

---

# Fonds en gestion commune d'actions américaines petite capitalisation Aristotle – IG

## **Rapport financier intermédiaire**

POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2020

Les états financiers intermédiaires qui suivent n'ont pas été examinés par les auditeurs externes du Fonds. Les auditeurs externes effectueront l'audit des états financiers annuels du Fonds au 31 mars 2021 conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada.

# Fonds en gestion commune d'actions américaines petite capitalisation Aristotle – IG

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

30 SEPTEMBRE 2020

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

au 30 septembre 2020 (non audité) avec chiffres correspondants au 31 mars 2020  
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	30 septembre 2020	31 mars 2020
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants :</b>		
Placements non dérivés	112 198	94 939
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 399	4 113
Intérêts courus à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	67	96
Montant à recevoir à l'égard des placements vendus	-	-
Montant à recevoir à l'égard des titres émis	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire	-	-
Marge sur contrats dérivés	-	-
Actifs dérivés	-	-
Autres actifs	-	-
	114 664	99 148
<b>Actifs non courants :</b>		
Impôts à recouvrer	-	-
Autres actifs	-	-
	-	-
<b>Total des actifs</b>	114 664	99 148
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants :</b>		
Dette bancaire	-	-
Montant à payer à l'égard des placements achetés	20	-
Montant à payer à l'égard des titres rachetés	-	-
Distributions à verser	-	-
Charges à payer et montants divers à payer	-	-
Dividendes à verser sur les placements vendus à découvert	-	-
Passifs dérivés	-	-
Impôts exigibles	-	-
Autres passifs	-	-
<b>Total des passifs</b>	20	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	114 644	99 148

	Actif net attribuable aux porteurs de titres			
	par titre		par série	
	30 septembre 2020	31 mars 2020	30 septembre 2020	31 mars 2020
Série P	9,12	7,62	114 644	99 148

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

pour les périodes de six mois closes les 30 septembre (non audité)  
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2020	2019
<b>Produits :</b>		
<b>Gains (pertes) sur les placements dérivés et non dérivés :</b>		
Dividendes	646	698
Produits d'intérêts	4	39
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	2 324	1 722
Gain net non réalisé (perte nette non réalisée)	16 847	(703)
Gain (perte) sur les dérivés	-	-
Gain (perte) sur les ventes à découvert	-	-
Autres	-	-
<b>Gains nets (pertes nettes) sur les placements dérivés et non dérivés</b>	19 821	1 756
Produits du prêt de titres	10	-
Autres	-	-
<b>Total des produits</b>	19 831	1 756
<b>Charges :</b>		
Frais de gestion	-	-
Remises sur frais de gestion	-	-
Frais de service	-	-
Remises sur frais de service	-	-
Frais d'administration	-	-
Honoraires du fiduciaire	-	-
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	25	33
Coûts liés au Comité d'examen indépendant	-	-
Autres	-	-
<b>Charges avant déduction des montants pris en charge par le gestionnaire</b>	25	33
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Charges nettes</b>	25	33
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>		
<b>décolant des activités, avant impôt</b>	19 806	1 723
Retenues à la source d'impôts étrangers payées (recouvrées)	97	134
Impôts étrangers sur le résultat payés (recouvrés)	-	-
Impôts sur le résultat payés (recouvrés)	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>		
<b>décolant des activités</b>	19 709	1 589

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres décolant des activités			
	par titre		par série	
	2020	2019	2020	2019
Série P	1,50	0,13	19 709	1 589

# Fonds en gestion commune d'actions américaines petite capitalisation Aristotle – IG

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

30 SEPTEMBRE 2020

## ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour les périodes de six mois closes les 30 septembre (non audité) (en milliers de \$, sauf indication contraire)

	SÉRIE P	
	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres à l'ouverture de la période</b>	99 148	113 114
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des éléments suivants :		
<b>Activités</b>	19 709	1 589
<b>Distributions :</b>		
Produits	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Remises sur frais de gestion	-	-
Remises sur frais de service	-	-
<b>Total des distributions</b>	-	-
<b>Opérations sur titres :</b>		
Produit de la vente de titres	804	4 885
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-
Réinvestissement à partir des distributions	-	-
Paiement au rachat de titres	(5 017)	(2 287)
<b>Total des opérations sur titres</b>	(4 213)	2 598
<b>Augmentation (diminution) de l'actif attribuable aux porteurs de titres</b>	15 496	4 187
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres à la clôture de la période</b>	114 644	117 301
<b>Augmentation (diminution) des titres en circulation (en milliers) :</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de la période</b>	13 012	11 181
Ajouter (soustraire) :		
Titres vendus	105	486
Titres émis à la fusion	-	-
Réinvestissement à partir des distributions	-	-
Titres rachetés	(551)	(219)
<b>Titres en circulation à la clôture de la période</b>	12 566	11 448

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE**

pour les périodes de six mois closes les 30 septembre (non audité)  
(en milliers de \$, sauf indication contraire)

	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des activités	19 709	1 589
<b>Moins les éléments sans incidence sur la trésorerie suivants :</b>		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée	(2 324)	(1 722)
Variation (du gain net non réalisé) de la perte nette non réalisée	(16 847)	703
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Produit de la vente et de l'échéance de placements	12 040	11 248
Achat de placements	(10 020)	(17 635)
(Augmentation) diminution des montants à recevoir et autres actifs	29	(18)
Augmentation (diminution) des montants à payer et autres passifs	-	-
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>2 587</b>	<b>(5 835)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement :</b>		
Produit de l'émission de titres	804	4 885
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-
Paievements au rachat de titres	(5 017)	(2 287)
Distributions versées après déduction des réinvestissements	-	-
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(4 213)</b>	<b>2 598</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(1 626)</b>	<b>(3 237)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	4 113	5 567
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(88)	27
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>2 399</b>	<b>2 357</b>
Trésorerie	2 399	2 357
Équivalents de trésorerie	-	-
Dette bancaire	-	-
	2 399	2 357
<b>Information supplémentaire sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus après déduction des retenues d'impôts à la source	578	546
Intérêts reçus après déduction des retenues d'impôts à la source	4	39
Intérêts versés	-	-

