GESTION DE PATRIMOINE
ASSANTE

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2025

30 JUIN 2025

Table des matières

Fonds de revenu

Fonds monétaire . . . 1
Fonds de revenu à court terme . . . 13
Fonds de revenu fixe canadien . . . 26
Fonds de revenu fixe international . . . 51
Fonds de revenu fixe stratégique . . . 72

Fonds de gestion de revenu

Mandat de gestion de titres à revenu fixe . . . 98

Fonds d'actions canadiennes

Fonds alpha d'actions canadiennes . . . 110
Fonds de croissance d'actions canadiennes . . . 122
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes . . . 135
Fonds de valeur d'actions canadiennes . . . 148

Fonds de gestion d'actions canadiennes

Mandat de gestion d'actions canadiennes . . . 161

Fonds d'actions américaines

Fonds alpha d'actions américaines . . . 172
Fonds de croissance d'actions américaines . . . 185
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation . . . 198
Fonds de valeur d'actions américaines . . . 214

Fonds de gestion d'actions américaines

Mandat de gestion d'actions américaines . . . 227

Fonds d'actions internationales

Fonds d'actions de marchés émergents . . . 240
Fonds de répartition d'actions mondiales . . . 254
Fonds d'actions mondiales . . . 267
Fonds alpha d'actions internationales . . . 281
Fonds de croissance d'actions internationales . . . 294
Fonds de valeur d'actions internationales . . . 309

Fonds de gestion d'actions internationales

Mandat de gestion d'actions internationales . . . 323

Fonds spécialisés

Fonds immobilier . . . 336

Fonds couverts contre les risques de change

Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change . . . 350
Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change . . . 363

Fonds de gestion de répartition tactique de l'acti

Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif . . . 375
Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif . . . 390
Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif . . . 405
Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif . . . 420
Mandat prudent de répartition tactique de l'actif . . . 435
Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif . . . 450
Mandat croissance de répartition tactique de l'actif . . . 464
Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif . . . 479
Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif . . . 492

Notes des états financiers . . . 507
Avis juridique . . . 517

Table des matières (suite)

Le gestionnaire des fonds, CI Investments Inc., nomme un auditeur indépendant pour qu'il réalise l'audit des états financiers annuels des Fonds. En vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si l'auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers semestriels, un avis accompagnant les états financiers doit en faire état.

L'auditeur indépendant des Fonds n'a pas effectué l'examen des présents états financiers semestriels en conformité avec les normes établies par Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada).

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à servicefrancais@ci.com ou au 1 800 792-9355.

Fonds monétaire

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	12 663	7 069
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	62	90
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	294	1 850
Montant à recevoir pour la souscription de parts	4 401	1 262
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Distributions provenant de placements à recevoir	3	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	17 423	10 271
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	2	-
Montant à payer pour l'achat de placements	2 046	334
Montant à payer pour le rachat de parts	2 650	2 811
Autres comptes créditeurs	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	-	1
	4 698	3 146
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 725	7 125

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	1	1	5,00	5,00	214	210
Série E	1 414	1 602	5,00	5,00	282 831	320 304
Série F	1 817	510	5,00	5,00	363 322	102 069
Série I	4 113	2 162	5,00	5,00	822 605	432 494
Série OF	1	2	5,00	5,00	217	403
Série W	5 379	2 848	5,00	5,00	1 075 893	569 584

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds monétaire

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	2	307
Distributions de revenu provenant des placements	267	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1	7
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	270	314
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	1
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	-	1
Total des revenus	270	315
Charges		
Frais de gestion (note 5)	4	2
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	2	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	-	-
Autres frais	-	-
Total des charges	7	3
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(2)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	265	312

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	-	-	0,08	0,12	212	213
Série E	26	25	0,07	0,12	345 592	208 993
Série F	17	30	0,08	0,12	215 025	256 285
Série I	60	74	0,09	0,12	684 197	602 925
Série OF	-	-	0,09	0,12	232	398
Série W	162	183	0,09	0,13	1 810 181	1 446 566

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1	1	1 602	329	510	170	2 162	1 579
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	26	25	17	30	60	74
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(26)	(24)	(17)	(30)	(60)	(75)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(26)	(24)	(17)	(30)	(60)	(75)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	95 903	95 644	66 141	104 155	219 759	260 313
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	25	21	16	30	58	74
Rachat de parts rachetables	-	-	(96 116)	(94 667)	(64 850)	(102 770)	(217 866)	(258 187)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	(188)	998	1 307	1 415	1 951	2 200
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	(188)	999	1 307	1 415	1 951	2 199
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	1 414	1 328	1 817	1 585	4 113	3 778

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2	2	2 848	5 856	7 125	7 937
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	162	183	265	312
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(162)	(183)	(265)	(312)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(162)	(183)	(265)	(312)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	117 352	80 431	499 155	540 543
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	159	181	258	306
Rachat de parts rachetables	(1)	-	(114 980)	(83 421)	(493 813)	(539 045)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1)	-	2 531	(2 809)	5 600	1 804
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)	-	2 531	(2 809)	5 600	1 804
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	2	5 379	3 047	12 725	9 741

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	265	312
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1)	(7)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	199 267	126 592
Achat de placements et de dérivés	(201 327)	(127 273)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(268)	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	10
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	5
Amortissement des produits d'intérêts	-	(259)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 065)	(620)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5)	(6)
Produit de l'émission de parts rachetables	470 777	508 208
Montant versé au rachat de parts rachetables	(468 735)	(508 377)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	2 037	(175)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(28)	(795)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	90	1 154
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	62	359

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2	58
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(2)	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds monétaire

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	1 266 281	Fonds marché monétaire CI (série I)	12 662 812	12 662 812	99,5
		Total du portefeuille de placements	**12 662 812**	**12 662 812**	**99,5**
		Autres actifs (passifs) nets		62 593	0,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**12 725 405**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds marché monétaire CI	4 141 722	12 663	0,3

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds marché monétaire CI	3 648 298	7 069	0,2

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	210	211	320 304	65 834	102 069	34 073	432 494	315 701
Parts rachetables émises	-	-	19 180 640	19 128 990	13 228 204	20 831 035	43 951 702	52 062 690
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	4	5	5 128	4 264	3 044	5 875	11 673	14 774
Parts rachetables rachetées	-	-	(19 223 241)	(18 933 462)	(12 969 995)	(20 554 015)	(43 573 264)	(51 637 478)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	214	216	282 831	265 626	363 322	316 968	822 605	755 687

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	403	394	569 584	1 171 064
Parts rachetables émises	-	-	23 470 541	16 086 132
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	4	10	31 775	36 235
Parts rachetables rachetées	(190)	-	(22 996 007)	(16 684 140)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	217	404	1 075 893	609 291

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds monétaire

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	0,390	Néant
Série E	0,390	Néant
Série F	0,140	Néant
Série I	Payés directement par les investisseurs	Néant
Série OF	0,140	Néant
Série W	Payés directement par les investisseurs	Néant

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	1
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	1
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	29,9

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds marché monétaire CI (série I)	12 663

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Fonds marché monétaire CI (série I)	7 069

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Placement(s) à court terme	99,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)
Total	**100,0**

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Placement(s) à court terme	62,9
Obligations de sociétés	26,1
Titres adossés à des actifs	8,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Total	**100,0**

Risque de crédit

Le fonds sous-jacent investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	48,1
AA/Aa/A+	19,4
A	30,9
BBB/Baa/B++	0,6
Total	**99,0**

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	54,2
AA/Aa/A+	11,0
A	27,9
BBB/Baa/B++	4,5
Total	**97,6**

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujetti à l'autre risque de prix.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du fonds sous-jacent étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, l'exposition du Fonds et du fonds sous-jacent au risque de change n'était pas importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	**97,7**	**1,3**	**-**	**-**	**99,0**

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (en k$)	Total (en k$)
Exposition aux taux d'intérêt	**97,6**	**-**	**-**	**-**	**97,6**

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	12 663	-	-	12 663
Total	**12 663**	**-**	**-**	**12 663**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	7 069	-	-	7 069
Total	**7 069**	**-**	**-**	**7 069**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds de revenu à court terme

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	17 521	16 084
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	9	175
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	3	4
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	128	142
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	17 661	16 405
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1	2
Autres comptes créditeurs	-	-
	1	2
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 660	16 403

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	7	7	10,55	10,53	633	633
Série E	458	449	10,17	10,14	45 055	44 327
Série F	1	1	9,65	9,63	115	113
Série I	11 820	10 688	12,87	12,84	918 707	832 492
Série OF	1	1	10,19	10,17	105	104
Série W	5 373	5 257	13,47	13,44	398 729	391 107

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu à court terme

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	303	469
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	31	57
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	13	87
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	347	613
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	-	-
Total des revenus	347	613
Charges		
Frais de gestion (note 5)	3	3
Frais d'administration (note 5)	3	6
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	1	1
Autres frais	-	-
Total des charges	8	11
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	339	602

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	-	-	0,11	0,08	632	1 419
Série E	5	4	0,11	0,13	44 454	29 063
Série F	-	-	0,15	(0,25)	114	476
Série I	228	326	0,26	0,30	876 243	1 097 247
Série OF	-	-	0,12	0,17	104	102
Série W	106	272	0,27	0,30	394 314	919 311

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu à court terme

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	7	35	449	277	1	31	10 688	15 066
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	5	4	-	-	228	326
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(4)	(2)	-	-	(213)	(250)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(4)	(2)	-	-	(213)	(250)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	41	75	-	-	3 115	3 315
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	4	2	-	-	212	238
Rachat de parts rachetables	-	(28)	(37)	(81)	-	(30)	(2 210)	(8 346)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	(28)	8	(4)	-	(30)	1 117	(4 793)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(28)	9	(2)	-	(30)	1 132	(4 717)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	7	7	458	275	1	1	11 820	10 349

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1	1	5 257	11 976	16 403	27 386
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	106	272	339	602
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(94)	(218)	(311)	(470)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(94)	(218)	(311)	(470)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	897	4 812	4 053	8 202
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	94	218	310	458
Rachat de parts rachetables	-	-	(887)	(8 728)	(3 134)	(17 213)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	104	(3 698)	1 229	(8 553)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	116	(3 644)	1 257	(8 421)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	5 373	8 332	17 660	18 965

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	339	602
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(31)	(57)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(13)	(87)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	3 544	14 366
Achat de placements et de dérivés	(4 929)	(6 055)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	14	46
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Amortissement des produits d'intérêts	(8)	(41)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1 084)	8 774
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	4 020	8 229
Montant versé au rachat de parts rachetables	(3 101)	(16 945)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	918	(8 716)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(166)	58
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	175	30
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	9	88
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	309	474
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu à court terme

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
	134 000	Air Lease Corp., 5,4 %, 1er juin 2028	139 501	140 194	
	223 000	Bank of America Corp., taux flottant, 15 septembre 2027	223 046	223 279	
	160 000	Bank of America Corp., taux variable, 16 mars 2028	160 000	160 979	
	385 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1er juin 2027	378 058	392 749	
	295 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 novembre 2027	295 000	310 136	
	362 000	Bell Canada, 3,8 %, 21 août 2028	348 638	365 700	
	370 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 janvier 2082	371 858	350 666	
	239 000	Capital Power Corp., 4,42 %, 8 février 2030	232 686	243 617	
	270 000	Chartwell résidences pour retraités, 6 %, 8 décembre 2026	269 795	279 880	
	340 000	FPI Propriétés de Choix, série Q, 2,46 %, 30 novembre 2026	325 074	337 162	
	15 017	Classic RMBS Trust, catégorie A, série 21-2, 1,53 %, 15 mars 2052	15 017	14 918	
	65 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,46 %, 15 décembre 2026	64 991	64 359	
	200 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 4,54 %, 27 septembre 2029	206 626	206 364	
	320 000	FPI industriel Dream, série E, 3,97 %, 13 avril 2026	310 980	321 713	
	183 000	Enbridge Inc., 3,9 %, 25 février 2030	182 951	184 166	
	185 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 27 septembre 2077	196 912	187 188	
	440 000	Banque Équitable, 1,88 %, 26 novembre 2025	435 956	437 796	
	104 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 février 2030	106 225	104 883	
	551 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,78 %, 15 septembre 2025	550 999	554 087	
	25 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 4,45 %, 25 février 2030	24 965	25 208	
	37 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5 %, 9 février 2029	36 877	38 148	
	332 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,2 %, 9 février 2028	329 101	343 226	
	180 000	Gibson Energy Inc., 2,45 %, 14 juillet 2025	175 576	179 974	
	195 000	Glacier Credit Card Trust, série 20-1, 2,44 %, 22 septembre 2025	195 000	194 571	
	440 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 %, 3 avril 2029	413 332	433 507	
	313 000	FPI H&R, série S, 2,63 %, 19 février 2027	283 487	308 671	
	452 000	Hyundai Capital Canada Inc., 3,2 %, 16 février 2027	427 386	451 159	
	336 000	Hyundai Capital Canada Inc., 5,57 %, 8 mars 2028	335 466	353 112	
	326 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	332 125	342 165	
	324 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 3,56 %, 12 décembre 2029	324 000	325 320	
	200 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 19 juin 2082	200 449	208 042	
	456 000	Metropolitan Life Global Funding I, taux flottant, 15 juin 2026	459 661	458 759	
	423 000	New York Life Global Funding, taux flottant, 30 juin 2026	426 321	425 157	
	726 000	Nissan Canada Inc., 2,1 %, 22 septembre 2025	681 951	723 430	
	152 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 3,7 %, 1er octobre 2027	151 828	153 304	
	320 000	Primaris REIT, 4,73 %, 30 mars 2027	309 886	326 687	
	266 000	Primaris REIT, 5,93 %, 29 mars 2028	264 408	280 983	
	69 000	Prologis LP, 4,7 %, 1er mars 2029	68 870	71 817	
	385 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,21 %, 1er juin 2027	377 545	392 445	
	85 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 1, convertibles, taux variable, 31 octobre 2081	85 000	76 413	
	160 000	Crédit Toyota Canada Inc., 3,73 %, 2 octobre 2029	159 978	161 240	
	173 000	TransCanada Trust, série 17-B, convertibles, taux variable, 18 mai 2077	180 180	172 793	
	100 000	Waste Connections Inc., 4,50 %, 14 juin 2029	99 933	103 912	
	161 000	WSP Global Inc., 4,12 %, 12 septembre 2029	161 000	164 230	
			11 318 638	11 594 109	65,6
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	959 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er mars 2027	893 805	938 150	
	1 345 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2031	1 197 345	1 239 103	
	209 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	204 586	205 262	
	59 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er mars 2030	58 914	58 803	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu à court terme

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES (suite)			
	187 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er avril 2026	182 785	187 521	
	382 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	387 799	388 358	
	396 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2029	399 613	404 553	
	323 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	335 678	337 068	
			3 660 525	3 758 818	21,3
		OBLIGATIONS PROVINCIALES			
	357 000	Province de l'Alberta, 2,2 %, 1er juin 2026	359 472	355 683	2,0
		PLACEMENT(S) À COURT TERME			
	400 000	Gouvernement du Canada, 2,42 %, 30 juillet 2025	399 176	399 176	
	534 000	Gouvernement du Canada, 2,513 %, 27 août 2025	531 830	531 830	
	530 000	Gouvernement du Canada, 2,514 %, 10 septembre 2025	527 333	527 235	
	357 000	Gouvernement du Canada, 2,593 %, 22 octobre 2025	354 083	354 074	
			1 812 422	1 812 315	10,3
		Total du portefeuille de placements	**17 151 057**	**17 520 925**	**99,2**
		Autres actifs (passifs) nets		138 641	0,8
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**17 659 566**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	633	3 427	44 327	28 141	113	3 275	832 492	1 208 023
Parts rachetables émises	1	-	4 025	7 552	-	-	240 876	265 461
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	5	5	359	230	2	2	16 488	18 990
Parts rachetables rachetées	(6)	(2 782)	(3 656)	(8 154)	-	(3 165)	(171 149)	(666 119)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	633	650	45 055	27 769	115	112	918 707	826 355

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	104	102	391 107	916 678
Parts rachetables émises	-	-	66 193	364 318
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1	1	7 015	16 674
Parts rachetables rachetées	-	-	(65 586)	(662 200)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	105	103	398 729	635 470

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	1,750	0,17
Série E	1,650	0,17
Série F	0,650	0,17
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,250	0,17
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,11

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 013	-
Garanties (hors trésorerie)	1 064	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Fonds de revenu à court terme

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	71,0
Obligations d'état canadiennes	24,8
Obligations provinciales	2,2
Autres actifs (passifs) nets	2,0
Total	**100,0**

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	31,6
AA/Aa/A+	10,4
A	14,2
BBB/Baa/B++	38,9
BB/Ba/B+	4,1
Total	**99,2**

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	25,0
AA/Aa/A+	5,7
A	16,0
BBB/Baa/B++	51,3
Total	**98,0**

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujetti à l'autre risque de prix.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change puisque la plupart de ses placements étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k$)	1 - 3 ans (en k$)	3 - 5 ans (en k$)	Plus de 5 ans (en k$)	Total (en k$)
Exposition aux taux d'intérêt	**5 226**	**6 318**	**3 418**	**2 559**	**17 521**

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k$)	1 - 3 ans (en k$)	3 - 5 ans (en k$)	Plus de 5 ans (en k$)	Total (en k$)
Exposition aux taux d'intérêt	**3 214**	**5 128**	**4 723**	**3 019**	**16 084**

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 85 000 $ (99 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Obligations	-	15 709	-	15 709
Placement(s) à court terme	-	1 812	-	1 812
Total	**-**	**17 521**	**-**	**17 521**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Obligations	-	16 084	-	16 084
Total	**-**	**16 084**	**-**	**16 084**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	2 835 913	2 864 051
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	29 913	22 951
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	6 077	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	2
Montant à recevoir pour la vente de placements	14 824	7
Montant à recevoir pour la souscription de parts	797	702
Dividendes à recevoir	-	6
Intérêts à recevoir	21 938	21 809
Rabais sur frais à recevoir	24	22
Autres comptes débiteurs	-	-
	2 909 486	2 909 550
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	8 264
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	6	2
Frais d'administration à payer	6	2
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	29 039	2 146
Montant à payer pour le rachat de parts	2 115	1 578
Autres comptes créditeurs	-	-
	31 166	11 992
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 878 320	2 897 558

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	3 128	3 308	12,78	12,85	244 764	257 469
Série E	36 026	37 602	12,85	12,92	2 803 718	2 911 367
Série F	6 332	5 852	9,93	9,98	637 859	586 432
Série I	2 310 144	2 324 361	16,23	16,32	142 294 319	142 397 385
Série OF	377	403	14,15	14,22	26 618	28 356
Série W	522 313	526 032	23,36	23,49	22 355 272	22 396 197

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	210	299
Intérêts aux fins des distributions	55 714	53 237
Distributions de revenu provenant des placements	1 714	5 079
Distributions de gains en capital provenant des placements	1 755	37
Revenu (perte) sur les dérivés	(2)	(2)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	8 197	(19 225)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(20 702)	(6 546)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	46 886	32 879
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	112	103
Profit (perte) de change sur la trésorerie	95	324
Rabais sur frais	126	122
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	333	549
Total des revenus	47 219	33 428
Charges		
Frais de gestion (note 5)	353	500
Frais d'administration (note 5)	322	319
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	23	29
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	103	107
Taxe de vente harmonisée	81	96
Autres frais	-	-
Total des charges	883	1 052
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 336	32 376

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	15	(1)	0,06	-	249 459	290 390
Série E	234	(389)	0,08	(0,09)	2 840 414	4 277 222
Série F	72	1	0,12	-	605 572	856 601
Série I	37 852	27 087	0,27	0,20	142 127 718	137 816 557
Série OF	4	2	0,14	0,06	27 932	28 022
Série W	8 159	5 676	0,37	0,27	22 097 378	21 251 784

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	3 308	3 876	37 602	63 637	5 852	8 550	2 324 361	2 166 229
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15	(1)	234	(389)	72	1	37 852	27 087
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(31)	(34)	(420)	(574)	(106)	(140)	(50 242)	(46 904)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(31)	(34)	(420)	(574)	(106)	(140)	(50 242)	(46 904)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	78	160	1 806	4 354	1 144	2 584	113 835	181 755
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	31	34	413	564	105	137	50 242	46 801
Rachat de parts rachetables	(273)	(495)	(3 609)	(28 131)	(735)	(4 732)	(165 904)	(175 400)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(164)	(301)	(1 390)	(23 213)	514	(2 011)	(1 827)	53 156
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(180)	(336)	(1 576)	(24 176)	480	(2 150)	(14 217)	33 339
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	3 128	3 540	36 026	39 461	6 332	6 400	2 310 144	2 199 568

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	403	389	526 032	477 015	2 897 558	2 719 696
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4	2	8 159	5 676	46 336	32 376
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(6)	(6)	(10 915)	(10 165)	(61 720)	(57 823)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6)	(6)	(10 915)	(10 165)	(61 720)	(57 823)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4	9	35 916	74 598	152 783	263 460
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6	6	10 911	10 162	61 708	57 704
Rachat de parts rachetables	(34)	(18)	(47 790)	(60 150)	(218 345)	(268 926)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(24)	(3)	(963)	24 610	(3 854)	52 238
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26)	(7)	(3 719)	20 121	(19 238)	26 791
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	377	382	522 313	497 136	2 878 320	2 746 487

