

---

# Catégorie Actions canadiennes Profil<sup>MC</sup>

## Rapport financier intermédiaire

POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2018

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 2019 conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada.

**ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

 au 30 septembre 2018 (non audité) avec chiffres correspondants au 31 mars 2018  
 (en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	30 septembre 2018	31 mars 2018
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants :</b>		
Placements non dérivés	503 147	414 421
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Intérêts courus à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Montant à recevoir à l'égard des placements vendus	-	-
Montant à recevoir à l'égard des titres émis	-	181
Montant à recevoir du gestionnaire	74	-
Marge sur contrats dérivés	-	-
Actifs dérivés	-	-
Autres actifs	9	2
	503 230	414 604
<b>Actifs non courants :</b>		
Impôts à recouvrer	270	700
Autres actifs	-	-
	270	700
<b>Total des actifs</b>	<b>503 500</b>	<b>415 304</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants :</b>		
Dette bancaire	1	-
Montant à payer à l'égard des placements achetés	-	-
Montant à payer à l'égard des titres rachetés	163	-
Dividendes à verser	-	-
Charges à payer et montants divers à payer	22	18
Dividendes à verser sur les placements vendus à découvert	-	-
Passifs dérivés	-	-
Impôts exigibles	-	-
Autres passifs	-	12
<b>Total des passifs</b>	<b>186</b>	<b>30</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>503 314</b>	<b>415 274</b>

**ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL**

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

	2018	2017
<b>Produits :</b>		
<b>Gains (pertes) sur les placements dérivés et non dérivés :</b>		
Dividendes	-	-
Produits d'intérêts	5	4
Gain net réalisé (perte nette réalisée)	653	168
Gain net non réalisé (perte nette non réalisée)	20 477	6 696
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>	<b>21 135</b>	<b>6 868</b>
Produits du prêt de titres	-	-
Autres	4	-
<b>Total des produits</b>	<b>21 139</b>	<b>6 868</b>
<b>Charges :</b>		
Frais de conseil de la Catégorie	650	420
Frais d'administration	780	504
Honoraires d'audit	2	2
Frais de garde	-	-
Honoraires et dépenses du registraire	26	19
Présentation de l'information aux porteurs de titres	52	17
Coûts liés au Comité d'examen indépendant	1	-
Autres	-	-
<b>Charges avant déduction des montants pris en charge par le gestionnaire</b>	<b>1 511</b>	<b>962</b>
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Charges nettes</b>	<b>1 511</b>	<b>962</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des activités, avant impôt</b>	<b>19 628</b>	<b>5 906</b>
Retenues à la source d'impôts étrangers payées (recouvrées)	-	-
Impôts étrangers sur le résultat payés (recouvrés)	-	-
Impôts sur le résultat payés (recouvrés)	-	1
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des activités</b>	<b>19 628</b>	<b>5 905</b>

	Actif net attribuable aux porteurs de titres			
	par titre		par série	
	30 septembre 2018	31 mars 2018	30 septembre 2018	31 mars 2018
Série I	14,02	13,39	473 065	389 790
Série Ti	9,13	9,05	30 249	25 484
			503 314	415 274

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des activités			
	par titre		par série	
	2018	2017	2018	2017
Série I	0,63	0,22	18 330	5 526
Série Ti	0,42	0,15	1 298	379
			19 628	5 905

## 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)

	TOTAL		SÉRIE I		SÉRIE T1	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres à l'ouverture de la période</b>	415 274	266 120	389 790	249 223	25 484	16 897
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des éléments suivants :						
<b>Activités</b>	19 628	5 905	18 330	5 526	1 298	379
<b>Dividendes :</b>						
Réguliers	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(1 108)	(799)	-	-	(1 108)	(799)
<b>Total des dividendes</b>	(1 108)	(799)	-	-	(1 108)	(799)
<b>Opérations sur titres :</b>						
Produit de la vente de titres	114 395	102 573	106 951	95 169	7 444	7 404
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement à partir des dividendes	537	487	-	-	537	487
Paiement au rachat de titres	(45 412)	(22 940)	(42 006)	(21 338)	(3 406)	(1 602)
<b>Total des opérations sur titres</b>	69 520	80 120	64 945	73 831	4 575	6 289
<b>Augmentation (diminution) de l'actif attribuable aux porteurs de titres</b>	88 040	85 226	83 275	79 357	4 765	5 869
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres à la clôture de la période</b>	503 314	351 346	473 065	328 580	30 249	22 766
<b>Augmentation (diminution) des titres en circulation (en milliers) :</b>						
<b>Titres en circulation à l'ouverture de la période</b>			29 102	18 511	2 816	1 721
Ajouter (soustraire) :						
Titres vendus			7 634	7 116	808	768
Titres émis à la fusion			-	-	-	-
Réinvestissement à partir des dividendes			-	-	58	51
Titres rachetés			(2 996)	(1 595)	(367)	(167)
<b>Titres en circulation à la clôture de la période</b>			33 740	24 032	3 315	2 373