# Fonds en gestion commune d'actions américaines petite capitalisation Aristotle – IG

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

30 SEPTEMBRE 2020

## TABLEAU DES PLACEMENTS

au 30 septembre 2020 (non audité)

	Pays	Secteur	Nombre de parts, d'actions ou valeur nominale	Coût (en milliers de CAD)	Juste valeur (en milliers de CAD)
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
iShares Russell 2000 ETF	États-Unis	Fonds négociés en Bourse	7 730	1 532	1 541
iShares Russell 2000 Value ETF	États-Unis	Fonds négociés en Bourse	10 001	1 547	1 323
				3 079	2 864
<b>TITRES DE PARTICIPATION</b>					
1-800-FLOWERS.COM Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	37 989	689	1 261
Acadia Healthcare Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	37 782	1 536	1 483
ACI Worldwide Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	42 412	1 697	1 475
Advanced Energy Industries Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	22 075	1 380	1 850
AerCap Holdings NV	Irlande	Produits industriels	28 906	1 836	969
Alamos Gold Inc.	Canada	Matières	55 888	332	655
Albany International Corp., cat. A	États-Unis	Produits industriels	19 172	1 807	1 264
Allele Inc.	États-Unis	Services publics	21 936	2 292	1 511
Altra Industrial Motion Corp.	États-Unis	Produits industriels	36 311	1 477	1 787
American Equity Investment Life Holding Co.	États-Unis	Services financiers	14 774	593	433
Ardmore Shipping Corp.	Irlande	Énergie	151 472	1 176	718
ASGN Inc.	États-Unis	Produits industriels	23 427	1 956	1 982
Aspen Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	10 001	1 243	1 685
ATN International Inc.	États-Unis	Services de communication	13 762	1 287	919
Avid Bioservices Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 954	20	20
AZZ Inc.	États-Unis	Produits industriels	11 301	603	513
Banner Corp.	États-Unis	Services financiers	10 795	802	464
Barnes Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	11 956	883	569
Belden Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	21 709	1 468	899
Benchmark Electronics Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	31 019	1 012	832
Berkshire Hills Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	23 950	981	322
Bottomline Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	34 948	2 260	1 962
Brookfield Residential Properties Inc.	États-Unis	Services financiers	27 911	550	926
Byline Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	49 431	1 267	742
CAI International Inc.	États-Unis	Produits industriels	44 041	1 385	1 614
CalAmp Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	69 689	1 336	667
Cal-Maine Foods Inc.	États-Unis	Consommation de base	15 312	909	782
Capital Product Partners LP	Grèce	Produits industriels	19 885	401	175
Carter's Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	18 264	2 203	2 105
Casella Waste Systems Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	19 360	881	1 440
Charles River Laboratories International Inc.	États-Unis	Soins de santé	9 606	1 713	2 896
The Chefs' Warehouse Inc.	États-Unis	Consommation de base	25 004	1 105	484
Chemed Corp.	États-Unis	Soins de santé	3 564	1 581	2 279
Coherus BioSciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	35 669	855	871
Columbus McKinnon Corp.	États-Unis	Produits industriels	26 201	1 190	1 155
Community Healthcare Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	26 695	1 187	1 662
Cross Country Healthcare Inc.	États-Unis	Soins de santé	96 749	1 080	836
Customers Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	48 671	1 241	726
Designer Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	48 886	1 426	353
Diamond S Shipping Inc.	Îles Marshall	Énergie	15 151	230	139
Dycom Industries Inc.	États-Unis	Produits industriels	22 223	1 664	1 563
Euronet Worldwide Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	10 109	1 575	1 226
Evercore Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	11 491	937	1 001
First Financial Bancorp	États-Unis	Services financiers	22 070	733	353
Gartner Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	3 179	586	529
Haemonetics Corp.	États-Unis	Soins de santé	5 894	714	685
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	États-Unis	Services financiers	32 253	1 065	1 815
Harsco Corp.	États-Unis	Produits industriels	51 583	1 171	955
HealthEquity Inc.	États-Unis	Soins de santé	11 314	853	774
Herbalife Nutrition Ltd.	États-Unis	Consommation de base	22 845	1 537	1 419
HMS Holdings Corp.	États-Unis	Soins de santé	53 607	2 306	1 709
Huron Consulting Group Inc.	États-Unis	Produits industriels	19 982	1 306	1 046
Infinera Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	43 022	286	353
Innerworkings Inc.	États-Unis	Produits industriels	80 588	435	321
Insight Enterprises Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	11 383	725	857
iStar Financial Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	37 317	644	587
Itron Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	23 783	1 713	1 923
John Wiley & Sons Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	7 660	506	323
KBR Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	18 055	580	537
Knowles Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	69 324	1 461	1 375
Kraton Corp.	États-Unis	Matières	39 272	1 239	932
Liquidity Services Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	26 132	224	260
M/A-COM Technology Solutions Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	33 813	812	1 531
Matthews International Corp., cat. A	États-Unis	Produits industriels	27 238	1 354	811
MEDNAX Inc.	États-Unis	Soins de santé	31 108	1 296	674
Mercury Systems Inc.	États-Unis	Produits industriels	21 048	1 549	2 171
Merit Medical Systems Inc.	États-Unis	Soins de santé	37 061	2 558	2 146
Monro Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	21 235	2 110	1 147

# Fonds en gestion commune d'actions américaines petite capitalisation Aristotle – IG

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

30 SEPTEMBRE 2020

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2020 (non audité)