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 336	32 376
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(8 197)	19 225
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	20 702	6 546
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	94	(285)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	23	29
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	756 529	847 817
Achat de placements et de dérivés	(739 715)	(894 035)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	2	2
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 469)	(5 116)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	6	1
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(129)	(2 630)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	4	(4)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	4	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(2)	(1)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	72 188	3 925
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(12)	(16)
Produit de l'émission de parts rachetables	150 782	264 198
Montant versé au rachat de parts rachetables	(215 902)	(266 698)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(65 132)	(2 516)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(94)	285
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 056	1 409
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	22 951	46 527
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	29 913	48 221
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	55 492	50 503
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	205	297
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
	3 019 000	407 International Inc., 2,84 %, 7 mars 2050	2 753 155	2 211 565	
	2 388 000	407 International Inc., 3,6 %, 21 mai 2047	2 338 204	2 037 734	
	2 293 000	407 International Inc., 3,65 %, 8 septembre 2044	2 272 644	1 997 323	
	3 716 000	407 International Inc., 5,96 %, 3 décembre 2035	4 491 404	4 272 748	
	11 500 000	407 International Inc., série 06D1, 5,75 %, 14 février 2036	12 855 866	12 819 868	
	3 170 000	407 International Inc., série 23A1, 4,68 %, 31 juillet 2053	3 144 521	3 256 531	
USD	1 896 600	AAdvantage Loyalty IP Ltd., taux flottant, 20 avril 2028	2 648 199	2 569 575	
	4 631 883	Access Health Abbotsford Ltd., 6,03 %, 7 mars 2038	5 338 693	4 956 115	
USD	640 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, convertibles, taux variable, 31 janvier 2056	892 793	869 469	
	1 022 000	Air Canada, 4,63 %, 15 août 2029	1 022 225	1 014 654	
USD	64 188	Air Canada, taux flottant, 21 mars 2031	86 555	87 667	
USD	740 000	Air Canada, fiducie de transfert de prêts Certificates, 2020-1, catégorie C, 10,5 %, 15 juillet 2026	1 144 873	1 064 378	
	4 862 000	Air Lease Corp., 5,4 %, 1er juin 2028	4 856 975	5 086 750	
USD	1 107 000	Aircastle Ltd., convertibles, taux variable, 15 juin 2026	1 366 463	1 500 211	
	7 486 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 5,59 %, 25 septembre 2030	7 516 091	8 050 040	
	3 353 000	FPI Allied Properties, 4,81 %, 24 février 2029	3 353 000	3 376 819	
	3 584 000	FPI Allied Properties, 5,53 %, 26 septembre 2028	3 584 000	3 691 461	
	4 901 000	FPI Allied Properties, série F, 3,12 %, 21 février 2030	4 430 508	4 560 533	
USD	407 000	Ally Financial Inc., série C, convertibles, taux variable, 15 mai 2028	482 106	498 448	
USD	2 302 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 15 octobre 2054	3 147 626	3 143 278	
	911 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 11 janvier 2082	782 224	890 100	
	2 401 000	AltaLink LP, 3,99 %, 30 juin 2042	2 554 872	2 213 780	
USD	223 000	Alumina PTY Ltd., 6,13 %, 15 mars 2030	321 153	308 498	
USD	536 000	Alumina PTY Ltd., 6,38 %, 15 septembre 2032	771 920	742 206	
USD	243 346	Alvogen Pharma US Inc., paiement en nature, taux variable, 1er mars 2029	323 963	115 153	
USD	1 058 000	American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,75 %, 20 avril 2029	1 360 588	1 443 604	
USD	98 425	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie B, 3,95 %, 11 janvier 2032	121 353	126 553	
	4 058 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 4,32 %, 15 mai 2047	3 966 492	3 796 470	
	3 757 000	ARC Resources Ltd., 3,47 %, 10 mars 2031	3 622 223	3 648 750	
	2 290 056	Arrow Lakes Power Corp., 5,52 %, 5 avril 2041	2 565 002	2 414 575	
	3 034 000	AT&T Inc., 5,1 %, 25 novembre 2048	3 122 702	3 002 228	
	7 828 075	Athabasca Indigenous Midstream LP, 6,07 %, 5 février 2042	7 825 996	8 399 588	
	6 725 000	Aviva PLC, 4 %, 2 octobre 2030	6 560 334	6 647 384	
USD	2 012 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 2,75 %, 21 février 2028	2 464 698	2 600 750	
USD	2 441 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,15 %, 15 janvier 2030	3 426 559	3 349 302	
USD	1 373 000	Bank of America Corp., série FF, convertibles, taux variable, 15 mars 2028	1 770 631	1 903 100	
USD	6 275 000	Bank of America Corp., série TT, convertibles, taux variable, 27 avril 2027	8 003 645	8 699 902	
	6 586 000	Bank of America Corp., taux variable, 16 mars 2028	6 492 871	6 626 310	
	3 631 000	Banque de Montréal, 4,42 %, 17 juillet 2029	3 631 000	3 750 436	
	10 525 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 novembre 2027	10 509 138	11 065 038	
	1 078 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 avril 2028	1 078 000	1 132 870	
USD	550 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 mai 2084	745 993	775 230	
	5 310 000	Banque de Montréal, taux variable, 3 juin 2031	5 310 000	5 312 474	
	4 144 000	Banque de Montréal, taux variable, 27 octobre 2032	4 184 955	4 419 813	
	5 141 000	Banque de Montréal, taux variable, 3 juillet 2034	5 141 000	5 337 583	
	6 107 000	Banque de Montréal, taux variable, 5 mars 2035	6 107 000	6 104 862	
	1 464 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 mai 2082	1 441 656	1 486 133	
	745 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 novembre 2082	745 000	784 983	
	2 092 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 26 septembre 2030	2 092 000	2 113 420	
	4 417 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 15 novembre 2035	4 416 823	4 471 265	
	5 953 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 27 juillet 2082	5 914 826	6 194 942	
USD	834 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2025	1 109 926	1 137 430	
USD	216 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 mars 2029	275 731	309 262	
USD	174 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2029	238 839	263 769	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	1 847 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2034	2 621 580	2 710 077	
USD	403 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 mars 2035	575 408	552 469	
	4 381 288	Bay Adelaide E LP/BOPC BAC-W SB LP/BAC W B GR SB LP/BAC E B GR SB LP/VPMA, série C, 4,64 %, 6 mars 2028	4 381 288	4 392 110	
USD	837 000	Beach Acquisition Bidco LLC, taux flottant, 28 juin 2032	1 144 206	1 146 908	
USD	845 000	Beach Acquisition Bidco LLC, paiement en nature, 15 juillet 2033	1 162 440	1 195 222	
	4 137 000	Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	4 123 026	4 333 189	
	2 664 000	Bell Canada, 5,6 %, 11 août 2053	2 800 900	2 832 885	
	5 089 000	Bell Canada, taux variable, 27 mars 2055	5 089 000	5 113 373	
USD	5 673 000	Boeing Co. (The), 3,75 %, 1er février 2050	5 444 894	5 467 851	
	3 892 000	Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 décembre 2032	3 865 670	4 165 892	
	1 691 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,71 %, 27 juillet 2030	1 692 381	1 828 153	
	2 207 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,79 %, 25 avril 2052	2 210 187	2 364 035	
	1 889 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,95 %, 27 juillet 2053	1 883 766	2 073 702	
USD	1 889 000	Brookfield Property REIT Inc., 3,5 %, 16 mai 2030	2 598 567	2 570 468	
USD	237 000	Brookfield Property REIT Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LLC, 4,5 %, 1er avril 2027	295 357	313 858	
USD	394 000	Brookfield Property REIT Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LLC, 5,75 %, 15 mai 2026	524 600	535 499	
	6 726 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,33 %, 13 août 2050	5 370 372	4 986 397	
	4 882 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,29 %, 28 octobre 2033	4 862 516	5 194 826	
	1 513 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,84 %, 5 novembre 2036	1 645 112	1 653 300	
USD	903 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 4,88 %, 15 février 2030	1 184 281	1 098 709	
	572 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 5,13 %, 15 juin 2029	569 655	540 874	
USD	497 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 6,25 %, 15 septembre 2027	654 387	674 281	
USD	31 000	Burford Capital Finance LLC, 6,13 %, 12 août 2025	39 989	42 142	
USD	1 427 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,25 %, 15 avril 2028	1 826 581	1 926 548	
USD	768 000	Burford Capital Global Finance LLC, 9,25 %, 1er juillet 2031	1 046 914	1 101 733	
	4 982 000	CAE Inc., 5,54 %, 12 juin 2028	4 978 415	5 205 391	
USD	1 557 350	Calfrac Holdings LP, 10,88 %, 15 mars 2026	1 663 906	2 105 560	
	2 677 000	L'administration aéroportuaire de Calgary, série D, 3,55 %, 7 octobre 2051	2 529 228	2 238 672	
	2 910 912	L'administration aéroportuaire de Calgary, série F, 3,75 %, 7 octobre 2061	2 772 219	2 568 316	
USD	2 268 728	Canada Goose Inc., taux flottant, 7 octobre 2027	3 046 984	3 097 163	
	1 960 000	Fiducie de capital Canada-Vie, série B, convertibles, 7,53 %, 30 juin 2032	2 548 204	2 332 194	
	6 566 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 janvier 2082	6 234 459	6 222 898	
	1 926 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 juillet 2082	1 919 833	2 004 382	
	11 547 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 28 septembre 2027	11 520 414	12 101 718	
	4 529 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 20 juin 2031	4 525 739	4 560 218	
	3 223 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 20 janvier 2033	3 213 110	3 356 240	
	4 731 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 16 janvier 2034	4 732 348	4 957 699	
	4 922 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 2 avril 2035	4 914 962	4 934 634	
	2 242 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 2,54 %, 28 février 2028	2 183 816	2 212 535	
	2 650 000	Chemin de fer du Canadien Pacifique, 4,8 %, 13 juin 2055	2 630 814	2 673 422	
	2 813 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,05 %, 9 mars 2050	2 408 289	2 125 481	
	3 714 000	La Société Canadian Tire Limitée, 5,61 %, 4 septembre 2035	3 860 380	3 848 985	
	3 897 000	Banque Canadienne de l'Ouest, taux variable, 22 décembre 2032	3 878 970	4 113 553	
	6 635 000	Capital Power Corp., 4,42 %, 8 février 2030	6 512 142	6 763 189	
	5 178 000	Capital Power Corp., 5,97 %, 25 janvier 2034	5 226 684	5 618 215	
	1 497 000	Capital Power Corp., convertibles, taux variable, 5 juin 2054	1 497 000	1 644 634	
	1 419 000	Capital Power Corp., série 3, convertibles, taux variable, 9 septembre 2082	1 477 434	1 547 898	
	3 588 000	CARDS II Trust, série B, 5,11 %, 15 janvier 2026	3 573 506	3 616 345	
	5 630 000	CARDS II Trust, série C, 6,46 %, 15 janvier 2026	5 621 054	5 729 032	
USD	1 716 000	Carnival Corp., 6 %, 1er mai 2029	2 275 724	2 362 592	
	4 222 000	CCL Industries Inc., série 1, 3,86 %, 13 avril 2028	4 247 171	4 253 425	
USD	311 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1er février 2031	418 123	395 837	
USD	44 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 15 janvier 2034	53 889	53 377	
USD	462 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,5 %, 1er mai 2032	621 040	586 289	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	1 267 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1er février 2032	1 513 156	1 637 644	
	2 599 000	Cenovus Energy Inc., 3,5 %, 7 février 2028	2 581 105	2 601 225	
	3 327 000	CGI Inc., 2,1 %, 18 septembre 2028	3 206 319	3 205 781	
	2 990 000	CGI Inc., 4,15 %, 5 septembre 2029	2 990 000	3 050 005	
USD	1 078 000	Champion Iron Canada Inc., 7,88 %, 15 juillet 2032	1 479 110	1 488 620	
	5 883 000	Chartwell résidences pour retraités, série F, 4,5 %, 6 mars 2032	5 882 294	5 860 198	
	4 273 000	FPI Propriétés de Choix, 5,03 %, 28 février 2031	4 364 650	4 477 039	
	1 640 000	FPI Propriétés de Choix, série H, 5,27 %, 7 mars 2046	1 700 489	1 554 709	
	4 475 000	FPI Propriétés de Choix, série O, 3,83 %, 4 mars 2050	4 142 210	3 373 541	
USD	1 708 000	Citigroup Inc., convertibles, taux variable, 18 février 2026	1 964 878	2 305 633	
	5 310 000	Citigroup Inc., taux variable, 3 juin 2035	5 310 000	5 348 324	
	302 464	Classic RMBS Trust, catégorie A, série 21-2, 1,53 %, 15 mars 2052	300 043	300 478	
	2 111 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série C, 4,91 %, 30 juin 2031	2 111 458	2 233 185	
	2 585 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série H, 5,61 %, 30 juin 2044	2 586 336	2 822 465	
	2 102 694	Comber Wind Financial Corp., 5,13 %, 15 novembre 2030	2 170 360	2 152 906	
	6 070 800	Constellation Software Inc., série 1, 9,9 %, 31 mars 2040	7 955 801	7 148 367	
	3 348 000	Services financiers Co-operators limitée, 3,33 %, 13 mai 2030	3 210 682	3 244 275	
USD	1 422 000	CoreWeave Inc., 9,25 %, 1er juin 2030	1 972 898	1 980 785	
USD	1 508 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5,5 %, 15 juin 2031	1 835 591	2 030 493	
USD	566 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,38 %, 15 janvier 2033	776 838	737 735	
USD	1 297 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,63 %, 1er avril 2032	1 789 012	1 726 093	
USD	426 000	Crescent Energy Finance LLC, 8,38 %, 15 janvier 2034	585 260	581 087	
	3 144 000	FPI CT, 5,83 %, 14 juin 2028	3 149 377	3 322 394	
	4 695 000	CU Inc., 2,61 %, 28 septembre 2050	3 718 619	3 277 274	
	2 518 000	CU Inc., 4,66 %, 11 septembre 2054	2 518 000	2 515 857	
USD	746 000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, 8,88 %, 1er septembre 2031	1 033 087	1 095 474	
USD	681 253	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, taux variable, 31 janvier 2030	913 895	933 879	
	4 273 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,46 %, 15 décembre 2026	4 172 697	4 230 830	
USD	2 630 000	Delta 2 (Lux) SARL, taux variable, 10 septembre 2031	3 642 404	3 591 698	
USD	1 802 000	Dresdner Funding Trust I, convertibles, 8,15 %, 30 juin 2031	2 961 980	2 712 547	
	671 000	Dye & Durham Ltd., convertibles, 3,75 %, 1er mars 2026	630 218	660 935	
	4 994 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, 1,55 %, 17 juin 2026	4 856 017	4 933 177	
	1 663 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, 3,92 %, 17 juin 2030	1 663 000	1 679 289	
	987 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série B, 1,77 %, 17 juillet 2025	969 481	986 270	
	1 906 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série B, 2,03 %, 17 juin 2026	1 846 369	1 879 849	
	784 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série B, 4,77 %, 17 juin 2030	784 000	789 355	
	2 126 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 2,77 %, 17 juillet 2025	2 093 580	2 124 852	
	1 695 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 2,88 %, 17 juin 2026	1 649 940	1 672 190	
	3 315 961	Autorité aéroportuaire régionale d'Edmonton, série D, 3,72 %, 20 mai 2051	3 168 668	2 801 591	
	4 590 000	E-L Financial Corp., Ltd., 4 %, 22 juin 2050	4 328 331	3 962 795	
	4 511 000	Emera Inc., 4,84 %, 2 mai 2030	4 474 594	4 684 262	
	1 138 000	Empire Communities Corp., 7,63 %, 1er novembre 2029	1 143 177	1 123 064	
USD	1 982 000	Empire Communities Corp., 9,75 %, 1er mai 2029	2 745 242	2 763 485	
	3 063 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, série 1, taux variable, 17 avril 2081	2 856 232	2 800 119	
	4 899 000	Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	4 573 938	3 678 007	
	3 444 000	Enbridge Inc., 3,9 %, 25 février 2030	3 443 070	3 465 943	
	7 474 000	Enbridge Inc., 4,1 %, 21 septembre 2051	6 826 511	6 291 108	
	8 455 000	Enbridge Inc., 4,56 %, 25 février 2035	8 452 294	8 462 076	
	3 392 000	Enbridge Inc., 6,1 %, 9 novembre 2032	3 439 682	3 773 568	
USD	1 541 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2077	2 085 431	2 100 829	
USD	1 610 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 juillet 2077	2 011 691	2 178 058	
	3 100 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 27 septembre 2077	3 012 299	3 136 667	
USD	8 008 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 1er mars 2078	10 221 261	10 967 117	
	4 582 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 19 janvier 2082	4 332 279	4 488 005	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	3 312 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2084	3 936 069	3 911 814	
	5 566 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,2 %, 12 mai 2051	5 011 698	4 786 314	
USD	402 000	Endeavour Mining PLC, 7 %, 28 mai 2030	550 721	550 517	
USD	1 740 000	Enerflex Ltd., 9 %, 15 octobre 2027	2 279 969	2 451 542	
	2 915 200	Energir LP, 4,65 %, 20 mai 2055	2 911 906	2 901 124	
	3 674 000	EPCOR Utilities Inc., 4,73 %, 2 septembre 2052	3 652 427	3 701 026	
USD	3 333 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	4 151 420	4 273 493	
	1 293 758	Fairstone Financial Issuance Trust I, catégorie B, série 20-1, 3,74 %, 20 octobre 2039	1 279 575	1 288 660	
	1 199 000	Falcon Holding Acquisition Corp., série 1, 6,13 %, 30 juin 2031	1 195 457	1 134 182	
	6 387 000	FPI First Capital, 5,57 %, 1er mars 2031	6 629 059	6 780 616	
USD	536 000	First Quantum Minerals Ltd., 6,88 %, 15 octobre 2027	670 553	731 434	
USD	1 654 000	First Quantum Minerals Ltd., 8 %, 1er mars 2033	2 381 660	2 312 907	
USD	1 395 000	First Quantum Minerals Ltd., 8,63 %, 1er juin 2031	1 904 912	1 972 825	
USD	1 610 000	Foot Locker Inc., 4 %, 1er octobre 2029	1 947 164	2 075 228	
	3 826 000	Ford Auto Securitization Trust, catégorie A3, série 25-A, rachetable, 3,61 %, 15 février 2031	3 826 000	3 821 371	
	5 295 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,05 %, 9 janvier 2032	5 295 000	5 060 328	
	3 234 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 février 2030	3 311 189	3 261 458	
USD	673 000	Ford Motor Co., 4,75 %, 15 janvier 2043	704 584	705 819	
USD	2 137 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 3,63 %, 17 juin 2031	2 358 327	2 561 451	
USD	1 000 000	Ford Motor Credit Co. LLC, taux flottant, 5 novembre 2026	1 385 654	1 356 014	
	7 329 000	Fortified Trust, série A, 1,96 %, 23 octobre 2026	7 138 875	7 228 419	
	2 309 000	Fortified Trust, série C, 2,46 %, 23 octobre 2026	2 240 489	2 253 376	
	2 142 000	FortisAlberta Inc., 4,27 %, 22 septembre 2045	2 272 263	2 028 928	
	1 767 000	FortisBC Energy Inc., 2,54 %, 13 juillet 2050	1 605 198	1 217 478	
	2 539 000	FortisBC Energy Inc., 6,05 %, 15 février 2038	3 141 931	2 867 046	
	1 909 000	FortisBC Inc., 6,1 %, 2 juin 2039	2 449 612	2 165 002	
USD	1 322 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 5,5 %, 1er mai 2028	1 642 337	1 791 653	
USD	921 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 7 %, 1er mai 2031	1 250 902	1 299 415	
	1 304 000	G. Cooper Equipment Rentals Ltd., 7,45 %, 4 juillet 2029	1 312 593	1 307 803	
	3 096 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 février 2027	3 045 040	3 078 027	
	3 365 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 4,45 %, 25 février 2030	3 360 222	3 392 972	
	3 990 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5 %, 9 février 2029	3 982 096	4 113 800	
	2 535 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,2 %, 9 février 2028	2 520 877	2 620 717	
USD	391 000	Genworth Holdings Inc., 6,5 %, 15 juin 2034	498 620	529 682	
USD	1 466 000	Genworth Holdings Inc., convertibles, taux variable, 15 novembre 2036	1 379 308	1 710 203	
	3 737 000	George Weston Limitée, 4,19 %, 5 septembre 2029	3 737 000	3 806 607	
	2 082 000	George Weston Limitée, 6,69 %, 1er mars 2033	2 458 222	2 344 275	
	2 073 000	George Weston Limitée, 7,1 %, 5 février 2032	2 505 770	2 364 039	
	3 205 000	Gibson Energy Inc., 3,6 %, 17 septembre 2029	3 121 815	3 176 571	
	3 202 000	Gibson Energy Inc., 5,75%, 12 juillet 2033	3 470 472	3 449 345	
	4 779 000	Gibson Energy Inc., 6,2 %, 12 juillet 2053	4 780 061	5 366 837	
	1 039 000	Gibson Energy Inc., série 20-A, convertibles, taux variable, 22 décembre 2080	1 031 672	1 017 808	
	3 304 000	Gildan Activewear Inc., 4,15 %, 22 novembre 2030	3 303 637	3 311 686	
	2 874 000	Glacier Credit Card Trust, série 20-1, 2,44 %, 22 septembre 2025	2 823 466	2 867 677	
	5 116 000	Glacier Credit Card Trust, série 23-1, 5,68 %, 20 septembre 2028	5 214 762	5 452 849	
	2 811 000	Glacier Credit Card Trust, série 2022, 6,11 %, 20 septembre 2027	2 801 321	2 933 560	
	1 629 000	Glacier Credit Card Trust, série 2023, 6,88 %, 20 septembre 2028	1 632 551	1 732 881	
	5 122 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 4 %, 4 octobre 2029	5 122 000	5 133 123	
	5 559 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 4,35 %, 4 octobre 2031	5 559 000	5 554 187	
USD	1 731 519	Great Outdoors Group LLC, taux flottant, 23 janvier 2032	2 495 002	2 358 274	
	1 897 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 décembre 2041	2 170 304	1 883 463	
	1 971 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 19-2, 2,75 %, 17 octobre 2039	1 847 918	1 625 588	
	4 016 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 21-1, 3,15 %, 5 octobre 2051	3 733 504	3 133 484	
	1	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 99-1, 6,45 %, 30 juillet 2029	1	1	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	4 744 000	Great-West Lifeco Inc., série 1, taux variable, 31 décembre 2081	4 405 431	4 271 080	
USD	1 729 035	Hartford Financial Services Group Inc. (The), série ICON, convertibles, taux flottant, 12 février 2047	1 830 225	2 193 348	
USD	42 000	HCA Inc., 7,05 %, 1er décembre 2027	57 171	60 516	
	3 363 000	Heathrow Funding Ltd., 2,69 %, 13 octobre 2027	3 209 600	3 320 601	
	3 404 000	Heathrow Funding Ltd., 3,78 %, 4 septembre 2030	3 350 048	3 390 433	
	3 850 000	Helocs Trust, série A, 3,77 %, 23 octobre 2027	3 850 000	3 895 660	
USD	198 000	Hess Midstream Operations LP, 5,5 %, 15 octobre 2030	239 848	270 935	
USD	2 162 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,88 %, 15 mars 2033	2 955 488	3 001 437	
	3 651 000	Home Trust Co., 5,76 %, 19 mai 2026	3 651 551	3 720 822	
USD	405 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,13 %, 1er février 2029	512 571	525 599	
USD	588 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,38 %, 1er février 2031	732 037	739 412	
USD	134 000	Howard Hughes Corp. (The), 5,38 %, 1er août 2028	175 810	181 594	
USD	161 651	HUB International Ltd., taux flottant, 20 juin 2030	231 119	221 036	
	5 387 000	Hyundai Capital Canada Inc., 3,2 %, 16 février 2027	5 150 062	5 376 974	
	3 409 000	Hyundai Capital Canada Inc., 5,57 %, 8 mars 2028	3 407 578	3 582 615	
USD	1 740 000	IAMGOLD Corp., 5,75 %, 15 octobre 2028	2 344 511	2 349 425	
USD	1 570 000	IAMGOLD Corp., 13,54 %, 9 mai 2028	2 060 636	2 173 651	
	3 235 000	Société financière IGM Inc., 4,56 %, 25 janvier 2047	3 467 027	3 130 834	
USD	275 000	ILFC E-Capital Trust I, convertibles, taux variable, 21 décembre 2065	309 675	314 055	
USD	1 893 000	ILFC E-Capital Trust II, convertibles, taux variable, 21 décembre 2065	2 203 827	2 202 620	
	5 821 000	L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable, 15 octobre 2035	5 523 873	5 365 073	
USD	1 212 000	INEOS Finance PLC, 7,5 %, 15 avril 2029	1 643 999	1 658 015	
USD	965 971	INEOS US Finance LLC, taux variable, 19 février 2030	1 327 661	1 264 090	
USD	431 154	INEOS US Petrochem LLC, taux variable, 7 octobre 2031	582 041	537 953	
USD	595 000	ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 mai 2030	805 425	862 444	
USD	740 000	ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 novembre 2034	1 047 058	1 025 959	
USD	1 025 000	Insulet Corp., 6,5 %, 1er avril 2033	1 485 270	1 451 258	
USD	8 060 000	Intarcia Therapeutics Inc., coupon zéro, 15 avril 2031	2 247 289	-	
	7 724 000	Inter Pipeline Ltd., 4,64 %, 30 mai 2044	6 229 353	6 870 151	
	5 338 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	5 431 968	5 602 689	
	8 705 000	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 février 2033	8 868 900	9 556 856	
	1 573 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-A, convertibles, taux variable, 26 mars 2079	1 572 527	1 622 929	
	2 142 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-B, convertibles, taux variable, 19 novembre 2079	2 210 022	2 192 187	
	622 000	Inter Pipeline Ltd., taux variable, 12 décembre 2054	622 000	620 445	
USD	429 000	Iron Mountain Inc., 4,5 %, 15 février 2031	517 290	557 239	
USD	419 000	Iron Mountain Inc., 5,25 %, 15 juillet 2030	535 839	563 202	
USD	684 000	Iron Mountain Information Management Services Inc., 5 %, 15 juillet 2032	837 721	894 531	
USD	1 903 000	Ivanhoe Mines Ltd., 7,88 %, 23 janvier 2030	2 752 252	2 588 724	
USD	1 063 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc., 6,75 %, 1er mai 2033	1 478 971	1 489 457	
USD	765 000	JPMorgan Chase & Co., convertibles, taux variable, 1er juin 2029	1 038 067	1 102 163	
USD	3 152 000	JPMorgan Chase & Co., série KK, convertibles, taux variable, 1er juin 2026	3 861 921	4 234 943	
	5 049 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 5 mars 2028	4 908 912	4 948 605	
USD	1 335 001	Jupiter Buyer Inc., taux variable, 3 novembre 2031	1 818 949	1 833 763	
	1 338 000	Keyera Corp., convertibles, taux flottant, 13 juin 2079	1 341 521	1 405 876	
	675 000	Keyera Corp., convertibles, taux variable, 10 mars 2081	680 528	681 770	
USD	517 000	Land O'Lakes Capital Trust I, convertibles, 7,45 %, 15 mars 2028	709 791	706 493	
	2 997 000	Liberty Utilities (Canada) LP, 3,32 %, 14 février 2050	2 772 775	2 250 639	
USD	284 000	Lincoln National Corp., convertibles, taux flottant, 17 mai 2066	309 920	330 253	
USD	1 240 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2025	1 665 792	1 697 470	
USD	116 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2029	161 918	166 959	
	5 407 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,12 %, 4 mars 2054	5 398 692	5 518 939	
	3 105 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,34 %, 13 septembre 2052	3 111 177	3 268 621	
	2 534 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,05 %, 9 juin 2034	2 798 480	2 805 706	
	2 795 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,45 %, 9 février 2028	3 196 730	2 989 141	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	5 844 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 24 février 2032	8 015 168	7 869 711	
	6 195 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 23 février 2034	6 195 853	6 487 998	
	3 160 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 13 mai 2035	3 036 330	3 053 390	
	6 236 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 19 juin 2082	6 239 859	6 486 740	
USD	1 127 000	Match Group FinanceCo 3 Inc., convertibles, 2 %, 15 janvier 2030	1 303 136	1 373 550	
	1 053 000	Mattamy Group Corp., 4,63 %, 1er mars 2028	1 027 078	1 040 978	
	4 162 000	MCAP Commercial LP, 3,38 %, 26 novembre 2027	4 055 390	4 117 682	
USD	1 785 000	Medline Borrower LP, 3,88 %, 1er avril 2029	2 240 015	2 333 243	
USD	1 632 000	Medline Borrower LP, 5,25 %, 1er octobre 2029	2 035 785	2 206 418	
USD	33 745	Medline Borrower LP, taux variable, 23 octobre 2028	46 290	46 057	
USD	1 672 000	Melco Resorts Finance Ltd., 7,63 %, 17 avril 2032	2 277 206	2 304 382	
	3 201 000	Metro Inc., 3,41 %, 28 février 2050	2 941 922	2 497 902	
	2 952 000	Metro Inc., 4,27 %, 4 décembre 2047	2 887 809	2 678 828	
	4 310 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 15 février 2035	4 309 785	4 347 084	
	4 711 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 15 août 2035	4 710 623	4 744 020	
USD	4 500 000	Ligue nationale de hockey (La), 2,82 %, 6 janvier 2026	5 713 415	6 073 521	
USD	665 000	Ligue nationale de hockey (La), 3,61 %, 10 août 2027	836 403	887 090	
USD	665 000	Ligue nationale de hockey (La), 3,71 %, 10 août 2029	836 089	869 296	
USD	357 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,13 %, 15 décembre 2030	461 279	495 460	
USD	935 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,75 %, 15 novembre 2031	1 257 623	1 294 531	
USD	464 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 6 %, 15 janvier 2027	592 035	632 974	
USD	42 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 7,13 %, 1er février 2032	56 090	59 443	
USD	959 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 29 décembre 2025	1 286 028	1 306 852	
USD	294 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 28 juin 2031	354 042	352 624	
USD	815 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 10 novembre 2033	1 159 185	1 199 319	
USD	555 000	NCL Corp., Ltd., 6,75 %, 1er février 2032	797 156	774 174	
	7 674 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 4,67 %, 12 juin 2035	7 669 779	7 785 464	
USD	1 600 000	NFL (financement de juillet), 5,25 %, 5 octobre 2034	2 185 360	2 178 800	
USD	2 800 000	NFL (financement d'octobre), 5,25 %, 5 octobre 2034	3 824 380	3 812 900	
USD	310 000	NHL CAN Funding LP, 4,12 %, 12 juillet 2028	414 256	414 460	
USD	2 155 000	NHL U.S. Funding LP, 3,29 %, 13 août 2030	2 886 496	2 699 248	
USD	1 625 000	NHL U.S. Funding LP, 4,12 %, 12 juillet 2028	2 171 502	2 172 570	
	7 219 000	Nissan Canada Inc., 2,1 %, 22 septembre 2025	6 919 645	7 193 445	
USD	754 800	Northeast Grocery Inc., taux flottant, 5 décembre 2028	992 913	1 033 415	
	4 278 730	Northern Courier Pipeline LP, 3,37 %, 30 juin 2042	4 161 025	4 032 913	
	1 280 000	Northland Power Inc., taux variable, 30 juin 2083	1 298 488	1 397 392	
	3 787 009	Northwestconnect Group Partnership, 5,95 %, 30 avril 2041	4 282 263	4 112 103	
USD	1 794 000	NOVA Chemicals Corp., 4,25 %, 15 mai 2029	2 186 789	2 351 142	
USD	359 000	NOVA Chemicals Corp., 7 %, 1er décembre 2031	506 994	513 154	
USD	977 000	NOVA Chemicals Corp., 9 %, 15 février 2030	1 404 993	1 436 808	
	2 947 000	Nova Scotia Power Inc., 3,57 %, 5 avril 2049	2 580 115	2 380 039	
	2 191 000	Nova Scotia Power Inc., 4,5 %, 20 juillet 2043	2 349 017	2 068 811	
USD	370 000	OneMain Finance Corp., 3,88 %, 15 septembre 2028	426 852	483 074	
USD	223 000	OneMain Finance Corp., 6,63 %, 15 mai 2029	310 851	312 306	
USD	106 000	OneMain Finance Corp., 7,13 %, 15 novembre 2031	145 151	150 295	
USD	721 000	OneMain Finance Corp., 7,5 %, 15 mai 2031	998 677	1 026 276	
USD	708 000	OneMain Finance Corp., 7,88 %, 15 mars 2030	972 113	1 024 259	
	11 341 000	Original Wempi Inc., 7,79 %, 4 octobre 2027	11 411 763	12 199 032	
USD	1 460 000	Panther Escrow Issuer LLC, 7,13 %, 1er juin 2031	2 000 691	2 066 500	
USD	1 858 000	Paramount Global, 4,38 %, 15 mars 2043	1 695 134	1 863 680	
USD	902 000	Paramount Global, 5,85 %, 1er septembre 2043	1 009 624	1 071 372	
USD	1 023 000	Paramount Global, convertibles, taux variable, 30 mars 2062	1 164 463	1 368 318	
USD	606 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 4,88 %, 15 mai 2029	727 501	800 196	
USD	1 092 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 5,88 %, 1er octobre 2028	1 404 120	1 486 072	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	924 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 7 %, 1er février 2030	1 273 817	1 294 349	
	3 057 000	Pembina Pipeline Corp., 3,71 %, 11 août 2026	3 167 175	3 069 672	
	5 331 000	Pembina Pipeline Corp., 4,74 %, 21 janvier 2047	4 796 868	4 955 942	
	1 578 000	Pembina Pipeline Corp., 5,67 %, 12 janvier 2054	1 640 615	1 666 849	
	1 062 000	Pembina Pipeline Corp., convertibles, taux variable, 25 janvier 2081	1 050 720	1 041 778	
USD	365 000	PennyMac Financial Services Inc., 4,25 %, 15 février 2029	456 285	478 097	
USD	465 000	PennyMac Financial Services Inc., 5,75 %, 15 septembre 2031	568 288	621 351	
USD	265 000	PennyMac Financial Services Inc., 6,88 % 15 mai 2032	366 183	368 267	
USD	357 000	PennyMac Financial Services Inc., 6,88 %, 15 février 2033	507 665	498 906	
USD	718 000	PennyMac Financial Services Inc., 7,13 %, 15 novembre 2030	1 005 507	1 013 750	
USD	266 000	Phoenix Aviation Capital Ltd., 9,25 %, 15 juillet 2030	364 141	375 530	
	4 355 000	Plenary PCL Health HIEP LP, 4,91 %, 30 juin 2060	4 355 000	4 404 077	
	3 220 000	Power Corporation du Canada, 4,46 %, 27 juillet 2048	3 236 814	3 050 212	
	2 574 000	Power Corporation du Canada, 8,57 %, 22 avril 2039	3 873 517	3 561 123	
	3 902 000	Primaris REIT, 5,3 %, 15 mars 2032	3 901 727	4 062 253	
	3 615 000	Primaris REIT, 5,93 %, 29 mars 2028	3 606 828	3 818 624	
	7 356 000	Primaris REIT, 6,37 %, 30 juin 2029	7 543 310	7 963 478	
	5 769 000	Prologis LP, 4,7 %, 1er mars 2029	5 757 985	6 004 516	
	4 471 000	Prologis LP, 5,25 %, 15 janvier 2031	4 473 043	4 777 655	
USD	2 022 000	Quikrete Holdings Inc., 6,38 %, 1er mars 2032	2 920 023	2 837 307	
USD	896 000	Quikrete Holdings Inc., 6,75 %, 1er mars 2033	1 298 083	1 259 753	
USD	932 663	Quikrete Holdings Inc., taux flottant, 10 février 2032	1 347 691	1 269 894	
USD	1 899 588	Quotient Holdings Finance Co., Ltd., 12 %, 15 avril 2030	2 566 236	2 539 426	
USD	462 606	Quotient Ltd., 12 %, 15 avril 2030	630 818	618 426	
USD	1 611 000	QXO Building Products Inc., 6,75 %, 30 avril 2032	2 238 863	2 264 314	
USD	24 556	QXO Building Products Inc., taux flottant, 30 avril 2032	33 666	33 709	
USD	1 835 000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,88 %, 15 novembre 2031	2 561 381	2 502 178	
	45 350	Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,24 %, 12 mai 2050	45 236	45 310	
	3 526 605	Real Estate Asset Liquidity Trust, catégorie A1, série 25-1, 3,93 %, 12 janvier 2060	3 525 096	3 520 939	
	3 713 000	Real Estate Asset Liquidity Trust, catégorie A2, série 21-1, 2,87 %, 12 février 2031	3 611 181	3 407 791	
	3 234 000	Real Estate Asset Liquidity Trust, catégorie A2, série 25-1, 4,4 %, 12 janvier 2060	3 233 941	3 227 159	
	1 941 000	Real Estate Asset Liquidity Trust, catégorie B, série 21-1, 3,53 %, 12 février 2031	1 881 680	1 767 009	
	7 143 000	Reliance LP, 2,67 %, 1er août 2028	6 675 492	6 948 787	
	3 914 000	Reliance LP, 4,39 %, 16 avril 2032	3 902 454	3 913 795	
	3 107 000	Reliance LP, 5,25 %, 15 mai 2031	3 131 686	3 268 207	
USD	2 495 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 1er avril 2032	3 425 522	3 493 282	
USD	863 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 15 juin 2033	1 202 587	1 209 707	
	3 512 000	FPI RioCan, 4,62 %, 3 octobre 2031	3 512 000	3 543 673	
	3 418 000	FPI RioCan, 5,96 %, 1er octobre 2029	3 412 737	3 664 301	
USD	2 089 000	Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC, 10 %, 15 janvier 2031	2 814 693	2 801 108	
USD	405 000	Rocket Cos. Inc., 6,13 %, 1er août 2030	553 007	562 067	
USD	405 000	Rocket Cos. Inc., 6,38 %, 1er août 2033	553 007	564 490	
	1 765 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 17 décembre 2081	1 758 928	1 771 025	
	3 012 000	Banque Royale du Canada, convertibles, taux variable, 24 février 2027	2 891 475	2 721 462	
	8 926 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 25 janvier 2029	8 955 121	9 493 426	
	12 058 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 24 octobre 2029	12 058 001	12 394 901	
	6 769 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 4 février 2035	6 768 932	6 849 770	
	10 008 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 juillet 2035	10 008 000	10 055 403	
	4 938 000	Sagen MI Canada Inc., 3,26 %, 5 mars 2031	4 691 882	4 578 057	
	3 592 000	Sagen MI Canada Inc., 5,91 %, 19 mai 2028	3 574 487	3 747 654	
	7 565 000	Sagen MI Canada Inc., convertibles, taux variable, 24 mars 2081	7 094 003	7 208 077	
USD	411 000	Seagate HDD Cayman, 5,75 %, 1er décembre 2034	494 883	554 321	
	4 793 212	SEC LP and Arci Ltd., 5,19 %, 29 août 2033	4 826 267	4 770 751	
USD	984 135	SkyMiles IP Ltd., taux flottant, 20 octobre 2027	1 352 757	1 350 451	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	1 136 000	Sleep Country Canada Holdings Inc., 6,63 %, 28 novembre 2032	1 136 000	1 137 893	
	3 931 000	SmartStop OP LP, 3,91 %, 16 juin 2028	3 931 000	3 948 246	
USD	1 437 000	Snap Inc., 6,88 %, 1er mars 2033	2 059 859	2 008 294	
USD	311 000	Snap Inc., convertibles, 0,5 %, 1er mai 2030	370 821	361 249	
	3 103 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 4,62 %, 1er février 2032	3 102 907	3 150 370	
USD	1 859 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertibles, taux variable, 1er mars 2055	2 581 978	2 614 151	
USD	346 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertibles, taux variable, 1er mars 2055	477 226	491 111	
USD	1 206 000	Standard Chartered PLC, convertibles, taux variable, 10 janvier 2027	1 482 652	1 565 712	
	3 195 000	Stella-Jones Inc., 4,31 %, 1er octobre 2031	3 201 202	3 203 056	
	5 491 764	Strait Crossing Development Corp., 6,17 %, 15 septembre 2031	5 695 239	5 626 332	
USD	813 000	Studio City Finance Ltd., 5 %, 15 janvier 2029	972 387	1 015 746	
USD	791 000	Studio City Finance Ltd., 6,5 %, 15 janvier 2028	1 069 798	1 064 091	
	6 027 000	Sun Life Capital Trust, série B, convertibles, 7,09 %, 30 juin 2052	7 489 262	6 817 288	
	2 540 000	Financière Sun Life Inc., série 21-1, taux variable, 30 juin 2081	2 368 320	2 287 064	
	3 570 000	Suncor Énergie Inc., 3,95 %, 4 mars 2051	3 308 482	2 954 097	
	207 000	Surge Energy Inc., 8,5 %, 5 septembre 2029	207 953	210 105	
	755 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	772 310	794 433	
	723 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	729 357	745 143	
	5 998 027	Teranet Holdings LP, 3,27 %, 1er décembre 2031	5 234 455	6 091 978	
	1 854 000	Teranet Holdings LP, 3,72 %, 23 février 2029	1 702 594	1 839 637	
	4 643 000	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 décembre 2040	4 773 358	4 665 682	
USD	2 707 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,1 %, 1er octobre 2046	2 689 034	2 654 792	
USD	58 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6 %, 1er décembre 2032	81 384	80 725	
	3 053 597	THP Partnership, 4,39 %, 31 octobre 2046	3 169 114	2 936 158	
USD	159 508	TIH Insurance Holdings LLC, taux flottant, 6 mai 2031	216 543	217 572	
USD	7 000	T-Mobile USA Inc., 3,88 %, 15 avril 2030	8 537	9 260	
	2 339 000	Industries Toromont Limitée, 3,76 %, 28 mars 2030	2 339 000	2 348 574	
	4 609 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	4 595 296	4 854 933	
USD	5 606 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	7 717 934	7 992 057	
	4 080 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 1, convertibles, taux variable, 31 octobre 2081	3 780 678	3 667 805	
	7 648 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 27, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	7 434 993	7 583 833	
	11 439 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 28, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	11 412 585	12 028 566	
	7 080 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 29 mai 2031	7 080 000	7 119 810	
	7 994 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 9 janvier 2033	7 994 000	8 059 999	
	4 938 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 9 avril 2034	4 939 178	5 160 663	
	7 521 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 1er février 2035	7 521 000	7 583 479	
	3 706 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 31 janvier 2085	3 706 000	3 619 747	
	2 603 000	Tourmaline Oil Corp., série 2, 2,53 %, 12 février 2029	2 520 742	2 513 997	
	903 000	TransAlta Corp., 5,63 %, 24 mars 2032	905 260	922 753	
	2 789 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,18 %, 3 juillet 2048	2 510 122	2 427 863	
	4 051 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,55 %, 15 novembre 2041	3 759 976	3 797 282	
USD	772 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 mars 2077	963 460	1 046 731	
USD	462 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 septembre 2079	633 798	625 203	
USD	169 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 7 mars 2082	202 302	223 816	
USD	2 915 000	TransCanada Trust, série 16-A, convertibles, taux variable, 15 août 2076	3 926 218	3 992 131	
	6 348 000	TransCanada Trust, série 17-B, convertibles, taux variable, 18 mai 2077	6 111 679	6 340 420	
USD	1 668 000	TransDigm Inc., 6 %, 15 janvier 2033	2 270 091	2 282 729	
USD	385 000	TransDigm Inc., 6,38 %, 1er mars 2029	536 329	537 978	
USD	44 000	TransDigm Inc., 6,63 %, 1er mars 2032	59 203	62 127	
USD	590 600	TransDigm Inc., taux flottant, 24 août 2028	837 642	807 997	
	2 015 725	Trillium Windpower LP, 5,8 %, 15 février 2033	2 157 457	2 118 910	
USD	1 375 000	Trulieve Cannabis Corp., 8 %, 6 octobre 2026	1 755 446	1 837 336	
USD	312 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 2 juin 2026	374 853	415 534	
USD	600 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 12 février 2027	763 738	796 766	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	23 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 13 novembre 2028	34 021	34 264	
USD	591 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 10 février 2031	750 065	713 358	
USD	457 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 10 août 2034	652 287	621 335	
USD	144 000	United Airlines Inc., 4,38 %, 15 avril 2026	180 266	194 920	
USD	357 000	United Airlines Inc., 4,63 %, 15 avril 2029	428 126	472 221	
USD	1 440 525	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie A, 5,88 %, 15 octobre 2027	1 939 751	2 003 188	
USD	878 000	USB Realty Corp., convertibles, taux variable, 15 janvier 2027	923 854	948 866	
USD	1 033 000	V.F. Corp., 2,95 %, 23 avril 2030	1 175 282	1 187 486	
USD	361 000	V.F. Corp., 6 %, 15 octobre 2033	498 849	453 826	
USD	1 353 000	V.F. Corp., 6,45 %, 1er novembre 2037	1 776 048	1 620 974	
USD	1 442 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 3,88 %, 1er novembre 2033	1 601 632	1 718 953	
USD	864 000	Venture Global LNG Inc., 8,38 %, 1er juin 2031	1 180 784	1 223 009	
USD	2 904 000	Venture Global LNG Inc., convertibles, taux variable, 30 septembre 2029	4 006 155	3 851 368	
USD	662 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 6,5 %, 15 janvier 2034	903 299	901 479	
USD	435 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 7,5 %, 1er mai 2033	607 734	634 724	
	4 950 000	Veren Inc., 5,50 %, 21 juin 2034	4 950 000	5 211 289	
USD	112 000	Vermilion Energy Inc., 7,25 %, 15 février 2033	161 202	143 248	
	3 157 000	Vidéotron Ltée, 4,65 %, 15 juillet 2029	3 155 327	3 266 896	
	2 016 000	Vidéotron Ltée, 5 %, 15 juillet 2034	2 009 448	2 077 142	
USD	1 003 000	Vital Energy Inc., 7,88 %, 15 avril 2032	1 219 040	1 169 203	
USD	990 000	VOC Escrow Ltd., 5 %, 15 février 2028	1 281 478	1 341 929	
	4 731 000	Waste Connections Inc., 4,50 %, 14 juin 2029	4 727 830	4 916 089	
USD	1 658 000	Wayfair LLC, 7,25 %, 31 octobre 2029	2 300 175	2 262 831	
USD	1 437 000	Wayfair LLC, 7,75 %, 15 septembre 2030	2 037 778	1 973 622	
USD	750 101	WestJet Loyalty LP, taux flottant, 14 février 2031	1 020 770	1 022 855	
	4 496 000	Whitecap Resources Inc., 4,38 %, 1er novembre 2029	4 496 000	4 582 992	
USD	933 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC, 7,5 %, 15 octobre 2029	1 253 248	1 265 321	
	2 773 000	WSP Global Inc., 4,12 %, 12 septembre 2029	2 773 000	2 828 630	
	4 003 000	WSP Global Inc., 4,75 %, 12 septembre 2034	4 003 000	4 075 188	
USD	882 000	Wynn Macau Ltd., 5,13 %, 15 décembre 2029	1 000 235	1 155 051	
USD	822 000	Wynn Macau Ltd., 5,5 %, 1er octobre 2027	965 474	1 117 501	
USD	508 000	Wynn Macau Ltd., 5,63 %, 26 août 2028	610 778	680 503	
USD	843 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 6,25 %, 15 mars 2033	1 146 944	1 155 994	
USD	232 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 7,13 %, 15 février 2031	321 853	337 066	
USD	1 718 000	X Corp., 9,5 %, 29 octobre 2029	2 434 480	2 278 075	
USD	1 574 697	X Corp., taux flottant, 26 octobre 2029	2 203 674	2 097 608	
			1 296 881 326	1 307 532 464	45,5
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	31 745 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,1 %, 15 mars 2031	27 890 103	28 480 275	
	15 450 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,25 %, 15 juin 2026	14 978 667	15 254 876	
	15 950 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,4 %, 15 mars 2031	14 489 459	14 557 701	
	46 525 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,9 %, 15 décembre 2029	46 100 268	46 516 834	
	6 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,55 %, 15 septembre 2032	6 091 020	6 095 342	
	5 925 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,6 %, 15 septembre 2035	5 864 044	5 914 214	
	83 045 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	88 314 104	87 788 007	
	8 421 000	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1er mars 2026	8 202 365	8 292 335	
	6 800 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1er décembre 2030	5 955 372	5 983 792	
	22 792 000	Gouvernement du Canada, 1 %, 1er septembre 2026	22 234 336	22 376 012	
	17 795 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er mars 2027	17 366 159	17 408 106	
	37 042 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er juin 2030	32 986 010	34 330 034	
	6 950 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2026	6 880 500	6 882 016	
	51 639 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	46 434 128	47 117 908	
	10 151 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	6 988 340	6 871 180	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES (suite)			
	36 643 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er juin 2032	32 933 745	34 213 015	
	21 975 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er décembre 2051	17 452 018	16 072 428	
	17 563 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	17 192 868	17 248 879	
	68 944 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	63 731 125	66 182 392	
	17 174 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2027	17 153 220	17 220 748	
	38 720 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	34 230 281	32 901 879	
	68 668 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	67 409 612	67 514 339	
	18 902 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	19 258 422	19 216 594	
	20 425 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2033	20 250 655	20 535 806	
	8 399 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2034	8 488 983	8 398 240	
	11 680 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2035	11 625 254	11 649 875	
	18 246 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2029	18 688 973	18 640 069	
	34 460 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er septembre 2029	35 678 108	35 425 372	
	25 877 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er décembre 2045	26 332 020	25 865 307	
	34 430 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	36 081 925	35 929 611	
	26 827 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er juin 2041	28 988 816	28 602 651	
	32 479 000	Gouvernement du Canada, 5 %, 1er juin 2037	38 187 493	37 674 375	
	14 524 774	Gouvernement du Canada, obligation à rendement réel, 3 %, 1er décembre 2036	16 575 883	16 956 609	
			861 034 276	864 116 821	30,0
		OBLIGATIONS PROVINCIALES			
	23 220 000	Province de l'Alberta, 2,95 %, 1er juin 2052	16 974 482	17 766 096	
	22 997 000	Province de l'Alberta, 3,1 %, 1er juin 2050	21 634 613	18 277 374	
	13 522 000	Province de l'Alberta, 3,3 %, 1er décembre 2046	10 618 743	11 363 501	
	20 301 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,15 %, 18 juin 2034	20 083 779	20 941 558	
	9 308 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,45 %, 18 décembre 2055	9 325 309	9 318 883	
	8 447 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 5 septembre 2052	7 162 805	5 173 598	
	10 209 000	Province du Manitoba, 4,1 %, 5 mars 2041	10 270 763	9 841 992	
	16 377 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 août 2050	17 872 235	12 724 411	
	14 284 000	Province de l'Ontario, 2,55 %, 2 décembre 2052	10 326 918	10 061 141	
	23 295 000	Province de l'Ontario, 2,9 %, 2 juin 2049	18 047 324	18 026 645	
	12 031 000	Province de l'Ontario, 3,5 %, 2 juin 2043	10 628 546	10 741 735	
	6 000 000	Province de l'Ontario, 3,6 %, 2 juin 2035	5 813 040	5 868 107	
	27 506 000	Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	27 172 270	27 659 776	
	27 865 000	Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	27 498 764	28 460 046	
	13 819 000	Province de l'Ontario, 4,15 %, 2 juin 2034	13 846 934	14 258 913	
	23 337 000	Province de l'Ontario, 4,6 %, 2 juin 2039	22 986 818	24 311 981	
	32 166 000	Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	36 784 056	33 421 719	
	10 339 000	Province de l'Ontario, 4,7 %, 2 juin 2037	11 305 697	10 952 912	
	7 917 000	Province de l'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033	9 154 200	9 114 097	
	4 975 000	Province de Québec, 1,9 %, 1er septembre 2030	4 677 726	4 691 122	
	10 167 000	Province de Québec, 2,85 %, 1er décembre 2053	7 113 679	7 549 502	
	25 041 000	Province du Québec, 3,25 %, 1er septembre 2032	23 985 748	24 727 543	
	17 516 000	Province de Québec, 3,5 %, 1er décembre 2048	15 491 479	15 040 001	
	20 232 000	Province de Québec, 4,25 %, 1er décembre 2043	19 526 308	19 825 892	
	19 435 000	Province de Québec, 4,45 %, 1er septembre 2034	20 598 573	20 456 569	
	9 900 000	Province de Québec, 5,75 %, 1er décembre 2036	11 029 230	11 420 137	
	5 741 000	Province de la Saskatchewan, 2,55 %, 2 juin 2026	5 472 993	5 737 501	
	3 741 000	Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2 décembre 2046	2 681 083	2 864 433	
	3 919 000	Province de la Saskatchewan, 3,1 %, 2 juin 2050	3 152 914	3 116 284	
	8 209 000	Province de la Saskatchewan, 3,75 %, 5 mars 2054	9 572 027	7 275 817	
			430 809 056	420 989 286	14,6
		FONDS			
	17 223 635	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série I)	170 497 873	161 669 649	5,6

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS MUNICIPALES			
	10 172 000	Ville de Montréal, 1,75 %, 1er septembre 2030	9 285 165	9 458 660	
	8 958 000	Ville de Montréal, 2 %, 1er septembre 2031	7 720 484	8 261 929	
	6 547 000	Ville de Montréal, 2,4 %, 1er décembre 2041	6 265 284	4 931 511	
	12 674 000	Ville de Toronto, 2,15 %, 25 août 2040	12 050 730	9 491 247	
	5 792 000	Ville de Toronto, 2,8 %, 22 novembre 2049	5 363 029	4 223 808	
	3 977 000	Ville de Toronto, 3,25 %, 24 juin 2046	3 127 682	3 230 806	
	8 570 000	Ville de Winnipeg, 4,3 %, 15 novembre 2051	11 017 467	8 049 711	
			54 829 841	47 647 672	1,7
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	1 392 799	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	29 422 210	27 953 476	1,0
		ACTIONS			
	14 600	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	160 887	214 182	
	16 300	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	154 248	259 170	
	1 700	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série AA, taux variable, perpétuelles	29 869	28 883	
	10 000	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série CC, taux variable, perpétuelles	124 300	230 300	
	24 275	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série EE, taux variable, perpétuelles	430 109	428 454	
	207 604	Calfrac Well Services Ltd.	1 995 871	712 082	
USD	41 761	Citigroup Capital XIII, privilégiées, taux variable	1 424 660	1 673 058	
USD	160 326	Northeast Grocery Inc.	465 484	1 925 620	
USD	121 500	Avant la fusion avec Collegium, Ironshore Therapeutics Inc.	16	17	
USD	80 106	Avant la fusion avec Collegium, Ironshore Therapeutics Inc., droits, 28 février 2029	11	69 150	
USD	1 979 546	Quotient Ltd.	976 785	107 825	
USD	8 092	Synchrony Financial, 5,63 %, privilégiées, série A, perpétuelles	265 532	202 755	
	57 286	Xplornet Mobile	81 919	-	
	34 968	Xplornet Wireless	26 509	152 109	
			6 136 200	6 003 605	0,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**2 849 610 782**	**2 835 912 973**	**98,6**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(925)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**2 849 609 857**	**2 835 912 973**	**98,6**
		Contrat(s) de change à terme		6 076 980	0,2
		Total du portefeuille de placements	**2 849 609 857**	**2 841 989 953**	**98,8**
		Autres actifs (passifs) nets		36 329 861	1,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**2 878 319 814**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe canadien

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	9 072 198	USD	6 415 074	1,41	343 501
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	9 674 528	USD	6 901 011	1,40	284 638
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	4 533 351	USD	3 249 166	1,40	112 359
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	2 187 895	USD	1 568 119	1,40	54 227
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	278 266	USD	196 766	1,41	10 536
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	296 741	USD	211 671	1,40	8 731
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	31 071	USD	22 734	1,37	138
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	3 874	USD	2 834	1,37	17
Banque de Montréal	A-1	18 août 2025	CAD	14 453 436	USD	10 381 723	1,39	351 764
Banque de Montréal	A-1	18 août 2025	CAD	6 975 546	USD	5 010 448	1,39	169 769
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	CAD	3 781 723	USD	2 771 518	1,36	21 187
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	CAD	471 502	USD	345 550	1,36	2 642
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	1 800 154	USD	1 319 736	1,36	9 470
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	224 442	USD	164 543	1,36	1 181
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 août 2025	CAD	23 219 206	USD	16 860 454	1,38	317 364
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 août 2025	CAD	11 206 100	USD	8 137 226	1,38	153 167
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 septembre 2025	CAD	2 787 570	USD	2 043 029	1,36	15 485
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 septembre 2025	CAD	347 552	USD	254 723	1,36	1 931
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	CAD	9 674 459	USD	6 901 011	1,40	284 569
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	CAD	3 037 863	USD	2 179 815	1,39	71 888
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	CAD	296 739	USD	211 671	1,40	8 728
Citigroup Inc.	A-2	18 août 2025	CAD	14 452 294	USD	10 381 723	1,39	350 622
Citigroup Inc.	A-2	18 août 2025	CAD	6 974 995	USD	5 010 448	1,39	169 218
Citigroup Inc.	A-2	10 septembre 2025	CAD	2 970 738	USD	2 172 799	1,37	22 575
Citigroup Inc.	A-2	10 septembre 2025	CAD	3 619 094	USD	2 656 000	1,36	15 300
Citigroup Inc.	A-2	10 septembre 2025	CAD	370 389	USD	270 903	1,37	2 815
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	18 août 2025	CAD	14 238 054	USD	10 260 847	1,39	300 571
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	18 août 2025	CAD	6 871 598	USD	4 952 111	1,39	145 062
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	10 septembre 2025	CAD	5 033 756	USD	3 693 470	1,36	22 270
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	10 septembre 2025	CAD	627 604	USD	460 498	1,36	2 777
Morgan Stanley	A-2	15 juillet 2025	CAD	11 531 665	USD	8 051 180	1,43	576 794
Morgan Stanley	A-2	15 juillet 2025	CAD	3 155 168	USD	2 263 869	1,39	74 825
Morgan Stanley	A-2	15 juillet 2025	CAD	353 704	USD	246 949	1,43	17 692
Morgan Stanley	A-2	18 août 2025	CAD	16 032 957	USD	11 515 447	1,39	391 329
Goldman Sachs Group Inc.	A-2	18 août 2025	CAD	7 737 858	USD	5 557 608	1,39	188 864
Goldman Sachs Group Inc.	A-2	10 septembre 2025	CAD	2 967 294	USD	2 172 799	1,37	19 131
Goldman Sachs Group Inc.	A-2	10 septembre 2025	CAD	369 960	USD	270 903	1,37	2 385
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2025	CAD	9 072 269	USD	6 415 074	1,41	343 571
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2025	CAD	278 269	USD	196 766	1,41	10 538
Banque Royale du Canada	A-1+	10 septembre 2025	CAD	2 970 043	USD	2 172 799	1,37	21 879
Banque Royale du Canada	A-1+	10 septembre 2025	CAD	370 302	USD	270 903	1,37	2 728
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 juillet 2025	CAD	11 538 951	USD	8 051 180	1,43	584 079
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 juillet 2025	CAD	3 039 350	USD	2 179 815	1,39	73 375
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 juillet 2025	CAD	353 928	USD	246 949	1,43	17 915
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	18 août 2025	CAD	13 680 902	USD	9 858 461	1,39	289 987
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	18 août 2025	CAD	6 602 704	USD	4 757 910	1,39	139 954
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	7 853 906	USD	5 751 100	1,37	50 524
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	2 787 119	USD	2 043 029	1,36	15 034
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	347 495	USD	254 723	1,36	1 874
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**6 076 980**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	6 077	-	-	6 077
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	6 077	-	-	6 077
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(8 264)	-	-	(8 264)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(8 264)	-	-	(8 264)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	669 200	189 623	28,3

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	703 425	188 726	26,8
FNB d'actions privilégiées CI	55 281	1 488	2,7

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	2	11
Paiements indirects†	1	4

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	257 469	308 555	2 911 367	5 039 377	586 432	876 152	142 397 385	135 712 697
Parts rachetables émises	6 127	13 007	139 838	349 785	114 919	268 415	6 975 402	11 572 379
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2 446	2 725	32 007	44 975	10 535	14 169	3 084 165	2 953 564
Parts rachetables rachetées	(21 278)	(39 775)	(279 494)	(2 279 742)	(74 027)	(496 655)	(10 162 633)	(11 108 125)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	244 764	284 512	2 803 718	3 154 395	637 859	662 081	142 294 319	139 130 515

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	28 356	28 002	22 396 197	20 768 853
Parts rachetables émises	245	622	1 526 611	3 268 595
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	414	414	465 383	445 663
Parts rachetables rachetées	(2 397)	(1 337)	(2 032 919)	(2 630 730)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	26 618	27 701	22 355 272	21 852 381

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,000	0,17
Série E	1,650	0,17
Série F	0,650	0,17
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,000	0,17
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,11

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	331 170	326 293
Garanties (hors trésorerie)	348 005	342 923

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	160	147
Charges	(48)	(44)
Revenu tiré des prêts de titres	112	103
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	27 953
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série I)	161 670

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	28 302
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série I)	160 424
FNB d'actions privilégiées CI (parts ordinaires)	1 488

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	46,2
Obligations d'état canadiennes	28,2
Obligations provinciales	16,2
Fonds	5,5
Autres actifs (passifs) nets	1,4
Obligations municipales	1,5
Fonds négocié(s) en bourse	1,0
Actions	0,3
Contrat(s) de change à terme	(0,3)
Total	**100,0**

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	31,3
AA/Aa/A+	18,2
A	8,5
BBB/Baa/B++	24,6
BB/Ba/B+	6,9
B	1,3
Aucune	1,2
Total	**92,0**

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Risque de crédit (suite)
au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	29,3
AA/Aa/A+	18,6
A	9,3
BBB/Baa/B++	26,3
BB/Ba/B+	6,7
B	1,2
Aucune	0,8
Total	**92,2**

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.
**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses actifs étaient investis dans des actions, des Fonds et des fonds négociés en bourse.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 19 563 000 $ (19 988 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change
Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	311 137	(254 480)	56 657	2,0
Livre sterling	10	-	10	0,0
Euro	4	-	4	0,0
Total	**311 151**	**(254 480)**	**56 671**	**2,0**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	330 480	(248 097)	82 383	2,8
Livre sterling	10	-	10	0,0
Euro	4	-	4	0,0
Total	**330 494**	**(248 097)**	**82 397**	**2,8**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 667 000 $ (8 240 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k$)	1 - 3 ans (en k$)	3 - 5 ans (en k$)	Plus de 5 ans (en k$)	Total (en k$)
Exposition aux taux d'intérêt	**80 503**	**229 374**	**377 818**	**1 952 591**	**2 640 286**

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k$)	1 - 3 ans (en k$)	3 - 5 ans (en k$)	Plus de 5 ans (en k$)	Total (en k$)
Exposition aux taux d'intérêt	**154 774**	**192 487**	**308 284**	**2 008 622**	**2 664 167**

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 44 374 000 $ (48 159 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	3 749	-	2 255	6 004
Obligations	-	2 615 847	24 439	2 640 286
Fonds	161 670	-	-	161 670
Fonds négocié(s) en bourse	27 953	-	-	27 953
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	6 077	-	6 077
Total	**193 372**	**2 621 924**	**26 694**	**2 841 990**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	7 305	-	2 365	9 670
Obligations	-	2 644 989	19 178	2 664 167
Fonds	160 424	-	-	160 424
Fonds négocié(s) en bourse	29 790	-	-	29 790
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(8 264)	-	(8 264)
Total	**197 519**	**2 636 725**	**21 543**	**2 855 787**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 30 juin 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	2 365	-	-	-	-	-	(110)	2 255
Obligations	19 178	6 201	-	-	-	-	(940)	24 439
Total	**21 543**	**6 201**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1 050)**	**26 694**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à (1 049 829 $).