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE**

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

	2018	2017
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres découlant des activités	19 628	5 905
<b>Moins les éléments sans incidence sur la trésorerie suivants :</b>		
(Gain net réalisé) perte nette réalisée	(653)	(168)
Variation (du gain net non réalisé) de la perte nette non réalisée	(20 477)	(6 696)
Distributions reçues des Fonds sous-jacents	-	-
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Produit de la vente et de l'échéance de placements	7 625	2 902
Achat de placements	(75 222)	(81 775)
(Augmentation) diminution des montants à recevoir et autres actifs	349	910
Augmentation (diminution) des montants à payer et autres passifs	(7)	179
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(68 757)</b>	<b>(78 743)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres	112 486	101 117
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-
Paievements au rachat de titres	(43 159)	(21 484)
Dividendes versés après déduction des réinvestissements	(571)	(312)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>68 756</b>	<b>79 321</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		
	(1)	578
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	-	-
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-	-
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>(1)</b>	<b>578</b>
Trésorerie	-	578
Équivalents de trésorerie	-	-
Dette bancaire	(1)	-
	(1)	578
<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	-	-
Intérêts reçus après déduction des retenues d'impôts à la source	5	4
Intérêts versés	-	-

## TABLEAU DES PLACEMENTS

au 30 septembre 2018 (non audité)

	Nombre de parts, d'actions ou valeur nominale	Coût (en milliers de CAD)	Juste valeur (en milliers de CAD)
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>			
Fonds d'actions canadiennes Profil <sup>MC</sup> , série P	34 666 101	465 026	503 147
<b>Actif net (voir la composition de l'actif) :</b>			
Total des placements non dérivés			503 147
Trésorerie et équivalents de trésorerie			(1)
Autres actifs (passifs) nets			168
			<u>503 314</u>

## Tableau de la composition de l'actif

Le Fonds avait investi la quasi-totalité de son actif net dans le Fonds sous-jacent. Par conséquent, les principales catégories d'actifs dans lesquelles le Fonds sous-jacent avait investi à la clôture des périodes sont présentées ci-dessous, en plus des participations directes, le cas échéant.

au 30 septembre 2018 (non audité)

au 31 mars 2018

	% de l'actif net
<b>RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE</b>	
Titres de participation	97,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>
<b>RÉPARTITION PAR PAYS</b>	
Canada	97,4
Autres	0,3
	<b>97,7</b>
<b>RÉPARTITION SECTORIELLE</b>	
Services financiers	32,9
Énergie	15,7
Produits industriels	13,9
Matières	9,0
Consommation discrétionnaire	7,4
Consommation de base	6,5
Technologie de l'information	6,3
Services de télécommunications	2,7
Biens immobiliers	1,9
Autres	1,4
	<b>97,7</b>

	% de l'actif net
<b>RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE</b>	
Titres de participation	98,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>
<b>RÉPARTITION PAR PAYS</b>	
Canada	96,5
Autres	1,5
	<b>98,0</b>
<b>RÉPARTITION SECTORIELLE</b>	
Services financiers	33,8
Énergie	15,0
Produits industriels	12,7
Matières	10,3
Consommation discrétionnaire	7,0
Consommation de base	7,0
Technologie de l'information	6,5
Services de télécommunications	2,5
Biens immobiliers	1,8
Autres	1,4
	<b>98,0</b>

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

La Société de fonds Groupe Investors Inc. (la Société) est une société de fonds communs de placement constituée en vertu des lois canadiennes le 17 juillet 2002. Le siège social de la Société est situé au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba), Canada. Le Fonds représente une catégorie d'actions de la Société. La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires et d'actions de fonds communs de placement. En général, toutes les séries contribuent proportionnellement aux activités du Fonds, sauf pour les éléments attribuables spécifiquement à une ou à plusieurs séries. Les dividendes peuvent varier d'une série à l'autre, en partie en raison des écarts entre les charges propres à chaque série.

**b) Dates de clôture**

Les états de la situation financière sont présentés au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018. 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 2018 et 2017. Le tableau des placements est présenté au 30 septembre 2018. 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 administratif (ou gestionnaire) et le conseiller en valeurs 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.