	Pays	Secteur	Nombre de parts, d'actions ou valeur nominale	Coût (en milliers de CAD)	Juste valeur (en milliers de CAD)
<b>TITRES DE PARTICIPATION (suite)</b>					
MTS Systems Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	19 518	1 147	497
National Bank Holdings Corp.	États-Unis	Services financiers	47 614	2 166	1 664
NexTier Oilfield Solutions Inc.	États-Unis	Énergie	89 587	1 089	221
Novanta Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	14 364	1 442	2 014
Nu Skin Enterprises Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	16 043	1 154	1 070
Oceaneering International Inc.	États-Unis	Énergie	20 199	442	95
Omega Healthcare Investors Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	22 805	1 095	909
Pacific Premier Bancorp Inc.	États-Unis	Services financiers	52 857	1 582	1 417
PacWest Bancorp	États-Unis	Services financiers	24 022	1 205	546
Prestige Brands Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	26 662	1 244	1 293
Providence Service Corp.	États-Unis	Soins de santé	16 388	1 406	2 027
QTS Realty Trust Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	26 557	1 446	2 228
Quidel Corp.	États-Unis	Soins de santé	10 415	882	3 042
Ring Energy Inc.	États-Unis	Énergie	133 105	1 033	120
Rogers Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	9 250	1 578	1 208
RPC Inc.	États-Unis	Énergie	66 007	943	232
Silgan Holdings Inc.	États-Unis	Matières	24 138	865	1 182
Solar Capital Ltd.	États-Unis	Services financiers	48 394	1 311	1 021
Sonos Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	80 835	1 247	1 634
SP Plus Corp.	États-Unis	Produits industriels	40 230	1 734	961
STAG Industrial Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	42 589	1 535	1 729
Supernus Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	24 444	913	678
TCF Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	20 564	1 180	640
Team Inc.	États-Unis	Produits industriels	53 489	1 190	392
Texas Capital Bancshares Inc.	États-Unis	Services financiers	12 680	930	526
Titan Machinery Inc.	États-Unis	Produits industriels	29 935	597	527
TreeHouse Foods Inc.	États-Unis	Consommation de base	19 745	1 261	1 065
Umpqua Holdings Corp.	États-Unis	Services financiers	40 851	970	578
Unitil Corp.	États-Unis	Services publics	24 434	1 713	1 257
US Xpress Enterprises Inc., cat. A	États-Unis	Produits industriels	147 730	1 150	1 625
Veritex Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	37 989	1 156	861
Wabash National Corp.	États-Unis	Produits industriels	51 889	957	826
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	13 742	1 429	1 132
WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	États-Unis	Produits industriels	31 164	538	692
World Wrestling Entertainment Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	14 157	1 273	763
XRAY-TWOLF HoldCo Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	14 009	391	214
				122 003	109 334
<b>COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS D'OPÉRATIONS DE PORTEFEUILLE</b>				(175)	-
<b>TOTAL DES PLACEMENTS NON DÉRIVÉS</b>				124 907	112 198
<b>Actif net (voir la composition de l'actif) :</b>					
Total des placements non dérivés					112 198
Trésorerie et équivalents de trésorerie					2 399
Autres actifs (passifs) nets					47
					114 644

# Fonds en gestion commune d'actions américaines petite capitalisation Aristotle – IG

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

30 SEPTEMBRE 2020

## Tableau de la composition de l'actif

au 30 septembre 2020 (non audité)

au 31 mars 2020

	% de l'actif net
<b>RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE</b>	
Titres de participation	95,4
Fonds négociés en Bourse	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Autres actifs (passifs) nets	-
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

<b>TITRES DE PARTICIPATION</b>	
<b>RÉPARTITION PAR PAYS</b>	
États-Unis	93,0
Autres	2,4
	<b>95,4</b>

<b>RÉPARTITION SECTORIELLE</b>	
Produits industriels	21,4
Technologie de l'information	18,9
Soins de santé	18,7
Services financiers	12,2
Biens immobiliers	6,2
Consommation discrétionnaire	5,9
Consommation de base	4,2
Matières	2,4
Services publics	2,4
Autres	3,1
	<b>95,4</b>

	% de l'actif net
<b>RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE</b>	
Titres de participation	92,5
Fonds négociés en Bourse	3,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

<b>TITRES DE PARTICIPATION</b>	
<b>RÉPARTITION PAR PAYS</b>	
États-Unis	89,8
Autres	2,7
	<b>92,5</b>

<b>RÉPARTITION SECTORIELLE</b>	
Technologie de l'information	19,0
Produits industriels	18,3
Soins de santé	16,7
Services financiers	11,0
Biens immobiliers	8,2
Consommation discrétionnaire	6,1
Services publics	3,8
Consommation de base	2,7
Services de communication	2,3
Autres	4,4
	<b>92,5</b>

**1. ORGANISATION DU FONDS, DATES DE CLÔTURE ET GÉNÉRALITÉS****a) Organisation du Fonds**

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable constituée en vertu des lois du Manitoba et régie par une déclaration de fiducie. Le siège social du Fonds est situé au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba), Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de titres de multiples séries. Les titres de la série P ne peuvent être achetés que par d'autres Fonds IG Gestion de patrimoine ou par d'autres investisseurs admissibles.

**b) Dates de clôture**

Les états de la situation financière sont présentés au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020. Les états du résultat global, les états des variations de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie sont présentés pour les périodes de six mois (périodes) closes les 30 septembre 2020 et 2019. Le tableau des placements est présenté au 30 septembre 2020. Advenant la création d'un fonds ou d'une série d'un fonds au cours de l'une des périodes susmentionnées, l'information du fonds ou de la série en question est fournie depuis la date de création. Advenant la dissolution d'une série d'un fonds au cours de l'une des périodes susmentionnées, l'information de la série en question est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution.

**c) Généralités**

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le fiduciaire du Fonds. Les placeurs du Fonds sont les Services Financiers Groupe Investors Inc. et les Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. (collectivement, les placeurs). Ces sociétés sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par la Société financière IGM Inc.

La Société financière IGM Inc. est une filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées au fiduciaire, au gestionnaire et aux placeurs. Le Fonds peut investir dans certains titres du groupe de sociétés Power, sous réserve de certains critères de gouvernance, et ces avoirs à la date de clôture de la période font l'objet d'un renvoi au tableau des placements du Fonds. Toutes les opérations effectuées au cours des périodes, à l'exception

**2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION**

Les présents états financiers intermédiaires non audités (états financiers) ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards*, ou IFRS), y compris la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (IAS 34), publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Les présents états financiers ont été établis selon les mêmes méthodes comptables, jugements critiques et estimations que ceux qui ont été appliqués pour produire les plus récents états financiers annuels audités du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020. La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables adoptées par le Fonds aux termes des IFRS.

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle du Fonds, et les chiffres ont été arrondis au millier près, sauf indication contraire. Les présents états financiers ont été établis sur une base de continuité d'exploitation et au coût historique, sauf pour les actifs financiers et les passifs financiers, qui ont été évalués à la juste valeur.