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)** (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	2 715	-	(874)	-	-	860	(336)	2 365
Obligations	17 891	339	(934)	-	-	(104)	1 986	19 178
Total	**20 606**	**339**	**(1 808)**	**-**	**-**	**756**	**1 650**	**21 543**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 2 005 764 $.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Fonds de revenu fixe international

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	986 889	1 056 126
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	24 023	39 041
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1 488	385
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	22 990	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	187	268
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	10 455	12 059
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 046 033	1 107 879
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	3 348	7 837
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	3	1
Frais d'administration à payer	2	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	2
Montant à payer pour l'achat de placements	23 741	15 858
Montant à payer pour le rachat de parts	906	1 444
Autres comptes créditeurs	-	-
	28 000	25 142
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 018 033	1 082 737

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	857	910	12,28	12,33	69 716	73 803
Série E	12 256	12 948	12,63	12,68	970 023	1 021 217
Série F	1 372	1 243	9,14	9,18	150 063	135 474
Série I	833 927	897 179	16,98	17,04	49 118 890	52 646 629
Série OF	133	151	14,38	14,43	9 240	10 448
Série W	169 488	170 306	14,47	14,52	11 712 202	11 726 167

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu fixe international

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	19 384	16 279
Distributions de revenu provenant des placements	-	1 270
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 793	(37 432)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(4 562)	28 139
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	16 615	8 256
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	63	62
Profit (perte) de change sur la trésorerie	218	444
Rabais sur frais	2	3
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	283	509
Total des revenus	16 898	8 765
Charges		
Frais de gestion (note 5)	123	193
Frais d'administration (note 5)	113	118
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	21	17
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	44	53
Taxe de vente harmonisée	28	38
Autres frais	-	-
Total des charges	330	420
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 568	8 345

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	4	(4)	0,06	(0,04)	71 024	79 321
Série E	71	(173)	0,07	(0,11)	988 961	1 607 886
Série F	15	(14)	0,10	(0,04)	145 416	332 949
Série I	13 909	7 357	0,27	0,15	51 454 892	49 399 160
Série OF	1	-	0,13	0,02	10 035	10 356
Série W	2 568	1 179	0,22	0,10	11 608 095	11 434 299

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	910	976	12 948	23 862	1 243	3 460	897 179	784 501
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4	(4)	71	(173)	15	(14)	13 909	7 357
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(7)	(6)	(113)	(141)	(19)	(38)	(17 042)	(14 998)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7)	(6)	(113)	(141)	(19)	(38)	(17 042)	(14 998)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	44	72	445	2 100	279	949	32 587	154 083
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7	6	111	138	19	37	17 042	14 946
Rachat de parts rachetables	(101)	(102)	(1 206)	(11 810)	(165)	(2 739)	(109 748)	(81 844)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(50)	(24)	(650)	(9 572)	133	(1 753)	(60 119)	87 185
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(53)	(34)	(692)	(9 886)	129	(1 805)	(63 252)	79 544
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	857	942	12 256	13 976	1 372	1 655	833 927	864 045

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	151	144	170 306	167 015	1 082 737	979 958
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1	-	2 568	1 179	16 568	8 345
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(2)	(1)	(3 221)	(2 848)	(20 404)	(18 032)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2)	(1)	(3 221)	(2 848)	(20 404)	(18 032)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	5	13 990	21 636	47 345	178 845
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2	1	3 221	2 848	20 402	17 976
Rachat de parts rachetables	(19)	(2)	(17 376)	(25 594)	(128 615)	(122 091)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(17)	4	(165)	(1 110)	(60 868)	74 730
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18)	3	(818)	(2 779)	(64 704)	65 043
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	133	147	169 488	164 236	1 018 033	1 045 001

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 568	8 345
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 793)	37 432
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	4 562	(28 139)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	9	(147)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	21	17
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	231 752	384 975
Achat de placements et de dérivés	(186 004)	(452 152)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	-	1
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	(1 270)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1 604	(2 938)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	2	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	(1)
Amortissement des produits d'intérêts	-	(695)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	66 722	(54 573)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4)	(4)
Produit de l'émission de parts rachetables	46 948	178 475
Montant versé au rachat de parts rachetables	(128 675)	(121 036)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(81 731)	57 435
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(9)	147
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15 009)	2 862
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	39 041	16 728
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	24 023	19 737
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	20 944	12 593
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu fixe international

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U.			
USD	1 312 000	Air Lease Corp., 3,13 %, 1er décembre 2030	1 576 897	1 651 777	
USD	2 220 000	Air Lease Corp., 5,2 %, 15 juillet 2031	3 003 919	3 089 724	
USD	500 000	Aircastle Ltd., convertibles, taux variable, 15 juin 2026	634 158	677 602	
USD	179 000	Ally Financial Inc., série C, convertibles, taux variable, 15 mai 2028	213 313	219 219	
USD	24 000	Alumina PTY Ltd., 6,13 %, 15 mars 2030	34 564	33 202	
USD	58 000	Alumina PTY Ltd., 6,38 %, 15 septembre 2032	83 529	80 313	
USD	315 000	American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,75 %, 20 avril 2029	423 333	429 807	
USD	1 323 159	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie A, 2,88 %, 11 juillet 2034	1 619 102	1 591 006	
USD	844 000	Apple Inc., 1,2 %, 8 février 2028	1 068 111	1 071 939	
USD	1 804 000	AT&T Inc., 3,65 %, 1er juin 2051	2 357 901	1 749 427	
USD	1 626 000	AT&T Inc., 4,3 %, 15 février 2030	2 123 942	2 207 063	
USD	1 543 000	AutoZone Inc., 6,55 %, 1er novembre 2033	2 251 199	2 321 066	
USD	982 000	Bank of America Corp., série TT, convertibles, taux variable, 27 avril 2027	1 247 904	1 361 483	
USD	2 924 000	Bank of America Corp., taux variable, 24 janvier 2031	4 211 000	4 080 733	
USD	1 689 000	Bank of America Corp., taux variable, 24 janvier 2036	2 432 413	2 366 588	
USD	804 000	Bank of America Corp., taux variable, 12 février 2036	1 151 489	1 113 215	
USD	84 000	Beach Acquisition Bidco LLC, paiement en nature, 15 juillet 2033	115 557	118 815	
USD	862 000	Boeing Co. (The), 3,6 %, 1er mai 2034	1 021 972	1 035 646	
USD	742 000	Boeing Co. (The), 3,75 %, 1er février 2050	711 953	715 168	
USD	263 000	Boeing Co. (The), 5,81 %, 1er mai 2050	344 266	344 559	
USD	720 000	Boeing Co. (The), 6,39 %, 1er mai 2031	993 647	1 054 850	
USD	1 620 000	Broadcom Inc., 3,47 %, 15 avril 2034	1 866 515	1 972 037	
USD	1 690 000	Broadcom Inc., 5,05 %, 12 juillet 2029	2 307 258	2 358 413	
USD	2 006 000	Broadcom Inc., 5,2 %, 15 avril 2032	2 877 547	2 809 863	
USD	202 000	Brookfield Property REIT Inc., 3,5 %, 16 mai 2030	277 779	274 873	
USD	902 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,25 %, 15 avril 2028	1 211 037	1 217 762	
USD	34 000	Burford Capital Global Finance LLC, 9,25 %, 1er juillet 2031	45 222	48 775	
USD	1 277 000	Cargill Inc., 2,13 %, 23 avril 2030	1 739 337	1 578 816	
USD	133 000	Carnival Corp., 6 %, 1er mai 2029	191 039	183 115	
USD	140 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1er février 2032	167 468	180 955	
USD	2 437 000	Cisco Systems Inc., 4,95 %, 24 février 2032	3 464 323	3 403 015	
USD	1 471 000	Citigroup Inc., taux variable, 24 juillet 2028	1 944 437	1 972 060	
USD	2 498 000	Citigroup Inc., taux variable, 24 janvier 2036	3 594 497	3 492 455	
USD	149 000	CoreWeave Inc., 9,25 %, 1er juin 2030	206 718	207 551	
USD	728 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5,5 %, 15 juin 2031	944 138	980 238	
USD	20 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,38 %, 15 janvier 2033	27 451	26 068	
USD	24 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,63 %, 1er avril 2032	33 088	31 940	
USD	42 000	Crescent Energy Finance LLC, 8,38 %, 15 janvier 2034	57 702	57 290	
USD	120 000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, 8,88 %, 1er septembre 2031	171 001	176 216	
USD	1 353 000	Darden Restaurants Inc., 3,85 %, 1er mai 2027	1 836 317	1 827 773	
USD	2 595 000	Darden Restaurants Inc., 6,3 %, 10 octobre 2033	3 579 171	3 788 973	
USD	2 470 000	Energy Transfer LP, 5,3 %, 1er avril 2044	3 185 607	3 018 465	
USD	1 258 000	Energy Transfer LP, 5,55 %, 15 mai 2034	1 757 703	1 734 717	
USD	1 164 000	Exelon Corp., 4,1 %, 15 mars 2052	1 425 947	1 222 687	
EUR	2 012 000	Exxon Mobil Corp., 0,84 %, 26 juin 2032	2 935 570	2 765 132	
USD	1 484 000	Exxon Mobil Corp., 2,61 %, 15 octobre 2030	2 000 023	1 870 276	
USD	196 000	Foot Locker Inc., 4 %, 1er octobre 2029	221 643	252 636	
USD	74 000	Ford Motor Co., 4,75 %, 15 janvier 2043	81 351	77 609	
USD	1 255 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 3,63 %, 17 juin 2031	1 384 313	1 504 268	
USD	1 310 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 6,8 %, 12 mai 2028	1 806 071	1 843 949	
USD	16 000	Ford Motor Credit Co. LLC, taux flottant, 5 novembre 2026	22 152	21 696	
USD	339 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 5,5 %, 1er mai 2028	426 725	459 433	
USD	126 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 7 %, 1er mai 2031	171 827	177 770	
USD	58 000	Genworth Holdings Inc., 6,5 %, 15 juin 2034	75 583	78 572	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe international

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U. (suite)			
USD	91 000	Genworth Holdings Inc., convertibles, taux variable, 15 novembre 2036	103 967	106 158	
USD	171 222	Great Outdoors Group LLC, taux flottant, 23 janvier 2032	243 382	233 199	
USD	883 000	HCA Inc., 5,25 %, 15 juin 2049	1 171 934	1 071 331	
USD	238 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,88 %, 15 mars 2033	325 305	330 408	
USD	1 194 000	Home Depot Inc. (The), 1,88 %, 15 septembre 2031	1 454 146	1 399 820	
USD	1 798 000	Home Depot Inc. (The), 2,75 %, 15 septembre 2051	2 104 465	1 503 931	
USD	692 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,38 %, 1er février 2031	856 254	870 192	
USD	65 070	HUB International Ltd., taux flottant, 20 juin 2030	88 186	88 974	
USD	1 437 000	Hyundai Capital America, 2 %, 15 juin 2028	1 626 718	1 811 132	
USD	2 696 000	Hyundai Capital America, 5,7 %, 26 juin 2030	3 581 430	3 792 763	
USD	110 000	Insulet Corp., 6,5 %, 1er avril 2033	159 419	155 745	
USD	480 000	Iron Mountain Inc., 5,25 %, 15 juillet 2030	623 424	645 196	
USD	80 000	Iron Mountain Information Management Services Inc., 5 %, 15 juillet 2032	105 028	104 624	
USD	112 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc., 6,75 %, 1er mai 2033	155 813	156 932	
USD	1 389 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 22 avril 2030	1 912 722	1 964 072	
USD	895 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 25 juillet 2033	1 157 457	1 226 485	
USD	7 000	Land O'Lakes Capital Trust I, convertibles, 7,45 %, 15 mars 2028	8 980	9 566	
USD	1 818 000	Mars Inc., 5 %, 1er mars 2032	2 619 651	2 510 843	
USD	1 506 000	Mars Inc., 5,65 %, 1er mai 2045	2 170 371	2 058 194	
USD	859 000	Medline Borrower LP, 5,25 %, 1er octobre 2029	1 086 835	1 161 344	
USD	1 679 000	Morgan Stanley, taux variable, 1er novembre 2029	2 326 123	2 421 575	
USD	2 438 000	Morgan Stanley, taux variable, 1er avril 2031	3 339 703	3 183 043	
USD	1 184 000	Morgan Stanley, taux variable, 18 janvier 2036	1 703 717	1 655 968	
USD	41 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,13 %, 15 décembre 2030	53 074	56 902	
USD	93 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,75 %, 15 novembre 2031	128 143	128 761	
USD	116 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 6 %, 15 janvier 2027	154 678	158 243	
USD	62 000	NCL Corp., Ltd., 6,75 %, 1er février 2032	89 051	86 484	
USD	1 206 000	Netflix Inc., 4,9 %, 15 août 2034	1 663 442	1 674 922	
USD	1 378 000	Netflix Inc., 5,4 %, 15 août 2054	1 916 433	1 854 991	
USD	1 631 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 2,25 %, 1er juin 2030	2 211 916	2 001 026	
USD	194 000	OneMain Finance Corp., 3,88 %, 15 septembre 2028	225 221	253 287	
USD	24 000	OneMain Finance Corp., 6,63 %, 15 mai 2029	33 455	33 611	
USD	12 000	OneMain Finance Corp., 7,13 %, 15 novembre 2031	16 432	17 015	
USD	80 000	OneMain Finance Corp., 7,5 %, 15 mai 2031	112 313	113 873	
USD	201 000	OneMain Finance Corp., 7,88 %, 15 mars 2030	281 078	290 785	
USD	1 803 000	Ovintiv Inc., 7,1 %, 15 juillet 2053	2 669 547	2 551 079	
USD	2 177 000	Pacific Gas and Electric Co., 6,75 %, 15 janvier 2053	3 163 120	2 989 886	
USD	168 000	Panther Escrow Issuer LLC, 7,13 %, 1er juin 2031	230 973	237 789	
USD	120 000	Paramount Global, 4,38 %, 15 mars 2043	109 248	120 367	
USD	99 000	Paramount Global, 5,85 %, 1er septembre 2043	110 674	117 590	
USD	112 000	Paramount Global, convertibles, taux variable, 30 mars 2062	131 065	149 806	
USD	171 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 4,88 %, 15 mai 2029	217 631	225 798	
USD	100 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 5,88 %, 1er octobre 2028	133 253	136 087	
USD	66 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 7 %, 1er février 2030	91 089	92 453	
USD	393 000	PennyMac Financial Services Inc., 4,25 %, 15 février 2029	468 064	514 772	
USD	49 000	PennyMac Financial Services Inc., 5,75 %, 15 septembre 2031	56 988	65 476	
USD	27 000	PennyMac Financial Services Inc., 6,88 % 15 mai 2032	37 313	37 522	
USD	38 000	PennyMac Financial Services Inc., 6,88 %, 15 février 2033	54 037	53 105	
USD	77 000	PennyMac Financial Services Inc., 7,13 %, 15 novembre 2030	108 914	108 716	
USD	211 000	Quikrete Holdings Inc., 6,38 %, 1er mars 2032	304 891	296 079	
USD	97 000	Quikrete Holdings Inc., 6,75 %, 1er mars 2033	140 536	136 379	
USD	69 825	Quikrete Holdings Inc., taux flottant, 10 février 2032	100 691	95 072	
USD	173 000	QXO Building Products Inc., 6,75 %, 30 avril 2032	240 437	243 157	
USD	199 000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,88 %, 15 novembre 2031	277 780	271 353	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe international

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U. (suite)			
USD	266 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 1er avril 2032	363 016	372 430	
USD	86 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 15 juin 2033	119 839	120 550	
USD	209 000	Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC, 10 %, 15 janvier 2031	281 702	280 245	
USD	40 000	Rocket Cos. Inc., 6,13 %, 1er août 2030	54 618	55 513	
USD	40 000	Rocket Cos. Inc., 6,38 %, 1er août 2033	54 618	55 752	
USD	1 120 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,63 %, 30 septembre 2031	1 571 347	1 538 003	
USD	32 000	Seagate HDD Cayman, 5,75 %, 1er décembre 2034	39 339	43 159	
USD	1 227 000	Sempra, convertibles, taux variable, 15 octobre 2025	1 639 350	1 667 149	
USD	154 000	Snap Inc., 6,88 %, 1er mars 2033	220 817	215 224	
USD	1 408 000	Sysco Corp., 5,95 %, 1er avril 2030	2 322 985	2 029 949	
USD	1 806 000	Sysco Corp., 6,6 %, 1er avril 2050	3 321 595	2 670 047	
USD	17 468	TIH Insurance Holdings LLC, taux flottant, 6 mai 2031	23 718	23 826	
USD	2 316 000	T-Mobile USA Inc., 3,3 %, 15 février 2051	2 683 632	2 094 509	
USD	2 186 000	T-Mobile USA Inc., 3,88 %, 15 avril 2030	3 039 241	2 891 893	
USD	605 000	Transcontinental Gas Pipe Line Co., LLC, 4,6 %, 15 mars 2048	801 546	696 987	
USD	189 000	TransDigm Inc., 6 %, 15 janvier 2033	257 285	258 655	
USD	42 000	TransDigm Inc., 6,38 %, 1er mars 2029	58 624	58 688	
USD	20 738	TransDigm Inc., taux flottant, 24 août 2028	28 613	28 371	
USD	2 167 000	Uber Technologies Inc., 4,8 %, 15 septembre 2034	2 970 730	2 899 069	
USD	1 667 000	Uber Technologies Inc., 5,35 %, 15 septembre 2054	2 234 471	2 117 190	
USD	34 000	United Airlines Inc., 4,63 %, 15 avril 2029	38 892	44 973	
USD	1 373 746	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie A, 5,88 %, 15 octobre 2027	1 922 423	1 910 325	
USD	351 985	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie B, 4,88 %, 15 janvier 2026	463 116	478 750	
USD	2 186 000	Obligation du Trésor américain, 1,88 %, 28 février 2027	2 724 455	2 885 621	
USD	16 999 600	Obligation du Trésor américain, 1,88 %, 15 novembre 2051	20 328 114	12 912 917	
USD	139 000	Obligation du Trésor américain, 2 %, 15 août 2051	172 619	109 392	
USD	8 614 000	Obligation du Trésor américain, 2,25 %, 15 février 2052	10 374 105	7 181 029	
USD	938 000	Obligation du Trésor américain, 2,5 %, 31 mars 2027	1 164 344	1 250 178	
USD	8 404 000	Obligation du Trésor américain, 2,75 %, 15 août 2032	10 400 932	10 559 685	
USD	1 027 000	Obligation du Trésor américain, 3,13 %, 31 août 2027	1 330 510	1 381 364	
USD	26 000	Obligation du Trésor américain, 3,25 %, 15 mai 2042	32 757	29 337	
USD	3 128 000	Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 30 septembre 2026	4 298 524	4 238 256	
USD	1 170 000	Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 31 janvier 2028	1 547 012	1 585 219	
USD	6 067 000	Obligation du Trésor américain, 3,5 %, 30 avril 2028	8 186 654	8 217 202	
USD	5 483 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 août 2029	7 361 713	7 430 019	
USD	127 000	Obligation du Trésor américain, 3,75 %, 15 mai 2028	173 242	173 199	
USD	596 000	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 15 octobre 2027	822 770	814 456	
USD	44 000	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 30 avril 2030	60 848	60 156	
USD	1 376 900	Obligation du Trésor américain, 4 %, 29 février 2028	1 837 167	1 889 276	
USD	37 782 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 31 juillet 2029	52 356 549	51 935 999	
USD	591 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 31 mai 2030	801 177	812 591	
USD	9 187 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2026	12 855 528	12 546 561	
USD	494 500	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 janvier 2027	709 650	676 542	
USD	933 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2027	1 263 643	1 282 176	
USD	52 700	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 29 février 2032	75 638	72 437	
USD	355 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 15 novembre 2032	497 996	486 858	
USD	3 400 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 31 décembre 2026	4 891 599	4 657 259	
USD	998 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 janvier 2028	1 434 053	1 376 598	
USD	18 500	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 mai 2035	25 248	25 242	
USD	897 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 février 2054	1 165 223	1 116 327	
USD	26 306 300	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 31 mars 2026	35 641 502	35 923 533	
USD	1 599 000	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 15 avril 2027	2 180 536	2 204 741	
USD	448 000	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 15 mai 2027	611 668	618 166	
USD	1 656 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 juin 2027	2 286 803	2 292 672	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe international

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U. (suite)			
USD	14 682 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 février 2035	21 776 961	20 639 870	
USD	9 299 913	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 juillet 2031	12 292 516	11 665 799	
USD	1 898 000	USB Realty Corp., convertibles, taux variable, 15 janvier 2027	2 122 882	2 051 192	
USD	136 000	V.F. Corp., 6 %, 15 octobre 2033	191 154	170 971	
USD	135 000	V.F. Corp., 6,45 %, 1er novembre 2037	188 518	161 738	
USD	700 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 3,88 %, 1er novembre 2033	797 268	834 443	
USD	145 000	Venture Global LNG Inc., 8,38 %, 1er juin 2031	200 011	205 250	
USD	313 000	Venture Global LNG Inc., convertibles, taux variable, 30 septembre 2029	431 155	415 110	
USD	66 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 6,5 %, 15 janvier 2034	90 057	89 876	
USD	47 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 7,5 %, 1er mai 2033	65 669	68 579	
USD	609 000	Verizon Communications Inc., 2,36 %, 15 mars 2032	753 712	715 203	
USD	2 201 000	Verizon Communications Inc., 3 %, 20 novembre 2060	2 660 324	1 770 574	
USD	1 405 000	Verizon Communications Inc., 3,4 %, 22 mars 2041	1 672 670	1 478 915	
USD	86 000	Vital Energy Inc., 7,88 %, 15 avril 2032	105 239	100 251	
USD	181 000	Wayfair LLC, 7,25 %, 31 octobre 2029	250 898	247 028	
USD	155 000	Wayfair LLC, 7,75 %, 15 septembre 2030	219 826	212 882	
USD	703 000	Wells Fargo & Co., 4,9 %, 17 novembre 2045	979 263	844 021	
USD	818 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 25 juillet 2029	1 081 750	1 150 175	
USD	1 022 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 25 juillet 2034	1 344 181	1 436 844	
USD	97 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC, 7,5 %, 15 octobre 2029	130 290	131 550	
USD	95 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 6,25 %, 15 mars 2033	129 252	130 272	
USD	20 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 7,13 %, 15 février 2031	27 737	29 057	
USD	185 000	X Corp., 9,5 %, 29 octobre 2029	262 272	245 311	
USD	165 331	X Corp., taux flottant, 26 octobre 2029	231 573	220 233	
			374 242 520	356 813 890	35,1
		CANADA			
EUR	1 419 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,65 %, 12 mai 2031	2 257 999	2 310 861	
USD	262 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 15 octobre 2054	358 258	357 749	
USD	3 035 000	Banque de Montréal, taux variable, 10 janvier 2037	3 762 984	3 575 846	
USD	691 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 4,88 %, 15 février 2030	866 236	840 762	
	984 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 janvier 2082	956 720	932 582	
USD	456 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,95 %, 15 juillet 2030	544 433	569 630	
	171 000	Capital Power Corp., convertibles, taux variable, 5 juin 2054	171 000	187 864	
	341 000	Capital Power Corp., série 3, convertibles, taux variable, 9 septembre 2082	355 042	371 975	
USD	1 452 000	Capital Power US Holdings Inc., 5,26 %, 1er juin 2028	2 029 803	2 003 630	
USD	1 064 000	Capital Power US Holdings Inc., 6,19 %, 1er juin 2035	1 487 404	1 496 358	
USD	2 795 000	CCL Industries Inc., 3,05 %, 1er juin 2030	3 743 742	3 533 064	
	2 209 000	Cenovus Energy Inc., 3,5 %, 7 février 2028	2 184 595	2 210 890	
USD	726 000	Cenovus Energy Inc., 5,4 %, 15 juin 2047	999 952	879 459	
USD	108 000	Champion Iron Canada Inc., 7,88 %, 15 juillet 2032	148 174	149 138	
USD	646 000	Constellation Software Inc., 5,46 %, 16 février 2034	870 422	898 032	
USD	2 876 000	Emera Inc., série 16-A, convertibles, taux variable, 15 juin 2076	4 141 769	3 949 103	
	125 000	Empire Communities Corp., 7,63 %, 1er novembre 2029	125 567	123 359	
USD	227 000	Empire Communities Corp., 9,75 %, 1er mai 2029	314 415	316 504	
USD	650 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2077	859 665	886 138	
USD	188 000	Enerflex Ltd., 9 %, 15 octobre 2027	262 126	264 879	
	11 071 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	7 898 892	7 493 925	
	86 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2027	80 887	86 234	
	4 800 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er mars 2030	4 787 568	4 783 977	
	20 019 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	19 520 044	19 682 669	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe international

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		CANADA (suite)			
	22 217 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er novembre 2026	22 293 504	22 405 589	
	377 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2029	387 149	385 142	
	6 036 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mai 2026	5 996 585	6 104 559	
	13 984 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	14 485 667	14 593 078	
	1 257 027	Gouvernement du Canada, obligation à rendement réel, 4 %, 1er décembre 2031	1 440 327	1 484 587	
	1 063 000	Great-West Lifeco Inc., série 1, taux variable, 31 décembre 2081	1 022 588	957 032	
	618 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-B, convertibles, taux variable, 19 novembre 2079	647 036	632 480	
	69 000	Inter Pipeline Ltd., taux variable, 12 décembre 2054	69 000	68 828	
USD	2 595 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 24 février 2032	3 637 710	3 494 507	
	143 000	Northland Power Inc., taux variable, 30 juin 2083	154 440	156 115	
USD	39 000	NOVA Chemicals Corp., 7 %, 1er décembre 2031	55 080	55 747	
USD	111 000	NOVA Chemicals Corp., 9 %, 15 février 2030	159 865	163 240	
	25 840 000	Province de l'Alberta, 2,2 %, 1er juin 2026	26 669 847	25 744 640	
	354 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 17 décembre 2081	346 688	355 208	
	124 000	Sleep Country Canada Holdings Inc., 6,63 %, 28 novembre 2032	124 000	124 207	
USD	198 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertibles, taux variable, 1er mars 2055	275 168	278 430	
USD	38 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertibles, taux variable, 1er mars 2055	52 385	53 937	
	26 000	Surge Energy Inc., 8,5 %, 5 septembre 2029	26 123	26 390	
	77 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	77 677	79 358	
	75 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	76 604	78 917	
	2 385 262	Teranet Holdings LP, 3,27 %, 1er décembre 2031	2 175 576	2 422 624	
	1 915 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	1 907 672	2 017 183	
USD	3 220 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	4 422 804	4 590 515	
	98 000	TransAlta Corp., 5,63 %, 24 mars 2032	98 250	100 144	
USD	122 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 mars 2077	153 814	165 416	
USD	895 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 septembre 2079	1 170 699	1 211 163	
USD	875 000	TransCanada Trust, série 16-A, convertibles, taux variable, 15 août 2076	1 192 215	1 198 324	
USD	12 000	Vermilion Energy Inc., 7,25 %, 15 février 2033	17 272	15 348	
USD	74 811	WestJet Loyalty LP, taux flottant, 14 février 2031	101 808	102 013	
			147 965 250	146 969 349	14,4
		ALLEMAGNE			
EUR	8 719 000	République fédérale d'Allemagne, 1,8 %, 15 août 2053	10 612 942	10 666 883	
EUR	18 070 000	République fédérale d'Allemagne, 2,2 %, 15 février 2034	25 843 771	28 281 417	
EUR	3 800 000	République fédérale d'Allemagne, 2,5 %, 15 août 2054	5 521 419	5 416 872	
EUR	15 700 000	République fédérale d'Allemagne, 2,6 %, 15 août 2034	24 393 518	25 270 900	
EUR	11 750 000	République fédérale d'Allemagne, série 189, 2,1 %, 12 avril 2029	16 922 834	18 888 668	
EUR	889 000	République fédérale d'Allemagne, coupon zéro, 15 février 2030	1 334 785	1 295 008	
EUR	76 000	République fédérale d'Allemagne, coupon zéro, 15 février 2031	105 281	107 851	
			84 734 550	89 927 599	8,8
		ESPAGNE			
EUR	22 300 000	Royaume d'Espagne, 3,25 %, 30 avril 2034	32 774 284	36 304 872	
EUR	23 100 000	Royaume d'Espagne, 3,5 %, 31 mai 2029	35 739 863	38 652 937	
EUR	4 450 000	Royaume d'Espagne, 4 %, 31 octobre 2054	6 597 174	7 121 961	
			75 111 321	82 079 770	8,1
		JAPON			
JPY	554 350 000	Gouvernement du Japon, obligation à cinq ans, 0,01 %, 20 juin 2026	6 363 227	5 214 393	
JPY	4 133 050 000	Gouvernement du Japon, obligation à dix ans, 0,1 %, 20 décembre 2030	45 816 679	37 194 219	
JPY	934 500 000	Gouvernement du Japon, obligation à trente ans, 0,7 %, 20 décembre 2051	9 512 943	5 487 620	
JPY	885 750 000	Gouvernement du Japon, obligation à trente ans, série 82, 1,8 %, 20 mars 2054	7 932 214	6 724 659	
USD	793 000	Nissan Motor Co., Ltd., 4,81 %, 17 septembre 2030	1 084 929	990 212	
			70 709 992	55 611 103	5,5

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe international

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		R.-U.			
USD	44 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 mars 2035	62 830	60 319	
USD	1 337 000	Barclays PLC, taux variable, 16 mai 2029	1 826 231	1 839 736	
USD	41 000	Endeavour Mining PLC, 7 %, 28 mai 2030	56 169	56 147	
USD	1 357 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 3 mars 2031	1 946 956	1 872 636	
USD	2 517 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 13 mai 2031	3 499 808	3 489 939	
USD	139 000	INEOS Finance PLC, 7,5 %, 15 avril 2029	191 315	190 152	
USD	202 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2025	270 204	276 523	
USD	12 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2029	16 750	17 272	
EUR	1 066 000	National Grid PLC, 0,75 %, 1er septembre 2033	1 339 198	1 373 141	
USD	365 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 29 décembre 2025	503 273	497 394	
USD	90 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 10 novembre 2033	127 867	132 440	
USD	610 000	Standard Chartered PLC, convertibles, taux variable, 10 janvier 2027	758 052	791 944	
EUR	615 000	Unilever Finance Netherlands BV, 0,88 %, 31 juillet 2025	979 127	985 487	
GBP	7 000 000	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 3,75 %, 22 octobre 2053	10 245 470	10 160 070	
GBP	1 150 000	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 4,38 %, 31 juillet 2054	1 910 588	1 862 617	
GBP	12 100 000	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 4,5 %, 7 mars 2035	22 637 855	22 633 030	
EUR	2 632 000	Vodafone Group PLC, 2,5 %, 24 mai 2039	4 350 741	3 623 587	
			50 722 434	49 862 434	4,9
		AUSTRALIE			
USD	1 098 000	Glencore Funding LLC, 3,38 %, 23 septembre 2051	968 163	995 611	
USD	1 624 000	Glencore Funding LLC, 5,63 %, 4 avril 2034	2 183 259	2 259 454	
AUD	525 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 138, 3,25 %, 21 avril 2029	457 741	469 178	
AUD	2 400 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 142, 4,25 %, 21 avril 2026	2 164 900	2 166 388	
AUD	8 677 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 162, 1,75 %, 21 juin 2051	5 421 271	4 228 858	
AUD	29 749 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 166, 3 %, 21 novembre 2033	23 792 806	24 765 641	
AUD	2 100 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 167, 3,75 %, 21 mai 2034	1 813 992	1 839 974	
AUD	1 300 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 169, 4,75 %, 21 juin 2054	1 207 473	1 149 063	
			38 009 605	37 874 167	3,7
		FRANCE			
EUR	7 471 000	République française, coupon zéro, 25 novembre 2030	11 195 431	10 424 527	
EUR	12 903 000	République française, coupon zéro, 25 novembre 2031	18 543 156	17 370 652	
			29 738 587	27 795 179	2,7
		IRLANDE			
USD	667 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3 %, 29 octobre 2028	821 915	865 425	
USD	1 082 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3,3 %, 30 janvier 2032	1 263 746	1 334 680	
USD	1 454 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, convertibles, taux variable, 31 janvier 2056	2 080 601	1 975 326	
USD	1 948 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 2,75 %, 21 février 2028	2 417 043	2 518 022	
USD	2 872 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,15 %, 15 janvier 2030	4 031 577	3 940 679	
USD	1 648 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,75 %, 15 novembre 2029	2 243 637	2 310 862	
USD	1 614 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,3 %, 3 avril 2029	2 189 504	2 243 674	
USD	1 614 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,55 %, 3 avril 2034	2 182 194	2 226 120	
			17 230 217	17 414 788	1,7
		INDONÉSIE			
USD	1 460 390	Minejesa Capital BV, 4,63 %, 10 août 2030	1 851 240	1 965 924	
USD	1 415 000	Pertamina (Persero) PT, 2,3 %, 9 février 2031	1 563 903	1 677 155	
USD	1 745 000	République d'Indonésie, 2,85 %, 14 février 2030	2 324 736	2 230 058	
USD	1 275 000	République d'Indonésie, 4,15 %, 20 septembre 2027	1 658 668	1 737 395	
USD	2 260 000	République d'Indonésie, 4,3 %, 31 mars 2052	2 672 665	2 503 281	
			10 071 212	10 113 813	1,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe international

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		MEXIQUE			
USD	955 000	Petróleos Mexicanos, 6,7 %, 16 février 2032	1 178 154	1 209 353	
USD	1 590 000	Petróleos Mexicanos, 6,75 %, 21 septembre 2047	1 512 258	1 569 605	
USD	2 420 000	Petróleos Mexicanos, 6,84 %, 23 janvier 2030	3 032 292	3 185 749	
USD	1 720 000	États-Unis mexicains, 2,66 %, 24 mai 2031	2 158 832	2 031 165	
USD	1 507 000	États-Unis mexicains, 3,75 %, 19 avril 2071	1 505 021	1 165 882	
USD	650 000	États-Unis mexicains, 4,4 %, 12 février 2052	826 426	623 336	
			10 212 983	9 785 090	1,0
		RÉPUBLIQUE DOMINICAINE			
USD	670 000	AES Andrés BV, 5,7 %, 4 mai 2028	821 553	875 668	
USD	1 800 000	République dominicaine, 4,88 %, 23 septembre 2032	2 258 948	2 269 152	
USD	450 000	République dominicaine, 5,5 %, 22 février 2029	570 827	611 654	
USD	2 305 000	République dominicaine, 5,88 %, 30 janvier 2060	2 466 836	2 642 427	
USD	1 400 000	République dominicaine, 7,05 %, 3 février 2031	1 963 113	2 001 963	
			8 081 277	8 400 864	0,8
		OMAN			
USD	3 615 000	Sultanate d'Oman, 5,63 %, 17 janvier 2028	4 629 276	5 034 881	
USD	2 040 000	Sultanate d'Oman, 6,25 %, 25 janvier 2031	2 753 902	2 955 161	
			7 383 178	7 990 042	0,8
		NIGERIA			
USD	5 785 000	République fédérale du Nigéria, 6,13 %, 28 septembre 2028	5 829 975	7 548 508	0,7
		AFRIQUE DU SUD			
USD	1 220 000	Eskom Holdings SOC Ltd., 8,45 %, 10 août 2028	1 612 122	1 749 577	
USD	2 720 000	République d'Afrique du Sud, 5,75 %, 30 septembre 2049	3 010 661	2 794 981	
USD	1 850 000	Stillwater Mining Co., 4 %, 16 novembre 2026	2 229 612	2 462 933	
			6 852 395	7 007 491	0,7
		QATAR			
USD	2 210 000	Qatar Energy, 2,25 %, 12 juillet 2031	2 563 139	2 639 841	
USD	3 500 000	Qatar Energy, 3,13 %, 12 juillet 2041	4 178 953	3 524 726	
			6 742 092	6 164 567	0,6
		BELGIQUE			
EUR	2 480 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV, 2 %, 17 mars 2028	3 906 654	3 962 270	
USD	1 561 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., 4,95 %, 15 janvier 2042	2 041 925	2 008 303	
			5 948 579	5 970 573	0,6
		GUATEMALA			
USD	605 000	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv SL, 5,25 %, 27 avril 2029	750 375	802 051	
USD	1 840 000	CT Trust, 5,13 %, 3 février 2032	2 333 132	2 339 132	
USD	1 375 000	République du Guatemala, 3,7 %, 7 octobre 2033	1 501 999	1 585 694	
USD	965 000	République du Guatemala, 6,13 %, 1er juin 2050	1 410 064	1 193 357	
			5 995 570	5 920 234	0,6
		ÉMIRATS ARABES UNIS			
USD	5 201 400	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 2,94 %, 30 septembre 2040	5 794 874	5 814 613	0,6
		ARABIE SAOUDITE			
USD	1 600 000	Gaci First Investment Co., 5,13 %, 14 février 2053	1 971 044	1 868 260	
USD	1 050 000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, 6,13 %, 23 février 2038	1 408 733	1 476 320	
USD	2 775 000	Royaume d'Arabie saoudite, 3,45 %, 2 février 2061	2 951 606	2 348 406	
			6 331 383	5 692 986	0,6
		PAYS-BAS			
EUR	1 500 000	ABN AMRO Bank NV, 4,38 %, 20 octobre 2028	2 288 376	2 529 509	
EUR	1 800 000	Cooperatieve Rabobank UA, convertibles, taux variable, 29 décembre 2026	2 658 952	2 839 417	
			4 947 328	5 368 926	0,5

