPCV, après quoi la société issue de la fusion, GPCV, a continué d'agir à titre de gestionnaire du Fonds. Le gestionnaire a conclu une convention d'administration de fonds avec Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »), une société affiliée au gestionnaire et à Canada Vie, 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 annuels audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (les « IFRS »). La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du Fonds en vertu des IFRS.

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

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de GPCV le 4 juin 2025.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est acquittée, est annulée ou expire. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

Les profits et les pertes réalisé(e)s et latent(e)s sur les placements sont calculé(e)s en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille.

Les profits et les pertes découlant de la variation de la juste valeur des placements sont pris en compte dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés (« Fonds sous-jacents ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »), le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Les placements du Fonds dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant, sont présentés dans le tableau des placements à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale du Fonds en lien avec ces placements.

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

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

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés sur mesure) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change.

Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations » du prospectus simplifié du Fonds.

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

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

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

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

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2025.

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

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

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

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

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé;

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

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

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devise

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

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) réalisé(e).

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

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

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

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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

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

La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, mais son application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue l'incidence de l'adoption de cette norme.

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

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

Monnaie fonctionnelle

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

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, le gestionnaire doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

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

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

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Le gestionnaire reçoit des frais de gestion pour la prise de dispositions relatives à 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. Les frais de gestion sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

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 frais d'administration sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

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 31 mars 2025 et 2024 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Le gestionnaire gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

a) 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* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2025, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes 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.

b) Risque de liquidité

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

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

b) Risque de liquidité (suite)

Le cas échéant, d'autres fonds d'investissement gérés par GPCV (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 affiliée à GPCV. 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 pourrait entraîner la distribution de gains en capital aux investisseurs du Fonds (et pourrait donc donner 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 agir en conformité avec 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 qui peuvent être rapidement vendus).

c) Risque de change

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

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

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

d) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

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

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

f) 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.

g) Fonds sous-jacents

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

9. Autres informations

Abréviations

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

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

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL

(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

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 ³ (%)
Série O ¹	29 octobre 2019	–	–	–
Série Patrimoine privé ²	29 octobre 2019	–	–	0,15

- Il n'y a pas de frais de gestion ou de frais d'administration pour cette série, parce que les titres de cette série sont conçus pour faciliter les placements dans des fonds de fonds, où la duplication des frais de gestion est interdite.
- Aucuns frais de gestion ne sont imputés à la série Patrimoine privé. Un investisseur doit conclure une entente pour prendre part à un programme géré discrétionnaire offert par IPC Valeurs mobilières et accepter de payer certains frais fondés sur l'actif.
- Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais d'administration payables par les investisseurs ou les diminuer.

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

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

c) Prêt de titres

	31 mars 2025	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	256	4 084
Valeur des biens reçus en garantie	272	4 303

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	5	100,0	104	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	5	100,0	104	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	(1)	(20,0)	(19)	(18,3)
Revenu tiré du prêt de titres	4	80,0	85	81,7

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2025	14
31 mars 2024	60

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 principalement, directement ou indirectement, dans un portefeuille d'actions américaines en visant à reproduire un indice fondé sur des facteurs. À l'heure actuelle, le Fonds reproduit l'indice SciBeta United States CPS Core-ESG High-Factor-Intensity Diversified Multi-Beta Multi-Strategy 6-Factor 4-Strategy EW, lequel vise à rehausser les rendements, à réduire la volatilité et à améliorer la diversification par rapport à un indice pondéré selon la capitalisation boursière.

ii. Risque de change

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

31 mars 2025					Incidence sur l'actif net			
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 % (\$)	(%)	Affaiblissement de 5 % (\$)	(%)
USD	251 630	(3)	–	251 627				
Total	251 630	(3)	–	251 627				
% de l'actif net	99,7	–	–	99,7				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(12 581)	(5,0)	12 581	5,0

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL
(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

- e) Risques découlant des instruments financiers (suite)
ii. Risque de change (suite)

Table with 8 columns: Devise, Placements (\$), Trésorerie et placements à court terme (\$), Instruments dérivés (\$), Exposition nette* (\$), Renforcement de 5 % (\$), Affaiblissement de 5 % (\$), and Incidence sur l'actif net (%). Rows include USD, Total, % de l'actif net, and Total de la sensibilité aux variations des taux de change.

* 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.
iii. Risque de taux d'intérêt
Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.
iv. Autre risque de prix

Table with 4 columns: Incidence sur l'actif net, Augmentation de 10 % (\$), Diminution de 10 % (\$), and (%). Rows show data for 31 mars 2025 and 31 mars 2024.

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

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

Table with 9 columns: Niveau 1 (\$), Niveau 2 (\$), Niveau 3 (\$), Total (\$), and corresponding values for 31 mars 2025 and 31 mars 2024. Rows include Actions, Fonds/billets négociés en bourse, and Total.

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 des périodes, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

- g) Placements détenus par les autres fonds gérés par le gestionnaire
Les placements détenus par le gestionnaire et d'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 :

Table with 2 columns: 31 mars 2025 (\$) and 31 mars 2024 (\$). Row shows Autres fonds gérés par le gestionnaire with values 237 140 and 258 141.

- h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers
Aux 31 mars 2025 et 2024, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

ACTIONS AMÉRICAINES MULTIFACTORIELLES COUNSEL
(Auparavant Actions américaines multifactorielles IPC)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Au 31 mars 2025, le Fonds n’avait aucun placement dans des fonds sous-jacents.

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

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

j) Changement de nom

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