La publication des présents états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 12 novembre 2020.

Les normes publiées mais non encore entrées en vigueur pour l'exercice en cours sont décrites à la note 3.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES****a) Instruments financiers**

Le Fonds classe et évalue les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (IFRS 9). Lors de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Un instrument financier est décomptabilisé lorsque le droit de percevoir des flux de trésorerie de celui-ci est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à sa propriété. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date d'opération.

Les instruments financiers sont ensuite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, les variations de la juste valeur étant comptabilisées à l'état du résultat global.

Le coût des placements (coût) est fonction de leur coût moyen pondéré et exclut les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, lesquels sont présentés de manière distincte à l'état du résultat global. Les gains et pertes réalisés à la cession, y compris les gains ou pertes de change sur ces placements, sont calculés en fonction du coût des placements. Les gains et 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. Les gains et pertes réalisés sur certains dérivés, y compris les swaps de taux d'intérêts et de devises, et sur certains contrats à terme standardisés sont présentés à l'état du résultat global, au poste « Gain (perte) sur les dérivés ».

Le Fonds comptabilise ses avoirs dans des fonds de placement à capital variable non cotés (Fonds sous-jacents) et des fonds négociés en Bourse (FNB) à la juste valeur par le biais du résultat net. Le Fonds a conclu que les Fonds sous-jacents et les FNB dans lesquels il investit ne répondent pas à la définition d'une entité structurée. Les placements du Fonds dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant, sont présentés à la juste valeur dans le tableau des placements; cette valeur correspond à l'exposition maximale du Fonds découlant de ces placements.

**b) Évaluation de la juste valeur**

La juste valeur correspond au prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou payé au transfert d'un passif dans le cadre d'une opération normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La politique d'évaluation du Fonds est présentée ci-après :

**i) Titres de participation, titres à revenu fixe et autres fonds de placement**

La juste valeur d'un titre coté en bourse ou négocié sur le marché hors cote correspond au cours de la dernière opération sur le marché ou au cours de clôture enregistré par la bourse où la majorité des opérations sur ce titre sont réalisées, si le cours de clôture se situe dans la fourchette correspondant à l'écart entre les cours acheteur et vendeur du titre. Lorsque le cours de la dernière opération sur le marché ne se situe pas dans cette fourchette, le gestionnaire détermine quelle valeur, comprise dans l'écart entre les cours acheteur et vendeur, correspond le plus à la juste valeur.

La juste valeur des titres à revenu fixe tient compte de la solvabilité de leur émetteur.

La valeur des placements dans des titres d'autres fonds de placement correspond à la valeur liquidative par titre calculée conformément aux documents de placement de ces fonds de placement ou fournie par le gestionnaire de ces fonds.

Les titres non cotés ou non négociés en bourse, les titres pour lesquels les cours de la dernière opération ne sont pas disponibles ou les titres pour lesquels les cours du marché sont, selon le gestionnaire, inexacts, douteux ou non représentatifs de toute l'information importante disponible sont évalués à leur juste valeur estimée selon des techniques d'évaluation pertinentes et acceptées par l'industrie, notamment des modèles d'évaluation. La juste valeur estimée d'un titre déterminée au moyen de modèles d'évaluation nécessite le recours à des données et à des hypothèses fondées sur des données du marché observables, notamment la volatilité et d'autres taux ou cours applicables. Dans des circonstances limitées, la juste valeur estimée d'un titre peut être déterminée au moyen de techniques d'évaluation qui ne sont pas étayées par des données du marché observables.

**ii) Contrats à terme standardisés et swaps**

Les contrats à terme standardisés et les swaps sont évalués au montant du gain ou de la perte qui serait réalisé au dénouement du contrat. Puisque la valeur de tels contrats fluctue, le prix de règlement fixé quotidiennement par la bourse sur laquelle ils sont négociés constitue la meilleure référence.

Les comptes sur marge correspondent aux dépôts de garantie détenus auprès de courtiers relativement aux contrats à terme standardisés et aux swaps ayant une position ouverte. Tout changement de la marge de variation obligatoire est réglé quotidiennement. La marge payée ou déposée à l'égard des contrats à terme standardisés ou des swaps est comptabilisée à la juste valeur en tant que montant à recevoir dans l'état de la situation financière.

**iii) Contrats à terme**

Les contrats à terme, y compris les contrats de change à terme, sont évalués au montant du gain ou de la perte qui aurait été réalisé si la position avait été dénouée à la date de clôture.

**iv) Contrats d'options**

Les primes versées pour l'achat d'options sont comptabilisées à titre d'actif à l'état de la situation financière et les primes reçues à la souscription d'options y sont inscrites à titre de passif. Par la suite, les contrats d'options sont ajustés quotidiennement à leur juste valeur.

**c) Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de fonds en dépôt auprès de banques et de placements à court terme facilement convertibles en trésorerie, soumis à un risque négligeable de changement de la valeur et utilisés par le Fonds à des fins de gestion d'engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont comptabilisés à la juste valeur, qui avoisine leur coût amorti en raison de leur caractère hautement liquide et de leur courte durée jusqu'à l'échéance. Les découverts bancaires sont présentés en tant que dette bancaire dans les passifs courants à l'état de la situation financière.

**d) Devises**

Tous les montants sont présentés en dollars canadiens. Les soldes en devises ont été convertis en dollars canadiens de la façon suivante :

- i) juste valeur des placements et autres actifs et passifs : au taux de change en vigueur à la clôture des périodes;
- ii) produits, charges, achats et ventes de placements : au taux de change en vigueur aux dates auxquelles ces opérations ont eu lieu.

**e) Comptabilisation des produits**

Les produits d'intérêts tirés des placements portant intérêt sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les produits de dividendes et les distributions reçus de fonds de placement à capital variable sont comptabilisés lorsque le droit du Fonds d'en recevoir le paiement est établi, ce qui correspond habituellement à la date ex-dividende ou à la date de distribution. Les distributions reçues de fiducies de placement et de fonds de placement à capital variable sont inscrites dans les produits d'intérêts, les produits de dividendes ou les gains en capital, selon le cas, compte tenu de la meilleure information dont dispose le gestionnaire. Dans les faits, cette répartition pourrait varier en raison de la nature de ces placements.