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe international

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		CÔTE D'IVOIRE			
USD	2 800 000	République de Côte d'Ivoire, 6,13 %, 15 juin 2033	3 445 174	3 477 337	
USD	895 000	République de Côte d'Ivoire, 8,25 %, 30 janvier 2037	1 183 657	1 176 747	
			4 628 831	4 654 084	0,5
		ÉGYPTE			
USD	3 270 000	République arabe d'Égypte, 3,88 %, 16 février 2026	3 551 889	4 393 193	0,4
		PANAMA			
USD	1 194 864	AES Panama Generation Holdings SRL, 4,38 %, 31 mai 2030	1 498 356	1 487 517	
USD	675 000	Cable Onda, SA, 4,5 %, 30 janvier 2030	871 186	858 225	
USD	2 350 000	République du Panama, 3,87 %, 23 juillet 2060	2 763 621	1 828 296	
			5 133 163	4 174 038	0,4
		CHILI			
USD	217 831	Empresa Electrica Cochrane SPA, 5,5 %, 14 mai 2027	276 130	293 486	
USD	923 622	GNL Quintero SA, 4,63 %, 31 juillet 2029	1 226 935	1 247 658	
USD	2 270 000	République du Chili, 3,1 %, 22 janvier 2061	2 235 257	1 875 415	
			3 738 322	3 416 559	0,3
		PARAGUAY			
USD	2 525 000	République du Paraguay, 2,74 %, 29 janvier 2033	2 759 977	2 936 788	0,3
		OUZBÉKISTAN			
USD	2 110 000	Obligation de la République d'Ouzbékistan, 3,9 %, 19 octobre 2031	2 518 785	2 539 459	0,2
		COLOMBIE			
USD	3 460 000	République de Colombie, 3,88 %, 15 février 2061	3 017 194	2 486 576	0,2
		SUISSE			
USD	1 646 000	UBS Group AG, 4,25 %, 23 mars 2028	2 243 261	2 229 364	
USD	2 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 13 novembre 2028	2 958	2 980	
USD	49 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 10 août 2034	69 935	66 620	
			2 316 154	2 298 964	0,2
		BRÉSIL			
USD	690 000	République fédérative du Brésil, 3,88 %, 12 juin 2030	839 689	888 816	
USD	620 302	MC Brazil Downstream Trading SARL, 7,25 %, 30 juin 2031	750 230	668 746	
USD	528 735	MV24 Capital BV, 6,75 %, 1er juin 2034	679 895	697 555	
			2 269 814	2 255 117	0,2
		ÉQUATEUR			
USD	2 200 000	République d'Équateur, taux échelonné, 31 juillet 2040	1 572 552	1 893 225	0,2
		PÉROU			
USD	1 140 000	Transportadora de Gas del Peru SA, 4,25 %, 30 avril 2028	1 502 572	1 542 524	0,2
		INDE			
USD	190 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	235 066	243 613	
USD	502 425	Greenko Power II Ltd., 4,3 %, 13 décembre 2028	623 228	644 314	
			858 294	887 927	0,1
		MACAO			
USD	93 000	Studio City Finance Ltd., 5 %, 15 janvier 2029	113 992	116 192	
USD	217 000	Studio City Finance Ltd., 6,5 %, 15 janvier 2028	271 879	291 919	
USD	242 000	Wynn Macau Ltd., 5,63 %, 26 août 2028	283 446	324 176	
			669 317	732 287	0,1
		ZAMBIE			
USD	111 000	First Quantum Minerals Ltd., 6,88 %, 15 octobre 2027	145 060	151 472	
USD	178 000	First Quantum Minerals Ltd., 8 %, 1er mars 2033	257 273	248 910	
USD	150 000	First Quantum Minerals Ltd., 8,63 %, 1er juin 2031	213 022	212 132	
			615 355	612 514	0,1

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe international

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		PHILIPPINES			
USD	485 000	République des Philippines, 4,2 %, 29 mars 2047	518 351	541 457	0,1
		LUXEMBOURG			
USD	225 000	Delta 2 (Lux) SARL, taux variable, 10 septembre 2031	306 444	307 275	0,0
		ISRAËL			
USD	292 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,1 %, 1er octobre 2046	289 601	286 368	
USD	6 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6 %, 1er décembre 2032	8 419	8 351	
			298 020	294 719	0,0
		CONGO			
USD	205 000	Ivanhoe Mines Ltd., 7,88 %, 23 janvier 2030	296 487	278 869	0,0
		BURKINA FASO			
USD	190 000	IAMGOLD Corp., 5,75 %, 15 octobre 2028	255 381	256 547	0,0
		HONG KONG			
USD	174 000	Melco Resorts Finance Ltd., 7,63 %, 17 avril 2032	237 045	239 810	0,0
		CHINE			
CNY	80 000	République populaire de Chine, 2,69 %, 12 août 2026	16 134	15 436	0,0
		ÎLES CAÏMANS			
USD	3 846	SkyMiles IP Ltd., taux flottant, 20 octobre 2027	5 450	5 278	0,0
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**1 009 740 853**	**986 888 632**	**96,9**
		Contrat(s) de change à terme		(1 859 836)	(0,2)
		Total du portefeuille de placements	**1 009 740 853**	**985 028 796**	**96,7**
		Autres actifs (passifs) nets		33 003 895	3,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 018 032 691**	**100,0**

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Citigroup Inc.	A-2	11 septembre 2025	CAD	37 267 813	USD	27 420 000	1,36	64 784
Citigroup Inc.	A-2	11 septembre 2025	EUR	23 385 000	CAD	37 565 989	0,62	(11 151)
Morgan Stanley	A-2	11 septembre 2025	CAD	10 720 025	GBP	5 812 000	1,84	(109 182)
Banque Royale du Canada	A-1+	11 septembre 2025	CAD	118 487 935	EUR	75 791 000	1,56	(3 227 640)
Banque Royale du Canada	A-1+	11 septembre 2025	CAD	291 026 957	USD	213 505 000	1,36	1 346 698
Banque Royale du Canada	A-1+	11 septembre 2025	CAD	14 994 012	USD	11 000 000	1,36	69 383
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	11 septembre 2025	CAD	7 658 797	JPY	805 504 678	0,01	7 272
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(1 859 836)**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	1 488	(1 427)	-	61
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1 488	(1 427)	-	61
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(3 348)	1 427	-	(1 921)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(3 348)	1 427	-	(1 921)

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	385	-	-	385
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	385	-	-	385
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(7 837)	-	-	(7 837)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(7 837)	-	-	(7 837)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	73 803	80 373	1 021 217	1 910 603	135 474	382 954	52 646 629	46 732 798
Parts rachetables émises	3 547	5 981	35 228	169 672	30 575	106 043	1 913 624	9 271 619
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	564	499	8 742	11 125	2 089	4 145	1 001 107	894 220
Parts rachetables rachetées	(8 198)	(8 516)	(95 164)	(961 304)	(18 075)	(308 160)	(6 442 470)	(4 910 682)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	69 716	78 337	970 023	1 130 096	150 063	184 982	49 118 890	51 987 955

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	10 448	10 161	11 726 167	11 673 559
Parts rachetables émises	-	285	960 561	1 517 650
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	129	118	221 980	199 926
Parts rachetables rachetées	(1 337)	(147)	(1 196 506)	(1 797 055)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	9 240	10 417	11 712 202	11 594 080

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu fixe international

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,000	0,18
Série E	1,750	0,18
Série F	0,750	0,18
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,000	0,18
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,12

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	163 703	215 661
Garanties (hors trésorerie)	172 005	226 487

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	90	88
Charges	(27)	(26)
Revenu tiré des prêts de titres	63	62
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,1

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu fixe international

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	38,1
Canada	16,8
Allemagne	10,2
Espagne	5,9
Japon	5,3
Australie	3,5
Autres actifs (passifs) nets	3,1
France	2,3
R.-U.	2,3
Irlande	1,5
Indonésie	1,0
Mexique	0,9
République dominicaine	0,8
Oman	0,8
Nigeria	0,7
Afrique du Sud	0,7
Belgique	0,6
Qatar	0,6
Guatemala	0,6
Émirats Arabes Unis	0,6
Arabie Saoudite	0,5
Pays-Bas	0,5
Côte d'Ivoire	0,4
Égypte	0,4
Panama	0,4
Chili	0,3
Brésil	0,3
Paraguay	0,3
Colombie	0,2
Ouzbékistan	0,2
Suisse	0,2
Pérou	0,2
Équateur	0,2
Macao	0,1
Inde	0,1
Philippines	0,1
Zambie	0,0
Luxembourg	0,0
Israël	0,0
Burkina Faso	0,0
Hong Kong	0,0
Finlande	0,0
Chine	0,0
Îles Caïmans	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,7)
Total	**100,0**

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	17,2
AA/Aa/A+	28,9
A	11,3
BBB/Baa/B++	27,2
BB/Ba/B+	10,4
B	2,0
Aucune	0,1
Total	**97,1**

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	46,0
AA/Aa/A+	8,6
A	10,4
BBB/Baa/B++	23,0
BB/Ba/B+	7,7
B	1,9
Total	**97,6**

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujetti à l'autre risque de prix.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	531 906	(341 808)	190 098	18,7
Euro	222 995	(84 161)	138 834	13,6
Yen japonais	54 621	(7 652)	46 969	4,6
Dollar australien	34 619	-	34 619	3,4
Livre sterling	34 656	(10 829)	23 827	2,3
Renminbi chinois	15	-	15	0,0
Total	**878 812**	**(444 450)**	**434 362**	**42,6**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	591 017	(284 358)	306 659	28,3
Euro	215 482	(150 627)	64 855	6,0
Dollar australien	48 646	-	48 646	4,5
Yen japonais	54 666	(17 689)	36 977	3,4
Livre sterling	14 451	(10 425)	4 026	0,4
Renminbi chinois	16	-	16	0,0
Total	**924 278**	**(463 099)**	**461 179**	**42,6**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 43 436 000 $ (46 118 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k$)	1 - 3 ans (en k$)	3 - 5 ans (en k$)	Plus de 5 ans (en k$)	Total (en k$)
Exposition aux taux d'intérêt	**81 011**	**107 142**	**209 653**	**589 083**	**986 889**

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k$)	1 - 3 ans (en k$)	3 - 5 ans (en k$)	Plus de 5 ans (en k$)	Total (en k$)
Exposition aux taux d'intérêt	**24 323**	**181 808**	**217 770**	**632 225**	**1 056 126**

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 15 265 000 $ (16 762 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Obligations	-	986 889	-	986 889
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(1 860)	-	(1 860)
Total	**-**	**985 029**	**-**	**985 029**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Obligations	-	1 056 126	-	1 056 126
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(7 452)	-	(7 452)
Total	**-**	**1 048 674**	**-**	**1 048 674**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	259 642	272 200
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	3 018	4 351
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	3 297	535
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	3 435	8
Montant à recevoir pour la souscription de parts	189	87
Dividendes à recevoir	42	43
Intérêts à recevoir	2 964	3 397
Rabais sur frais à recevoir	21	15
Autres comptes débiteurs	-	-
	272 608	280 636
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	6 321
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	6	2
Frais d'administration à payer	3	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	4 942	824
Montant à payer pour le rachat de parts	65	-
Autres comptes créditeurs	-	-
	5 016	7 148
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	267 592	273 488

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	1 263	1 316	17,34	17,40	72 801	75 660
Série E	34 730	36 573	17,99	18,04	1 930 520	2 026 909
Série F	3 432	3 332	11,48	11,52	298 964	289 285
Série I	53 969	56 866	24,02	24,10	2 246 751	2 359 576
Série OF	442	457	19,18	19,24	23 081	23 745
Série W	173 756	174 944	26,94	27,02	6 450 666	6 473 629

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu fixe stratégique

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	522	2 883
Intérêts aux fins des distributions	7 081	10 191
Distributions de revenu provenant des placements	117	223
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	92	38 727
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(589)	(33 114)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	7 223	18 910
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	3	8
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(179)	1 079
Rabais sur frais	99	183
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(77)	1 270
Total des revenus	7 146	20 180
Charges		
Frais de gestion (note 5)	362	515
Frais d'administration (note 5)	160	160
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	361
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	1
Retenues d'impôts	18	181
Taxe de vente harmonisée	49	67
Autres frais	5	12
Total des charges	601	1 298
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 545	18 882

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	19	29	0,25	0,36	73 485	81 653
Série E	581	859	0,30	0,32	1 959 373	2 662 786
Série F	74	126	0,25	0,26	294 754	476 413
Série I	1 456	12 869	0,63	0,81	2 308 792	15 947 851
Série OF	9	12	0,38	0,49	23 463	23 269
Série W	4 406	4 987	0,69	0,86	6 408 747	5 810 239

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 316	1 451	36 573	54 980	3 332	5 748	56 866	482 178
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19	29	581	859	74	126	1 456	12 869
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(23)	(39)	(696)	(1 223)	(88)	(170)	(1 648)	(7 593)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(23)	(39)	(696)	(1 223)	(88)	(170)	(1 648)	(7 593)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	20	39	1 262	3 588	447	1 613	3 671	10 168
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	23	39	684	1 208	86	167	1 648	7 592
Rachat de parts rachetables	(92)	(147)	(3 674)	(23 063)	(419)	(3 421)	(8 024)	(449 078)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(49)	(69)	(1 728)	(18 267)	114	(1 641)	(2 705)	(431 318)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(53)	(79)	(1 843)	(18 631)	100	(1 685)	(2 897)	(426 042)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 263	1 372	34 730	36 349	3 432	4 063	53 969	56 136

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	457	457	174 944	152 992	273 488	697 806
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9	12	4 406	4 987	6 545	18 882
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(10)	(15)	(5 047)	(6 085)	(7 512)	(15 125)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10)	(15)	(5 047)	(6 085)	(7 512)	(15 125)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	10	-	15 302	46 709	20 712	62 117
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10	15	5 044	6 081	7 495	15 102
Rachat de parts rachetables	(34)	(38)	(20 893)	(46 300)	(33 136)	(522 047)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(14)	(23)	(547)	6 490	(4 929)	(444 828)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15)	(26)	(1 188)	5 392	(5 896)	(441 071)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	442	431	173 756	158 384	267 592	256 735

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 545	18 882
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(92)	(38 727)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	589	33 114
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	191	(99)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	361
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	60 850	690 500
Achat de placements et de dérivés	(57 070)	(345 720)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(117)	(223)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	1	952
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	433	288
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	4	(3)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	2	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(6)	27
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	11 336	359 352
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(17)	(22)
Produit de l'émission de parts rachetables	19 867	60 906
Montant versé au rachat de parts rachetables	(32 328)	(520 069)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(12 478)	(459 185)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(191)	99
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 142)	(99 833)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 351	106 044
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	3 018	6 310
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 498	10 465
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	521	3 668
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(1)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de revenu fixe stratégique

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
	52 000	407 International Inc., 2,84 %, 7 mars 2050	37 775	38 093	
	55 000	407 International Inc., 3,6 %, 21 mai 2047	46 441	46 933	
	54 000	407 International Inc., 5,96 %, 3 décembre 2035	60 856	62 091	
	13 000	407 International Inc., série 06D1, 5,75 %, 14 février 2036	13 683	14 492	
	59 000	407 International Inc., série 23A1, 4,68 %, 31 juillet 2053	60 464	60 611	
USD	2 177 347	AAdvantage Loyalty IP Ltd., taux flottant, 20 avril 2028	2 815 133	2 949 941	
	123 249	Access Health Abbotsford Ltd., 6,03 %, 7 mars 2038	129 695	131 876	
USD	318 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3 %, 29 octobre 2028	396 746	412 601	
USD	309 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3,3 %, 30 janvier 2032	363 860	381 161	
USD	104 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3,85 %, 29 octobre 2041	111 060	113 410	
USD	139 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, convertibles, taux variable, 31 janvier 2056	198 902	188 838	
	978 000	Air Canada, 4,63 %, 15 août 2029	944 678	970 971	
USD	79 988	Air Canada, taux flottant, 21 mars 2031	107 967	109 246	
USD	201 346	Air Canada, fiducie de transfert de prêts Certificates, 2015-1, catégorie A, 3,6 %, 15 mars 2027	258 571	267 899	
USD	769 000	Air Canada, fiducie de transfert de prêts Certificates, 2020-1, catégorie C, 10,5 %, 15 juillet 2026	1 135 101	1 106 090	
USD	137 000	Air Lease Corp., 3,13 %, 1er décembre 2030	164 661	172 480	
USD	223 000	Air Lease Corp., 5,2 %, 15 juillet 2031	301 745	310 364	
	184 000	Air Lease Corp., 5,4 %, 1er juin 2028	188 559	192 506	
USD	839 000	Aircastle Ltd., convertibles, taux variable, 15 juin 2026	1 004 573	1 137 016	
	162 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 5,59 %, 25 septembre 2030	169 819	174 206	
	151 000	FPI Allied Properties, 4,81 %, 24 février 2029	151 000	152 073	
	123 000	FPI Allied Properties, 5,53 %, 26 septembre 2028	123 000	126 688	
	34 000	FPI Allied Properties, série E, 3,11 %, 8 avril 2027	31 314	33 537	
	112 000	FPI Allied Properties, série F, 3,12 %, 21 février 2030	93 921	104 219	
USD	130 000	Ally Financial Inc., série C, convertibles, taux variable, 15 mai 2028	155 498	159 209	
USD	1 236 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 15 octobre 2054	1 690 022	1 687 702	
	588 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 11 janvier 2082	507 953	574 510	
	56 000	AltaLink LP, 3,99 %, 30 juin 2042	50 935	51 633	
USD	113 000	Alumina PTY Ltd., 6,13 %, 15 mars 2030	162 737	156 324	
USD	273 000	Alumina PTY Ltd., 6,38 %, 15 septembre 2032	393 161	378 026	
USD	42 220	Alvogen Pharma US Inc., paiement en nature, taux variable, 1er mars 2029	56 207	19 979	
USD	427 675	American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,75 %, 20 avril 2029	550 471	583 548	
USD	120 366	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie A, 2,88 %, 11 juillet 2034	139 067	144 732	
USD	50 375	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie B, 3,95 %, 11 janvier 2032	61 964	64 771	
	206 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 4,32 %, 15 mai 2047	189 901	192 724	
USD	223 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., 4,95 %, 15 janvier 2042	286 791	286 900	
USD	176 000	Apple Inc., 1,2 %, 8 février 2028	211 349	223 532	
	84 000	ARC Resources Ltd., 3,47 %, 10 mars 2031	77 635	81 580	
	475 000	ARC Resources Ltd., 4,41 %, 17 juin 2032	475 000	478 576	
USD	180 000	AT&T Inc., 3,65 %, 1er juin 2051	174 980	174 555	
USD	182 000	AT&T Inc., 4,3 %, 15 février 2030	237 464	247 039	
	208 000	AT&T Inc., 5,1 %, 25 novembre 2048	193 779	205 822	
	182 244	Athabasca Indigenous Midstream LP, 6,07 %, 5 février 2042	189 197	195 549	
USD	207 000	AutoZone Inc., 6,55 %, 1er novembre 2033	306 009	311 381	
	164 000	Aviva PLC, 4 %, 2 octobre 2030	152 654	162 107	
USD	307 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 2,75 %, 21 février 2028	382 492	396 834	
USD	401 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,15 %, 15 janvier 2030	562 905	550 213	
USD	539 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,75 %, 15 novembre 2029	743 328	755 798	
USD	693 000	Bank of America Corp., série TT, convertibles, taux variable, 27 avril 2027	874 602	960 802	
	113 000	Bank of America Corp., taux variable, 16 mars 2028	109 847	113 692	
USD	295 000	Bank of America Corp., taux variable, 24 janvier 2031	424 844	411 702	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe stratégique

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	299 000	Bank of America Corp., taux variable, 29 avril 2031	350 616	372 259	
USD	311 000	Bank of America Corp., taux variable, 25 avril 2034	420 796	432 202	
USD	162 000	Bank of America Corp., taux variable, 24 janvier 2036	233 304	226 991	
USD	154 000	Bank of America Corp., taux variable, 12 février 2036	220 559	213 228	
	102 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1er juin 2027	101 295	104 053	
	105 000	Banque de Montréal, 4,42 %, 17 juillet 2029	105 000	108 454	
	1 260 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 novembre 2027	1 237 811	1 324 651	
	138 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 avril 2028	139 338	145 024	
USD	350 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 mai 2084	474 723	493 328	
	92 000	Banque de Montréal, taux variable, 27 octobre 2032	96 784	98 123	
	175 000	Banque de Montréal, taux variable, 3 juillet 2034	175 000	181 692	
USD	161 000	Banque de Montréal, taux variable, 10 janvier 2037	178 614	189 691	
	155 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 mai 2082	155 651	157 343	
	477 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 novembre 2082	472 846	502 600	
	100 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 26 septembre 2030	100 000	101 024	
	154 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 15 novembre 2035	153 994	155 892	
	1 063 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 27 juillet 2082	1 052 558	1 106 203	
USD	205 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2025	259 237	279 584	
USD	71 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 mars 2029	90 504	101 655	
USD	63 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2029	86 775	95 502	
USD	706 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2034	973 876	1 035 904	
USD	203 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 mars 2035	289 832	278 291	
USD	702 000	Barclays PLC, taux variable, 16 mai 2029	944 518	965 964	
USD	165 000	Barclays PLC, taux variable, 25 février 2031	235 029	229 475	
	187 201	Bay Adelaide E LP/BOPC BAC-W SB LP/BAC W B GR SB LP/BAC E B GR SB LP/VPMA, série C, 4,64 %, 6 mars 2028	187 201	187 663	
USD	417 000	Beach Acquisition Bidco LLC, paiement en nature, 15 juillet 2033	573 648	589 831	
USD	411 000	Beach Acquisition Bidco LLC, taux flottant, 28 juin 2032	561 856	563 177	
	135 000	Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	135 057	141 402	
	216 000	Bell Canada, taux variable, 27 mars 2055	216 000	217 035	
USD	443 000	Boeing Co. (The), 3,6 %, 1er mai 2034	525 584	532 240	
USD	244 000	Boeing Co. (The), 3,75 %, 1er février 2050	234 119	235 176	
USD	88 000	Boeing Co. (The), 5,81 %, 1er mai 2050	115 192	115 290	
USD	243 000	Boeing Co. (The), 6,39 %, 1er mai 2031	337 968	356 012	
USD	295 000	Broadcom Inc., 3,47 %, 15 avril 2034	342 466	359 106	
USD	197 000	Broadcom Inc., 5,05 %, 12 juillet 2029	269 230	274 916	
USD	174 000	Broadcom Inc., 5,2 %, 15 avril 2032	249 598	243 727	
USD	394 000	Brookfield Finance I (UK) PLC, 2,34 %, 30 janvier 2032	449 964	456 676	
	91 000	Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 décembre 2032	92 351	97 404	
	154 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,19 %, 11 septembre 2028	150 704	157 060	
	52 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,71 %, 27 juillet 2030	54 268	56 218	
	72 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,79 %, 25 avril 2052	75 843	77 123	
	30 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,95 %, 27 juillet 2053	32 697	32 933	
USD	1 066 000	Brookfield Property REIT Inc., 3,5 %, 16 mai 2030	1 463 667	1 450 566	
USD	295 000	Brookfield Property REIT Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LLC, 4,5 %, 1er avril 2027	358 489	390 667	
USD	204 000	Brookfield Property REIT Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LLC, 5,75 %, 15 mai 2026	261 217	277 263	
	136 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,33 %, 13 août 2050	97 907	100 825	
	124 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,29 %, 28 octobre 2033	126 878	131 946	
USD	623 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 4,88 %, 15 février 2030	796 699	758 024	
	259 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 5,13 %, 15 juin 2029	248 756	244 906	
USD	302 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 6,25 %, 15 septembre 2027	382 659	409 724	
USD	245 000	Burford Capital Finance LLC, 6,13 %, 12 août 2025	324 284	333 058	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe stratégique

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	792 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,25 %, 15 avril 2028	1 018 598	1 069 255	
USD	239 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,88 %, 15 avril 2030	296 732	325 297	
USD	227 000	Burford Capital Global Finance LLC, 9,25 %, 1er juillet 2031	308 665	325 642	
	72 000	CAE Inc., 5,54 %, 12 juin 2028	73 765	75 228	
USD	609 259	Calfrac Holdings LP, 10,88 %, 15 mars 2026	644 378	823 727	
	44 000	L'administration aéroportuaire de Calgary, série D, 3,55 %, 7 octobre 2051	36 575	36 796	
	74 836	L'administration aéroportuaire de Calgary, série F, 3,75 %, 7 octobre 2061	64 293	66 028	
USD	993 898	Canada Goose Inc., taux flottant, 7 octobre 2027	1 313 672	1 356 825	
	33 000	Fiducie de capital Canada-Vie, série B, convertibles, 7,53 %, 30 juin 2032	39 031	39 267	
	443 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 juillet 2082	444 836	461 029	
	1 483 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 28 septembre 2027	1 444 766	1 554 242	
	182 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 10 décembre 2030	181 696	183 355	
	56 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 16 janvier 2034	56 727	58 683	
	209 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 2 avril 2035	208 701	209 536	
USD	121 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,95 %, 15 juillet 2030	148 821	151 152	
	129 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 2,54 %, 28 février 2028	120 678	127 305	
	41 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,05 %, 9 mars 2050	30 697	30 979	
	110 000	La Société Canadian Tire Limitée, 6,57 %, 24 février 2034	116 762	121 432	
	110 000	Capital Power Corp., 4,42 %, 8 février 2030	107 120	112 125	
	121 000	Capital Power Corp., 5,97 %, 25 janvier 2034	126 253	131 287	
	742 000	Capital Power Corp., convertibles, taux variable, 5 juin 2054	742 000	815 176	
	990 000	Capital Power Corp., série 3, convertibles, taux variable, 9 septembre 2082	1 030 768	1 079 928	
USD	102 000	Capital Power US Holdings Inc., 6,19 %, 1er juin 2035	142 589	143 448	
	114 000	CARDS II Trust, série B, 5,11 %, 15 janvier 2026	113 359	114 901	
	93 000	CARDS II Trust, série C, 6,46 %, 15 janvier 2026	92 969	94 636	
USD	441 000	Cargill Inc., 2,13 %, 23 avril 2030	516 310	545 229	
USD	474 000	Carnival Corp., 6 %, 1er mai 2029	621 733	652 604	
USD	351 000	CCL Industries Inc., 3,05 %, 1er juin 2030	420 629	443 687	
	71 000	CCL Industries Inc., série 1, 3,86 %, 13 avril 2028	68 634	71 528	
USD	239 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1er février 2031	314 711	304 197	
USD	74 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 15 janvier 2034	90 612	89 771	
USD	427 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,5 %, 1er mai 2032	522 797	541 873	
USD	693 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1er février 2032	828 969	895 728	
USD	382 000	Cenovus Energy Inc., 2,65 %, 15 janvier 2032	440 524	449 800	
	136 000	Cenovus Energy Inc., 3,5 %, 7 février 2028	130 515	136 116	
USD	73 000	Cenovus Energy Inc., 5,4 %, 15 juin 2047	92 020	88 430	
	126 000	CGI Inc., 2,1 %, 18 septembre 2028	114 263	121 409	
USD	456 000	Champion Iron Canada Inc., 7,88 %, 15 juillet 2032	624 640	629 694	
	248 000	Chartwell résidences pour retraités, série F, 4,5 %, 6 mars 2032	247 970	247 039	
	170 000	FPI Propriétés de Choix, 5,03 %, 28 février 2031	175 283	178 118	
	34 000	FPI Propriétés de Choix, série H, 5,27 %, 7 mars 2046	32 252	32 232	
	54 000	FPI Propriétés de Choix, série O, 3,83 %, 4 mars 2050	40 874	40 709	
	661 000	Cineplex Inc., convertibles, 5,75 %, 30 septembre 2025	740 866	884 418	
USD	235 000	Cisco Systems Inc., 4,95 %, 24 février 2032	334 065	328 153	
USD	360 000	Citigroup Inc., série BB, convertibles, taux variable, 15 mai 2029	488 394	506 601	
USD	551 000	Citigroup Inc., taux variable, 24 juillet 2028	714 549	738 685	
USD	685 000	Citigroup Inc., taux variable, 13 février 2035	914 909	952 522	
USD	240 000	Citigroup Inc., taux variable, 24 janvier 2036	345 348	335 544	
	38 628	Comber Wind Financial Corp., 5,13 %, 15 novembre 2030	38 183	39 551	
USD	284 000	Constellation Software Inc., 5,16 %, 16 février 2029	383 531	393 480	
USD	273 000	Constellation Software Inc., 5,46 %, 16 février 2034	370 964	379 509	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe stratégique

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	49 000	Services financiers Co-operators limitée, 3,33 %, 13 mai 2030	44 469	47 482	
USD	712 000	CoreWeave Inc., 9,25 %, 1er juin 2030	987 849	991 786	
USD	1 362 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5,5 %, 15 juin 2031	1 680 104	1 833 906	
USD	318 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,38 %, 15 janvier 2033	436 437	414 487	
USD	679 000	Crescent Energy Finance LLC, 7,63 %, 1er avril 2032	936 527	903 637	
USD	211 000	Crescent Energy Finance LLC, 8,38 %, 15 janvier 2034	289 882	287 815	
	45 000	FPI CT, 5,83 %, 14 juin 2028	46 635	47 553	
	195 000	CU Inc., 2,61 %, 28 septembre 2050	133 315	136 117	
USD	626 000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, 8,88 %, 1er septembre 2031	892 589	919 258	
USD	418 795	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, taux variable, 31 janvier 2030	561 645	574 095	
USD	431 000	Darden Restaurants Inc., 3,85 %, 1er mai 2027	563 330	582 240	
USD	361 000	Darden Restaurants Inc., 6,3 %, 10 octobre 2033	512 111	527 098	
USD	1 113 000	Delta 2 (Lux) SARL, taux variable, 10 septembre 2031	1 515 887	1 519 985	
USD	859 000	Dresdner Funding Trust I, convertibles, 8,15 %, 30 juin 2031	1 350 563	1 293 051	
	310 000	Dye & Durham Ltd., convertibles, 3,75 %, 1er mars 2026	286 731	305 350	
	82 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série B, 5,87 %, 17 juin 2029	82 000	86 400	
	159 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 7,12 %, 17 juin 2029	159 000	166 734	
	24 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 7,36 %, 17 juin 2028	24 231	25 477	
	43 304	Autorité aéroportuaire régionale d'Edmonton, série D, 3,72 %, 20 mai 2051	36 383	36 586	
	96 000	E-L Financial Corp., Ltd., 4 %, 22 juin 2050	82 852	82 882	
USD	195 000	Element Fleet Management Corp., 5,64 %, 13 mars 2027	265 765	269 760	
	78 000	Emera Inc., 4,84 %, 2 mai 2030	77 894	80 996	
	589 000	Empire Communities Corp., 7,63 %, 1er novembre 2029	591 660	581 269	
USD	1 049 000	Empire Communities Corp., 9,75 %, 1er mai 2029	1 452 963	1 462 612	
	81 000	Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	59 846	60 812	
	82 000	Enbridge Gas Inc., 3,8 %, 1er juin 2046	69 603	71 741	
	55 000	Enbridge Inc., 3,9 %, 25 février 2030	54 985	55 350	
	178 000	Enbridge Inc., 4,1 %, 21 septembre 2051	143 740	149 828	
	135 000	Enbridge Inc., 4,56 %, 25 février 2035	134 957	135 113	
	109 000	Enbridge Inc., 6,1 %, 9 novembre 2032	117 170	121 261	
USD	887 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2077	1 166 516	1 209 238	
USD	1 652 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 juillet 2077	1 836 188	2 234 876	
	201 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 27 septembre 2077	201 000	203 377	
USD	458 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 1er mars 2078	585 281	627 240	
	279 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2084	331 605	329 528	
	136 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,2 %, 12 mai 2051	112 815	116 949	
USD	199 000	Endeavour Mining PLC, 7 %, 28 mai 2030	272 620	272 520	
USD	884 000	Enerflex Ltd., 9 %, 15 octobre 2027	1 162 080	1 245 496	
USD	629 000	Energy Transfer LP, 5,3 %, 1er avril 2044	780 115	768 670	
USD	140 000	Energy Transfer LP, 5,55 %, 15 mai 2034	195 431	193 053	
	310 000	ENMAX Corp., 3,77 %, 6 juin 2030	310 000	310 986	
	62 000	EPCOR Utilities Inc., 4,73 %, 2 septembre 2052	62 012	62 456	
USD	109 000	Exelon Corp., 4,1 %, 15 mars 2052	115 384	114 496	
USD	701 000	Exxon Mobil Corp., 2,61 %, 15 octobre 2030	841 196	883 466	
USD	1 123 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	1 368 779	1 439 884	
	452 000	Falcon Holding Acquisition Corp., série 1, 6,13 %, 30 juin 2031	446 952	427 565	
	347 000	FPI First Capital, 5,57 %, 1er mars 2031	361 092	368 385	
USD	375 000	First Quantum Minerals Ltd., 6,88 %, 15 octobre 2027	478 434	511 731	
USD	841 000	First Quantum Minerals Ltd., 8 %, 1er mars 2033	1 206 712	1 176 030	
USD	710 000	First Quantum Minerals Ltd., 8,63 %, 1er juin 2031	971 657	1 004 090	
USD	379 000	Florida Gas Transmission Co., LLC, 2,55 %, 1er juillet 2030	452 517	468 170	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe stratégique

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	1 101 000	Foot Locker Inc., 4 %, 1er octobre 2029	1 295 239	1 419 146	
	211 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,05 %, 9 janvier 2032	211 000	201 649	
	46 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 février 2030	47 193	46 391	
USD	362 000	Ford Motor Co., 4,75 %, 15 janvier 2043	391 677	379 653	
USD	133 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 3,63 %, 17 juin 2031	157 612	159 416	
USD	226 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 6,8 %, 12 mai 2028	319 127	318 116	
USD	74 000	Ford Motor Credit Co. LLC, taux flottant, 5 novembre 2026	102 454	100 345	
	82 000	Fortified Trust, série A, 1,96 %, 23 octobre 2026	77 088	80 875	
	64 000	Fortified Trust, série C, 2,46 %, 23 octobre 2026	59 744	62 458	
	55 000	FortisAlberta Inc., 4,27 %, 22 septembre 2045	51 864	52 097	
	132 000	FortisBC Energy Inc., 2,54 %, 13 juillet 2050	87 967	90 949	
	38 000	FortisBC Energy Inc., 6,05 %, 15 février 2038	42 907	42 910	
USD	859 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 5,5 %, 1er mai 2028	1 091 849	1 164 168	
USD	533 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 7 %, 1er mai 2031	723 681	751 996	
	675 000	G. Cooper Equipment Rentals Ltd., 7,45 %, 4 juillet 2029	679 418	676 969	
USD	96 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,35 %, 15 juillet 2027	133 073	132 718	
	100 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 février 2027	98 354	99 419	
	143 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 4,45 %, 25 février 2030	142 797	144 189	
	58 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5 %, 9 février 2029	58 578	59 800	
	40 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,2 %, 9 février 2028	40 621	41 353	
USD	672 000	Genworth Holdings Inc., 6,5 %, 15 juin 2034	839 498	910 348	
USD	969 000	Genworth Holdings Inc., convertibles, taux variable, 15 novembre 2036	922 984	1 130 414	
	79 000	George Weston Limitée, 6,69 %, 1er mars 2033	85 792	88 952	
	151 000	George Weston Limitée, 7,1 %, 5 février 2032	166 085	172 200	
	93 000	Gibson Energy Inc., 3,6 %, 17 septembre 2029	87 984	92 175	
	109 000	Gibson Energy Inc., 5,75%, 12 juillet 2033	118 139	117 420	
	55 000	Gibson Energy Inc., 6,2 %, 12 juillet 2053	59 640	61 765	
	785 000	Gibson Energy Inc., série 20-A, convertibles, taux variable, 22 décembre 2080	723 651	768 989	
	244 000	Gildan Activewear Inc., 4,36 %, 22 novembre 2029	244 000	248 825	
	122 000	Gildan Activewear Inc., 4,71 %, 22 novembre 2031	122 000	124 978	
	30 000	Glacier Credit Card Trust, série 20-1, 2,44 %, 22 septembre 2025	28 627	29 934	
	84 000	Glacier Credit Card Trust, série 23-1, 5,68 %, 20 septembre 2028	87 125	89 531	
	102 000	Glacier Credit Card Trust, série 2023, 6,88 %, 20 septembre 2028	107 740	108 505	
USD	447 000	Glencore Finance Canada Ltd., taux échelonné, 25 octobre 2042	589 887	582 321	
USD	123 000	Glencore Funding LLC, 3,38 %, 23 septembre 2051	111 733	111 530	
USD	210 000	Glencore Funding LLC, 5,63 %, 4 avril 2034	283 925	292 171	
	177 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 4 %, 4 octobre 2029	177 000	177 384	
	187 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 4,35 %, 4 octobre 2031	187 000	186 838	
USD	792 387	Great Outdoors Group LLC, taux flottant, 23 janvier 2032	1 131 408	1 079 205	
	63 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 décembre 2041	62 015	62 550	
	75 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 19-2, 2,75 %, 17 octobre 2039	59 585	61 856	
	64 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 21-1, 3,15 %, 5 octobre 2051	49 757	49 936	
USD	1 150 861	Hartford Financial Services Group Inc. (The), série ICON, convertibles, taux flottant, 12 février 2047	1 327 383	1 459 912	
USD	831 000	HCA Inc., 3,5 %, 15 juillet 2051	768 991	751 295	
USD	157 000	HCA Inc., 3,63 %, 15 mars 2032	191 767	197 362	
USD	424 000	HCA Inc., 5,25 %, 15 juin 2049	518 684	514 433	
USD	32 000	HCA Inc., 7,05 %, 1er décembre 2027	45 324	46 107	
	164 000	Heathrow Funding Ltd., 2,69 %, 13 octobre 2027	153 707	161 932	
	60 000	Heathrow Funding Ltd., 3,78 %, 4 septembre 2030	56 922	59 761	
USD	778 000	Hess Midstream Operations LP, 5,5 %, 15 octobre 2030	984 815	1 064 583	
USD	1 159 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,88 %, 15 mars 2033	1 584 282	1 609 002	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe stratégique

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	187 000	Home Depot Inc. (The), 1,88 %, 15 septembre 2031	210 994	219 235	
USD	163 000	Home Depot Inc. (The), 2,75 %, 15 septembre 2051	139 043	136 341	
	330 000	Honda Canada Finance Inc., 3,87 %, 22 mai 2030	330 000	332 405	
USD	208 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,13 %, 1er février 2029	252 263	269 937	
USD	333 000	Howard Hughes Corp. (The), 4,38 %, 1er février 2031	399 741	418 749	
USD	306 000	Howard Hughes Corp. (The), 5,38 %, 1er août 2028	391 410	414 684	
USD	182 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 3 novembre 2028	263 499	263 221	
USD	395 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 13 mai 2031	549 851	547 686	
USD	202 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 3 novembre 2033	315 854	317 864	
USD	107 323	HUB International Ltd., taux flottant, 20 juin 2030	145 449	146 749	
USD	122 000	Hyundai Capital America, 2 %, 15 juin 2028	147 981	153 764	
USD	319 000	Hyundai Capital America, 5,7 %, 26 juin 2030	444 648	448 773	
	112 000	Hyundai Capital Canada Inc., 3,2 %, 16 février 2027	107 831	111 792	
	81 000	Hyundai Capital Canada Inc., 5,57 %, 8 mars 2028	83 581	85 125	
USD	885 000	IAMGOLD Corp., 5,75 %, 15 octobre 2028	1 185 823	1 194 966	
USD	202 000	ILFC E-Capital Trust I, convertibles, taux variable, 21 décembre 2065	213 001	230 687	
USD	507 000	ILFC E-Capital Trust II, convertibles, taux variable, 21 décembre 2065	557 137	589 925	
	152 000	L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable, 15 octobre 2035	130 610	140 095	
USD	705 000	INEOS Finance PLC, 7,5 %, 15 avril 2029	955 784	964 439	
USD	490 880	INEOS US Finance LLC, taux variable, 19 février 2030	673 118	642 375	
USD	146 820	INEOS US Petrochem LLC, taux variable, 7 octobre 2031	195 985	183 188	
USD	200 000	ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 mai 2030	270 731	289 897	
USD	400 000	ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 novembre 2034	566 122	554 573	
USD	193 000	Ingersoll Rand Inc., 5,31 %, 15 juin 2031	264 453	272 579	
USD	520 000	Insulet Corp., 6,5 %, 1er avril 2033	753 527	736 248	
USD	2 955 000	Intarcia Therapeutics Inc., coupon zéro, 15 avril 2031	786 147	-	
	193 000	Inter Pipeline Ltd., 4,64 %, 30 mai 2044	162 066	171 665	
	100 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	102 319	104 959	
	158 000	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 février 2033	164 774	173 462	
	1 163 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-A, convertibles, taux variable, 26 mars 2079	1 116 512	1 199 915	
	1 701 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-B, convertibles, taux variable, 19 novembre 2079	1 672 592	1 740 854	
	346 000	Inter Pipeline Ltd., taux variable, 12 décembre 2054	346 000	345 135	
USD	211 000	Iron Mountain Inc., 4,5 %, 15 février 2031	251 041	274 073	
USD	237 000	Iron Mountain Inc., 5,25 %, 15 juillet 2030	296 166	318 566	
USD	376 000	Iron Mountain Information Management Services Inc., 5 %, 15 juillet 2032	464 428	491 731	
USD	967 000	Ivanhoe Mines Ltd., 7,88 %, 23 janvier 2030	1 398 515	1 315 447	
USD	528 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc., 6,75 %, 1er mai 2033	734 618	739 824	
	139 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 5 mars 2028	129 142	136 236	
USD	153 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 22 avril 2030	211 338	216 345	
USD	197 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 22 octobre 2030	271 850	269 107	
USD	432 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 25 juillet 2033	575 069	592 002	
USD	745 326	Jupiter Buyer Inc., taux variable, 3 novembre 2031	1 015 512	1 023 782	
	1 240 000	Keyera Corp., convertibles, taux flottant, 13 juin 2079	1 218 038	1 302 905	
	781 000	Keyera Corp., convertibles, taux variable, 10 mars 2081	750 062	788 833	
USD	505 000	Land O'Lakes Capital Trust I, convertibles, 7,45 %, 15 mars 2028	657 594	690 095	
	70 000	Liberty Utilities (Canada) LP, 3,32 %, 14 février 2050	52 194	52 567	
USD	164 000	Lincoln National Corp., convertibles, taux flottant, 17 mai 2066	163 305	190 710	
USD	525 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2025	710 940	718 687	
USD	58 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2029	80 959	83 480	
USD	98 000	Lloyds Banking Group PLC, taux variable, 13 juin 2036	134 030	137 280	
	343 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 3,56 %, 12 décembre 2029	343 000	344 397	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe stratégique