Les placements du Fonds se composent de titres d'un autre fonds du Groupe Investors (appelé Fonds sous-jacent). Le Fonds sous-jacent a le même gestionnaire que le Fonds. Le gestionnaire achètera ou rachètera des titres du Fonds sous-jacent uniquement en fonction des besoins du Fonds. Toutes les opérations dans le Fonds sous-jacent sont exécutées selon la valeur liquidative par titre chaque jour d'opération.

**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 2018. 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 8 novembre 2018. 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**

Les placements se composent de titres du Fonds sous-jacent. 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 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.

Le Fonds a conclu que le Fonds sous-jacent dans lequel il investit ne répond pas à la définition d'une entité structurée. Les placements du Fonds dans le Fonds sous-jacent 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. Le Fonds établit que la juste valeur des titres dans un Fonds sous-jacent correspond à la valeur liquidative par titre calculée conformément aux documents de placement du Fonds sous-jacent. Cette évaluation de la juste valeur est considérée de niveau 1 (prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques) conformément à l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*. Il n'y a eu aucun transfert depuis le niveau 1 ou vers celui-ci au cours des périodes.

**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. Le Fonds n'a réalisé aucune opération importante ni ne détient aucun solde important en devises.

**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 distributions reçues des Fonds sous-jacents sont comptabilisées lorsque le droit du Fonds d'en recevoir le paiement est établi, ce qui correspond habituellement à la date ex-dividende, sont comptabilisées en fonction de leur nature, comme les dividendes canadiens, les gains en capital et les autres produits, et sont inscrites dans les postes pertinents de l'état du résultat global.

**f) 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.

**g) 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.

**h) 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.

**i) 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. 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.

**4. RECOURS AU JUGEMENT COMPTABLE ET UTILISATION D'ESTIMATIONS (suite)****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) Entités structurées**

Pour savoir si les fonds de placement à capital variable non cotés 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 présentent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Le gestionnaire a examiné les caractéristiques des Fonds sous-jacents 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 ou les rendements qu'il touche en raison de ses placements.

**5. FRAIS ET AUTRES CHARGES**

- a) Le Fonds est responsable du paiement de toutes les charges liées à ses activités. Chaque série du Fonds engagera des charges qui pourront être affectées spécifiquement à cette série. Les charges courantes du Fonds sont affectées aux séries du Fonds au prorata. Les charges courantes de la Société sont affectées à toutes les catégories de la Société au prorata.
- b) Le conseiller en valeurs offre ou prévoit la prestation de services en placement et de services-conseils moyennant des frais de conseils de la Catégorie. Il y a lieu de se reporter à la note 12 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.
- c) Le Fonds paie au gestionnaire des frais d'administration afin de le rémunérer pour la prestation de services au Fonds, tels que des services d'agent des transferts et de comptabilité du Fonds ainsi que d'autres services administratifs. Il y a lieu de se reporter à la note 12 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.
- d) 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.
- e) Les placeurs reçoivent des frais de conseil établis en fonction de l'actif du Programme Profil. Ce montant leur est payé directement par les porteurs de titres du Programme, et non par le Fonds.
- f) Les autres charges comprennent les frais bancaires et d'autres charges diverses.
- g) Le gestionnaire peut, à son gré, payer certaines charges du 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.

**6. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT**

La Société est une société de fonds communs de placement aux termes des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). À ce titre, la Société calcule son bénéfice net (sa perte nette) et ses gains en capital nets (ses pertes en capital nettes) aux fins du calcul de l'impôt en tant qu'entité unique, et non fonds par fonds. Ainsi, la perte nette aux fins du calcul de l'impôt d'un fonds de la Société peut être utilisée pour compenser le bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt d'un autre fonds de la Société afin de réduire le bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt total de la Société dans son ensemble. La fin de l'année d'imposition de la Société est en décembre.

Les règles fiscales générales relatives à une société ouverte s'appliquent aussi aux sociétés de fonds communs de placement à l'exception du fait que les impôts sur le résultat exigibles sur les gains en capital sont remboursables en fonction d'une formule lorsque des actions émises de la Société sont rachetées ou que des dividendes de gains en capital sont versés. La Société est assujettie à un impôt remboursable selon un taux correspondant à 38,33 % des dividendes reçus de certaines sociétés canadiennes imposables. Cet impôt est remboursable selon un taux de 1 \$ pour chaque tranche de 2,61 \$ de dividendes réguliers versés. Dans la mesure où il y a un bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt provenant d'autres sources (telles que les intérêts et les revenus de source étrangère), il est imposé au taux général d'imposition des sociétés avant réductions du taux général. Dans l'éventualité où il y aurait une perte nette aux fins du calcul de l'impôt pour la Société dans son ensemble, cette perte pourrait être reportée en arrière pour trois ans ou en avant pour un an et utilisée pour réduire les impôts exigibles pour ces années. À la fin de la dernière année d'imposition, la Société ne disposait d'aucune perte pouvant servir à compenser des gains en capital ou des bénéfices d'exercices futurs.