**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****f) Opérations de prêt et de mise en pension de titres**

Le Fonds peut être autorisé à conclure des opérations de prêt de titres, de mise en pension de titres et de prise en pension de titres tel qu'il a été établi dans son prospectus simplifié. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre ces mêmes titres à une date ultérieure. Les produits tirés de ces opérations se présentent sous forme de frais payés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts payés sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Les produits tirés de ces opérations sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice et inscrits à l'état du résultat global. Les opérations de prêt de titres sont exécutées par The Bank of New York Mellon (mandataire d'opérations de prêt de titres). Toutes les contreparties ont une cote de solvabilité suffisante et approuvée selon les notations attribuées par des agences de notation externes, et 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 valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie dans le cadre d'opérations de prêt de titres à la clôture des périodes, le cas échéant, est indiquée à la note 12. Les biens reçus en garantie comprennent des titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, de gouvernements provinciaux canadiens, d'administrations municipales canadiennes et d'institutions financières.

**g) Titres rachetables**

Les titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs le droit de racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, entre autres droits contractuels. Ces titres rachetables comportent diverses obligations contractuelles pour le Fonds; par conséquent, ils répondent aux critères de classement en tant que passifs financiers. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net, la juste valeur correspondant au montant du rachat à la date de clôture. La juste valeur de l'actif net présentée dans les états financiers correspond aux valeurs liquidatives calculées conformément aux règlements sur les valeurs mobilières aux fins de l'achat et du rachat des titres rachetables du Fonds.

**h) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille**

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui incluent les honoraires et commissions de courtage payés aux agents, aux bourses, aux courtiers, aux contreparties et aux autres intermédiaires, correspondent aux coûts engagés pour acquérir, céder ou négocier autrement des actifs financiers ou des passifs financiers.

**i) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des activités**

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des activités par titre d'une série présentée à l'état du résultat global correspond à l'augmentation (la diminution) moyenne pondérée de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des activités de la série, par titre en circulation au cours de la période.

**j) Compensation**

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté à l'état de la situation financière, si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal de ses activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière. Toutefois, dans certaines circonstances telles qu'une faillite ou une résiliation de contrats, les montants connexes peuvent être compensés.

La note 12 présente les montants, le cas échéant, qui font l'objet de conventions-cadres de compensation ou d'ententes similaires, de même que l'incidence nette qu'aurait l'exercice de la totalité de tels droits sur les états de la situation financière.

**k) Changements comptables futurs**

Le Fonds a déterminé qu'il n'y a aucune incidence significative sur ses états financiers découlant d'IFRS publiées mais non encore entrées en vigueur.

**4. RECOURS AU JUGEMENT COMPTABLE ET UTILISATION D'ESTIMATIONS**

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige le recours au jugement, à des estimations et à des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs et des passifs à la date de présentation de l'information et sur la valeur comptable des produits et des charges au cours de la période. Cependant, les circonstances et les hypothèses existantes peuvent changer en raison de l'évolution des marchés ou de circonstances qui échappent au contrôle du Fonds. De tels changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils se produisent.

La durée de la pandémie de coronavirus (COVID-19) et son incidence à long terme sur les entreprises et les marchés, de même que l'ampleur des mesures de soutien économique supplémentaires qui pourraient être offertes par certains gouvernements et certaines banques centrales, étaient inconnues au moment de la rédaction du présent rapport. Le gestionnaire a recours au jugement pour évaluer l'incidence de ces événements sur les hypothèses et les estimations utilisées pour présenter les actifs et les passifs dans les états financiers du Fonds au 30 septembre 2020. Cependant, cette incertitude fait en sorte qu'il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence sur les résultats financiers et la situation du Fonds pour les périodes à venir.

Les paragraphes qui suivent abordent les principaux jugements comptables et estimations ayant servi à l'établissement des états financiers.

**a) Monnaie fonctionnelle**

La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien, soit la devise qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations sous-jacentes du Fonds ainsi que les événements et les conditions qui s'y rapportent, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont les rendements et la performance du Fonds sont évalués.

**b) Classement des instruments financiers**

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer le mode de classement le plus approprié aux termes de l'IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique du Fonds, le mode de gestion de la totalité des actifs financiers et des passifs financiers ainsi que le mode d'évaluation de leur performance en tant que groupe sur la base de la juste valeur, et il a conclu que le classement à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9, constituait le mode le plus approprié d'évaluation et de présentation des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds.

**c) Estimations de la juste valeur**

De temps à autre, le Fonds peut détenir des placements qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, tels que des titres non cotés et des titres de sociétés fermées. Pour en estimer la juste valeur, le gestionnaire emploie des techniques d'évaluation qui reposent, dans la mesure du possible, sur des données observables. 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 cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

**Niveau 2** – Données, autres que des prix cotés, qui sont directement ou indirectement observables pour l'actif ou le passif. 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 justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé.

**Niveau 3** – Données non observables du marché. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon chaque situation. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre notamment la comparaison avec les prix de titres comparables ou semblables, l'obtention de données pertinentes auprès des émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement, ainsi que les opérations récentes conclues dans des conditions normales de concurrence. En règle générale, les principales données et hypothèses utilisées se rapportent spécifiquement à un titre et peuvent comprendre les taux d'actualisation, le risque de crédit, la volatilité et les corrélations estimées, ainsi que les flux de trésorerie futurs. Des changements aux principales données et hypothèses pourraient influencer sur la juste valeur présentée de ces instruments financiers détenus par le Fonds. Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé.

Il y a lieu de se reporter à la note 12 pour prendre connaissance du classement des justes valeurs utilisés par le Fonds.

**d) Entités structurées**

Pour savoir si les fonds de placement à capital variable non cotés ou les FNB dans lesquels le Fonds investit, mais qu'il n'inclut pas dans sa consolidation, répondent à la définition d'une entité structurée, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer si les Fonds sous-jacents ou les FNB présentent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Le gestionnaire a examiné les caractéristiques des Fonds sous-jacents et des FNB et il a conclu qu'ils ne répondent pas à la définition d'une entité structurée, puisque le Fonds n'est partie à aucun contrat ni à aucun accord de financement avec ces derniers et qu'il n'a pas la capacité d'influencer les activités des Fonds sous-jacents et des FNB ou les rendements qu'il touche en raison de ses placements.