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	406 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,12 %, 4 mars 2054	407 653	414 405	
	44 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,34 %, 13 septembre 2052	45 919	46 319	
	110 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,05 %, 9 juin 2034	117 820	121 795	
USD	341 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 24 février 2032	447 547	459 201	
	403 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 23 février 2034	404 143	422 060	
	55 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 13 mai 2035	49 390	53 144	
	1 202 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 19 juin 2082	1 201 499	1 250 331	
USD	410 000	Match Group FinanceCo 3 Inc., convertibles, 2 %, 15 janvier 2030	474 709	499 694	
	833 000	Mattamy Group Corp., 4,63 %, 1er mars 2028	806 708	823 490	
	74 000	MCAP Commercial LP, 3,38 %, 26 novembre 2027	68 966	73 212	
USD	963 000	Medline Borrower LP, 3,88 %, 1er avril 2029	1 189 458	1 258 775	
USD	1 106 000	Medline Borrower LP, 5,25 %, 1er octobre 2029	1 332 874	1 495 281	
USD	17 865	Medline Borrower LP, taux variable, 23 octobre 2028	24 506	24 383	
USD	830 000	Melco Resorts Finance Ltd., 7,63 %, 17 avril 2032	1 130 763	1 143 922	
	115 000	Metro Inc., 3,41 %, 28 février 2050	87 513	89 740	
USD	563 000	Morgan Stanley, taux variable, 1er novembre 2029	797 119	811 999	
USD	322 000	Morgan Stanley, taux variable, 1er avril 2031	400 864	420 402	
USD	114 000	Morgan Stanley, taux variable, 18 janvier 2036	164 040	159 443	
	202 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 15 août 2035	201 984	203 416	
USD	185 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,13 %, 15 décembre 2030	235 978	256 751	
USD	607 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,75 %, 15 novembre 2031	795 316	840 407	
USD	205 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 6 %, 15 janvier 2027	259 285	279 655	
USD	25 000	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 7,13 %, 1er février 2032	33 398	35 383	
USD	589 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 29 décembre 2025	768 320	802 644	
USD	202 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 28 juin 2031	251 235	242 279	
USD	440 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 10 novembre 2033	623 931	647 485	
USD	315 000	NCL Corp., Ltd., 6,75 %, 1er février 2032	452 444	439 396	
USD	90 000	Netflix Inc., 4,9 %, 15 août 2034	124 137	124 994	
USD	104 000	Netflix Inc., 5,4 %, 15 août 2054	144 637	139 999	
USD	196 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 2,25 %, 1er juin 2030	227 801	240 467	
	329 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 4,67 %, 12 juin 2035	328 819	333 779	
USD	104 000	Nissan Motor Co., Ltd., 4,81 %, 17 septembre 2030	131 763	129 864	
USD	421 800	Northeast Grocery Inc., taux flottant, 5 décembre 2028	554 863	577 496	
	59 867	Northern Courier Pipeline LP, 3,37 %, 30 juin 2042	53 365	56 428	
	700 000	Northland Power Inc., taux variable, 30 juin 2083	723 763	764 199	
	84 342	Northwestconnect Group Partnership, 5,95 %, 30 avril 2041	89 614	91 583	
USD	1 383 000	NOVA Chemicals Corp., 4,25 %, 15 mai 2029	1 623 405	1 812 501	
USD	192 000	NOVA Chemicals Corp., 7 %, 1er décembre 2031	271 068	274 445	
USD	544 000	NOVA Chemicals Corp., 9 %, 15 février 2030	781 087	800 024	
	38 000	NOVA Gas Transmission Ltd., 8,46 %, 5 juin 2026	40 014	39 462	
	174 000	Nova Scotia Power Inc., 3,57 %, 5 avril 2049	133 094	140 525	
	49 000	Nova Scotia Power Inc., 4,15 %, 6 mars 2042	43 046	44 488	
	91 000	Nova Scotia Power Inc., 4,5 %, 20 juillet 2043	82 211	85 925	
USD	180 000	OneMain Finance Corp., 3,88 %, 15 septembre 2028	209 604	235 009	
USD	124 000	OneMain Finance Corp., 6,63 %, 15 mai 2029	172 850	173 659	
USD	59 000	OneMain Finance Corp., 7,13 %, 15 novembre 2031	80 792	83 655	
USD	401 000	OneMain Finance Corp., 7,5 %, 15 mai 2031	555 538	570 786	
USD	359 000	OneMain Finance Corp., 7,88 %, 15 mars 2030	493 904	519 363	
	123 000	Original Wempi Inc., 7,79 %, 4 octobre 2027	130 641	132 306	
USD	266 000	Ovintiv Inc., 7,1 %, 15 juillet 2053	396 301	376 365	
USD	304 000	Pacific Gas and Electric Co., 6,75 %, 15 janvier 2053	445 961	417 513	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe stratégique

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	766 000	Panther Escrow Issuer LLC, 7,13 %, 1er juin 2031	1 050 953	1 084 205	
USD	716 000	Paramount Global, 4,38 %, 15 mars 2043	639 949	718 189	
USD	503 000	Paramount Global, 5,85 %, 1er septembre 2043	563 734	597 450	
USD	542 000	Paramount Global, convertibles, taux variable, 30 mars 2062	631 579	724 954	
USD	588 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 4,88 %, 15 mai 2029	697 007	776 428	
USD	636 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 5,88 %, 1er octobre 2028	810 899	865 514	
USD	516 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 7 %, 1er février 2030	711 548	722 818	
	187 000	Pembina Pipeline Corp., 4,74 %, 21 janvier 2047	166 853	173 844	
	176 000	Pembina Pipeline Corp., 5,67 %, 12 janvier 2054	182 984	185 910	
	486 000	Pembina Pipeline Corp., convertibles, taux variable, 25 janvier 2081	452 953	476 746	
USD	229 000	PennyMac Financial Services Inc., 4,25 %, 15 février 2029	283 318	299 957	
USD	348 000	PennyMac Financial Services Inc., 5,75 %, 15 septembre 2031	431 901	465 011	
USD	131 000	PennyMac Financial Services Inc., 6,88 % 15 mai 2032	181 021	182 049	
USD	183 000	PennyMac Financial Services Inc., 6,88 %, 15 février 2033	260 232	255 742	
USD	396 000	PennyMac Financial Services Inc., 7,13 %, 15 novembre 2030	554 995	559 116	
USD	118 000	Phoenix Aviation Capital Ltd., 9,25 %, 15 juillet 2030	161 536	166 588	
	47 000	Power Corporation du Canada, 4,46 %, 27 juillet 2048	44 574	44 522	
	99 000	Power Corporation du Canada, 8,57 %, 22 avril 2039	136 294	136 966	
	132 000	Primaris REIT, 5 %, 15 mars 2030	132 185	136 664	
	151 000	Primaris REIT, 5,3 %, 15 mars 2032	151 265	157 201	
	89 000	Primaris REIT, 5,93 %, 29 mars 2028	91 664	94 013	
	101 000	Primaris REIT, 6,37 %, 30 juin 2029	105 670	109 341	
	393 000	Prologis LP, 4,7 %, 1er mars 2029	393 751	409 044	
USD	1 003 000	Quikrete Holdings Inc., 6,38 %, 1er mars 2032	1 449 078	1 407 428	
USD	455 000	Quikrete Holdings Inc., 6,75 %, 1er mars 2033	659 183	639 718	
USD	327 180	Quikrete Holdings Inc., taux flottant, 10 février 2032	471 834	445 482	
USD	912 953	Quotient Holdings Finance Co., Ltd., 12 %, 15 avril 2030	1 233 348	1 220 463	
USD	802 000	QXO Building Products Inc., 6,75 %, 30 avril 2032	1 114 580	1 127 237	
USD	12 089	QXO Building Products Inc., taux flottant, 30 avril 2032	16 574	16 595	
USD	942 000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,88 %, 15 novembre 2031	1 315 135	1 284 497	
	237 000	Reliance LP, 2,67 %, 1er août 2028	217 215	230 556	
	79 000	Reliance LP, 2,68 %, 1er décembre 2027	73 055	77 778	
	165 000	Reliance LP, 4,39 %, 16 avril 2032	164 513	164 991	
	280 000	Reliance LP, 5,25 %, 15 mai 2031	285 593	294 528	
USD	1 245 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 1er avril 2032	1 714 154	1 743 140	
USD	401 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 15 juin 2033	558 805	562 100	
	92 000	FPI RioCan, 5,96 %, 1er octobre 2029	95 298	98 630	
USD	1 033 000	Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC, 10 %, 15 janvier 2031	1 391 913	1 385 134	
USD	201 000	Rocket Cos. Inc., 6,13 %, 1er août 2030	274 455	278 952	
USD	201 000	Rocket Cos. Inc., 6,38 %, 1er août 2033	274 455	280 154	
	16 000	Rogers Communications Inc., 5,7 %, 21 septembre 2028	16 613	17 033	
	1 394 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 17 décembre 2081	1 332 401	1 398 759	
	1 420 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 25 janvier 2029	1 426 739	1 510 268	
	275 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 24 octobre 2029	275 000	282 684	
	165 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 17 octobre 2030	165 000	167 780	
	285 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 4 février 2035	284 997	288 401	
	427 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 juillet 2035	427 000	429 022	
	110 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 17 octobre 2035	110 000	111 848	
USD	380 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,63 %, 30 septembre 2031	520 615	521 823	
	112 000	Sagen MI Canada Inc., 3,26 %, 5 mars 2031	96 982	103 836	
	92 000	Sagen MI Canada Inc., 5,91 %, 19 mai 2028	92 536	95 987	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe stratégique

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	222 000	Seagate HDD Cayman, 5,75 %, 1er décembre 2034	274 750	299 414	
	98 158	SEC LP and Arci Ltd., 5,19 %, 29 août 2033	93 581	97 699	
USD	365 000	Sempra, convertibles, taux variable, 15 octobre 2025	494 908	495 933	
USD	179 000	Sempra, convertibles, taux variable, 1er avril 2055	251 477	231 725	
USD	288 604	SkyMiles IP Ltd., taux flottant, 20 octobre 2027	375 836	396 028	
	627 000	Sleep Country Canada Holdings Inc., 6,63 %, 28 novembre 2032	627 000	628 045	
	168 000	SmartStop OP LP, 3,91 %, 16 juin 2028	168 000	168 737	
USD	258 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,3 %, 3 avril 2029	350 344	358 654	
USD	256 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,55 %, 3 avril 2034	346 723	353 090	
USD	720 000	Snap Inc., 6,88 %, 1er mars 2033	1 032 708	1 006 243	
USD	113 000	Snap Inc., convertibles, 0,5 %, 1er mai 2030	134 736	131 258	
	109 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 4,62 %, 1er février 2032	108 959	110 664	
USD	193 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertibles, taux variable, 1er mars 2055	266 175	273 943	
USD	924 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., convertibles, taux variable, 1er mars 2055	1 285 144	1 299 341	
USD	47 000	Standard Chartered PLC, convertibles, taux variable, 10 janvier 2027	61 474	61 019	
	109 000	Stella-Jones Inc., 4,31 %, 1er octobre 2031	109 210	109 275	
	99 303	Strait Crossing Development Corp., 6,17 %, 15 septembre 2031	98 289	101 737	
USD	546 000	Studio City Finance Ltd., 5 %, 15 janvier 2029	646 926	682 162	
USD	387 000	Studio City Finance Ltd., 6,5 %, 15 janvier 2028	506 256	520 611	
	183 000	Sun Life Capital Trust, série B, convertibles, 7,09 %, 30 juin 2052	202 717	206 996	
	135 000	Suncor Énergie Inc., 3,95 %, 4 mars 2051	109 057	111 710	
	124 000	Surge Energy Inc., 8,5 %, 5 septembre 2029	124 568	125 860	
USD	468 000	Sysco Corp., 3,15 %, 14 décembre 2051	428 418	408 086	
USD	594 000	Sysco Corp., 5,95 %, 1er avril 2030	842 578	856 385	
USD	155 000	Sysco Corp., 6,6 %, 1er avril 2050	237 820	229 157	
USD	191 000	Target Corp., 4,5 %, 15 septembre 2034	257 345	252 202	
	385 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	393 969	405 108	
	372 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	375 445	383 393	
	58 000	TELUS Corp., série CAJ, 4,95 %, 28 mars 2033	57 580	60 280	
	54 000	Teranet Holdings LP, 3,72 %, 23 février 2029	50 579	53 582	
	148 000	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 décembre 2040	142 863	148 723	
USD	1 376 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,1 %, 1er octobre 2046	1 361 097	1 349 462	
USD	28 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6 %, 1er décembre 2032	39 289	38 971	
	91 026	THP Partnership, 4,39 %, 31 octobre 2046	85 788	87 526	
USD	88 718	TIH Insurance Holdings LLC, taux flottant, 6 mai 2031	120 441	121 013	
USD	159 000	T-Mobile USA Inc., 2,7 %, 15 mars 2032	184 109	190 941	
USD	356 000	T-Mobile USA Inc., 3,3 %, 15 février 2051	335 825	321 954	
USD	389 000	T-Mobile USA Inc., 3,88 %, 15 avril 2030	500 879	514 614	
	160 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	161 265	168 538	
USD	664 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertibles, taux variable, 31 octobre 2082	922 434	946 615	
	1 092 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 27, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	1 092 000	1 082 838	
	2 129 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 28, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	2 121 579	2 238 728	
	221 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 9 janvier 2033	221 000	222 825	
	254 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 9 avril 2034	255 322	265 453	
	253 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 1er février 2035	253 000	255 102	
	111 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 31 janvier 2085	111 000	108 417	
	181 000	Tourmaline Oil Corp., série 2, 2,53 %, 12 février 2029	164 786	174 811	
	238 000	Crédit Toyota Canada Inc., 3,73 %, 2 octobre 2029	237 967	239 845	
	461 000	TransAlta Corp., 5,63 %, 24 mars 2032	462 150	471 084	
	66 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,18 %, 3 juillet 2048	55 022	57 454	
	217 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,55 %, 15 novembre 2041	202 676	203 409	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe stratégique

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
USD	463 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 mars 2077	577 987	627 767	
USD	393 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 septembre 2079	534 061	531 829	
USD	915 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 7 mars 2082	1 091 472	1 211 787	
USD	760 000	Transcontinental Gas Pipe Line Co., LLC, 4,6 %, 15 mars 2048	894 694	875 553	
USD	879 000	TransDigm Inc., 6 %, 15 janvier 2033	1 196 134	1 202 949	
USD	216 000	TransDigm Inc., 6,38 %, 1er mars 2029	300 910	301 826	
USD	24 000	TransDigm Inc., 6,63 %, 1er mars 2032	32 279	33 887	
USD	289 775	TransDigm Inc., taux flottant, 24 août 2028	410 033	396 440	
	32 541	Trillium Windpower LP, 5,8 %, 15 février 2033	33 131	34 206	
USD	294 000	Trulieve Cannabis Corp., 8 %, 6 octobre 2026	374 210	392 856	
USD	210 000	Uber Technologies Inc., 4,8 %, 15 septembre 2034	287 887	280 944	
USD	161 000	Uber Technologies Inc., 5,35 %, 15 septembre 2054	215 807	204 480	
USD	752 000	UBS Group AG, 4,25 %, 23 mars 2028	988 445	1 018 519	
USD	100 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 2 juin 2026	123 234	133 184	
USD	476 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 12 février 2027	587 744	632 101	
USD	11 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 13 novembre 2028	16 271	16 387	
USD	218 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 10 février 2031	275 884	263 134	
USD	232 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 10 août 2034	331 147	315 426	
USD	54 000	United Airlines Inc., 4,38 %, 15 avril 2026	68 962	73 095	
USD	141 000	United Airlines Inc., 4,63 %, 15 avril 2029	170 076	186 507	
USD	302 892	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie A, 5,88 %, 15 octobre 2027	414 033	421 200	
USD	85 420	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie B, 4,88 %, 15 janvier 2026	115 289	116 184	
USD	879 000	USB Realty Corp., convertibles, taux variable, 15 janvier 2027	899 798	949 946	
USD	548 000	V.F. Corp., 2,95 %, 23 avril 2030	624 392	629 954	
USD	198 000	V.F. Corp., 6 %, 15 octobre 2033	273 872	248 913	
USD	668 000	V.F. Corp., 6,45 %, 1er novembre 2037	881 323	800 303	
USD	751 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 3,88 %, 1er novembre 2033	843 401	895 238	
USD	608 000	Venture Global LNG Inc., 8,38 %, 1er juin 2031	830 798	860 636	
USD	1 482 000	Venture Global LNG Inc., convertibles, taux variable, 30 septembre 2029	2 037 866	1 965 470	
USD	326 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 6,5 %, 15 janvier 2034	444 827	443 931	
USD	218 000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 7,5 %, 1er mai 2033	304 569	318 092	
	125 000	Veren Inc., 5,50 %, 21 juin 2034	125 000	131 598	
USD	5 000	Verizon Communications Inc., 2,36 %, 15 mars 2032	5 464	5 872	
USD	543 000	Verizon Communications Inc., 3 %, 20 novembre 2060	448 377	436 811	
USD	152 000	Verizon Communications Inc., 3,4 %, 22 mars 2041	160 407	159 996	
USD	57 000	Vermilion Energy Inc., 7,25 %, 15 février 2033	82 040	72 903	
	123 000	Vidéotron Ltée, 4,65 %, 15 juillet 2029	123 130	127 282	
	82 000	Vidéotron Ltée, 5 %, 15 juillet 2034	81 855	84 487	
USD	211 000	Visa Inc., 2,7 %, 15 avril 2040	210 536	217 078	
USD	513 000	Vital Energy Inc., 7,88 %, 15 avril 2032	622 829	598 007	
USD	545 000	VOC Escrow Ltd., 5 %, 15 février 2028	681 856	738 739	
	174 000	Waste Connections Inc., 4,50 %, 14 juin 2029	174 238	180 807	
USD	902 000	Wayfair LLC, 7,25 %, 31 octobre 2029	1 251 026	1 231 046	
USD	738 000	Wayfair LLC, 7,75 %, 15 septembre 2030	1 046 299	1 013 593	
USD	694 000	Wells Fargo & Co., 4,9 %, 17 novembre 2045	838 372	833 215	
USD	231 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 25 juillet 2029	320 017	324 805	
USD	231 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 25 juillet 2034	316 989	324 766	
USD	397 992	WestJet Loyalty LP, taux flottant, 14 février 2031	541 673	542 711	
	158 000	Whitecap Resources Inc., 4,38 %, 1er novembre 2029	158 000	161 057	
USD	463 000	Wildfire Intermediate Holdings LLC, 7,5 %, 15 octobre 2029	621 929	627 914	
	97 000	WSP Global Inc., 4,12 %, 12 septembre 2029	97 000	98 946	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe stratégique

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	138 000	WSP Global Inc., 4,75 %, 12 septembre 2034	138 000	140 489	
USD	596 000	Wynn Macau Ltd., 5,13 %, 15 décembre 2029	664 374	780 510	
USD	382 000	Wynn Macau Ltd., 5,5 %, 1er octobre 2027	453 000	519 325	
USD	807 000	Wynn Macau Ltd., 5,63 %, 26 août 2028	951 111	1 081 035	
USD	462 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 6,25 %, 15 mars 2033	628 574	633 534	
USD	133 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 7,13 %, 15 février 2031	184 450	193 232	
USD	862 000	X Corp., 9,5 %, 29 octobre 2029	1 222 185	1 143 016	
USD	782 837	X Corp., taux flottant, 26 octobre 2029	1 096 524	1 042 794	
			216 171 574	221 774 576	83,0
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	771 176	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	14 522 295	15 477 502	
	193 126	FNB d'actions privilégiées CI (parts ordinaires)	4 154 804	4 630 196	
			18 677 099	20 107 698	7,5
		ACTIONS			
	5 600	Banque de Montréal, privilégiées, série 33, taux variable, perpétuelles	136 994	140 448	
	40 000	BCE Inc., privilégiées, catégorie A, série 19, taux variable, perpétuelles	625 400	713 000	
	21 300	BCE Inc., privilégiées, série AB, taux flottant, perpétuelles	377 390	382 974	
	25 750	BCE Inc., privilégiées, série AF, taux variable, perpétuelles	434 948	505 730	
	42 300	BCE Inc., privilégiées, série AG, taux variable, perpétuelles	693 932	752 940	
	4 000	Bombardier Inc., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	75 820	63 200	
	2 000	Brookfield Corp., 4,75%, privilégiées, série 17, perpétuelles	37 270	39 740	
	32 900	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	370 231	482 643	
	19 700	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	233 173	313 230	
	19 400	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série AA, taux variable, perpétuelles	253 517	329 606	
	18 600	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série CC, taux variable, perpétuelles	299 812	428 358	
	17 400	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série EE, taux variable, perpétuelles	234 561	307 110	
	17 025	Brookfield Renewable Power, 5 %, privilégiées, série 5, perpétuelles	311 104	339 564	
	4 500	Brookfield Renewable Power, 5 %, privilégiées, série 6, perpétuelles	89 119	89 235	
	140 109	Calfrac Well Services Ltd.	1 332 091	480 574	
	15 000	Canadian Utilities Ltd., 4,9 %, privilégiées, série BB, perpétuelles	304 061	321 600	
USD	8 597	Citigroup Capital XIII, privilégiées, taux variable	294 789	344 419	
	3 700	Enbridge Inc., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	62 345	76 257	
USD	5 050	Enbridge Inc., privilégiées, série L, taux variable, perpétuelles	163 303	158 511	
	2 000	Enbridge Inc., privilégiées, série N, taux variable, perpétuelles	40 900	47 860	
	9 000	Enbridge Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	182 069	197 100	
	2 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., privilégiées, série I, taux variable, perpétuelles	48 980	48 760	
	12 500	Fortis Inc., privilégiées, série M, taux variable, perpétuelles	254 125	288 375	
	1 100	George Weston Limitée, 5,8 %, privilégiées, série I, perpétuelles	25 493	27 830	
	2 850	Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, privilégiées, série H, perpétuelles	62 402	61 133	
	1 275	Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, privilégiées, série T, perpétuelles	26 016	28 382	
	6 000	Great-West Lifeco Inc., 5,4 %, privilégiées, série P, perpétuelles	126 270	142 080	
	1 700	Great-West Lifeco Inc., 5,8 %, privilégiées, série M, perpétuelles	39 024	42 364	
	2 900	Intact Corporation financière, 5,3 %, privilégiées, série 6, perpétuelles	69 339	68 382	
	22 100	Intact Corporation financière, 5,4 %, privilégiées, série 9, perpétuelles	491 799	528 852	
	8 575	Société Financière Manuvie, privilégiées, série 19, taux variable, perpétuelles	181 190	194 996	
USD	37 569	Northeast Grocery Inc.	109 076	451 230	
	24 500	Power Corporation du Canada, 5 %, privilégiées, série D, perpétuelles	494 526	536 305	
	1 150	Power Corporation du Canada, 5,6 %, privilégiées, série G, perpétuelles	25 316	27 416	
	2 750	Corporation Financière Power, 5,15 %, privilégiées, série V, perpétuelles	54 134	61 105	
USD	130 500	Avant la fusion avec Collegium, Ironshore Therapeutics Inc.	18	18	
USD	104 856	Avant la fusion avec Collegium, Ironshore Therapeutics Inc., droits, 28 février 2029	14	90 514	
USD	230 286	Pre Collegium Merger Ironshore Therapeutics Inc., droits, février 28, 2029	100 678	12 544	
	16 300	Pre Collegium Merger Ironshore Therapeutics Inc.	306 168	333 661	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe stratégique

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ACTIONS (suite)			
USD	12 221	Synchrony Financial, 5,63 %, privilégiées, série A, perpétuelles	401 275	306 212	
	13 450	Corporation TC Énergie, privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	258 415	304 239	
	11 000	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	259 765	268 400	
	10 600	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	261 343	266 908	
	6 200	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18, taux variable, perpétuelles	156 426	159 588	
	7 296	Xplornet Mobile	10 433	-	
	4 453	Xplornet Wireless	3 376	19 373	
			10 318 430	10 782 766	4,0
		FONDS			
USD	286 944	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	3 938 100	4 315 552	1,6
		OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES			
USD	137 000	Obligation du Trésor américain, 3,75 %, 30 avril 2027	189 688	186 545	
USD	39 000	Obligation du Trésor américain, 3,75 %, 15 mai 2028	53 009	53 187	
USD	67 500	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 30 avril 2030	92 360	92 284	
USD	180 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 31 mai 2030	244 013	247 490	
USD	467 600	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 janvier 2027	666 972	639 739	
USD	135 900	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2031	189 552	187 014	
USD	7 500	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 31 janvier 2030	10 602	10 415	
USD	2 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 novembre 2034	2 821	2 734	
USD	434 500	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 mai 2035	594 400	592 836	
USD	70 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 février 2055	91 103	92 969	
			2 134 520	2 105 213	0,8
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	5 000	Gouvernement du Canada, 1 %, 1er septembre 2026	4 899	4 909	
	87 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er juin 2030	80 300	80 630	
	222 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2026	219 779	219 829	
	2 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	1 761	1 699	
	86 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	87 385	87 431	
	155 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	161 464	161 752	
			555 588	556 250	0,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**251 795 311**	**259 642 055**	**97,1**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(904)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**251 794 407**	**259 642 055**	**97,1**
		Contrat(s) de change à terme		3 297 489	1,2
		Total du portefeuille de placements	**251 794 407**	**262 939 544**	**98,3**
		Autres actifs (passifs) nets		4 652 872	1,7
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**267 592 416**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de revenu fixe stratégique

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	11 607 398	USD	8 279 762	1,40	341 506
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	31 577	USD	22 632	1,40	783
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	67 500	USD	49 388	1,37	300
Banque de Montréal	A-1	18 août 2025	CAD	100 675	USD	72 314	1,39	2 450
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	CAD	10 194 007	USD	7 470 901	1,36	57 112
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	3 910 708	USD	2 867 033	1,36	20 573
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 août 2025	CAD	161 733	USD	117 441	1,38	2 211
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 septembre 2025	CAD	6 055 799	USD	4 438 336	1,36	33 641
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	CAD	11 607 315	USD	8 279 762	1,40	341 423
Citigroup Inc.	A-2	18 août 2025	CAD	100 667	USD	72 314	1,39	2 442
Citigroup Inc.	A-2	10 septembre 2025	CAD	6 453 718	USD	4 720 253	1,37	49 042
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	18 août 2025	CAD	73 700	USD	53 113	1,39	1 556
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	10 septembre 2025	CAD	10 935 479	USD	8 023 801	1,36	48 381
Morgan Stanley	A-2	15 juillet 2025	CAD	13 835 572	USD	9 659 722	1,43	692 030
Morgan Stanley	A-2	18 août 2025	CAD	82 991	USD	59 607	1,39	2 026
Morgan Stanley	A-2	10 septembre 2025	CAD	6 446 237	USD	4 720 253	1,37	41 560
Banque Nationale du Canada	A-1	15 juillet 2025	CAD	10 878 687	USD	7 696 739	1,41	406 087
Banque Nationale du Canada	A-1	18 août 2025	CAD	78 844	USD	56 601	1,39	1 963
Banque Nationale du Canada	A-1	10 septembre 2025	CAD	11 160 265	USD	8 182 583	1,36	57 725
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2025	CAD	10 884 814	USD	7 696 739	1,41	412 213
Banque Royale du Canada	A-1+	10 septembre 2025	CAD	6 452 208	USD	4 720 253	1,37	47 531
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 juillet 2025	CAD	13 844 314	USD	9 659 722	1,43	700 773
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	18 août 2025	CAD	70 816	USD	51 030	1,39	1 501
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	6 054 818	USD	4 438 336	1,36	32 660
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**3 297 489**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	3 297	-	-	3 297
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	3 297	-	-	3 297
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	535	(451)	-	84
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	535	(451)	-	84
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(6 321)	451	-	(5 870)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(6 321)	451	-	(5 870)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB d'actions privilégiées CI	55 120	4 630	8,4
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	669 200	15 478	2,3
Fonds de revenu des marchés privés CI	664 169	4 316	0,6

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
HarbourVest Adelaide Feeder F LP	143	143	100,0
FNB d'actions privilégiées CI	55 281	4 679	8,5
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	703 425	17 133	2,4
Fonds de revenu des marchés privés CI	666 760	4 302	0,6

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	4	356
Paiements indirects†	1	133

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	75 660	85 801	2 026 909	3 134 092	289 285	513 387	2 359 576	20 572 017
Parts rachetables émises	1 151	2 301	70 258	203 948	38 852	144 188	152 356	430 943
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 319	2 328	38 077	69 111	7 510	14 956	68 726	323 450
Parts rachetables rachetées	(5 329)	(8 700)	(204 724)	(1 319 742)	(36 683)	(306 956)	(333 907)	(18 912 848)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	72 801	81 730	1 930 520	2 087 409	298 964	365 575	2 246 751	2 413 562

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	23 745	24 423	6 473 629	5 822 490
Parts rachetables émises	563	27	567 964	1 763 413
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	539	790	187 562	232 472
Parts rachetables rachetées	(1 766)	(2 027)	(778 489)	(1 745 308)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	23 081	23 213	6 450 666	6 073 067

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,000	0,20
Série E	1,650	0,20
Série F	0,650	0,20
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,000	0,20
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,14

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 200	229
Garanties (hors trésorerie)	1 273	240

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	4	11
Charges	(1)	(3)
Revenu tiré des prêts de titres	3	8
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,1

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	15 478
FNB d'actions privilégiées CI (parts ordinaires)	4 630
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	4 316

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	17 133
FNB d'actions privilégiées CI (parts ordinaires)	4 679
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	4 302

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	85,0
Fonds négocié(s) en bourse	8,0
Actions	4,1
Autres actifs (passifs) nets	2,6
Fonds	1,6
Obligations d'état canadiennes	0,5
Obligations d'état étrangères	0,3
Contrat(s) de change à terme	(2,1)
Total	**100,0**

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,4
AA/Aa/A+	3,2
A	7,0
BBB/Baa/B++	27,1
BB/Ba/B+	40,8
B	7,2
Aucune	3,0
Total	**88,7**

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,9
AA/Aa/A+	1,5
A	7,0
BBB/Baa/B++	29,2
BB/Ba/B+	42,8
B	6,9
Aucune	1,4
Total	**89,7**

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses actifs étaient investis dans des actions, des Fonds et des fonds négociés en bourse.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 521 000 $ (3 759 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	176 202	(137 792)	38 410	14,4
Total	**176 202**	**(137 792)**	**38 410**	**14,4**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	190 606	(134 592)	56 014	20,5
Total	**190 606**	**(134 592)**	**56 014**	**20,5**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 841 000 $ (5 601 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k$)	1 - 3 ans (en k$)	3 - 5 ans (en k$)	Plus de 5 ans (en k$)	Total (en k$)
Exposition aux taux d'intérêt	**2 428**	**23 461**	**51 969**	**146 578**	**224 436**

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k$)	1 - 3 ans (en k$)	3 - 5 ans (en k$)	Plus de 5 ans (en k$)	Total (en k$)
Exposition aux taux d'intérêt	**2 681**	**19 813**	**56 248**	**155 873**	**234 615**

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 431 000 $ (2 616 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	10 208	-	574	10 782
Obligations	-	223 216	1 220	224 436
Fonds	-	-	4 316	4 316
Fonds négocié(s) en bourse	20 108	-	-	20 108
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	3 297	-	3 297
Total	**30 316**	**226 513**	**6 110**	**262 939**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	10 716	-	612	11 328
Obligations	-	233 341	1 274	234 615
Fonds	-	-	4 445	4 445
Fonds négocié(s) en bourse	21 812	-	-	21 812
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(5 786)	-	(5 786)
Total	**32 528**	**227 555**	**6 331**	**266 414**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 30 juin 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	612	-	-	-	-	-	(38)	574
Obligations	1 274	74	-	-	-	-	(128)	1 220
Fonds	4 445	277	(112)	-	-	(200)	(94)	4 316
Total	**6 331**	**351**	**(112)**	**-**	**-**	**(200)**	**(260)**	**6 110**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à (330 315 $).

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)** (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	1 024	-	(927)	-	-	925	(410)	612
Obligations	2 041	131	(1 025)	-	-	(114)	241	1 274
Fonds	43 329	71 415	(110 999)	-	-	9 185	(8 485)	4 445
Total	**46 394**	**71 546**	**(112 951)**	**-**	**-**	**9 996**	**(8 654)**	**6 331**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 667 564 $.

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

La section qui suit porte sur les données non observables importantes relatives aux principales positions de niveau 3 et présente les données quantitatives utilisées pour calculer la juste valeur, conformément à l'IFRS 13, Évaluation de la juste valeur.

Le ou les tableaux suivants présentent la ou les technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 30 juin 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	4 315 552	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Le placement ci-dessus est évalué au moyen de la technique d'évaluation décrite ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

L'analyse de sensibilité permettant de déterminer l'effet potentiel d'autres hypothèses raisonnablement possibles ne s'applique pas aux placements évalués en fonction de la valeur liquidative.