La Société et le Fonds appliquent la méthode axée sur le bilan pour comptabiliser les impôts sur le résultat. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôt différé tiennent compte des conséquences fiscales futures prévues des différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale. Les actifs et les passifs d'impôt différé sont mesurés en fonction des taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés qui devraient s'appliquer lorsque les éléments sous-jacents des produits et des charges devraient se réaliser.

Les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins comptables et fiscales entraînent des actifs et des passifs d'impôt différé. Lorsque la juste valeur des placements excède leur coût, un passif d'impôt différé est généré. Ce passif d'impôt différé pour les impôts recouvrables à payer est compensé par le remboursement attendu au moment du versement des dividendes de gains en capital. Lorsque le coût des placements excède leur juste valeur, un actif d'impôt différé est généré. Une provision pour moins-valeur est appliquée pour compenser cet actif, étant donné l'incertitude que le Fonds réalise finalement cet actif différé.

**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 s'ils sont notables. 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 Comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds et le gestionnaire, 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 de multiples séries. 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 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 indirectement par l'intermédiaire de placements dans le Fonds sous-jacent.

**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**

L'exposition du Fonds découle des rachats quotidiens en trésorerie de titres rachetables. Les titres émis du Fonds sont rachetables sur demande au gré du porteur de titres à la valeur liquidative par titre courante. Les placements dans le Fonds sous-jacent sont rachetables quotidiennement sur demande. Par ailleurs, le Fonds peut également emprunter jusqu'à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les rachats.

**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.

Le placement du Fonds dans le Fonds sous-jacent est libellé en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds sous-jacent est exposé au risque de change dans la mesure où ses placements sont libellés ou négociés en devises.

La note 12 indique la sensibilité du Fonds, le cas échéant, à une variation de 5 % des devises par rapport au dollar canadien.

**d) Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt tels que les obligations. Le Fonds ne détient pas directement d'instruments financiers portant intérêt autres qu'un montant nominal de trésorerie et de placements à court terme. Le Fonds est indirectement exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt détenus par le Fonds sous-jacent 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 de la sensibilité du Fonds à une variation de 1 % des taux d'intérêt, si celle-ci est notable. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée 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.

**10. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)****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. Le Fonds n'est pas exposé directement et de façon notable au risque de crédit. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par le Fonds sous-jacent. La juste valeur des titres à revenu fixe détenus par le Fonds sous-jacent tient compte de la solvabilité de leur émetteur. La valeur comptable des placements représente l'exposition maximale au risque de crédit. La valeur comptable des autres actifs du Fonds correspond également à l'exposition maximale au risque de crédit, puisqu'ils seront réglés à court terme.

**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. En ce qui a trait aux placements détenus par le Fonds, le risque maximal de perte correspond à leur juste valeur.

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 détenu par le Fonds sous-jacent 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.

**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 indonésienes	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).



12. RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS

a) Renseignements sur le Fonds et les séries

Séries	Début des activités	Frais de conseil de la Catégorie (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)
Série I	1 <sup>er</sup> mars 2013	0,25	-	jusqu'à 0,30
Série Ti	1 <sup>er</sup> mars 2013	0,25	-	jusqu'à 0,30

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 10% derniers exercices.

Le Fonds vise à procurer la croissance à long terme du capital en investissant dans des titres de participation canadiens. Il vise à atteindre son objectif en investissant principalement dans des parts d'autres fonds communs de placement ou directement dans des titres de participation.

Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds prévoit investir dans des parts du Fonds d'actions canadiennes Profil (le Fonds sous-jacent) ou de tout autre fonds commun de placement susceptible de le remplacer. Le Fonds sous-jacent vise à procurer la croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions canadiennes. Les stratégies ci-dessous concernent le Fonds sous-jacent.