**5. FRAIS ET AUTRES CHARGES**

**a)** Le Fonds est responsable du paiement de certaines charges liées à ses activités dont les taxes et les impôts (y compris notamment la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les coûts des opérations de vente et d'achat de placements et de dérivés, les intérêts et les coûts d'emprunt, de même que les coûts liés au Comité d'examen indépendant (CEI).

**b)** Le gestionnaire offre ou prévoit la prestation de services en placement, de services-conseils et de services administratifs. Le fiduciaire est responsable de la direction et de la gestion globale du Fonds.

**c)** La TPS/TVH payée par le Fonds à l'égard de ses charges ne peut être recouvrée. Dans les présents états financiers, toute référence à la TPS/TVH inclut la TVQ (taxe de vente du Québec), le cas échéant.

**d)** Les autres charges comprennent les frais bancaires et d'autres charges diverses.

**e)** Le gestionnaire peut, à son gré, payer certaines charges d'un Fonds pour que son rendement demeure concurrentiel. Toutefois, il n'est pas garanti que cela se produira. Toute charge prise en charge par le gestionnaire au cours des périodes a été présentée dans les états du résultat global.

**f)** Les placements dans des Fonds sous-jacents seront effectués dans des séries sans frais. Les FNB dans lesquels le Fonds peut investir pourraient avoir leurs propres frais et charges, ce qui réduit la valeur du FNB. En règle générale, le gestionnaire a déterminé que les frais payés par un FNB et les frais payés par le Fonds ne constituaient pas des frais imputés en double. Toutefois, lorsqu'un FNB est géré par la Corporation Financière Mackenzie, celui-ci pourrait verser au Fonds une distribution sous forme de remise sur frais afin de compenser les frais payés à son égard. Il n'est pas garanti que ces distributions seront maintenues dans l'avenir.

## 6. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

En sa qualité de fiduciaire d'investissement à participation unitaire, le Fonds est, aux termes des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), assujéti à l'impôt sur le résultat, y compris sur les gains en capital nets réalisés, qui ne sont ni payés ni payables à ses porteurs de titres. 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.

Il y a lieu de se reporter à la note 12 pour prendre connaissance des pertes disponibles pour réduire le bénéfice futur aux fins du calcul de l'impôt à la fin de la plus récente année d'imposition. Les pertes en capital nettes peuvent être reportées en avant indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent servir à réduire le bénéfice imposable d'exercices futurs et elles viennent à expiration en décembre des années indiquées.

## 7. COMMISSIONS ET AUTRES COÛTS D'OPÉRATIONS DE PORTEFEUILLE

La totalité des commissions de courtage payables par le Fonds à l'égard des opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres coûts d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les opérations de courtage sont réparties entre les courtiers selon le meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ce critère, des commissions peuvent être payées à des firmes de courtage qui offrent (ou paient pour) certains services, autres que l'exécution d'ordres, services pouvant comprendre la recherche, l'analyse et la production de rapports de placements ainsi que les bases de données et les logiciels concourant à ces services. Le cas échéant et s'il est possible de déterminer ce montant, la valeur des services fournis par des tiers ayant été payés par des courtiers au cours des périodes est présentée à la note 12. Il n'est pas possible de faire une estimation raisonnable de la valeur de certains services exclusifs offerts par les courtiers.

## 8. ASSURANCE ET INDEMNISATION

En vertu des ententes entre les membres du CEI du Fonds et le fiduciaire, au nom du Fonds, il est prévu que tous les membres du CEI soient indemnisés par le Fonds pour les passifs et les coûts engendrés par toute action ou poursuite intentée contre eux du fait d'être ou d'avoir été membres du CEI, à la condition qu'ils aient agi en toute honnêteté et de bonne foi dans l'intérêt du Fonds ou, dans le cas d'une action ou d'une poursuite criminelle ou administrative donnant lieu à des sanctions monétaires, qu'ils aient des motifs raisonnables de croire que leur conduite était légale. Aucune réclamation de la sorte n'a été faite et, par conséquent, aucun montant relatif à des indemnités n'a été inscrit dans les présents états financiers.

## 9. GESTION DU CAPITAL

La structure du capital du Fonds se compose de titres rachetables. Le montant net du capital reçu par le Fonds est géré conformément à l'objectif et aux stratégies de placement du Fonds, tout en prévoyant suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat des porteurs de titres. Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur et n'est assujéti à aucune restriction juridique portant sur l'émission ou le rachat de titres autre que celles énoncées dans son prospectus. Les émissions, réinvestissements et rachats de titres au cours des périodes sont reflétés dans les états des variations de la situation financière.

## 10. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Les activités de placement du Fonds l'exposent à une gamme de risques financiers. Il y a lieu de se reporter au tableau des placements pour en savoir davantage sur les titres, les Fonds sous-jacents et les FNB, le cas échéant, détenus par le Fonds à la clôture de la période. Si elle est notable, l'exposition du Fonds aux risques liés aux instruments financiers énumérés ci-après est présentée à la note 12. Le Fonds peut être exposé à de tels risques directement et, le cas échéant, indirectement par l'intermédiaire de contrats dérivés ou de placements dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant.

### a) Gestion du risque

Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes des risques liés aux instruments financiers sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en valeurs professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements de marché et par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes de l'objectif de placement. Pour aider à la gestion du risque, le gestionnaire utilise également des lignes directrices internes qui ciblent l'exposition à chaque type de risque, maintient une structure de gouvernance qui contrôle les activités de placement du Fonds et surveille la conformité à la stratégie de placement établie du Fonds, aux lignes directrices internes et à la réglementation sur les 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 trésorerie de titres rachetables. Afin de suivre la liquidité de ses actifs, le Fonds utilise un programme de gestion du risque de liquidité qui calcule, au moyen d'une méthode de liquidation sur plusieurs jours, le nombre de jours nécessaire pour convertir en trésorerie les placements qu'il détient. Cette analyse du risque de liquidité permet d'évaluer le niveau de liquidité du Fonds par rapport à des pourcentages minimum prédéterminés, établis pour différentes périodes, et fait l'objet d'un suivi trimestriel. Par ailleurs, le Fonds peut emprunter jusqu'à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les rachats. Pour agir en conformité avec la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % 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 la valeur des instruments financiers libellés ou échangés en une devise autre que le dollar canadien, monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctue en raison des variations des taux de change. En général, la valeur des placements libellés en devises augmente lorsque la valeur du dollar canadien diminue (par rapport à ces devises), et vice versa.