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	4 301 732	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Mandat de gestion de titres à revenu fixe

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	2 292 558	2 356 132
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	796	433
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	889	138
Montant à recevoir pour la souscription de parts	3 243	1 454
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	2	3
Rabais sur frais à recevoir	106	1
Autres comptes débiteurs	-	-
	2 297 594	2 358 161
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	172	59
Frais d'administration à payer	17	6
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	743	237
Montant à payer pour le rachat de parts	2 305	1 511
Autres comptes créditeurs	-	-
	3 237	1 813
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 294 357	2 356 348

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	1 032 375	1 068 385	10,86	10,90	95 034 335	98 003 423
Série F	224 048	229 032	10,86	10,90	20 630 342	21 012 819
Série I	1 036 370	1 058 597	10,86	10,90	95 395 118	97 079 823
Série W	1 564	334	10,44	10,48	149 832	31 915

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion de titres à revenu fixe

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	68	111
Distributions de revenu provenant des placements	50 663	47 755
Distributions de gains en capital provenant des placements	628	1 141
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	11 965	6 311
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(21 614)	(14 049)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	41 710	41 269
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(186)	-
Rabais sur frais	208	173
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	22	173
Total des revenus	41 732	41 442
Charges		
Frais de gestion (note 5)	9 305	9 040
Frais d'administration (note 5)	947	917
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	75	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	1 174	1 272
Autres frais	-	-
Total des charges	11 502	11 230
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 230	30 212

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	8 403	8 617	0,09	0,09	96 206 081	96 381 430
Série F	3 072	3 131	0,15	0,16	20 747 284	19 909 757
Série I	18 746	18 466	0,20	0,20	96 014 714	91 768 193
Série W	9	(2)	0,17	(0,11)	52 711	16 419

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion de titres à revenu fixe

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 068 385	1 021 774	229 032	200 253	1 058 597	945 036	334	205
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 403	8 617	3 072	3 131	18 746	18 466	9	(2)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(12 099)	(11 938)	(3 911)	(3 756)	(22 584)	(21 459)	(22)	(4)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(12 099)	(11 938)	(3 911)	(3 756)	(22 584)	(21 459)	(22)	(4)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	59 004	105 292	26 848	45 209	63 514	130 177	2 082	309
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	11 922	11 788	3 857	3 712	22 582	21 458	22	4
Rachat de parts rachetables	(103 240)	(92 537)	(34 850)	(25 428)	(104 485)	(76 208)	(861)	(511)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(32 314)	24 543	(4 145)	23 493	(18 389)	75 427	1 243	(198)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(36 010)	21 222	(4 984)	22 868	(22 227)	72 434	1 230	(204)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 032 375	1 042 996	224 048	223 121	1 036 370	1 017 470	1 564	1

	Total du Fonds	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 356 348	2 167 268
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 230	30 212
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(38 616)	(37 157)
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(38 616)	(37 157)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	151 448	280 987
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	38 383	36 962
Rachat de parts rachetables	(243 436)	(194 684)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(53 605)	123 265
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(61 991)	116 320
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 294 357	2 283 588

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 230	30 212
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(11 965)	(6 311)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	21 614	14 049
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	75	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	189 941	140 527
Achat de placements et de dérivés	(85 045)	(221 264)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(51 291)	(48 896)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	58
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	113	4
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	11	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(105)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	93 579	(91 621)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(233)	(195)
Produit de l'émission de parts rachetables	123 293	248 143
Montant versé au rachat de parts rachetables	(216 276)	(162 927)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(93 216)	85 021
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	363	(6 600)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	433	7 690
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	796	1 090

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	69	169
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion de titres à revenu fixe

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS			
	66 235 389	Fonds de revenu fixe canadien (série I)	994 589 884	1 075 331 546	
	14 182 584	Fonds d'obligations de marchés émergents CI (série I)	112 219 287	121 549 000	
	35 675 333	Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI (série I)	341 850 800	368 879 375	
	18 728 290	Fonds d'obligations à rendement élevé CI (série I)	160 932 070	173 056 893	
	29 471 217	Fonds de revenu fixe international (série I)	475 282 841	500 326 961	
			2 084 874 882	2 239 143 775	97,6
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
USD	1 832 930	SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond ETF	52 541 324	53 414 238	2,3
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**2 137 416 206**	**2 292 558 013**	**99,9**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(1 190 554)		
		Total du portefeuille de placements	**2 136 225 652**	**2 292 558 013**	**99,9**
		Autres actifs (passifs) nets		1 799 065	0,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**2 294 357 078**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations de marchés émergents CI	186 022	121 549	65,3
Fonds de revenu fixe international	1 018 033	500 327	49,1
Fonds d'obligations à rendement élevé CI	375 962	173 057	46,0
Fonds de revenu fixe canadien	2 878 320	1 075 332	37,4
Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI	1 694 276	368 879	21,8
SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond ETF	2 777 180	53 414	1,9

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations de marchés émergents CI	193 043	126 523	65,5
Fonds de revenu fixe international	1 082 737	550 326	50,8
Fonds d'obligations à rendement élevé CI	385 494	195 677	50,8
Fonds de revenu fixe canadien	2 897 558	1 107 771	38,2
Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI	1 571 932	375 835	23,9

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	75	-
Paiements indirects†	26	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	98 003 423	96 109 805	21 012 819	18 833 549	97 079 823	88 837 748	31 915	19 928
Parts rachetables émises	5 417 941	10 002 220	2 461 023	4 277 813	5 817 296	12 319 653	197 315	29 996
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 094 161	1 109 929	354 077	349 551	2 072 726	2 020 220	2 077	401
Parts rachetables rachetées	(9 481 190)	(8 751 024)	(3 197 577)	(2 395 896)	(9 574 727)	(7 165 886)	(81 475)	(50 221)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	95 034 335	98 470 930	20 630 342	21 065 017	95 395 118	96 011 735	149 832	104

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion de titres à revenu fixe

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,650	0,15
Série F	0,650	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds de revenu fixe canadien (série I)	1 075 332
Fonds d'obligations de marchés émergents CI (série I)	121 549
Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI (série I)	368 879
Fonds d'obligations à rendement élevé CI (série I)	173 057
Fonds de revenu fixe international (série I)	500 327

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Fonds de revenu fixe canadien (série I)	1 107 771
Fonds d'obligations de marchés émergents CI (série I)	126 523
Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI (série I)	375 835
Fonds d'obligations à rendement élevé CI (série I)	195 677
Fonds de revenu fixe international (série I)	550 326

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds de revenu fixe canadien (série I)	46,9
Fonds de revenu fixe international (série I)	21,8
Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI (série I)	16,1
Fonds d'obligations à rendement élevé CI (série I)	7,5
Fonds d'obligations de marchés émergents CI (série I)	5,3
SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond ETF	2,3
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Total	**100,0**

au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
Fonds de revenu fixe canadien (série I)	47,0
Fonds de revenu fixe international (série I)	23,4
Fonds de titres mondiaux de qualité supérieure CI (série I)	15,9
Fonds d'obligations à rendement élevé CI (série I)	8,3
Fonds d'obligations de marchés émergents CI (série I)	5,4
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	**100,0**

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 229 256 000 $ (235 613 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	53 414	-	53 414	2,3
Total	**53 414**	**-**	**53 414**	**2,3**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 341 000 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change puisque la plupart de ses placements étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	2 239 144	-	-	2 239 144
Fonds négocié(s) en bourse	53 414	-	-	53 414
Total	**2 292 558**	**-**	**-**	**2 292 558**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	2 356 132	-	-	2 356 132
Total	**2 356 132**	**-**	**-**	**2 356 132**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds alpha d'actions canadiennes

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	507 697	494 415
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 631	1 895
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	217	153
Montant à recevoir pour la souscription de parts	90	54
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	509 636	496 517
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	3	1
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	1	-
Montant à payer pour l'achat de placements	11	18
Montant à payer pour le rachat de parts	303	202
Autres comptes créditeurs	-	-
	319	221
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	509 317	496 296

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	278	307	12,52	11,72	22 175	26 184
Série E	16 666	16 493	12,84	12,00	1 298 346	1 374 157
Série F	1 769	1 655	13,46	12,56	131 439	131 810
Série I	413 144	402 942	14,17	13,17	29 163 114	30 591 988
Série OF	1	1	13,02	12,18	95	94
Série W	77 459	74 898	14,08	13,09	5 502 811	5 720 730

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds alpha d'actions canadiennes

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	1	1
Distributions de revenu provenant des placements	13 757	12 977
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	6 903	2 592
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	25 694	9 602
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	46 355	25 172
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	3	3
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	3	3
Total des revenus	46 358	25 175
Charges		
Frais de gestion (note 5)	164	196
Frais d'administration (note 5)	69	70
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	26	30
Autres frais	-	-
Total des charges	260	297
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 098	24 878

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	23	13	0,94	0,45	23 802	28 981
Série E	1 324	982	1,00	0,53	1 328 806	1 860 663
Série F	147	79	1,12	0,56	131 431	140 058
Série I	37 686	19 890	1,27	0,65	29 675 301	30 702 949
Série OF	-	-	1,06	0,50	94	123
Série W	6 918	3 914	1,24	0,64	5 590 298	6 142 388

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds alpha d'actions canadiennes

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	307	318	16 493	21 823	1 655	1 540	402 942	341 453
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23	13	1 324	982	147	79	37 686	19 890
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(4)	(6)	(251)	(441)	(32)	(36)	(8 549)	(9 159)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4)	(6)	(251)	(441)	(32)	(36)	(8 549)	(9 159)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	6	10	889	1 444	206	732	4 424	20 639
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4	6	248	439	31	36	8 548	9 159
Rachat de parts rachetables	(58)	(45)	(2 037)	(8 188)	(238)	(1 018)	(31 907)	(24 023)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(48)	(29)	(900)	(6 305)	(1)	(250)	(18 935)	5 775
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(29)	(22)	173	(5 764)	114	(207)	10 202	16 506
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	278	296	16 666	16 059	1 769	1 333	413 144	357 959

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1	1	74 898	67 489	496 296	432 624
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	6 918	3 914	46 098	24 878
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(1 570)	(1 794)	(10 406)	(11 436)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(1 570)	(1 794)	(10 406)	(11 436)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	7 775	20 732	13 300	43 557
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	1 570	1 794	10 401	11 434
Rachat de parts rachetables	-	-	(12 132)	(21 064)	(46 372)	(54 338)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	(2 787)	1 462	(22 671)	653
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	2 561	3 582	13 021	14 095
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	77 459	71 071	509 317	446 719

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 098	24 878
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(6 903)	(2 592)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(25 694)	(9 602)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	36 342	31 434
Achat de placements et de dérivés	(3 341)	(19 491)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(13 757)	(12 977)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	32 747	11 649
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	13 007	42 817
Montant versé au rachat de parts rachetables	(46 014)	(53 643)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(33 011)	(10 828)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(264)	821
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 895	1 312
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 631	2 133

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds alpha d'actions canadiennes

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	21 764 913	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	387 162 779	507 697 056	99,7
		Total du portefeuille de placements	**387 162 779**	**507 697 056**	**99,7**
		Autres actifs (passifs) nets		1 619 536	0,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**509 316 592**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 222 738	507 697	41,5

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 206 336	494 415	41,0

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	26 184	31 201	1 374 157	2 101 936	131 810	143 084	30 591 988	30 493 765
Parts rachetables émises	538	1 019	73 956	136 975	16 550	66 374	332 133	1 802 728
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	301	526	19 485	41 252	2 326	3 294	607 499	799 528
Parts rachetables rachetées	(4 848)	(4 363)	(169 252)	(771 741)	(19 247)	(92 411)	(2 368 506)	(2 094 831)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	22 175	28 383	1 298 346	1 508 422	131 439	120 341	29 163 114	31 001 190

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	94	121	5 720 730	6 056 692
Parts rachetables émises	-	-	593 302	1 822 224
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1	3	112 304	157 337
Parts rachetables rachetées	-	-	(923 525)	(1 848 848)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	95	124	5 502 811	6 187 405

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds alpha d'actions canadiennes

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,500	0,20
Série E	1,900	0,20
Série F	0,900	0,20
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,500	0,20
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,14

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	507 697

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	494 415

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	35,0
Énergie	15,1
Produits industriels	13,9
Matériaux	10,9
Technologies de l'information	10,6
Services publics	4,1
Services de communication	4,0
Biens de consommation de base	2,5
Immobilier	1,8
Biens de consommation discrétionnaire	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Total	**100,0**

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	35,1
Énergie	16,4
Produits industriels	14,1
Matériaux	9,5
Technologies de l'information	9,4
Services publics	4,8
Services de communication	2,9
Biens de consommation de base	2,7
Biens de consommation discrétionnaire	1,9
Immobilier	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 50 465 000 $ (48 749 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du fonds sous-jacent étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, l'exposition du Fonds et du fonds sous-jacent au risque de change n'était pas importante.

Risque de taux d'intérêt
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	507 697	-	-	507 697
Total	**507 697**	**-**	**-**	**507 697**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	494 415	-	-	494 415
Total	**494 415**	**-**	**-**	**494 415**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds de croissance d'actions canadiennes

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	896 275	916 103
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	761	1 121
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1 085	372
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	249	87
Montant à recevoir pour la souscription de parts	353	161
Dividendes à recevoir	1 224	1 344
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	899 947	919 188
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	63	2 876
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	-
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	1	-
Montant à payer pour l'achat de placements	940	1 206
Montant à payer pour le rachat de parts	351	171
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 356	4 253
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	898 591	914 935

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	659	682	29,79	28,67	22 135	23 771
Série E	4 361	4 358	44,04	42,25	99 023	103 159
Série F	877	755	14,44	13,85	60 753	54 473
Série I	843 079	860 702	57,94	55,55	14 550 703	15 492 924
Série OF	57	55	32,07	30,75	1 770	1 798
Série W	49 558	48 383	73,80	70,76	671 488	683 722

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance d'actions canadiennes

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	8 541	8 802
Intérêts aux fins des distributions	10	10
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	53 798	(8 052)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(16 002)	55 114
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	46 347	55 874
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	8	15
Profit (perte) de change sur la trésorerie	30	6
Rabais sur frais	1	1
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	39	22
Total des revenus	46 386	55 896
Charges		
Frais de gestion (note 5)	52	61
Frais d'administration (note 5)	38	37
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	227	290
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	14
Retenues d'impôts	59	73
Taxe de vente harmonisée	9	11
Autres frais	-	-
Total des charges	386	487
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 000	55 409

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	24	40	1,07	1,41	22 785	28 026
Série E	173	289	1,70	2,12	101 834	136 279
Série F	41	52	0,68	0,74	60 852	71 044
Série I	43 266	52 099	2,89	3,27	14 947 751	15 915 022
Série OF	3	3	1,38	1,55	1 773	1 863
Série W	2 493	2 926	3,68	4,12	676 687	710 652

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance d'actions canadiennes

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	682	783	4 358	5 901	755	1 000	860 702	762 025
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24	40	173	289	41	52	43 266	52 099
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(1)	(1)	(4)	(3)	(8 831)	(8 090)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(1)	(1)	(4)	(3)	(8 831)	(8 090)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	9	7	512	552	216	289	13 953	49 642
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	4	3	8 830	8 084
Rachat de parts rachetables	(56)	(152)	(681)	(2 573)	(135)	(713)	(74 841)	(75 638)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(47)	(145)	(169)	(2 021)	85	(421)	(52 058)	(17 912)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23)	(105)	3	(1 733)	122	(372)	(17 623)	26 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	659	678	4 361	4 168	877	628	843 079	788 122

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	55	49	48 383	43 393	914 935	813 151
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3	3	2 493	2 926	46 000	55 409
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(474)	(424)	(9 310)	(8 518)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(474)	(424)	(9 310)	(8 518)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	5 187	17 407	19 877	67 897
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	473	422	9 307	8 509
Rachat de parts rachetables	(1)	-	(6 504)	(18 839)	(82 218)	(97 915)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1)	-	(844)	(1 010)	(53 034)	(21 509)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	3	1 175	1 492	(16 344)	25 382
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	57	52	49 558	44 885	898 591	838 533

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 000	55 409
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(53 798)	8 052
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	16 002	(55 114)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	2	1
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	227	290
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	335 235	243 564
Achat de placements et de dérivés	(281 792)	(219 658)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	120	(99)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	(2)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	61 997	32 443
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2)	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables	19 387	67 388
Montant versé au rachat de parts rachetables	(81 740)	(97 832)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(62 355)	(30 447)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(2)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(358)	1 996
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 121	(289)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	761	1 706
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10	8
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 602	8 630
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(14)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance d'actions canadiennes

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
	165 000	Banque de Montréal	21 500 594	24 900 150	
	335 000	Brookfield Corp., catégorie A	15 890 767	28 233 800	
	257 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	16 831 701	24 841 620	
	805 000	Element Fleet Management Corp.	12 170 184	27 458 550	
	12 000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	19 056 402	29 496 000	
	85 000	iA Société financière Inc.	12 051 942	12 689 650	
	77 000	Intact Corporation financière	14 673 434	24 382 050	
	565 000	Société Financière Manuvie	21 385 331	24 600 100	
	140 000	Banque Royale du Canada	18 002 210	25 125 800	
	280 000	Financière Sun Life Inc.	18 542 979	25 370 800	
	435 000	Groupe TMX Limitée	15 564 637	25 108 200	
	460 000	Trisura Group Ltd.	18 447 476	20 368 800	
			204 117 657	292 575 520	32,5
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	210 000	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	20 477 597	22 717 800	
	160 000	GFL Environmental Inc.	10 488 086	10 998 400	
	136 500	RB Global Inc.	18 558 359	19 747 455	
	90 500	Stantec Inc.	11 123 249	13 409 385	
	157 000	TFI International Inc.	26 798 598	19 191 680	
	180 000	Industries Toromont Limitée	21 408 848	22 030 200	
	105 000	WSP Global Inc.	18 589 267	29 165 850	
			127 444 004	137 260 770	15,2
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
	135 000	CGI Inc.	15 618 628	19 306 350	
	5 500	Constellation Software Inc.	14 295 922	27 462 600	
	7 000	Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	-	1	
USD	36 000	Microsoft Corp.	20 367 494	24 384 530	
USD	130 000	NVIDIA Corp.	24 823 403	27 968 575	
	230 000	Shopify Inc., catégorie A	36 470 805	36 123 800	
			111 576 252	135 245 856	15,0
		ÉNERGIE			
	495 000	Canadian Natural Resources Ltd.	19 950 883	21 186 000	
	296 000	Enbridge Inc.	15 775 473	18 278 000	
	360 000	Suncor Énergie Inc.	20 113 633	18 363 600	
	290 000	Tourmaline Oil Corp.	18 944 855	19 053 000	
			74 784 844	76 880 600	8,6
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	107 000	Alphabet Inc., catégorie C	18 753 240	25 847 010	
USD	25 000	Meta Platforms Inc., catégorie A	13 052 339	25 127 351	
			31 805 579	50 974 361	5,7
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	90 000	Amazon.com Inc.	17 986 748	26 887 890	
	205 000	Restaurant Brands International Inc.	20 710 324	18 517 650	
			38 697 072	45 405 540	5,1
		MATÉRIAUX			
	135 000	Mines Agnico Eagle Limitée	12 116 791	21 902 400	
	180 000	Wheaton Precious Metals Corp.	19 408 930	22 042 800	
			31 525 721	43 945 200	4,9
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	310 000	Alimentation Couche-Tard Inc.	16 174 958	20 983 900	
	100 000	Les Compagnies Loblaw limitée	16 012 869	22 525 000	
			32 187 827	43 508 900	4,8

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de croissance d'actions canadiennes

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES PUBLICS			
	350 000	AltaGas Ltd.	11 270 811	13 835 500	
	370 000	Brookfield Infrastructure Partners LP	17 591 719	16 879 400	
			28 862 530	30 714 900	3,4
		IMMOBILIER			
	60 000	Colliers International Group Inc.	8 237 284	10 690 200	
	70 500	FirstService Corp.	15 876 166	16 752 915	
			24 113 450	27 443 115	3,1
		SOINS DE SANTÉ			
USD	29 000	UnitedHealth Group Inc.	20 542 272	12 319 929	1,4
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**725 657 208**	**896 274 691**	**99,7**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(195 469)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**725 461 739**	**896 274 691**	**99,7**
		Contrat(s) de change à terme		1 022 415	0,1
		Total du portefeuille de placements	**725 461 739**	**897 297 106**	**99,8**
		Autres actifs (passifs) nets		1 293 540	0,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**898 590 646**	**100,0**

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	4 448 529	USD	3 237 400	1,37	43 548
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	1 122 747	USD	800 875	1,40	33 033
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	929 312	USD	666 061	1,40	23 033
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	32 092	USD	23 481	1,37	142
Banque de Montréal	A-1	18 août 2025	CAD	2 962 873	USD	2 128 195	1,39	72 109
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	CAD	4 593 343	USD	3 366 332	1,36	25 734
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	1 859 292	USD	1 363 091	1,36	9 781
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 août 2025	CAD	4 759 807	USD	3 456 299	1,38	65 058
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 septembre 2025	CAD	2 879 146	USD	2 110 145	1,36	15 994
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	CAD	2 401 384	USD	1 737 800	1,38	36 839
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	CAD	2 401 227	USD	1 737 800	1,38	36 683
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	CAD	1 122 739	USD	800 875	1,40	33 025
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	USD	3 343 100	CAD	4 611 522	0,72	(62 720)
Citigroup Inc.	A-2	18 août 2025	CAD	2 962 639	USD	2 128 195	1,39	71 876
Citigroup Inc.	A-2	10 septembre 2025	CAD	3 068 331	USD	2 244 179	1,37	23 316
Citigroup Inc.	A-2	10 septembre 2025	CAD	4 767 639	USD	3 498 900	1,36	20 155
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	18 août 2025	CAD	2 169 004	USD	1 563 122	1,39	45 789
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	10 septembre 2025	CAD	5 199 122	USD	3 814 805	1,36	23 002
Morgan Stanley	A-2	15 juillet 2025	CAD	1 338 271	USD	934 354	1,43	66 938
Morgan Stanley	A-2	18 août 2025	CAD	2 442 437	USD	1 754 246	1,39	59 615
Morgan Stanley	A-2	10 septembre 2025	CAD	3 064 774	USD	2 244 179	1,37	19 759
Banque Nationale du Canada	A-1	15 juillet 2025	CAD	1 052 261	USD	744 481	1,41	39 279
Banque Nationale du Canada	A-1	18 août 2025	CAD	2 320 383	USD	1 665 756	1,39	57 758
Banque Nationale du Canada	A-1	18 août 2025	CAD	4 242 520	USD	3 084 600	1,38	52 655
Banque Nationale du Canada	A-1	10 septembre 2025	CAD	3 877 422	USD	2 842 883	1,36	20 056
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2025	CAD	1 052 854	USD	744 481	1,41	39 872
Banque Royale du Canada	A-1+	10 septembre 2025	CAD	3 067 613	USD	2 244 179	1,37	22 598
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 juillet 2025	CAD	1 339 117	USD	934 354	1,43	67 784
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	18 août 2025	CAD	2 084 128	USD	1 501 823	1,39	44 176
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	2 878 679	USD	2 110 145	1,36	15 528
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**1 022 415**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	1 085	(63)	-	1 022
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1 085	(63)	-	1 022
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(63)	63	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(63)	63	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	372	(334)	-	38
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	372	(334)	-	38
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(2 876)	334	-	(2 542)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(2 876)	334	-	(2 542)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	220	283
Paiements indirects†	75	106

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	23 771	31 896	103 159	164 096	54 473	85 130	15 492 924	16 177 251
Parts rachetables émises	339	270	12 239	14 764	15 743	23 546	254 217	1 011 813
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	275	254	160 149	163 243
Parts rachetables rachetées	(1 975)	(5 967)	(16 375)	(69 189)	(9 738)	(58 370)	(1 356 587)	(1 543 532)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	22 135	26 199	99 023	109 671	60 753	50 560	14 550 703	15 808 775

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 798	1 865	683 722	723 135
Parts rachetables émises	-	5	75 525	277 523
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	2	2	6 732	6 697
Parts rachetables rachetées	(30)	(3)	(94 491)	(300 543)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 770	1 869	671 488	706 812

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance d'actions canadiennes

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,500	0,20
Série E	1,900	0,20
Série F	0,900	0,20
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,500	0,20
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,14

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 071	22 871
Garanties (hors trésorerie)	1 150	24 030

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	12	21
Charges	(4)	(6)
Revenu tiré des prêts de titres	8	15
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,1

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	33,5
Technologies de l'information	14,2
Produits industriels	11,5
Énergie	8,9
Services de communication	7,7
Biens de consommation discrétionnaire	5,9
Biens de consommation de base	5,1
Matériaux	3,7
Immobilier	3,7
Services publics	3,6
Soins de santé	2,4
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,3)
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 89 627 000 $ (91 610 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	142 791	(70 806)	71 985	8,0
Total	**142 791**	**(70 806)**	**71 985**	**8,0**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	170 308	(77 613)	92 695	10,1
Total	**170 308**	**(77 613)**	**92 695**	**10,1**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 7 199 000 $ (9 270 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	896 275	-	-	896 275
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	1 022	-	1 022
Total	**896 275**	**1 022**	**-**	**897 297**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	916 103	-	-	916 103
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(2 504)	-	(2 504)
Total	**916 103**	**(2 504)**	**-**	**913 599**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	212 699	208 271
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	3 259	2 476
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	139
Montant à recevoir pour la souscription de parts	56	122
Dividendes à recevoir	330	397
Intérêts à recevoir	2	5
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	216 347	211 410
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	1
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	2 397	763
Montant à payer pour le rachat de parts	185	137
Autres comptes créditeurs	-	-
	2 585	901
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	213 762	210 509

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	724	742	18,32	17,79	39 541	41 704
Série E	10 993	11 222	21,28	20,62	516 612	544 136
Série F	1 602	1 499	11,21	10,85	142 915	138 181
Série I	117 779	117 547	29,71	28,74	3 963 922	4 089 970
Série OF	114	117	20,67	20,02	5 494	5 825
Série W	82 550	79 382	58,73	56,80	1 405 675	1 397 489

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 334	3 310
Intérêts aux fins des distributions	611	301
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	4	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 944)	9 147
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	9 339	4 989
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	9 344	17 747
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	10	15
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(3)	(24)
Rabais sur frais	3	4
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	10	(5)
Total des revenus	9 354	17 742
Charges		
Frais de gestion (note 5)	116	161
Frais d'administration (note 5)	66	67
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	153	289
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	1
Retenues d'impôts	6	15
Taxe de vente harmonisée	19	25
Autres frais	-	-
Total des charges	361	559
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 993	17 183

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	20	39	0,51	0,85	40 398	46 017
Série E	350	760	0,66	0,97	529 102	781 650
Série F	59	106	0,42	0,51	141 876	209 395
Série I	5 005	11 778	1,24	2,13	4 043 313	5 536 053
Série OF	4	7	0,70	1,01	5 590	6 272
Série W	3 555	4 493	2,53	3,27	1 405 871	1 373 630

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	742	801	11 222	17 077	1 499	2 275	117 547	251 230
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20	39	350	760	59	106	5 005	11 778
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	(63)	(11)	(1 448)	(7)	(233)	(1 143)	(11 373)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(63)	(11)	(1 448)	(7)	(233)	(1 143)	(11 373)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	12	16	608	1 024	155	672	2 558	17 541
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	63	8	1 444	6	233	1 142	11 371
Rachat de parts rachetables	(50)	(113)	(1 184)	(7 084)	(110)	(1 533)	(7 330)	(169 078)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(38)	(34)	(568)	(4 616)	51	(628)	(3 630)	(140 166)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18)	(58)	(229)	(5 304)	103	(755)	232	(139 761)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	724	743	10 993	11 773	1 602	1 520	117 779	111 469

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	117	117	79 382	69 199	210 509	340 699
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4	7	3 555	4 493	8 993	17 183
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	(11)	(728)	(7 142)	(1 889)	(20 270)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(11)	(728)	(7 142)	(1 889)	(20 270)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	7 953	13 137	11 286	32 390
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	10	728	7 133	1 884	20 254
Rachat de parts rachetables	(7)	(10)	(8 340)	(12 384)	(17 021)	(190 202)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7)	-	341	7 886	(3 851)	(137 558)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3)	(4)	3 168	5 237	3 253	(140 645)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	114	113	82 550	74 436	213 762	200 054

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 993	17 183
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 944	(9 147)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(9 339)	(4 989)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	1	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	153	289
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	48 580	168 092
Achat de placements et de dérivés	(43 993)	(28 838)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	67	405
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	3	40
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	6 410	143 034
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5)	(16)
Produit de l'émission de parts rachetables	11 145	31 800
Montant versé au rachat de parts rachetables	(16 766)	(189 629)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(5 626)	(157 845)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	784	(14 811)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 476	17 324
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	3 259	2 513
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	614	342
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 395	3 699
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(1)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ACTIONS			
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	22 500	ADENTRA Inc.	610 655	649 125	
	66 265	Badger Infrastructure Solutions Ltd.	2 416 232	3 152 889	
	60 000	Black Diamond Group Ltd.	546 000	593 400	
	15 870	Boyd Group Services Inc.	3 648 817	3 394 593	
	357 621	Brookfield Business Partners LP	11 646 888	12 670 512	
USD	3 580	CACI International Inc., catégorie A	1 927 300	2 323 943	
	85 790	Cargojet Inc.	11 698 336	8 135 466	
	107 640	GFL Environmental Inc.	4 126 893	7 399 174	
	46 779	Stantec Inc.	1 971 734	6 931 244	
	53 374	TFI International Inc.	6 392 921	6 524 438	
			44 985 776	51 774 784	24,1
		SERVICES FINANCIERS			
	64 167	Brookfield Wealth Solutions Ltd.	3 258 480	5 401 578	
USD	192 959	Burford Capital Ltd.	3 347 799	3 746 985	
	359 592	Centres hypothécaires Dominion Inc.	2 770 488	3 185 985	
	210 620	Element Fleet Management Corp.	1 896 223	7 184 248	
	41 574	iA Société financière Inc.	1 869 780	6 206 582	
	206 800	Trisura Group Ltd.	7 709 269	9 157 105	
	56 916	Westaim Corp. (The)	1 662 453	1 750 736	
GBP	38 000	PLC Wise, catégorie A	558 377	738 710	
			23 072 869	37 371 929	17,5
		ÉNERGIE			
	248 680	Advantage Energy Ltd.	2 332 203	2 941 884	
	77 689	ARC Resources Ltd.	1 750 438	2 230 451	
	483 601	Enerflex Ltd.	3 678 643	5 198 712	
	625 733	Headwater Exploration Inc.	4 053 176	4 211 183	
	156 200	North American Construction Group Ltd.	4 167 945	3 403 598	
	39 030	Corporation Parkland	1 235 284	1 503 436	
	386 540	Pason Systems Inc.	4 798 646	4 746 711	
	99 591	PrairieSky Royalty Ltd.	1 767 451	2 352 339	
	6 600	TerraVest Industries Inc.	1 057 980	1 116 060	
			24 841 766	27 704 374	13,0
		IMMOBILIER			
	28 655	Colliers International Group Inc.	4 187 469	5 105 461	
USD	29 713	CoStar Group Inc.	2 403 539	3 253 119	
	211 500	Dream Unlimited Corp., catégorie A	4 471 362	4 365 360	
	1 566 500	European Residential REIT	4 188 770	3 916 250	
	14 427	FirstService Corp.	2 991 721	3 428 288	
	83 840	Information Services Corp.	1 987 456	2 683 718	
	378 200	Real Matters Inc.	2 311 675	2 102 792	
	396 750	StorageVault Canada Inc.	1 838 201	1 622 708	
			24 380 193	26 477 696	12,4
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	94 572	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc.	1 370 048	1 211 852	
	30 125	Celestica Inc.	3 758 533	6 409 395	
USD	8 627	Coherent Corp.	469 251	1 048 023	
USD	49 300	Gitlab Inc., catégorie A	3 746 285	3 028 427	
	18 128	Kinaxis Inc.	2 935 519	3 671 283	
	1 125 860	Kraken Robotics Inc.	2 947 352	3 456 390	
	86 250	Lightspeed Commerce Inc.	1 875 611	1 378 275	
			17 102 599	20 203 645	9,5

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ACTIONS (suite)			
		MATÉRIAUX			
	273 500	G Mining Ventures Corp.	4 308 886	4 862 830	
	506 000	IAMGOLD Corp.	3 393 989	5 075 180	
	396 000	Sandstorm Gold Ltd.	3 252 616	5 072 760	
			10 955 491	15 010 770	7,0
		SERVICES PUBLICS			
	93 878	AltaGas Ltd.	2 119 732	3 710 997	
	198 186	Brookfield Infrastructure Partners LP	8 795 927	9 041 246	
	86 863	TransAlta Corp.	1 132 907	1 276 017	
			12 048 566	14 028 260	6,6
		SOINS DE SANTÉ			
	36 575	Andlauer Healthcare Group Inc.	1 572 572	1 924 211	
	161 750	Chartwell résidences pour retraités	1 832 597	3 006 932	
	167 314	dentalcorp Holdings Ltd.	2 294 627	1 408 784	
USD	1 255	Medpace Holdings Inc.	630 565	536 386	
	151 000	Vitalhub Corp.	1 592 490	1 653 450	
			7 922 851	8 529 763	4,0
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
	40 600	Aritzia Inc.	1 547 082	2 864 330	
	71 077	Martinrea International Inc.	489 572	602 733	
	40 000	Pet Valu Holdings Ltd.	1 154 000	1 321 200	
			3 190 654	4 788 263	2,2
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	126 950	Jamieson Wellness Inc.	4 000 458	4 509 264	2,1
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	11 165	Live Nation Entertainment Inc.	1 184 449	2 300 052	1,1
		Total des actions	**173 685 672**	**212 698 800**	**99,5**
		OBLIGATIONS			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
	2 486 000	Valeo Pharma Inc., convertibles, 12 %, 31 décembre 2024	2 486 000	2	0,0
		Total des obligations	**2 486 000**	**2**	**0,0**
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**176 171 672**	**212 698 802**	**99,5**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(268 768)		
		Total du portefeuille de placements	**175 902 904**	**212 698 802**	**99,5**
		Autres actifs (passifs) nets		1 063 485	0,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**213 762 287**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	151	287
Paiements indirects†	51	107

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	41 704	47 919	544 136	883 894	138 181	224 469	4 089 970	9 350 998
Parts rachetables émises	686	956	31 805	53 506	14 770	65 450	93 468	682 534
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	3 839	437	76 028	595	23 352	41 208	432 434
Parts rachetables rachetées	(2 849)	(6 631)	(59 766)	(381 263)	(10 631)	(157 738)	(260 724)	(6 159 030)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	39 541	46 083	516 612	632 165	142 915	155 533	3 963 922	4 306 936

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	5 825	6 224	1 397 489	1 303 228
Parts rachetables émises	9	-	147 783	253 520
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	11	572	13 287	137 263
Parts rachetables rachetées	(351)	(517)	(152 884)	(238 886)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	5 494	6 279	1 405 675	1 455 125

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,500	0,20
Série E	1,900	0,20
Série F	0,900	0,20
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,500	0,20
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,14

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	11 834	11 282
Garanties (hors trésorerie)	12 508	11 917

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	15	22
Charges	(5)	(7)
Revenu tiré des prêts de titres	10	15
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,5	30,1

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Produits industriels	22,9
Énergie	15,2
Services financiers	15,1
Technologies de l'information	12,0
Immobilier	11,3
Services publics	7,0
Soins de santé	5,4
Matériaux	3,8
Biens de consommation de base	2,7
Biens de consommation discrétionnaire	2,1
Services de communication	1,4
Autres actifs (passifs) nets	1,1
Obligations de sociétés	0,0
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
Aucune	0,6
Total	**0,6**

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 21 270 000 $ (20 827 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	17 602	-	17 602	8,2
Livre sterling	739	-	739	0,3
Total	**18 341**	**-**	**18 341**	**8,5**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	18 734	-	18 734	8,9
Livre sterling	1 065	-	1 065	0,5
Total	**19 799**	**-**	**19 799**	**9,4**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 834 000 $ (1 980 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	212 699	-	-	212 699
Total	**212 699**	**-**	**-**	**212 699**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	208,271	-	-	208,271
Total	**208,271**	**-**	**-**	**208,271**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds de valeur d'actions canadiennes

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	592 935	577 037
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	3 127	823
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	494	83
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	108	467
Dividendes à recevoir	1 279	1 444
Intérêts à recevoir	3	4
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	597 947	579 858
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	83	1 293
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	4	1
Frais d'administration à payer	2	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	1	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	352	186
Autres comptes créditeurs	-	-
	442	1 481
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	597 505	578 377

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	2 314	2 342	23,36	21,75	99 092	107 675
Série E	16 202	16 466	28,63	26,65	565 882	617 890
Série F	2 241	2 163	19,39	18,05	115 599	119 842
Série I	436 122	421 909	39,87	37,12	10 938 429	11 366 299
Série OF	3 897	3 732	25,51	23,74	152 750	157 167
Série W	136 729	131 765	160,32	149,28	852 832	882 697

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions canadiennes

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	7 928	9 176
Intérêts aux fins des distributions	29	20
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	28 598	14 775
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	13 666	9 092
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	50 221	33 063
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	9	17
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(73)	2
Rabais sur frais	2	3
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(62)	22
Total des revenus	50 159	33 085
Charges		
Frais de gestion (note 5)	215	269
Frais d'administration (note 5)	114	113
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	209	110
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	32	14
Taxe de vente harmonisée	35	42
Autres frais	-	4
Total des charges	606	553
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 553	32 532

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	163	122	1,58	0,94	102 615	129 430
Série E	1 176	1 152	1,99	1,27	591 025	904 608
Série F	175	128	1,46	0,95	120 096	135 398
Série I	36 542	23 594	3,26	2,03	11 209 715	11 643 975
Série OF	292	183	1,89	1,11	155 100	164 902
Série W	11 205	7 353	12,92	8,04	867 295	914 394

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions canadiennes

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 342	2 602	16 466	23 854	2 163	2 335	421 909	371 968
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	163	122	1 176	1 152	175	128	36 542	23 594
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(2)	(7)	(50)	(117)	(19)	(24)	(6 242)	(6 740)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2)	(7)	(50)	(117)	(19)	(24)	(6 242)	(6 740)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	20	20	611	1 231	230	511	8 392	23 536
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2	7	48	114	19	23	6 242	6 740
Rachat de parts rachetables	(211)	(304)	(2 049)	(9 226)	(327)	(1 229)	(30 721)	(28 642)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(189)	(277)	(1 390)	(7 881)	(78)	(695)	(16 087)	1 634
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(28)	(162)	(264)	(6 846)	78	(591)	14 213	18 488
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 314	2 440	16 202	17 008	2 241	1 744	436 122	390 456

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	3 732	3 503	131 765	117 080	578 377	521 342
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	292	183	11 205	7 353	49 553	32 532
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(19)	(27)	(1 845)	(2 032)	(8 177)	(8 947)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(19)	(27)	(1 845)	(2 032)	(8 177)	(8 947)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	8	1	9 788	33 773	19 049	59 072
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	19	27	1 840	2 026	8 170	8 937
Rachat de parts rachetables	(135)	(280)	(16 024)	(34 777)	(49 467)	(74 458)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(108)	(252)	(4 396)	1 022	(22 248)	(6 449)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165	(96)	4 964	6 343	19 128	17 136
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	3 897	3 407	136 729	123 423	597 505	538 478

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 553	32 532
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(28 598)	(14 775)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(13 666)	(9 092)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	5	(1)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	209	110
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	212 082	77 028
Achat de placements et de dérivés	(187 546)	(65 971)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	165	85
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	(10)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	3	(2)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	32 208	19 904
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6)	(9)
Produit de l'émission de parts rachetables	18 928	58 239
Montant versé au rachat de parts rachetables	(48 821)	(73 903)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(29 899)	(15 673)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(5)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 309	4 231
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	823	(173)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	3 127	4 059
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	30	10
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 062	9 246
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions canadiennes

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
	69 871	Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	1 612 741	5 266 177	
	167 133	Brookfield Corp., catégorie A	7 070 419	14 085 969	
	128 758	Banque Canadienne Impériale de Commerce	9 981 747	12 445 748	
	498 259	Element Fleet Management Corp.	7 352 304	16 995 615	
	115 466	EQB Inc.	7 770 181	11 957 659	
	8 291	Fairfax Financial Holdings Ltd.	8 566 068	20 379 278	
	183 606	Great-West Lifeco Inc.	9 623 689	9 508 955	
	63 792	iA Société financière Inc.	5 082 042	9 523 508	
	44 999	Intact Corporation financière	8 565 329	14 248 933	
	235 922	Société Financière Manuvie	6 789 931	10 272 044	
	109 203	Power Corporation du Canada	5 491 764	5 808 508	
	183 168	Banque Royale du Canada	18 952 588	32 873 161	
	161 327	Groupe TMX Limitée	4 338 931	9 311 794	
	256 826	Banque Toronto-Dominion (La)	21 532 500	25 723 692	
	208 898	Trisura Group Ltd.	7 299 534	9 250 003	
			130 029 768	207 651 044	34,7
		ÉNERGIE			
	699 090	ARC Resources Ltd.	17 398 094	20 070 874	
	529 712	Canadian Natural Resources Ltd.	20 660 744	22 671 673	
	325 020	Cenovus Energy Inc.	7 608 202	6 022 621	
	304 880	Enbridge Inc.	15 137 955	18 826 340	
	299 646	Suncor Énergie Inc.	10 857 045	15 284 942	
	103 775	Corporation TC Énergie	5 283 506	6 898 962	
	130 529	Tourmaline Oil Corp.	8 126 031	8 575 755	
			85 071 577	98 351 167	16,5
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	2 131	Amentum Holdings Inc.	64 267	68 514	
	178 875	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	18 367 490	19 350 698	
	161 114	GFL Environmental Inc.	10 903 967	11 074 976	
USD	34 891	Jacobs Solutions Inc.	6 950 040	6 245 560	
	85 346	Industries Toromont Limitée	9 128 472	10 445 497	
	71 288	WSP Global Inc.	13 534 898	19 801 668	
USD	32 263	Xylem Inc.	6 082 517	5 683 320	
			65 031 651	72 670 233	12,2
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	30 009	Broadcom Inc.	6 409 414	11 264 370	
	52 228	Celestica Inc.	6 823 045	11 112 029	
	71 426	CGI Inc.	6 487 414	10 214 632	
	2 279	Constellation Software Inc.	7 320 944	11 379 503	
	1 901	Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	-	-	
USD	13 548	Microsoft Corp.	7 844 695	9 176 712	
	101 891	Shopify Inc., catégorie A	8 827 397	16 003 001	
			43 712 909	69 150 247	11,6
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
	52 019	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	7 248 891	9 643 802	
	58 148	Dollarama Inc.	5 050 723	11 156 857	
	264 141	Gildan Activewear Inc.	13 355 222	17 723 862	
	128 859	Restaurant Brands International Inc.	11 167 561	11 639 833	
			36 822 397	50 164 354	8,4
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	145 200	Alimentation Couche-Tard Inc.	8 595 561	9 828 588	
	377 785	Empire Co., Ltd., catégorie A	16 403 216	21 348 630	
	49 580	Metro Inc.	4 582 441	5 303 573	
			29 581 218	36 480 791	6,1

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de valeur d'actions canadiennes

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions Valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		MATÉRIAUX			
	50 319	Mines Agnico Eagle Limitée	7 132 039	8 163 755	
	226 513	Barrick Mining Corp.	4 990 151	6 421 644	
	88 014	Wheaton Precious Metals Corp.	9 737 411	10 778 194	
			21 859 601	25 363 593	4,2
		SERVICES PUBLICS			
	251 516	Brookfield Infrastructure Partners LP	12 271 649	11 474 160	
	121 194	Fortis Inc.	8 105 067	7 880 034	
			20 376 716	19 354 194	3,2
		SERVICES DE COMMUNICATION			
	628 699	TELUS Corp.	18 640 905	13 749 647	2,3
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**451 126 742**	**592 935 270**	**99,2**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(237 672)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**450 889 070**	**592 935 270**	**99,2**
		Contrat(s) de change à terme		410 880	0,1
		Total du portefeuille de placements	**450 889 070**	**593 346 150**	**99,3**
		Autres actifs (passifs) nets		4 158 665	0,7
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**597 504 815**	**100,0**

Contrat(s) de change à terme

	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	1 384 612	USD	987 668	1,40	40 737
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	1 269 811	USD	924 100	1,37	12 430
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	13 702	USD	10 025	1,37	61
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	USD	2 406 490	CAD	3 357 619	0,72	(83 218)
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	CAD	2 273 594	USD	1 666 253	1,36	12 738
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	CAD	522 810	USD	384 450	1,36	1 169
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	CAD	522 732	USD	384 450	1,36	1 091
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	793 849	USD	581 989	1,36	4 176
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 septembre 2025	CAD	1 229 289	USD	900 954	1,36	6 829
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	CAD	1 384 602	USD	987 668	1,40	40 727
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	CAD	614 925	USD	445 000	1,38	9 433
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	CAD	614 884	USD	445 000	1,38	9 393
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	CAD	317 844	USD	228 069	1,39	7 521
Citigroup Inc.	A-2	10 septembre 2025	CAD	1 310 064	USD	958 181	1,37	9 955
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	10 septembre 2025	CAD	2 219 832	USD	1 628 780	1,36	9 821
Morgan Stanley	A-2	15 juillet 2025	CAD	1 650 404	USD	1 152 279	1,43	82 550
Morgan Stanley	A-2	15 juillet 2025	CAD	330 117	USD	236 863	1,39	7 829
Morgan Stanley	A-2	10 septembre 2025	CAD	1 308 545	USD	958 181	1,37	8 436
Banque Nationale du Canada	A-1	15 juillet 2025	CAD	1 297 686	USD	918 121	1,41	48 441
Banque Nationale du Canada	A-1	10 septembre 2025	CAD	3 417 747	USD	2 505 854	1,36	17 678
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2025	CAD	1 298 417	USD	918 121	1,41	49 172
Banque Royale du Canada	A-1+	18 août 2025	CAD	1 253 296	USD	918 000	1,37	6 361
Banque Royale du Canada	A-1+	10 septembre 2025	CAD	1 309 757	USD	958 181	1,37	9 649
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 juillet 2025	CAD	1 651 447	USD	1 152 279	1,43	83 594
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 juillet 2025	CAD	317 999	USD	228 069	1,39	7 677
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	1 229 089	USD	900 954	1,36	6 630
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**410 880**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	494	(68)	-	426
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	494	(68)	-	426
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(83)	68	-	(15)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(83)	68	-	(15)

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	83	(83)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	83	(83)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(1 293)	83	-	(1 210)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(1 293)	83	-	(1 210)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