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds sous-jacent, les placements sont, conformément au modèle Profil, affectés par l'équipe de gestion du portefeuille aux mandats spécifiques, chaque mandat étant géré séparément par un sous-conseiller en valeurs ayant un style de gestion complémentaire. Les mandats en actions canadiennes du Fonds sous-jacent sont les suivants :

Mandat Valeur grande capitalisation (30 % de la pondération)

- Le sous-conseiller en valeurs est Jarislowsky Fraser Limitée.
- Le sous-conseiller en valeurs investit dans une gamme diversifiée composée principalement de titres de participation de sociétés canadiennes à grande capitalisation axées sur la valeur.

Mandat Croissance grande capitalisation (25 % de la pondération)

- Jusqu'au 15 octobre 2018, le sous-conseiller en valeurs était Gestion d'investissements Laketon, une division du Groupe de gestion d'actifs GLC Itée.
- Le sous-conseiller en valeurs investit dans une gamme diversifiée composée principalement de titres de participation de sociétés canadiennes à grande capitalisation axées sur la croissance.

Mandat Actions de base (35 % de la pondération)

- Jusqu'au 14 novembre 2018, le sous-conseiller en valeurs est Cidel Asset Management Inc.
- Le sous-conseiller en valeurs investit dans une gamme diversifiée composée principalement de titres de participation de sociétés canadiennes à grande capitalisation.

Mandat Sociétés à petite capitalisation (10 % de la pondération)

- Jusqu'au 31 octobre 2017, l'équipe de gestion du portefeuille prenait les décisions de placement concernant ce mandat sans le concours d'un sous-conseiller en valeurs.
- Depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2017, le sous-conseiller en valeurs est la Corporation Financière Mackenzie.
- L'équipe de gestion du portefeuille investit dans une gamme diversifiée composée principalement de titres de participation de sociétés canadiennes à petite capitalisation.

En règle générale, les placements en titres étrangers du Fonds sous-jacent représenteront de 0 à 30 % de son actif, mais le Fonds sous-jacent peut investir à l'occasion jusqu'à 50 % de son actif dans des titres étrangers.

Gestion d'investissements Laketon, une division du Groupe de gestion d'actifs GLC Itée, est une société affiliée à la Société financière IGM Inc. et, par conséquent, est considérée comme une société affiliée au fiduciaire, au gestionnaire et aux placeurs.

La Corporation Financière Mackenzie est une filiale de la Société financière IGM Inc. et, par conséquent, est considérée comme une société affiliée au gestionnaire et aux placeurs.

Le 15 octobre 2018, la Corporation Financière Mackenzie a remplacé Gestion d'investissements Laketon, une division du Groupe de gestion d'actifs GLC Itée, à titre de sous-conseiller en valeurs pour le mandat en actions canadiennes Croissance grande capitalisation du Fonds sous-jacent.

Le ou vers le 14 novembre 2018, la Corporation Financière Mackenzie devrait remplacer Cidel Asset Management Inc. à titre de sous-conseiller en valeurs pour le mandat en actions canadiennes Actions de base du Fonds sous-jacent.

Le ou vers le 21 janvier 2019, les changements suivants devraient être apportés à la pondération des mandats en actions canadiennes du Fonds sous-jacent :

Augmentation :	Mandat Valeur grande capitalisation (+5 %)
	Mandat Croissance grande capitalisation (+5 %)
Suppression :	Mandat Sociétés à petite capitalisation (-10 %)

b) Commissions

pour les périodes de six mois closes les	(en milliers de \$)
30 septembre 2018	-
30 septembre 2017	-

**12. RENSEIGNEMENTS PROPRES AU FONDS (suite)**
**c) Prêt de titres**

	Valeur des titres prêtés (en milliers de \$)	Valeur des biens reçus en garantie (en milliers de \$)
aux		
30 septembre 2018	-	-
31 mars 2018	-	-

pour les périodes de six mois closes les	30 septembre 2018		30 septembre 2017	
	(en milliers de \$)	(en %)	(en milliers de \$)	(en %)
Produit brut du prêt de titres	-	-	-	-
Impôt retenu	-	-	-	-
Paiements aux mandataires d'opérations de prêt de titres	-	-	-	-
Produit du prêt de titres	-	-	-	-

**d) Risques liés aux instruments financiers**

- i) Risque de change  
Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de change.
- ii) Risque de taux d'intérêt  
Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de taux d'intérêt.
- iii) Risque de crédit  
Au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2018, 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 2018	49 142	9,8	(49 142)	(9,8)
31 mars 2018	40 603	9,8	(40 603)	(9,8)

**e) 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 2018 (en milliers de \$)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	503 147	-	-	503 147
Titres de participation	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	503 147	-	-	503 147

  

au 31 mars 2018 (en milliers de \$)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	414 421	-	-	414 421
Titres de participation	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	414 421	-	-	414 421

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