La note 12 indique, le cas échéant, la valeur en dollars canadiens des devises auxquelles le Fonds était exposé de façon notable, par l'intermédiaire des instruments financiers tant monétaires que non monétaires. Elle indique également l'incidence éventuelle sur l'actif net du Fonds d'un renforcement ou d'un affaiblissement de 5 % du dollar canadien par rapport à l'ensemble des devises, toutes les autres variables restant constantes. Dans les faits, les résultats réels pourraient être différents et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds au risque de change indiquée à la note 12 tient compte de l'incidence indirecte éventuelle découlant des Fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels le Fonds investit ainsi que des contrats dérivés, y compris les contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir ainsi que les montants à recevoir ou à payer à l'égard des 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 en raison des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En général, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt diminuent, et vice versa.

La note 12 présente un sommaire selon la durée résiduelle jusqu'à échéance des instruments financiers portant intérêt du Fonds si celle-ci est notable et indique l'incidence éventuelle sur l'actif net du Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en présumant une courbe de rendement parallèle, toutes les autres variables restant constantes. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée selon la duration moyenne pondérée et un modèle d'évaluation qui estime l'incidence sur la juste valeur des prêts hypothécaires en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur conformément à la politique d'évaluation relative aux prêts hypothécaires. Dans les faits, les résultats réels pourraient être différents et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt indiquée à la note 12 tient compte de l'incidence indirecte éventuelle découlant des Fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels le Fonds investit ainsi que des contrats dérivés, le cas échéant. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire étant, de par leur nature, à court terme, ils n'exposent généralement pas de façon notable le Fonds au risque de taux d'intérêt.

### e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier n'assume pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La note 12 présente un sommaire de l'exposition du Fonds au risque de crédit, si celle-ci est notable. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par les Fonds sous-jacents et les FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres à revenu fixe détenus par les Fonds sous-jacents et les FNB tient compte de la solvabilité de leur émetteur.

Toutes les opérations sur titres cotés sont réglées ou payées sur livraison par des tiers qui sont des courtiers autorisés. Le risque de défaut est jugé minimal, étant donné que la livraison des placements vendus par le Fonds ne se fait qu'après la réception du paiement par le courtier. Le Fonds effectue le paiement à l'achat uniquement une fois que les placements ont été reçus par le courtier.

La valeur comptable des placements représente l'exposition maximale au risque de crédit. La valeur comptable des autres actifs correspond également à l'exposition maximale au risque de crédit, puisqu'ils seront réglés à court terme.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêt de titres avec des contreparties dans le cadre desquelles il échange temporairement des titres contre des garanties, la contrepartie s'engageant à livrer ces mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minimal, puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité approuvée et suffisante et que la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des placements prêtés.

### f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix correspond au risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison 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 donné ou à son émetteur ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un secteur de marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Le gestionnaire atténue ce risque par une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers qui respecte les stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal lié aux instruments financiers correspond à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, tels que les contrats à terme, les swaps et les contrats à terme standardisés, correspond à leur valeur notionnelle. Pour ce qui est des options d'achat (de vente) souscrites et des contrats à terme standardisés vendus à découvert, la perte maximale pour le Fonds augmente, théoriquement sans limite, alors que la juste valeur du titre sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus de gestion de placement global pour gérer le risque lié aux placements sous-jacents et ne font généralement pas augmenter le risque de perte global du Fonds.

L'exposition à l'autre risque de prix est généralement attribuable aux placements dans des titres de participation ou dans des titres du secteur des marchandises. La note 12 présente, si elle est notable, l'augmentation ou la diminution éventuelle de l'actif net du Fonds si le cours respectif des bourses où se négocient ces titres avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables restant constantes. Dans les faits, les résultats réels pourraient être différents et l'écart pourrait être important.

**10. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS****f) Autre risque de prix (suite)**

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix indiquée à la note 12 tient compte de l'incidence indirecte éventuelle découlant des Fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels le Fonds investit ainsi que des contrats dérivés, le cas échéant.

De plus, s'il investit dans le Fonds de biens immobiliers Investors, le Fonds s'expose au risque que la valeur du Fonds sous-jacent fluctue en raison d'une modification de l'évaluation des biens immobiliers. Les évaluations des biens immobiliers sont sensibles aux variations des taux de capitalisation. La sensibilité du Fonds, le cas échéant, à une variation de 25 points de base du taux de capitalisation moyen pondéré est également présentée à la note 12.

**11. AUTRES RENSEIGNEMENTS****a) Abréviations**

Dans les présents états financiers, les devises, le cas échéant, sont présentées selon les codes abrégés suivants :

Code de devise	Description	Code de devise	Description
AUD	Dollars australiens	MXN	Pesos mexicains
BRL	Réaux brésiliens	MYR	Ringgits malaisiens
CAD	Dollars canadiens	NGN	Nairas nigériens
CHF	Francs suisses	NOK	Couronnes norvégiennes
CKZ	Couronnes tchèques	NTD	Nouveaux dollars taiwanais
CLP	Pesos chiliens	NZD	Dollars néo-zélandais
CNY	Yuans chinois	PEN	Nouveaux sols péruviens
COP	Pesos colombiens	PHP	Pesos philippins
DKK	Couronnes danoises	PLN	Zlotys polonais
EUR	Euros	RON	Lei roumains
GBP	Livres sterling	RUB	Roubles russes
HKD	Dollars de Hong Kong	SEK	Couronnes suédoises
HUF	Forints hongrois	SGD	Dollars de Singapour
IDR	Rupiahs indonésiennes	THB	Bahts thaïlandais
ILS	Shekels israéliens	TRL	Livres turques
INR	Roupiés indiennes	USD	Dollars américains
JPY	Yens japonais	ZAR	Rands sud-africains
KOR	Wons sud-coréens	ZMW	Kwachas zambiens