Fonds de valeur d'actions canadiennes

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	205	106
Paiements indirects†	70	40

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	107 675	138 967	617 890	1 040 568	119 842	150 593	11 366 299	11 679 153
Parts rachetables émises	938	1 039	23 156	52 506	12 768	31 994	225 742	711 790
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	92	354	1 782	4 808	1 030	1 455	164 969	204 371
Parts rachetables rachetées	(9 613)	(15 733)	(76 946)	(388 196)	(18 041)	(76 425)	(818 581)	(865 486)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	99 092	124 627	565 882	709 686	115 599	107 617	10 938 429	11 729 828

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	157 167	171 606	882 697	913 924
Parts rachetables émises	336	14	66 341	253 778
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	805	1 277	12 096	15 269
Parts rachetables rachetées	(5 558)	(13 250)	(108 302)	(261 169)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	152 750	159 647	852 832	921 802

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions canadiennes

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,500	0,20
Série E	1,900	0,20
Série F	0,900	0,20
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,500	0,20
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,14

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	3 080	13 898
Garanties (hors trésorerie)	3 236	14 699

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	13	25
Charges	(4)	(8)
Revenu tiré des prêts de titres	9	17
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	31,0	30,3

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	42,5
Énergie	17,4
Technologies de l'information	10,0
Produits industriels	10,0
Biens de consommation discrétionnaire	8,8
Matériaux	3,2
Biens de consommation de base	2,9
Services de communication	2,2
Services publics	1,9
Soins de santé	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Contrat(s) de change à terme	(0,2)
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 59 294 000 $ (57 704 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	32 919	(25 769)	7 150	1,2
Total	**32 919**	**(25 769)**	**7 150**	**1,2**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	36 642	(29 043)	7 599	1,3
Total	**36 642**	**(29 043)**	**7 599**	**1,3**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 715 000 $ (760 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	592 935	-	-	592 935
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	411	-	411
Total	**592 935**	**411**	**-**	**593 346**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	577 037	-	-	577 037
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(1 210)	-	(1 210)
Total	**577 037**	**(1 210)**	**-**	**575 827**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Mandat de gestion d'actions canadiennes

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 038 503	1 002 521
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	4 735	4 641
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	372	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	661	653
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	9	10
Rabais sur frais à recevoir	120	1
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 044 400	1 007 826
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	89	29
Frais d'administration à payer	8	3
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	275
Montant à payer pour le rachat de parts	1 658	680
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 755	987
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 042 645	1 006 839

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	464 591	454 685	13,46	12,68	34 516 078	35 845 394
Série F	118 976	111 948	13,57	12,76	8 766 070	8 775 448
Série I	458 682	440 039	13,64	12,79	33 630 245	34 392 300
Série W	396	167	12,71	11,93	31 161	14 003

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion d'actions canadiennes

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	32	32
Distributions de revenu provenant des placements	15 178	23 462
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	10 432	4 291
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	49 997	27 940
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	75 639	55 725
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	237	1
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	237	1
Total des revenus	75 876	55 726
Charges		
Frais de gestion (note 5)	4 605	4 328
Frais d'administration (note 5)	416	387
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	545	613
Autres frais	-	-
Total des charges	5 567	5 329
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 309	50 397

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	29 000	21 384	0,82	0,57	35 180 881	37 574 435
Série F	8 063	5 331	0,92	0,62	8 731 859	8 647 956
Série I	33 224	23 678	0,98	0,69	34 015 870	34 289 153
Série W	22	4	1,34	0,87	16 225	5 241

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion d'actions canadiennes

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	454 685	414 465	111 948	89 945	440 039	364 611	167	59
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 000	21 384	8 063	5 331	33 224	23 678	22	4
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(1 986)	(5 738)	(861)	(1 795)	(4 706)	(9 203)	(3)	(3)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 986)	(5 738)	(861)	(1 795)	(4 706)	(9 203)	(3)	(3)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	25 657	32 383	13 956	20 228	31 575	54 223	474	117
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 782	5 737	802	1 795	4 705	9 203	3	3
Rachat de parts rachetables	(44 547)	(39 423)	(14 932)	(11 894)	(46 155)	(37 817)	(267)	(179)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(17 108)	(1 303)	(174)	10 129	(9 875)	25 609	210	(59)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 906	14 343	7 028	13 665	18 643	40 084	229	(58)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	464 591	428 808	118 976	103 610	458 682	404 695	396	1

	Total du Fonds	
	2025	**2024**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 006 839	869 080
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 309	50 397
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(7 556)	(16 739)
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 556)	(16 739)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	71 662	106 951
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 292	16 738
Rachat de parts rachetables	(105 901)	(89 313)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(26 947)	34 376
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 806	68 034
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 042 645	937 114

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 309	50 397
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(10 432)	(4 291)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(49 997)	(27 940)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	48 072	39 038
Achat de placements et de dérivés	(9 094)	(48 166)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(15 178)	(23 462)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	7
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	60	3
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	5	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(119)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	33 627	(14 414)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(264)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	60 856	95 312
Montant versé au rachat de parts rachetables	(94 125)	(77 911)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(33 533)	17 400
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	94	2 986
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 641	1 849
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	4 735	4 835

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	33	39
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion d'actions canadiennes

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	22 482 715	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	235 061 643	318 503 635	
	5 321 988	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	229 087 276	308 359 682	
	3 345 083	Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	83 630 228	99 391 117	
	7 831 581	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	236 887 312	312 249 042	
			784 666 459	1 038 503 476	99,6
		Total du portefeuille de placements	**784 666 459**	**1 038 503 476**	**99,6**
		Autres actifs (passifs) nets		4 141 438	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 042 644 914**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds alpha d'actions canadiennes	509 317	318 503	62,5
Fonds de valeur d'actions canadiennes	597 505	312 249	52,3
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	213 762	99 391	46,5
Fonds de croissance d'actions canadiennes	898 591	308 360	34,3

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds alpha d'actions canadiennes	496 296	301 304	60,7
Fonds de valeur d'actions canadiennes	578 377	297 872	51,5
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	210 509	99 135	47,1
Fonds de croissance d'actions canadiennes	914 935	304 210	33,2

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	35 845 394	37 953 638	8 775 448	8 226 624	34 392 300	33 318 338	14 003	5 671
Parts rachetables émises	2 067 838	2 891 257	1 105 700	1 798 122	2 502 059	4 824 793	39 121	10 627
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	133 188	504 859	59 519	158 120	349 529	811 705	295	321
Parts rachetables rachetées	(3 530 342)	(3 511 616)	(1 174 597)	(1 059 091)	(3 613 643)	(3 361 090)	(22 258)	(16 514)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	34 516 078	37 838 138	8 766 070	9 123 775	33 630 245	35 593 746	31 161	105

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion d'actions canadiennes

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,860	0,15
Série F	0,860	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	318 503
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	308 360
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	99 391
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	312 249

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	301 304
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	304 210
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	99 135
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	297 872

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	30,6
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	29,9
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	29,6
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	9,5
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Total	**100,0**

au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	30,2
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	29,9
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	29,6
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes (série I)	9,8
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Total	**100,0**

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 103 850 000 $ (100 252 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	1 038 503	-	-	1 038 503
Total	**1 038 503**	**-**	**-**	**1 038 503**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	1 002 521	-	-	1 002 521
Total	**1 002 521**	**-**	**-**	**1 002 521**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds alpha d'actions américaines

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 036 520	1 048 244
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	32 934	8 264
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	703	220
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	1 366	473
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	103	41
Dividendes à recevoir	259	675
Intérêts à recevoir	132	89
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 072 018	1 058 006
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	1
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	3	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1 419	1 886
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 425	1 887
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 070 593	1 056 119

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	165	202	18,98	19,42	8 680	10 392
Série E	9 916	10 455	19,62	20,01	505 346	522 365
Série F	1 317	1 281	20,79	21,14	63 321	60 627
Série I	997 595	984 695	21,71	22,04	45 951 633	44 681 378
Série OF	1	1	20,07	20,45	63	63
Série W	61 599	59 485	21,62	21,95	2 848 695	2 709 907

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds alpha d'actions américaines

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	5 117	4 971
Intérêts aux fins des distributions	810	686
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	38 942	129 333
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(42 178)	62 121
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	2 691	197 111
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	9
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 434)	1 112
Rabais sur frais	1	1
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(2 432)	1 122
Total des revenus	259	198 233
Charges		
Frais de gestion (note 5)	99	127
Frais d'administration (note 5)	54	56
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	142	144
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	733	641
Taxe de vente harmonisée	19	21
Autres frais	-	-
Total des charges	1 048	990
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(789)	197 243

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	(4)	41	(0,41)	3,58	9 339	11 415
Série E	(187)	2 407	(0,37)	3,50	510 830	686 732
Série F	(9)	208	(0,14)	3,70	61 315	56 323
Série I	(423)	183 092	(0,01)	4,18	44 486 294	43 775 761
Série OF	-	-	(0,37)	3,65	63	98
Série W	(166)	11 495	(0,06)	4,13	2 769 324	2 780 371

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	202	221	10 455	13 830	1 281	997	984 695	829 907
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4)	41	(187)	2 407	(9)	208	(423)	183 092
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	(1)	-	(1)	(673)	(5 231)
Profits nets réalisés	-	-	(1)	-	(3)	-	(5 966)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(1)	(1)	(3)	(1)	(6 639)	(5 231)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	9	5	811	584	140	409	81 579	35 829
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	3	1	6 636	5 216
Rachat de parts rachetables	(42)	(73)	(1 162)	(6 533)	(95)	(571)	(68 253)	(157 631)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(33)	(68)	(351)	(5 949)	48	(161)	19 962	(116 586)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(37)	(27)	(539)	(3 543)	36	46	12 900	61 275
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	165	194	9 916	10 287	1 317	1 043	997 595	891 182

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1	2	59 485	52 281	1 056 119	897 238
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	(166)	11 495	(789)	197 243
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(37)	(288)	(710)	(5 521)
Profits nets réalisés	-	-	(324)	-	(6 294)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(361)	(288)	(7 004)	(5 521)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	8 528	25 229	91 067	62 056
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	361	288	7 000	5 505
Rachat de parts rachetables	-	-	(6 248)	(30 724)	(75 800)	(195 532)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	2 641	(5 207)	22 267	(127 971)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	2 114	6 000	14 474	63 751
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	2	61 599	58 281	1 070 593	960 989

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(789)	197 243
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(38 942)	(129 333)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	42 178	(62 121)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	824	(310)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	142	144
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	358 775	517 830
Achat de placements et de dérivés	(350 913)	(381 124)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(893)	(323)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	416	551
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(43)	(29)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	10 756	142 527
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	90 824	63 044
Montant versé au rachat de parts rachetables	(76 085)	(194 350)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	14 738	(131 306)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(824)	310
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	25 494	11 221
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	8 264	23 930
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	32 934	35 461
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	767	657
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 800	4 881
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds alpha d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	37 708	Adobe Inc.	22 080 757	19 865 850	
USD	146 030	Apple Inc.	25 478 987	40 799 358	
USD	83 543	Applied Materials Inc.	15 745 238	20 826 900	
USD	115 419	Broadcom Inc.	21 167 559	43 324 413	
USD	134 654	Microsoft Corp.	41 010 027	91 207 627	
USD	441 157	NVIDIA Corp.	45 642 866	94 911 789	
USD	65 647	Salesforce Inc.	23 017 117	24 377 069	
USD	25 824	Synopsys Inc.	17 725 058	18 028 819	
USD	71 726	Texas Instruments Inc.	20 209 794	20 278 843	
			232 077 403	373 620 668	34,9
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	57 176	Broadridge Financial Solutions Inc.	18 314 560	18 922 174	
USD	128 879	Emerson Electric Co.	18 407 317	23 399 545	
USD	23 482	Parker-Hannifin Corp.	12 929 673	22 334 705	
USD	330 792	Tetra Tech Inc.	14 404 695	16 198 398	
USD	168 868	Uber Technologies Inc.	18 605 245	21 454 895	
USD	21 259	United Rentals Inc.	13 981 741	21 810 511	
USD	63 006	Waste Management Inc.	16 685 382	19 632 395	
			113 328 613	143 752 623	13,4
		SERVICES FINANCIERS			
USD	385 346	Bank of America Corp.	22 687 457	24 830 929	
USD	24 721	Goldman Sachs Group Inc. (The)	19 536 453	23 825 570	
USD	68 954	JPMorgan Chase & Co.	22 078 277	27 222 001	
USD	24 954	S&P Global Inc.	12 876 157	17 917 899	
USD	50 617	Visa Inc., catégorie A	17 123 413	24 472 780	
			94 301 757	118 269 179	11,0
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	163 774	Alphabet Inc., catégorie A	28 445 676	39 302 681	
USD	73 293	Alphabet Inc., catégorie C	7 775 206	17 704 718	
USD	48 766	Meta Platforms Inc., catégorie A	17 718 434	49 014 417	
			53 939 316	106 021 816	9,9
		SOINS DE SANTÉ			
USD	23 617	Eli Lilly and Co.	25 391 565	25 070 035	
USD	89 713	IQVIA Holdings Inc.	23 427 709	19 252 247	
USD	39 608	Thermo Fisher Scientific Inc.	26 163 369	21 868 969	
USD	51 005	UnitedHealth Group Inc.	21 040 911	21 668 207	
			96 023 554	87 859 458	8,2
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	193 082	Amazon.com Inc.	31 799 918	57 684 084	
USD	50 432	Home Depot Inc. (The)	23 584 008	25 179 287	
			55 383 926	82 863 371	7,7
		MATÉRIAUX			
USD	30 694	Linde PLC	15 754 231	19 610 577	
USD	23 309	Martin Marietta Materials Inc.	16 773 412	17 424 556	
			32 527 643	37 035 133	3,5
		IMMOBILIER			
USD	54 432	American Tower Corp.	14 752 872	16 382 616	
USD	15 632	Equinix Inc.	19 401 905	16 933 071	
			34 154 777	33 315 687	3,1

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds alpha d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES PUBLICS			
USD	144 786	CMS Energy Corp.	14 825 092	13 659 407	
USD	174 598	NextEra Energy Inc.	17 258 705	16 505 217	
			32 083 797	30 164 624	2,8
		ÉNERGIE			
USD	103 149	ConocoPhillips Co.	12 554 791	12 605 163	1,2
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	386 388	Kenvue Inc.	11 444 333	11 012 610	1,0
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**767 819 910**	**1 036 520 332**	**96,7**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(132 616)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**767 687 294**	**1 036 520 332**	**96,7**
		Position(s) acheteur sur contrat(s) à terme standardisé(s)		703 158	0,1
		Total du portefeuille de placements	**767 687 294**	**1 037 223 490**	**96,8**
		Autres actifs (passifs) nets		33 369 789	3,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 070 593 279**	**100,0**

Position(s) acheteur sur contrat(s) à terme standardisé(s)

Contrat(s)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'expiration	Prix ($)	Devise	Valeur du contrat ($)	Juste valeur ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
56	S&P 500 E-mini	19 septembre 2025	6 069,33	USD	23 141 765	23 844 923	703 158
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur contrat(s) à terme standardisé(s)						**23 844 923**	**703 158**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	132	135
Paiements indirects†	93	87

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	10 392	13 802	522 365	839 754	60 627	57 764	44 681 378	46 161 090
Parts rachetables émises	476	296	44 340	31 418	7 163	20 816	4 100 475	1 774 573
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	130	43	309 412	240 456
Parts rachetables rachetées	(2 188)	(4 099)	(61 359)	(357 104)	(4 599)	(29 131)	(3 139 632)	(7 629 077)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	8 680	9 999	505 346	514 068	63 321	49 492	45 951 633	40 547 042

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	63	98	2 709 907	2 918 758
Parts rachetables émises	-	-	423 841	1 175 572
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	16 865	13 284
Parts rachetables rachetées	-	-	(301 918)	(1 445 397)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	63	98	2 848 695	2 662 217

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds alpha d'actions américaines

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,500	0,21
Série E	1,900	0,21
Série F	0,900	0,21
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,500	0,21
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,15

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	30 027
Garanties (hors trésorerie)	-	31 593

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	2	12
Charges	(1)	(3)
Revenu tiré des prêts de titres	1	9
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	37,7	30,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Position(s) acheteur	
Technologies de l'information	33,6
Services financiers	13,0
Soins de santé	11,4
Biens de consommation discrétionnaire	9,8
Produits industriels	9,5
Services de communication	9,4
Biens de consommation de base	3,6
Matériaux	3,4
Services publics	2,1
Énergie	1,9
Immobilier	1,6
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Total de la (des) position(s) acheteur	**100,0**
Position(s) vendeur	
Contrat(s) à terme standardisé(s)	0,0
Total de la (des) position(s) vendeur	**0,0**
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions américaines et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 103 652 000 $ (104 824 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 070 085	703	1 070 788	100,0
Euro	33	-	33	0,0
Total	**1 070 118**	**703**	**1 070 821**	**100,0**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 056 975	220	1 057 195	100,1
Euro	31	-	31	0,0
Total	**1 057 006**	**220**	**1 057 226**	**100,1**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 107 082 000 $ (105 723 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	1 036 520	-	-	1 036 520
Contrat(s) à terme standardisé(s) (montant net)	703	-	-	703
Total	**1 037 223**	**-**	**-**	**1 037 223**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	1 048 244	-	-	1 048 244
Total	**1 048 244**	**-**	**-**	**1 048 244**

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Contrat(s) à terme standardisé(s) (montant net)	220	-	-	220
Total	**220**	**-**	**-**	**220**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds de croissance d'actions américaines

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	314 172	308 207
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	3 007	1 869
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	98	119
Dividendes à recevoir	24	35
Intérêts à recevoir	5	4
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	317 307	310 234
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	1
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	94	173
Montant à payer pour le rachat de parts	1 865	337
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 962	511
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	315 345	309 723

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	438	441	60,52	61,52	7 245	7 170
Série E	10 575	10 597	106,71	108,14	99 099	97 994
Série F	4 279	3 928	32,64	32,92	131 067	119 332
Série I	247 380	244 047	148,08	148,36	1 670 546	1 644 940
Série OF	245	246	86,99	87,98	2 810	2 798
Série W	52 428	50 464	58,32	58,47	899 025	863 016

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance d'actions américaines

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	651	758
Intérêts aux fins des distributions	44	53
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	16 518	24 684
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(12 852)	38 796
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	4 361	64 291
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	1
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(63)	21
Rabais sur frais	2	2
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(61)	24
Total des revenus	4 300	64 315
Charges		
Frais de gestion (note 5)	119	134
Frais d'administration (note 5)	51	49
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	17	15
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	96	113
Taxe de vente harmonisée	17	21
Autres frais	-	-
Total des charges	301	333
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 999	63 982

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	(3)	108	(0,30)	11,25	7 198	9 608
Série E	(31)	2 627	(0,31)	18,79	98 924	139 811
Série F	52	620	0,40	5,76	127 277	107 692
Série I	3 638	50 373	2,24	27,50	1 627 326	1 831 835
Série OF	(2)	47	(0,92)	15,59	2 809	3 045
Série W	345	10 207	0,39	10,76	885 473	948 181

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance d'actions américaines

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	441	533	10 597	12 880	3 928	2 172	244 047	198 049
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3)	108	(31)	2 627	52	620	3 638	50 373
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(364)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(1)	-	(1)	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)	-	(364)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	39	8	1 264	644	768	1 098	26 137	9 476
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	364
Rachat de parts rachetables	(39)	(206)	(1 254)	(5 720)	(468)	(851)	(26 442)	(36 846)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	(198)	10	(5 076)	300	247	(305)	(27 006)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3)	(90)	(22)	(2 450)	351	866	3 333	23 003
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	438	443	10 575	10 430	4 279	3 038	247 380	221 052

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	246	190	50 464	40 218	309 723	254 042
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2)	47	345	10 207	3 999	63 982
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	(46)	-	(412)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(2)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	(46)	(2)	(412)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2	-	8 607	15 162	36 817	26 388
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	46	-	410
Rachat de parts rachetables	(1)	(1)	(6 988)	(19 137)	(35 192)	(62 761)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1	(1)	1 619	(3 929)	1 625	(35 963)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)	46	1 964	6 232	5 622	27 607
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	245	236	52 428	46 450	315 345	281 649

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 999	63 982
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(16 518)	(24 684)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	12 852	(38 796)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	28	(16)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	17	15
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	72 433	70 569
Achat de placements et de dérivés	(74 828)	(35 411)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	11	26
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1)	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 006)	35 684
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	36 425	25 108
Montant versé au rachat de parts rachetables	(33 251)	(61 482)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	3 172	(36 376)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(28)	16
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 166	(692)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 869	1 626
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	3 007	950
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	43	53
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	566	671
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	19 695	Amphenol Corp., catégorie A	1 091 268	2 648 442	
USD	112 997	Apple Inc.	17 377 406	31 570 260	
USD	1 938	AppLovin Corp., catégorie A	984 930	923 886	
USD	19 707	Arista Networks Inc.	2 619 294	2 745 592	
USD	43 521	Broadcom Inc.	6 404 916	16 336 321	
USD	6 428	Cadence Design Systems Inc.	1 964 448	2 697 338	
USD	2 406	Gartner Inc.	1 526 687	1 324 374	
USD	1 715	HubSpot Inc.	1 130 089	1 299 954	
USD	4 383	Intuit Inc.	3 390 785	4 701 009	
USD	3 207	KLA Corp.	1 557 758	3 911 815	
USD	48 199	Microsoft Corp.	13 392 127	32 647 500	
USD	177 857	NVIDIA Corp.	8 197 997	38 264 668	
USD	18 815	Oracle Corp.	5 527 056	5 601 591	
USD	9 781	Palantir Technologies Inc.	1 438 756	1 815 684	
USD	10 522	Palo Alto Networks Inc.	1 655 736	2 932 150	
USD	8 255	PTC Inc.	1 963 149	1 937 316	
USD	2 730	ServiceNow Inc.	1 636 475	3 821 967	
USD	14 972	Shopify Inc., catégorie A	2 178 127	2 351 770	
			74 037 004	157 531 637	50,0
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	68 673	Alphabet Inc., catégorie A	9 571 075	16 480 230	
USD	15 039	Liberty Media Corp. - Liberty Formula One, série C	2 089 457	2 140 093	
USD	13 753	Live Nation Entertainment Inc.	1 924 249	2 833 194	
USD	15 851	Meta Platforms Inc., catégorie A	6 707 285	15 931 746	
USD	4 807	Netflix Inc.	3 404 025	8 765 854	
USD	3 860	Spotify Technology SA	2 863 810	4 033 411	
			26 559 901	50 184 528	15,9
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	68 680	Amazon.com Inc.	11 745 233	20 518 448	
USD	42 630	Chipotle Mexican Grill Inc.	2 065 369	3 259 586	
USD	7 859	DoorDash Inc., catégorie A	1 450 141	2 638 148	
USD	7 548	Hilton Worldwide Holdings Inc.	2 681 979	2 737 573	
USD	27 825	O'Reilly Automotive Inc.	2 580 781	3 415 088	
USD	10 541	Tesla Inc.	3 880 428	4 559 757	
			24 403 931	37 128 600	11,8
		SERVICES FINANCIERS			
USD	6 695	American Express Co.	1 376 784	2 908 114	
USD	9 380	Ares Management Corp., catégorie A	1 235 472	2 212 321	
USD	27 704	Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	2 101 617	2 090 393	
USD	12 746	KKR & Co., Inc.	1 694 298	2 308 984	
USD	11 500	Mastercard Inc., catégorie A	4 776 750	8 800 050	
USD	5 538	Visa Inc., catégorie A	2 695 046	2 677 564	
USD	17 976	Wells Fargo & Co.	1 970 168	1 961 243	
			15 850 135	22 958 669	7,3
		SOINS DE SANTÉ			
USD	16 793	Boston Scientific Corp.	1 343 238	2 456 238	
USD	16 862	Edwards Lifesciences Corp.	1 586 813	1 795 845	
USD	8 195	Eli Lilly and Co.	3 237 645	8 699 197	
USD	8 044	Veeva Systems Inc., catégorie A	2 128 153	3 154 509	
USD	5 055	Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 977 930	3 064 599	
			10 273 779	19 170 388	6,1

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de croissance d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	8 044	Builders FirstSource Inc.	1 033 230	1 278 213	
USD	8 400	FTAI Aviation Ltd.	1 532 130	1 315 908	
USD	3 873	GE Vernova Inc.	2 015 710	2 790 768	
USD	13 509	General Electric Co.	4 382 828	4 734 915	
USD	22 455	Ingersoll Rand Inc.	1 910 041	2 543 486	
USD	4 982	Republic Services Inc.	1 731 660	1 673 061	
			12 605 599	14 336 351	4,5
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	13 371	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	2 195 328	1 963 364	
USD	24 462	Monster Beverage Corp.	1 843 348	2 086 609	
USD	22 464	Walmart Inc.	2 948 262	2 991 125	
			6 986 938	7 041 098	2,2
		MATÉRIAUX			
USD	6 857	Sherwin-Williams Co. (The)	2 676 107	3 206 131	1,0
		IMMOBILIER			
USD	8 687	American Tower Corp.	2 716 750	2 614 561	0,8
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**176 110 144**	**314 171 963**	**99,6**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(15 989)		
		Total du portefeuille de placements	**176 094 155**	**314 171 963**	**99,6**
		Autres actifs (passifs) nets		1 173 006	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**315 344 969**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	15	13
Paiements indirects†	5	3

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	7 170	12 134	97 994	167 737	119 332	94 022	1 644 940	1 921 658
Parts rachetables émises	750	152	13 488	7 412	26 546	43 059	206 686	80 666
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	2 871
Parts rachetables rachetées	(675)	(4 186)	(12 383)	(66 307)	(14 811)	(32 281)	(181 080)	(303 670)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	7 245	8 100	99 099	108 842	131 067	104 800	1 670 546	1 701 525

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 798	3 055	863 016	989 094
Parts rachetables émises	31	-	166 768	307 136
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	919
Parts rachetables rachetées	(19)	(25)	(130 759)	(390 738)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 810	3 030	899 025	906 411

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance d'actions américaines

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,500	0,21
Série E	1,900	0,21
Série F	0,900	0,21
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,500	0,21
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,15

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	2 817	-
Garanties (hors trésorerie)	2 975	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	1
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	1
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	30,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Technologies de l'information	48,4
Services de communication	15,3
Biens de consommation discrétionnaire	14,8
Soins de santé	7,7
Services financiers	5,8
Produits industriels	4,3
Biens de consommation de base	1,1
Matériaux	0,9
Immobilier	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Énergie	0,3
Services publics	0,2
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions américaines et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 31 417 000 $ (30 821 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	316 725	-	316 725	100,4
Total	**316 725**	**-**	**316 725**	**100,4**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	309 567	-	309 567	99,9
Total	**309 567**	**-**	**309 567**	**99,9**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 31 673 000 $ (30 957 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	314 172	-	-	314 172
Total	**314 172**	**-**	**-**	**314 172**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	308 207	-	-	308 207
Total	**308 207**	**-**	**-**	**308 207**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	266 759	309 874
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 995	4 007
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	33	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	102	111
Dividendes à recevoir	288	502
Intérêts à recevoir	14	13
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	270 192	314 507
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	1
Frais d'administration à payer	2	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	110	45
Montant à payer pour le rachat de parts	105	99
Autres comptes créditeurs	-	-
	219	145
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	269 973	314 362

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	694	745	20,48	22,41	33 878	33 224
Série E	11 734	12 788	25,39	27,74	462 208	460 967
Série F	1 619	1 581	11,37	12,42	142 343	127 318
Série I	150 920	194 263	36,64	40,01	4 118 809	4 855 933
Série OF	119	134	25,36	27,68	4 677	4 848
Série W	104 887	104 851	35,33	38,58	2 968 548	2 718 024

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	4 048	3 593
Intérêts aux fins des distributions	98	102
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(218)	30 874
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(25 807)	(36 222)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(21 879)	(1 653)
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	22	4
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(459)	315
Rabais sur frais	2	3
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(435)	322
Total des revenus	(22 314)	(1 331)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	128	185
Frais d'administration (note 5)	90	90
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	192	422
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	507	438
Taxe de vente harmonisée	23	31
Autres frais	-	-
Total des charges	941	1 167
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23 255)	(2 498)

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	(58)	(16)	(1,75)	(0,45)	33 117	36 188
Série E	(974)	(371)	(2,14)	(0,54)	455 540	690 982
Série F	(116)	(39)	(0,86)	(0,20)	134 848	192 520
Série I	(14 780)	(1 258)	(3,19)	(0,21)	4 629 546	5 852 187
Série OF	(10)	(2)	(2,14)	(0,44)	4 691	4 887
Série W	(7 317)	(812)	(2,59)	(0,31)	2 824 845	2 608 754

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	745	807	12 788	20 788	1 581	2 426	194 263	312 098
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(58)	(16)	(974)	(371)	(116)	(39)	(14 780)	(1 258)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(12)	(3)	(5)	(6)	(855)	(1 620)
Profits nets réalisés	-	-	(18)	-	(7)	-	(1 262)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(30)	(3)	(12)	(6)	(2 117)	(1 620)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	52	27	1 303	1 288	289	774	15 370	18 356
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	29	-	11	5	2 117	1 620
Rachat de parts rachetables	(45)	(101)	(1 382)	(8 518)	(134)	(1 590)	(43 933)	(136 613)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7	(74)	(50)	(7 230)	166	(811)	(26 446)	(116 637)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(51)	(90)	(1 054)	(7 604)	38	(856)	(43 343)	(119 515)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	694	717	11 734	13 184	1 619	1 570	150 920	192 583

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	134	127	104 851	90 587	314 362	426 833
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10)	(2)	(7 317)	(812)	(23 255)	(2 498)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(510)	(696)	(1 382)	(2 325)
Profits nets réalisés	-	-	(753)	-	(2 040)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(1 263)	(696)	(3 422)	(2 325)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3	-	15 823	18 683	32 840	39 128
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	1 262	696	3 419	2 321
Rachat de parts rachetables	(8)	(7)	(8 469)	(13 780)	(53 971)	(160 609)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5)	(7)	8 616	5 599	(17 712)	(119 160)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15)	(9)	36	4 091	(44 389)	(123 983)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	119	118	104 887	94 678	269 973	302 850

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23 255)	(2 498)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	218	(30 874)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	25 807	36 222
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	128	(43)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	192	422
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	184 782	484 086
Achat de placements et de dérivés	(167 852)	(365 467)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	214	126
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1)	7
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	2	(1)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	20 235	121 979
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3)	(4)
Produit de l'émission de parts rachetables	32 606	38 861
Montant versé au rachat de parts rachetables	(53 722)	(159 907)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(21 119)	(121 050)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(128)	43
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(884)	929
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 007	4 962
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	2 995	5 934
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	97	109
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 756	3 281
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
USD	89 500	ARMOUR Residential REIT Inc.	2 088 944	2 048 746	
USD	4 760	Associated Banc-Corp.	175 721	158 094	
USD	8 180	Atlantic Union Bankshares Corp.	271 154	348 432	
USD	3 721	Atlanticus Holdings Corp.	253 356	277 422	
USD	52 915	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA, catégorie E	2 211 667	2 903 897	
USD	47 005	Bank of N.T. Butterfield & Son Ltd. (The)	2 257 900	2 834 321	
USD	11 824	Burke & Herbert Financial Services Corp.	1 079 919	961 733	
USD	28 835	Camden National Corp.	1 576 814	1 593 417	
USD	11 824	Citizens Financial Services Inc.	991 832	945 470	
USD	43 233	Civista Bancshares Inc.	1 369 611	1 365 843	
USD	26 501	Donegal Group Inc., catégorie A	747 721	722 657	
USD	9 584	Enact Holdings Inc.	412 792	484 845	
USD	31 681	Financial Institutions Inc.	1 014 187	1 107 876	
USD	17 738	First Financial Corp.	904 554	1 308 944	
USD	84 537	Hamilton Insurance Group Ltd., catégorie B	1 651 092	2 488 857	
USD	26 958	Hancock Whitney Corp.	1 893 967	2 107 157	
USD	35 236	Hanmi Financial Corp.	1 212 192	1 184 211	
USD	79 622	Heritage Insurance Holdings Inc.	1 108 449	2 704 126	
USD	57 325	Horizon Bancorp	1 408 959	1 200 598	
USD	196 013	Invesco Mortgage Capital Inc.	2 332 698	2 092 658	
USD	2 650	Investors Title Co.	945 677	762 505	
USD	26 236	Jackson Financial Inc., catégorie A	2 485 746	3 172 189	
USD	53 282	LINKBANCORP Inc.	591 586	530 390	
USD	52 026	Medallion Financial Corp.	645 009	675 166	
USD	143 625	New York Mortgage Trust Inc.	1 421 980	1 310 395	
USD	122 774	NewtekOne Inc.	1 987 172	1 885 875	
USD	8 818	Northeast Bank	1 056 316	1 068 584	
USD	37 332	Northeast Community Bancorp Inc.	905 211	1 181 703	
USD	23 079	Onity Group Inc.	940 183	1 199 600	
USD	40 815	PCB Bancorp	1 165 386	1 166 065	
USD	17 488	Peoples Financial Services Corp.	1 214 030	1 175 711	
USD	5 817	Preferred Bank	625 103	685 549	
USD	58 581	Provident Financial Services Inc.	1 186 384	1 398 415	
USD	60 038	Shore Bancshares Inc.	1 129 160	1 285 216	
USD	28 969	Sierra Bancorp	1 053 959	1 171 227	
USD	106 294	TPG RE Finance Trust Inc.	1 270 569	1 117 438	
USD	15 818	Unity Bancorp Inc.	1 061 105	1 014 111	
USD	156 525	Valley National Bancorp	1 722 658	1 903 411	
			46 370 763	51 542 854	19,0
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	34 053	ABM Industries Inc.	2 305 009	2 189 207	
USD	57 689	ACCO Brands Corp.	457 929	281 238	
USD	15 493	Apogee Enterprises Inc.	1 394 805	856 562	
USD	28 881	Astec Industries Inc.	1 433 153	1 639 614	
USD	27 845	Astronics Corp.	873 091	1 269 492	
USD	1 426	Atkore Inc.	132 741	136 998	
USD	16 094	Boise Cascade Co.	2 993 018	1 902 748	
USD	33 467	Columbus McKinnon Corp.	826 927	695 910	
USD	113 197	Costamare Inc.	1 972 426	1 404 270	
USD	38 542	Douglas Dynamics Inc.	1 295 922	1 546 720	
USD	7 170	DXP Enterprises Inc.	898 986	855 792	
USD	13 205	Eastern Co. (The)	525 335	410 347	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		PRODUITS INDUSTRIELS (suite)			
USD	24 521	EnerSys	3 309 117	2 863 986	
USD	40 048	Ennis Inc.	1 120 230	989 272	
USD	96 115	Great Lakes Dredge & Dock Corp.	1 591 574	1 595 483	
USD	30 938	Greenbrier Cos. Inc.	2 113 433	1 940 078	
USD	2 055	Heidrick & Struggles International Inc.	126 403	128 055	
USD	12 539	Herc Holdings Inc.	2 596 906	2 248 605	
USD	32 026	IBEX Holdings Ltd.	993 251	1 269 092	
USD	31 809	Insteel Industries Inc.	1 310 267	1 611 785	
USD	65 922	Interface Inc.	1 412 026	1 878 871	
USD	5 149	John Bean Technologies Corp.	659 650	843 221	
USD	53 707	Kennametal Inc.	1 624 266	1 679 191	
USD	3 253	Matson Inc.	465 674	493 255	
USD	4 466	Mueller Industries Inc.	254 230	483 303	
USD	32 948	Mueller Water Products Inc., catégorie A	1 088 408	1 078 601	
USD	23 668	NL Industries Inc.	261 864	206 271	
USD	134 613	Quad Graphics Inc.	1 039 498	1 035 697	
USD	39 494	Quanex Building Products Corp.	1 090 997	1 016 460	
USD	84 438	Resideo Technologies Inc.	2 379 765	2 536 535	
USD	31 043	REV Group Inc.	979 065	2 011 763	
USD	27 372	Rush Enterprises Inc., catégorie A	1 718 359	1 919 975	
USD	11 471	SkyWest Inc.	1 177 444	1 608 457	
USD	90 006	Steelcase Inc., catégorie A	1 625 747	1 278 360	
USD	15 477	Sun Country Airlines Holdings Inc.	231 945	247 641	
USD	43 671	Terex Corp.	3 315 282	2 776 606	
USD	133 743	TTEC Holdings Inc.	912 003	876 019	
USD	49 777	Twin Disc Inc.	858 775	598 531	
			49 365 521	48 404 011	17,9
		SOINS DE SANTÉ			
USD	120 106	AdaptHealth Corp.	1 680 196	1 542 317	
USD	119 682	ADMA Biologics Inc.	1 139 947	2 967 812	
USD	66 318	Alkermes PLC	2 211 741	2 583 727	
USD	181 814	Amneal Pharmaceuticals Inc.	1 549 319	2 002 964	
USD	5 004	Amphastar Pharmaceuticals Inc.	273 491	156 454	
USD	16 481	ANI Pharmaceuticals Inc.	1 517 983	1 464 406	
USD	102 721	Ardent Health Partners Inc.	2 740 186	1 910 765	
USD	63 363	Aurinia Pharmaceuticals Inc.	595 050	730 830	
USD	58 078	BioCryst Pharmaceuticals Inc.	801 959	708 626	
USD	120 819	Bioventus Inc., catégorie A	1 312 335	1 089 157	
USD	35 781	BrightSpring Health Services Inc.	1 093 272	1 149 417	
USD	35 538	Catalyst Pharmaceuticals Inc.	1 023 999	1 050 147	
USD	9 958	Collegium Pharmaceutical Inc.	520 328	400 978	
USD	11 570	CONMED Corp.	831 143	820 544	
USD	8 118	Corcept Therapeutics Inc.	586 881	811 414	
USD	57 814	Embecta Corp.	1 232 257	762 876	
USD	3 205	Ensign Group Inc. (The)	648 648	673 254	
USD	8 119	Haemonetics Corp.	876 652	824 892	
USD	22 086	Halozyme Therapeutics Inc.	1 577 128	1 564 533	
USD	48 652	Inmode Ltd.	1 003 564	956 677	
USD	16 639	Innoviva Inc.	396 907	455 202	
USD	9 984	Krystal Biotech Inc.	2 124 156	1 868 867	
USD	22 923	Lantheus Holdings Inc.	2 726 019	2 555 292	
USD	2 604	Ligand Pharmaceuticals Inc.	336 304	403 109	
USD	8 014	Mesa Laboratories Inc.	1 243 821	1 028 229	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SOINS DE SANTÉ (suite)			
USD	13 387	National Healthcare Corp.	1 699 243	1 950 765	
USD	138 591	Organogenesis Holdings Inc.	650 854	690 738	
USD	12 392	Pacira BioSciences Inc.	393 008	403 308	
USD	53 646	Pediatrix Medical Group Inc.	1 011 792	1 048 303	
USD	64 729	Phibro Animal Health Corp., catégorie A	1 491 259	2 251 216	
USD	16 281	PTC Therapeutics Inc.	1 106 726	1 082 815	
USD	16 055	Rigel Pharmaceuticals Inc.	451 329	409 492	
USD	59 931	Select Medical Holdings Corp.	2 196 870	1 238 856	
USD	118 463	SIGA Technologies Inc.	1 530 000	1 051 787	
USD	9 801	Supernus Pharmaceuticals Inc.	381 712	420 682	
USD	33 798	TG Therapeutics Inc.	1 050 043	1 656 419	
USD	22 971	Veracyte Inc.	950 694	845 519	
			42 956 816	43 532 389	16,1
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	576 054	8x8 Inc.	2 486 811	1 537 505	
USD	28 235	A10 Networks Inc.	704 345	743 988	
USD	37 086	ACI Worldwide Inc.	2 574 943	2 318 540	
USD	42 272	ACM Research Inc., catégorie A	1 342 609	1 490 905	
USD	43 968	Amkor Technology Inc.	1 864 087	1 256 743	
USD	18 444	Belden Inc.	3 123 366	2 908 446	
USD	73 251	Clear Secure Inc., catégorie A	2 258 770	2 769 047	
USD	128 482	CommScope Holding Co., Inc.	1 056 770	1 448 672	
USD	14 196	Diebold Nixdorf Inc.	991 997	1 070 960	
USD	310 023	Digital Turbine Inc.	1 515 830	2 490 826	
USD	23 278	Eastman Kodak Co.	244 905	179 098	
USD	190 996	Immersion Corp.	2 326 698	2 049 500	
USD	11 386	InterDigital Inc.	1 576 201	3 476 661	
USD	32 112	NetScout Systems Inc.	1 001 476	1 084 904	
USD	80 799	OneSpan Inc.	1 929 349	1 836 368	
USD	35 148	Ooma Inc.	636 559	617 430	
USD	73 373	Photronics Inc.	2 669 696	1 881 412	
USD	52 817	SMART Global Holdings Inc.	1 354 848	1 424 806	
USD	59 550	TTM Technologies Inc.	1 559 824	3 310 185	
USD	1 055 772	WM Technology Inc.	2 104 930	1 288 177	
USD	56 699	Xperi Inc.	608 718	610 730	
USD	7 048	Zeta Global Holdings Corp., catégorie A	140 362	148 667	
			34 073 094	35 943 570	13,3
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	67 029	American Public Education Inc.	1 624 567	2 780 289	
USD	16 941	Buckle Inc.	1 041 184	1 046 198	
USD	3 891	Carriage Services Inc.	226 167	242 357	
USD	264 794	Chegg Inc.	508 786	436 306	
USD	84 994	Dana Inc.	1 699 003	1 984 951	
USD	10 602	J Jill Inc.	299 915	211 362	
USD	8 873	JAKKS Pacific Inc.	225 945	251 081	
USD	25 815	KB Home	2 362 542	1 862 085	
USD	2 416	Kontoor Brands Inc.	212 916	217 041	
USD	95 261	Laureate Education Inc.	1 932 959	3 032 892	
USD	3 401	M/I Homes Inc.	758 825	519 263	
USD	22 164	Meritage Homes Corp.	2 530 848	2 021 277	
USD	21 007	Monro Inc.	382 908	426 520	
USD	55 181	Perdoceo Education Corp.	1 627 349	2 456 416	
USD	82 912	Sally Beauty Holdings Inc.	972 199	1 045 504	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (suite)			
USD	5 684	Signet Jewelers Ltd.	758 001	615 732	
USD	17 514	Standard Motor Products Inc.	730 359	732 662	
USD	30 028	Taylor Morrison Home Corp.	2 385 282	2 511 501	
USD	37 717	Upbound Group Inc.	1 636 413	1 289 164	
USD	13 428	Weyco Group Inc.	674 074	606 350	
			22 590 242	24 288 951	9,0
		IMMOBILIER			
USD	171 509	Apple Hospitality REIT Inc.	3 293 837	2 725 556	
USD	82 739	Broadstone Net Lease Inc., catégorie A	1 845 030	1 808 351	
USD	83 245	CareTrust REIT Inc.	3 311 239	3 468 781	
USD	17 652	Easterly Government Properties Inc.	753 300	533 635	
USD	13 566	Getty Realty Corp.	588 898	510 608	
USD	113 416	Newmark Group Inc., catégorie A	1 524 767	1 876 497	
USD	81 657	Outfront Media Inc.	1 861 210	1 814 726	
USD	63 665	Postal Realty Trust Inc., catégorie A	1 131 273	1 277 029	
USD	22 549	RE/MAX Holdings Inc., catégorie A	262 298	251 176	
USD	51 364	RLJ Lodging Trust	734 674	509 199	
USD	7 220	RMR Group Inc. (The), catégorie A	226 943	160 751	
USD	25 262	Strawberry Fields REIT Inc.	413 128	362 582	
USD	185 923	Uniti Group Inc.	1 260 788	1 093 740	
			17 207 385	16 392 631	6,1
		ÉNERGIE			
USD	25 651	Civitas Resources Inc.	2 547 312	961 280	
USD	108 502	Crescent Energy Co., catégorie A	2 423 405	1 270 672	
USD	71 028	Diversified Energy Co., PLC	1 076 221	1 418 917	
USD	116 758	FutureFuel Corp.	778 718	616 901	
USD	162 921	Granite Ridge Resources Inc.	1 377 343	1 413 233	
USD	47 822	Magnolia Oil & Gas Corp., catégorie A	1 338 163	1 463 934	
USD	12 832	NACCO Industries Inc., catégorie A	713 206	774 272	
USD	41 395	Northern Oil and Gas Inc.	2 282 600	1 598 080	
USD	32 469	Riley Exploration Permian Inc.	1 217 721	1 159 751	
USD	51 252	SM Energy Co.	3 326 871	1 724 571	
			17 081 560	12 401 611	4,6
		MATÉRIAUX			
USD	22 863	AdvanSix Inc.	886 624	739 425	
USD	1 286	Cabot Corp.	135 962	131 341	
USD	67 541	Caledonia Mining Corp PLC	954 390	1 776 937	
USD	193 835	Coeur Mining Inc.	1 889 390	2 338 641	
USD	9 196	Koppers Holdings Inc.	393 801	402 603	
USD	81 446	Kronos Worldwide Inc.	706 765	687 636	
USD	2 189	Ramaco Resources Inc., catégorie B	22 256	24 384	
USD	69 419	SSR Mining Inc.	1 124 849	1 204 329	
USD	32 471	SunCoke Energy Inc.	402 625	379 827	
USD	24 882	Sylvamo Corp.	2 171 708	1 697 541	
USD	23 870	Valhi Inc.	718 781	525 280	
			9 407 151	9 907 944	3,7
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	20 388	Cal-Maine Foods Inc.	1 583 428	2 766 063	
USD	19 733	Central Garden & Pet Co., catégorie A	819 816	840 807	
USD	40 132	Dole PLC	778 119	764 550	
USD	5 610	Energizer Holdings Inc.	242 553	154 011	
USD	158 567	HF Foods Group Inc.	818 671	686 653	
USD	29 033	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.	1 734 083	1 551 776	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE (suite)			
USD	82 646	Nu Skin Enterprises Inc.	712 579	899 220	
USD	4 547	PriceSmart Inc.	636 698	650 395	
USD	12 793	Universal Corp. of Virginia	910 308	1 014 591	
			8 236 255	9 328 066	3,5
		SERVICES PUBLICS			
USD	26 106	Avista Corp.	1 384 460	1 349 117	
USD	13 729	Black Hills Corp.	1 065 985	1 048 816	
USD	14 747	Northwest Natural Holding Co.	871 764	797 646	
USD	23 446	ONE Gas Inc.	2 423 982	2 294 317	
USD	45 282	Portland General Electric Co.	2 748 107	2 505 357	
			8 494 298	7 995 253	3,0
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	69 942	Entravision Communications Corp.	198 852	220 965	
USD	128 268	fuboTV Inc.	561 299	674 222	
USD	29 416	Gambling.com Group Ltd.	470 106	476 281	
USD	11 066	IDT Corp., catégorie B	750 455	1 029 523	
USD	6 961	John Wiley & Sons Inc., catégorie A	420 241	423 054	
USD	21 482	Shutterstock Inc.	847 669	554 639	
USD	11 063	Spok Holdings Inc.	257 876	266 350	
USD	111 218	TEGNA Inc.	2 127 456	2 538 320	
USD	5 713	Telephone and Data Systems Inc.	257 522	276 801	
USD	13 633	Ziff Davis Inc.	1 097 671	561 955	
			6 989 147	7 022 110	2,6
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**262 772 232**	**266 759 390**	**98,8**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(154 294)		
		Total du portefeuille de placements	**262 617 938**	**266 759 390**	**98,8**
		Autres actifs (passifs) nets		3 213 410	1,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**269 972 800**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	190	419
Paiements indirects†	74	96