**b) Renseignements supplémentaires disponibles**

Il est possible d'obtenir, sans frais et sur demande, des exemplaires du prospectus simplifié en vigueur du Fonds, de sa notice annuelle et de son rapport de la direction sur le rendement du fonds en écrivant aux Services Financiers Groupe Investors Inc., 2001, boulevard Robert-Bourassa, bureau 2000, Montréal (Québec) H3A 2A6 [ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5] ou en composant le numéro sans frais 1-800-661-4578 (au Québec) ou 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada). Vous les trouverez aussi sur le site Web de IG Gestion de patrimoine à l'adresse [www.ig.ca/fr](http://www.ig.ca/fr) et sur le site de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Il est également possible d'obtenir sur demande des exemplaires des états financiers de tous les Fonds IG Gestion de patrimoine. Ceux-ci se trouvent aussi sur le site Web de IG Gestion de patrimoine à l'adresse [www.ig.ca/fr](http://www.ig.ca/fr) et sur le site de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# Fonds en gestion commune d'actions américaines petite capitalisation Aristotle – IG

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

30 SEPTEMBRE 2020

## 12. RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS

### a) Renseignements sur le Fonds et les séries

Séries	Début des activités	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série P	15 novembre 2018	-	-	-	-

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

La date de début des activités est indiquée si elle se situe au cours des 10½ derniers exercices.

Le Fonds vise à procurer la croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des sociétés américaines à petite capitalisation, dont la sélection est diversifiée sur les plans géographique et sectoriel.

Le gestionnaire a retenu les services d'Aristotle Capital Boston, LLC comme sous-conseiller en valeurs pour aider à la gestion des placements et à la négociation pour le Fonds.

### b) Pertes fiscales (en milliers de \$)

Total des pertes en capital	Total des pertes autres qu'en capital	Années d'expiration des pertes autres qu'en capital					
		2026	2027	2028	2029	2030	après 2030
13	-	-	-	-	-	-	-

### c) Commissions

pour les périodes de six mois closes les	(en milliers de \$)
30 septembre 2020	-
30 septembre 2019	-

### d) Prêt de titres

aux	Valeur des titres prêtés (en milliers de \$)	Valeur des biens reçus en garantie (en milliers de \$)
30 septembre 2020	20 421	21 544
31 mars 2020	2 566	2 695

pour les périodes de six mois closes les	30 septembre 2020		30 septembre 2019	
	(en milliers de \$)	(en %)	(en milliers de \$)	(en %)
Produit brut du prêt de titres	13	100,0	-	-
Impôt retenu	(1)	(6,5)	-	-
Paiements aux mandataires d'opérations de prêt de titres	12	93,5	-	-
Produit du prêt de titres	10	76,7	-	-

### e) Risques liés aux instruments financiers

#### i) Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent un sommaire de l'exposition du Fonds au risque de change.

30 septembre 2020	Trésorerie et équivalents de trésorerie (en milliers de \$)	Marge sur contrats dérivés (en milliers de \$)	Instruments dérivés (en milliers de \$)	Exposition nette (en milliers de \$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 % (en milliers de \$)	(en %)	Affaiblissement de 5 % (en milliers de \$)	(en %)
Devise								
Dollars américains	106 817	2 399	-	-	109 216			
Euros	1 862	-	-	-	1 862			
Total	108 679	2 399	-	-	111 078			
En pourcentage de l'actif net (%)					96,9			
Total de la sensibilité aux taux de change découlant des participations directes					(5 554)	(4,8)	5 554	4,8
Sensibilité aux taux de change découlant des Fonds sous-jacents et des FNB					(143)	(0,2)	143	0,2
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(5 697)	(5,0)	5 697	5,0

# Fonds en gestion commune d'actions américaines petite capitalisation Aristotle – IG

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

30 SEPTEMBRE 2020

## 12. RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS

### e) Risques liés aux instruments financiers

#### i) Risque de change (suite)

31 mars 2020	Placements (en milliers de \$)	Trésorerie et équivalents de trésorerie (en milliers de \$)	Marge sur contrats dérivés (en milliers de \$)	Instruments dérivés (en milliers de \$)	Exposition nette (en milliers de \$)	Incidence sur l'actif net			
						Renforcement de 5 % (en milliers de \$)	(en %)	Affaiblissement de 5 % (en milliers de \$)	(en %)
<b>Devise</b>									
Dollars américains	88 981	4 113	-	-	93 094				
Euros	2 314	-	-	-	2 314				
<b>Total</b>	<b>91 295</b>	<b>4 113</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95 408</b>				
En pourcentage de l'actif net (%)					96,2				
Total de la sensibilité aux taux de change découlant des participations directes						(4 770)	(4,8)	4 770	4,8
Sensibilité aux taux de change découlant des Fonds sous-jacents et des FNB						(162)	(0,2)	162	0,2
<b>Total de la sensibilité aux variations des taux de change</b>						<b>(4 932)</b>	<b>(5,0)</b>	<b>4 932</b>	<b>5,0</b>

#### ii) Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de taux d'intérêt.

#### iii) Risque de crédit

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de crédit.

#### iv) Autre risque de prix

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix.

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(en milliers de \$)	(en %)	(en milliers de \$)	(en %)
30 septembre 2020	11 219	9,8	(11 219)	(9,8)
31 mars 2020	9 493	9,6	(9 493)	(9,6)

### f) Juste valeur des placements

Les tableaux ci-dessous présentent un sommaire du classement des placements du Fonds selon les niveaux de hiérarchie de la juste valeur décrits à la note 4.

au 30 septembre 2020 (en milliers de \$)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	-	-	-	-
Fonds négociés en Bourse	2 864	-	-	2 864
Titres de participation	109 334	-	-	109 334
Placements à court terme	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>112 198</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>112 198</b>

  

au 31 mars 2020 (en milliers de \$)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	-	-	-	-
Fonds négociés en Bourse	3 235	-	-	3 235
Titres de participation	91 704	-	-	91 704
Placements à court terme	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>94 939</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94 939</b>

Au cours des périodes, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.

## Notes

---