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	33 224	39 019	460 967	814 341	127 318	212 927	4 855 933	8 506 212
Parts rachetables émises	2 727	1 310	52 909	50 949	25 603	68 155	450 562	507 494
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	31	-	1 114	-	951	449	57 152	44 248
Parts rachetables rachetées	(2 104)	(4 896)	(52 782)	(338 445)	(11 529)	(141 395)	(1 244 838)	(3 721 819)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	33 878	35 433	462 208	526 845	142 343	140 136	4 118 809	5 336 135

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 848	5 021	2 718 024	2 560 472
Parts rachetables émises	90	5	451 782	533 994
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	16	-	35 343	19 722
Parts rachetables rachetées	(277)	(299)	(236 601)	(393 567)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 677	4 727	2 968 548	2 720 621

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,500	0,21
Série E	1,900	0,21
Série F	0,900	0,21
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,500	0,21
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,15

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	24 830	36 682
Garanties (hors trésorerie)	26 592	39 049

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	32	6
Charges	(10)	(2)
Revenu tiré des prêts de titres	22	4
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	32,1

Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	18,7
Produits industriels	17,2
Soins de santé	16,2
Technologies de l'information	13,5
Biens de consommation discrétionnaire	9,5
Immobilier	5,7
Énergie	4,9
Matériaux	3,8
Biens de consommation de base	3,2
Services publics	3,0
Services de communication	2,8
Autres actifs (passifs) nets	1,5
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions américaines et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 26 676 000 $ (30 987 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	269 418	-	269 418	99,8
Total	**269 418**	**-**	**269 418**	**99,8**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	313 801	-	313 801	99,8
Total	**313 801**	**-**	**313 801**	**99,8**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 26 942 000 $ (31 380 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	266 759	-	-	266 759
Total	**266 759**	**-**	**-**	**266 759**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	309 874	-	-	309 874
Total	**309 874**	**-**	**-**	**309 874**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds de valeur d'actions américaines

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	490 710	520 047
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	5 633	5 681
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	4 418	906
Montant à recevoir pour la souscription de parts	101	85
Dividendes à recevoir	108	79
Intérêts à recevoir	19	11
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	500 990	526 809
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	3	1
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	4 128	848
Montant à payer pour le rachat de parts	84	34
Autres comptes créditeurs	-	-
	4 216	883
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	496 774	525 926

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	1 483	1 634	20,78	21,70	71 359	75 291
Série E	9 866	11 034	33,96	35,37	290 538	311 984
Série F	1 788	1 831	18,17	18,83	98 412	97 235
Série I	399 863	424 686	52,12	53,96	7 671 437	7 869 724
Série OF	672	708	33,57	34,89	20 016	20 285
Série W	83 102	86 033	64,13	66,40	1 295 805	1 295 602

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions américaines

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	2 927	3 981
Intérêts aux fins des distributions	115	143
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	14 891	5 002
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(29 441)	58 744
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(11 508)	67 870
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	11	13
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(312)	115
Rabais sur frais	1	2
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(300)	130
Total des revenus	(11 808)	68 000
Charges		
Frais de gestion (note 5)	127	181
Frais d'administration (note 5)	75	77
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	179	184
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	419	552
Taxe de vente harmonisée	21	29
Autres frais	-	-
Total des charges	822	1 024
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 630)	66 976

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	(63)	178	(0,88)	1,87	72 310	95 117
Série E	(403)	1 610	(1,36)	3,16	296 659	509 356
Série F	(60)	174	(0,61)	1,70	98 109	102 306
Série I	(9 724)	56 636	(1,29)	5,15	7 561 011	10 999 893
Série OF	(26)	62	(1,30)	3,00	20 140	20 799
Série W	(2 354)	8 316	(1,84)	6,20	1 279 550	1 342 313

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 634	1 859	11 034	17 370	1 831	1 665	424 686	490 828
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(63)	178	(403)	1 610	(60)	174	(9 724)	56 636
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(1)	(1)	(1)	-	(2 153)	(2 872)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(1)	(1)	(1)	-	(2 153)	(2 872)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	34	12	524	631	235	403	27 048	23 696
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	2 153	2 872
Rachat de parts rachetables	(122)	(299)	(1 288)	(7 442)	(217)	(720)	(42 147)	(47 645)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(88)	(287)	(764)	(6 811)	18	(317)	(12 946)	(21 077)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(151)	(109)	(1 168)	(5 202)	(43)	(143)	(24 823)	32 687
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 483	1 750	9 866	12 168	1 788	1 522	399 863	523 515

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	708	592	86 033	71 980	525 926	584 294
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26)	62	(2 354)	8 316	(12 630)	66 976
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(383)	(370)	(2 538)	(3 243)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(383)	(370)	(2 538)	(3 243)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4	-	9 896	32 690	37 741	57 432
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	383	368	2 536	3 240
Rachat de parts rachetables	(14)	(14)	(10 473)	(32 972)	(54 261)	(89 092)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(10)	(14)	(194)	86	(13 984)	(28 420)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(36)	48	(2 931)	8 032	(29 152)	35 313
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	672	640	83 102	80 012	496 774	619 607

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 630)	66 976
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(14 891)	(5 002)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	29 441	(58 744)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	59	10
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	179	184
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	217 842	231 920
Achat de placements et de dérivés	(203 466)	(205 848)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(29)	6
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(8)	(3)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	16 499	29 499
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2)	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables	37 455	59 368
Montant versé au rachat de parts rachetables	(53 941)	(88 545)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(16 488)	(29 180)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(59)	(10)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11	319
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	5 681	5 912
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	5 633	6 221
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	107	140
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 479	3 435
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
USD	46 985	American Express Co.	10 876 434	20 408 922	
USD	35 805	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	17 615 825	23 684 911	
USD	32 341	Charles Schwab Corp. (The)	3 700 937	4 018 242	
USD	98 019	JPMorgan Chase & Co.	23 556 829	38 696 424	
USD	12 516	Markel Corp.	27 743 983	34 042 331	
			83 494 008	120 850 830	24,3
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	112 583	Amazon.com Inc.	28 572 322	33 634 659	
USD	1 962	Booking Holdings Inc.	8 937 646	15 467 422	
USD	1 171	NVR Inc.	8 194 047	11 777 242	
USD	12 320	Starbucks Corp.	1 543 943	1 537 255	
			47 247 958	62 416 578	12,6
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	794	AMETEK Inc.	201 688	195 659	
USD	43 859	Middleby Corp. (The)	8 751 592	8 600 399	
USD	158 904	Uber Technologies Inc.	12 066 550	20 188 957	
USD	53 572	Union Pacific Corp.	16 494 278	16 784 720	
USD	13 237	United Rentals Inc.	13 441 005	13 580 400	
			50 955 113	59 350 135	11,9
		SOINS DE SANTÉ			
USD	60 801	CVS Health Corp.	5 613 085	5 711 252	
USD	37 114	Encompass Health Corp.	5 992 015	6 197 719	
USD	78 834	Gilead Sciences Inc.	11 944 107	11 902 138	
USD	39 888	HCA Healthcare Inc.	16 129 803	20 809 028	
USD	29 445	United Therapeutics Corp.	9 956 025	11 521 795	
			49 635 035	56 141 932	11,3
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	58 765	Applied Materials Inc.	13 865 005	14 649 854	
USD	26 982	Microsoft Corp.	11 682 185	18 276 205	
USD	187 169	QXO Inc.	3 865 981	5 490 059	
USD	43 855	Salesforce Inc.	13 283 232	16 284 923	
USD	2 309	Universal Display Corp.	474 543	485 666	
			43 170 946	55 186 707	11,1
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	47 706	Alphabet Inc., catégorie C	7 680 210	11 523 901	
USD	23 948	Meta Platforms Inc., catégorie A	9 557 806	24 069 993	
			17 238 016	35 593 894	7,2
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
USD	5 972	Casey's General Stores Inc.	3 674 459	4 149 705	
USD	1 081	Constellation Brands Inc., catégorie A	276 870	239 473	
USD	450 460	Kenvue Inc.	14 771 080	12 838 753	
USD	34 859	Keurig Dr Pepper Inc.	1 690 669	1 569 333	
USD	7 949	Maplebear Inc.	490 191	489 703	
USD	96 382	Post Holdings Inc.	14 780 137	14 309 990	
			35 683 406	33 596 957	6,8
		ÉNERGIE			
USD	44 439	Cheniere Energy Inc.	11 010 075	14 736 566	
USD	265 160	Viper Energy Inc.	12 409 254	13 768 043	
			23 419 329	28 504 609	5,7

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de valeur d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		SERVICES PUBLICS			
USD	183 575	Brookfield Infrastructure Corp., catégorie A	9 706 799	10 399 303	
USD	78 440	Brookfield Renewable Corp.	3 355 254	3 501 418	
			13 062 053	13 900 721	2,8
		IMMOBILIER			
USD	22 753	American Tower Corp.	6 721 993	6 848 061	
USD	42 267	CubeSmart	2 371 997	2 446 176	
USD	47 971	Ventas Inc.	4 523 899	4 125 243	
			13 617 889	13 419 480	2,7
		MATÉRIAUX			
USD	27 483	Reliance Steel & Aluminum Co.	9 179 322	11 747 700	2,4
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**386 703 075**	**490 709 543**	**98,8**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(145 143)		
		Total du portefeuille de placements	**386 557 932**	**490 709 543**	**98,8**
		Autres actifs (passifs) nets		6 064 288	1,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**496 773 831**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	175	180
Paiements indirects†	68	41

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	75 291	105 030	311 984	605 985	97 235	110 210	7 869 724	11 341 067
Parts rachetables émises	1 704	699	16 092	20 864	13 047	24 867	545 714	500 444
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	8	41 440	59 661
Parts rachetables rachetées	(5 636)	(15 866)	(37 538)	(242 219)	(11 870)	(44 345)	(785 441)	(1 008 519)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	71 359	89 863	290 538	384 630	98 412	90 740	7 671 437	10 892 653

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	20 285	21 024	1 295 602	1 351 791
Parts rachetables émises	133	14	158 167	558 759
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	5 986	6 225
Parts rachetables rachetées	(402)	(463)	(163 950)	(563 643)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	20 016	20 575	1 295 805	1 353 132

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions américaines

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,500	0,21
Série E	1,900	0,21
Série F	0,900	0,21
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,500	0,21
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,15

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	3 006	19 516
Garanties (hors trésorerie)	3 159	20 779

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	15	18
Charges	(4)	(5)
Revenu tiré des prêts de titres	11	13
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions américaines

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	20,5
Technologies de l'information	16,0
Produits industriels	12,0
Soins de santé	11,9
Services de communication	9,5
Biens de consommation discrétionnaire	9,4
Énergie	6,6
Biens de consommation de base	5,8
Services publics	3,3
Matériaux	2,0
Immobilier	1,9
Autres actifs (passifs) nets	1,1
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions américaines et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 49 071 000 $ (52 005 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	496 036	-	496 036	99,9
Total	**496 036**	**-**	**496 036**	**99,9**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	525 184	-	525 184	99,9
Total	**525 184**	**-**	**525 184**	**99,9**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 49 604 000 $ (52 518 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	490 710	-	-	490 710
Total	**490 710**	**-**	**-**	**490 710**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	520 047	-	-	520 047
Total	**520 047**	**-**	**-**	**520 047**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Mandat de gestion d'actions américaines

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 113 757	1 118 948
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 925	597
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	12 654	3 634
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	3 683	2 100
Montant à recevoir pour la souscription de parts	615	637
Dividendes à recevoir	31	30
Intérêts à recevoir	15	14
Rabais sur frais à recevoir	124	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 133 804	1 125 960
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	2 542	32 000
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	97	31
Frais d'administration à payer	9	3
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	534	-
Montant à payer pour le rachat de parts	3 155	775
Autres comptes créditeurs	-	-
	6 337	32 809
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 127 467	1 093 151

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	500 149	492 456	13,36	13,37	37 435 241	36 841 269
Série F	129 297	121 573	13,58	13,51	9 520 529	8 997 589
Série I	497 617	478 932	13,80	13,65	36 065 417	35 079 755
Série W	404	190	13,00	12,87	31 033	14 761

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion d'actions américaines

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	360	212
Intérêts aux fins des distributions	151	144
Distributions de revenu provenant des placements	5 266	4 847
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	7 031	22 670
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	9 559	128 590
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	22 367	156 463
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(225)	114
Rabais sur frais	247	205
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	22	319
Total des revenus	22 389	156 782
Charges		
Frais de gestion (note 5)	4 891	4 845
Frais d'administration (note 5)	471	463
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	50	20
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	43	43
Taxe de vente harmonisée	584	663
Autres frais	-	-
Total des charges	6 040	6 035
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 349	150 747

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	4 354	67 505	0,12	1,71	37 063 936	39 534 077
Série F	2 149	15 803	0,23	1,76	9 199 625	8 980 062
Série I	9 827	67 431	0,28	1,85	35 567 762	36 396 484
Série W	19	8	1,14	1,33	16 323	5 852

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion d'actions américaines

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	492 456	451 289	121 573	97 198	478 932	405 900	190	63
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 354	67 505	2 149	15 803	9 827	67 431	19	8
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(8)	-	(2)	-	(2)	-	-	-
Profits nets réalisés	(205)	-	(60)	-	(52)	-	-	-
Remboursement de capital	-	(185)	-	(47)	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(213)	(185)	(62)	(47)	(54)	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	51 000	29 966	21 598	21 776	57 358	51 307	488	235
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	5	-	50	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(47 448)	(63 356)	(15 966)	(17 370)	(48 496)	(62 406)	(293)	(305)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 552	(33 390)	5 637	4 406	8 912	(11 099)	195	(70)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 693	33 930	7 724	20 162	18 685	56 332	214	(62)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	500 149	485 219	129 297	117 360	497 617	462 232	404	1

	Total du Fonds	
	2025	**2024**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 093 151	954 450
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 349	150 747
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(12)	-
Profits nets réalisés	(317)	-
Remboursement de capital	-	(232)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(329)	(232)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	130 444	103 284
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	55	-
Rachat de parts rachetables	(112 203)	(143 437)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	18 296	(40 153)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 316	110 362
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 127 467	1 064 812

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 349	150 747
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(7 031)	(22 670)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(9 559)	(128 590)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	63	(19)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	50	20
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	172 178	105 883
Achat de placements et de dérivés	(184 708)	(62 437)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 266)	(4 847)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1)	62
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1)	5
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	66	7
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	6	1
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(124)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(17 978)	38 162
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(274)	(232)
Produit de l'émission de parts rachetables	119 071	87 803
Montant versé au rachat de parts rachetables	(98 428)	(127 340)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	20 369	(39 769)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(63)	19
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 391	(1 607)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	597	9 083
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	2 925	7 495

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	150	148
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	316	231
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS			
	17 177 459	Fonds alpha d'actions américaines (série I)	305 101 914	372 917 483	
	1 485 876	Fonds de croissance d'actions américaines (série I)	150 535 100	220 033 380	
	3 562 565	Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	119 060 834	130 538 809	
	3 472 731	Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	144 151 026	181 028 595	
			718 848 874	904 518 267	80,2
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
USD	27 625	Advanced Micro Devices Inc.	4 729 024	5 338 043	
USD	14 870	Broadcom Inc.	2 793 883	5 581 698	
USD	30 680	Microsoft Corp.	16 938 152	20 781 039	
USD	7 480	Motorola Solutions Inc.	4 513 335	4 282 759	
USD	101 590	NVIDIA Corp.	13 838 113	21 856 365	
USD	22 585	Oracle Corp.	5 095 112	6 723 993	
USD	3 790	ServiceNow Inc.	3 323 711	5 305 954	
			51 231 330	69 869 851	6,2
		PRODUITS INDUSTRIELS			
USD	3 505	Axon Enterprise Inc.	1 839 037	3 951 703	
USD	6 350	Curtiss-Wright Corp.	2 856 913	4 224 547	
USD	12 010	GE Vernova Inc.	3 272 158	8 654 046	
USD	7 405	HEICO Corp.	2 839 700	3 307 473	
USD	13 165	Howmet Aerospace Inc.	2 242 052	3 336 834	
USD	35 890	Johnson Controls International PLC	3 774 464	5 161 988	
USD	10 155	Quanta Services Inc.	3 783 837	5 228 306	
USD	53 130	Uber Technologies Inc.	4 142 049	6 750 234	
USD	26 340	Vertiv Holdings Co.	3 724 479	4 605 873	
			28 474 689	45 221 004	4,0
		SERVICES DE COMMUNICATION			
USD	22 345	Alphabet Inc., catégorie A	4 787 567	5 362 380	
USD	51 870	Liberty Media Corp. - Liberty Formula One, série C	5 256 692	7 381 250	
USD	9 165	Meta Platforms Inc., catégorie A	5 457 300	9 211 687	
USD	3 690	Netflix Inc.	4 035 006	6 728 937	
USD	17 655	TKO Group Holdings Inc.	3 517 496	4 374 387	
			23 054 061	33 058 641	2,9
		SOINS DE SANTÉ			
USD	50 020	Boston Scientific Corp.	4 749 724	7 316 205	
USD	5 500	Eli Lilly and Co.	5 781 828	5 838 387	
USD	5 065	Insulet Corp.	2 039 222	2 166 982	
USD	5 320	Intuitive Surgical Inc.	3 848 806	3 936 739	
			16 419 580	19 258 313	1,7
		SERVICES FINANCIERS			
USD	12 510	Intercontinental Exchange Inc.	2 732 815	3 125 502	
USD	10 970	Mastercard Inc., catégorie A	7 072 159	8 394 483	
USD	14 670	Tradeweb Markets Inc., catégorie A	2 609 629	2 924 614	
USD	9 410	Visa Inc., catégorie A	4 272 075	4 549 635	
			16 686 678	18 994 234	1,7
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
USD	39 355	Amazon.com Inc.	8 444 826	11 757 477	1,0
		SERVICES PUBLICS			
USD	16 070	Constellation Energy Corp.	4 766 725	7 063 061	0,6
		ÉNERGIE			
USD	12 110	Cheniere Energy Inc.	3 659 641	4 015 838	0,4

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Mandat de gestion d'actions américaines

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**871 586 404**	**1 113 756 686**	**98,7**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(105 249)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**871 481 155**	**1 113 756 686**	**98,7**
		Contrat(s) de change à terme		10 112 203	0,9
		Total du portefeuille de placements	**871 481 155**	**1 123 868 889**	**99,6**
		Autres actifs (passifs) nets		3 598 026	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 127 466 915**	**100,0**

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	38 936 615	USD	27 532 608	1,41	1 474 258
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	41 521 731	USD	29 618 183	1,40	1 221 628
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	169 429	USD	123 967	1,37	752
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	USD	56 215 799	CAD	78 434 249	0,72	(1 943 992)
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	CAD	18 343 472	USD	13 443 414	1,36	102 770
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 septembre 2025	CAD	15 200 416	USD	11 140 487	1,36	84 441
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 septembre 2025	CAD	9 478 679	USD	6 930 241	1,37	75 380
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 septembre 2025	CAD	6 946 124	USD	5 077 992	1,37	56 049
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	CAD	41 521 435	USD	29 618 183	1,40	1 221 332
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	CAD	7 846 344	USD	5 626 712	1,39	190 334
Citigroup Inc.	A-2	15 juillet 2025	USD	17 712 900	CAD	24 356 675	0,73	(255 545)
Citigroup Inc.	A-2	10 septembre 2025	CAD	16 199 217	USD	11 848 114	1,37	123 098
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	10 septembre 2025	CAD	34 734 228	USD	25 389 960	1,37	283 851
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	10 septembre 2025	CAD	24 416 537	USD	17 915 397	1,36	108 023
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	10 septembre 2025	CAD	34 381 453	USD	25 461 782	1,35	(166 376)
JPMorgan Chase & Co.	A-1	18 août 2025	CAD	37 639 400	USD	27 514 288	1,37	266 275
JPMorgan Chase & Co.	A-1	18 août 2025	CAD	22 949 924	USD	16 777 004	1,37	161 433
JPMorgan Chase & Co.	A-1	10 septembre 2025	CAD	3 334 652	USD	2 437 436	1,37	27 415
Morgan Stanley	A-2	15 juillet 2025	CAD	49 492 306	USD	34 554 547	1,43	2 475 517
Morgan Stanley	A-2	10 septembre 2025	CAD	16 180 437	USD	11 848 114	1,37	104 318
Morgan Stanley	A-2	10 septembre 2025	CAD	8 682 916	USD	6 347 490	1,37	70 322
Morgan Stanley	A-2	10 septembre 2025	CAD	6 947 432	USD	5 077 992	1,37	57 356
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2025	CAD	38 936 918	USD	27 532 608	1,41	1 474 561
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2025	CAD	7 607 745	USD	5 455 688	1,39	184 441
Banque Royale du Canada	A-1+	18 août 2025	CAD	13 769 282	USD	10 066 203	1,37	96 188
Banque Royale du Canada	A-1+	10 septembre 2025	CAD	16 195 425	USD	11 848 114	1,37	119 306
Banque Royale du Canada	A-1+	10 septembre 2025	CAD	10 421 381	USD	7 616 988	1,37	86 268
Banque Royale du Canada	A-1+	10 septembre 2025	CAD	34 872 450	USD	25 830 717	1,35	(175 968)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 juillet 2025	CAD	49 523 577	USD	34 554 547	1,43	2 506 789
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	15 197 954	USD	11 140 487	1,36	81 979
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**10 112 203**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	12 654	(2 542)	-	10 112
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	12 654	(2 542)	-	10 112
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(2 542)	2 542	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(2 542)	2 542	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	3 634	(3 634)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	3 634	(3 634)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(32 000)	3 634	-	(28 366)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(32 000)	3 634	-	(28 366)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds de croissance d'actions américaines	315 345	220 033	69,8
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	269 973	130 539	48,4
Fonds de valeur d'actions américaines	496 774	181 029	36,4
Fonds alpha d'actions américaines	1 070 593	372 917	34,8

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds de croissance d'actions américaines	309 723	216 571	69,9
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	314 362	172 655	54,9
Fonds alpha d'actions américaines	1 056 119	372 193	35,2
Fonds de valeur d'actions américaines	525 926	177 396	33,7

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	48	19
Paiements indirects†	16	7

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	36 841 269	40 996 671	8 997 589	8 807 802	35 079 755	36 704 433	14 761	6 064
Parts rachetables émises	4 296 067	2 519 540	1 753 203	1 788 800	4 673 362	4 203 904	39 643	20 325
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	340	-	3 655	-	3	-
Parts rachetables rachetées	(3 702 095)	(5 257 970)	(1 230 603)	(1 417 473)	(3 691 355)	(5 038 803)	(23 374)	(26 289)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	37 435 241	38 258 241	9 520 529	9 179 129	36 065 417	35 869 534	31 033	100

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion d'actions américaines

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,860	0,16
Série F	0,860	0,16
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,10

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds alpha d'actions américaines (série I)	372 917
Fonds de croissance d'actions américaines (série I)	220 033
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	130 539
Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	181 029

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Fonds alpha d'actions américaines (série I)	372 193
Fonds de croissance d'actions américaines (série I)	216 571
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation (série I)	172 655
Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	177 396

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Fonds	85,9
Technologies de l'information	5,3
Produits industriels	3,6
Services de communication	2,3
Biens de consommation discrétionnaire	2,0
Soins de santé	1,2
Services financiers	1,1
Services publics	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Contrat(s) de change à terme	(2,6)
Total	**100,0**

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,2
AA/Aa/A+	0,9
Total	**1,1**

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.
**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait dans des actions américaines et des Fonds et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 111 376 000 $ (111 895 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	212 849	(508 544)	(295 695)	(26,2)
Total	**212 849**	**(508 544)**	**(295 695)**	**(26,2)**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	181 642	(392 484)	(210 842)	(19,3)
Total	**181 642**	**(392 484)**	**(210 842)**	**(19,3)**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 29 570 000 $ (21 084 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions, des dérivés et des Fonds.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	209 239	-	-	209 239
Fonds	904 518	-	-	904 518
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	10 112	-	10 112
Total	**1 113 757**	**10 112**	**-**	**1 123 869**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	180 133	-	-	180 133
Fonds	938 815	-	-	938 815
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(28 366)	-	(28 366)
Total	**1 118 948**	**(28 366)**	**-**	**1 090 582**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds d'actions de marchés émergents

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	599 682	550 371
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	6 887	13 117
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	3 059	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	48	162
Dividendes à recevoir	1 652	912
Intérêts à recevoir	35	54
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	611 364	564 616
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	3	-
Frais d'administration à payer	2	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	9	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1 380	119
Impôt sur les gains en capital étrangers	2 362	2 615
Autres comptes créditeurs	-	-
	3 756	2 734
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	607 608	561 882

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	815	791	15,73	14,50	51 824	54 544
Série E	14 219	14 111	18,55	17,05	766 710	827 606
Série F	2 100	1 893	14,05	12,90	149 497	146 768
Série I	475 753	441 010	28,92	26,56	16 449 969	16 606 160
Série OF	87	88	16,22	14,89	5 382	5 932
Série W	114 634	103 989	34,48	31,67	3 324 232	3 283 967

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions de marchés émergents

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	7 255	7 820
Intérêts aux fins des distributions	322	452
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	5 691	19 250
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	46 356	43 464
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	59 624	70 986
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	82	10
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 207)	741
Rabais sur frais	2	2
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(1 123)	753
Total des revenus	58 501	71 739
Charges		
Frais de gestion (note 5)	150	220
Frais d'administration (note 5)	103	103
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1 243	885
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	455	4 394
Taxe de vente harmonisée	29	38
Autres frais	14	25
Total des charges	1 995	5 666
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 506	66 073

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	65	84	1,22	1,34	53 050	62 360
Série E	1 188	1 872	1,50	1,44	794 355	1 296 561
Série F	182	233	1,20	1,06	152 061	219 111
Série I	44 469	53 226	2,69	2,80	16 557 306	19 011 754
Série OF	7	9	1,34	1,43	5 520	6 211
Série W	10 595	10 649	3,19	3,30	3 321 837	3 230 187

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	791	884	14 111	23 463	1 893	2 818	441 010	449 031
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65	84	1 188	1 872	182	233	44 469	53 226
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	(6)	(5)	(9)	(7)	(5 010)	(4 668)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(6)	(5)	(9)	(7)	(5 010)	(4 668)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	12	14	721	1 368	277	1 075	24 983	24 357
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	5	3	9	6	5 010	4 667
Rachat de parts rachetables	(53)	(133)	(1 800)	(10 579)	(252)	(2 203)	(34 709)	(34 451)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(41)	(119)	(1 074)	(9 208)	34	(1 122)	(4 716)	(5 427)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24	(35)	108	(7 341)	207	(896)	34 743	43 131
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	815	849	14 219	16 122	2 100	1 922	475 753	492 162

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	88	86	103 989	90 632	561 882	566 914
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7	9	10 595	10 649	56 506	66 073
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	(1 101)	(862)	(6 126)	(5 542)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(1 101)	(862)	(6 126)	(5 542)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	11 232	19 678	37 225	46 492
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	1 099	861	6 123	5 537
Rachat de parts rachetables	(8)	(8)	(11 180)	(18 576)	(48 002)	(65 950)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(8)	(8)	1 151	1 963	(4 654)	(13 921)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)	1	10 645	11 750	45 726	46 610
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	87	87	114 634	102 382	607 608	613 524

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 506	66 073
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(5 691)	(19 250)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(46 356)	(43 464)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	7	(162)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1 243	885
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	287 722	223 133
Achat de placements et de dérivés	(289 279)	(218 129)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(740)	(638)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	19	47
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	3	(2)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	2	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(254)	3 729
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	3 182	12 222
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3)	(5)
Produit de l'émission de parts rachetables	37 077	45 606
Montant versé au rachat de parts rachetables	(46 479)	(64 853)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(9 405)	(19 252)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(7)	162
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 223)	(7 030)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	13 117	14 315
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	6 887	7 447
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	341	499
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 807	6 517
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions de marchés émergents

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		CHINE			
HKD	1 000 951	Alibaba Group Holding Ltd.	18 589 125	19 065 388	
HKD	961 539	Anhui Conch Cement Co., Ltd., catégorie H	3 647 687	3 329 338	
USD	153 274	Atour Lifestyle Holdings Ltd., CAAE	5 923 082	6 785 515	
CNY	1 874 000	Bank of Hangzhou Co., Ltd., catégorie A	5 996 481	5 990 271	
HKD	193 767	BYD Co., Ltd., catégorie H	4 893 903	4 117 621	
HKD	879 460	China Merchants Bank Co., Ltd., catégorie H	5 759 958	8 368 030	
CNY	711 900	China Yangtze Power Co., Ltd.	4 047 403	4 077 680	
CNY	77 560	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	3 114 319	3 717 647	
CNY	1 356 753	East Money Information Co., Ltd.	6 379 127	5 963 858	
HKD	285 502	ENN Energy Holdings Ltd.	3 568 783	3 105 326	
CNY	801 800	Foxconn Industrial Internet Co., Ltd.	2 907 630	3 257 802	
USD	205 113	Hesai Group, CAAE	4 949 442	6 130 912	
CNY	11 106 481	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	12 308 229	16 020 244	
HKD	835 512	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd.	7 963 440	7 797 681	
HKD	302 367	Kuaishou Technology	2 663 716	3 320 233	
USD	77 851	Li Auto Inc., CAAE	3 543 985	2 874 029	
USD	66 332	Luckin Coffee Inc., CAAE	2 981 521	3 366 510	
HKD	177 301	Meituan, catégorie B	5 022 098	3 853 832	
HKD	824 738	Minth Group Ltd.	2 959 363	3 204 753	
USD	23 182	NetEase Inc., CAAE	3 051 352	4 248 433	
USD	30 097	PDD Holdings Inc., CAAE	5 248 454	4 289 447	
HKD	212 279	Pop Mart International Group Ltd.	5 562 405	9 817 427	
HKD	377 303	Tencent Holdings Ltd.	27 215 304	32 922 191	
USD	37 782	Trip.com Group Ltd., CAAE	2 548 563	3 017 007	
HKD	1 278 601	Xiaomi Corp., catégorie B	5 397 911	13 297 032	
			156 243 281	181 938 207	29,8
		INDE			
INR	488 914	Axis Bank Ltd.	8 669 289	9 309 722	
INR	220 266	Bharti Airtel Ltd.	4 132 598	7 028 614	
INR	392 238	HDFC Bank Ltd.	10 069 359	12 465 734	
INR	95 088	Hindustan Unilever Ltd.	3 980 080	3 464 538	
INR	569 452	ICICI Bank Ltd.	8 404 364	13 073 082	
INR	312 392	Infosys Ltd.	7 397 650	7 945 492	
INR	132 337	Larsen & Toubro Ltd.	5 122 894	7 711 454	
USD	23 135	MakeMyTrip Ltd.	2 986 490	3 088 031	
INR	37 273	Maruti Suzuki India Ltd.	6 296 946	7 338 861	
INR	209 128	Max Financial Services Ltd.	3 962 349	5 469 464	
INR	982 801	REC Ltd.	7 199 532	6 279 661	
INR	505 379	Reliance Industries Ltd.	10 402 974	12 041 892	
INR	225 549	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	6 309 534	6 001 361	
INR	622 098	Swiggy Ltd.	4 050 463	3 955 173	
INR	131 623	Titan Co., Ltd.	6 580 185	7 712 484	
INR	1 744 149	Zomato Ltd.	6 228 300	7 315 547	
			101 793 007	120 201 110	19,8
		TAÏWAN			
TWD	348 818	Delta Electronics Inc.	6 069 308	6 715 604	
TWD	405 568	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	2 989 668	3 043 867	
TWD	31 423	Largan Precision Co., Ltd.	2 981 120	3 486 267	
TWD	127 907	MediaTek Inc.	6 310 100	7 453 160	
TWD	332 972	Quanta Computer Inc.	3 947 478	4 260 751	
TWD	1 299 929	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	52 530 431	64 233 500	
TWD	30 753	WiWynn Corp.	3 059 303	3 626 971	
			77 887 408	92 820 120	15,3

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds d'actions de marchés émergents

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		CORÉE DU SUD			
KRW	32 293	Coway Co., Ltd.	3 035 497	3 154 104	
KRW	21 623	Hyundai Motor Co., Ltd.	5 382 062	4 439 895	
KRW	36 975	Hyundai Rotem Co., Ltd.	4 199 039	7 330 997	
KRW	144 226	JB Financial Group Co., Ltd.	2 961 170	2 990 527	
KRW	50 623	KB Financial Group Inc.	4 262 027	5 664 632	
KRW	15 073	NAVER Corp.	3 000 658	3 992 283	
KRW	2 931	Samsung Biologics Co., Ltd.	3 024 390	2 933 728	
KRW	314 863	Samsung Electronics Co., Ltd.	19 648 523	18 998 318	
KRW	3 487	Samyang Foods Co., Ltd.	4 466 372	4 908 157	
KRW	39 300	SK Hynix Inc.	6 035 572	11 578 911	
			56 015 310	65 991 552	10,9
		BRÉSIL			
BRL	886 756	Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	6 944 271	8 212 365	
USD	4 517	MercadoLibre Inc.	8 100 982	16 076 502	
USD	367 423	Petróleo Brasileiro SA, CAAE	6 834 751	6 259 232	
BRL	291 518	WEG SA	3 026 572	3 125 762	
			24 906 576	33 673 861	5,5
		CANADA			
USD	1 061 398	Kinross Gold Corp.	11 649 878	22 590 957	3,7
		MEXIQUE			
MXN	1 787 046	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	16 330 191	22 243 898	3,7
		R.-U.			
GBP	215 670	Shell PLC	10 050 358	10 293 968	
GBP	378 607	Standard Chartered PLC	7 315 880	8 541 873	
			17 366 238	18 835 841	3,1
		É.-U.			
USD	226 906	Freeport-McMoRan Inc.	13 009 937	13 394 684	2,2
		ARGENTINE			
USD	34 587	Banco Macro SA, CAAE	4 160 448	3 306 810	
USD	58 581	Grupo Financiero Galicia SA, CAAE	5 088 746	4 019 745	
USD	50 862	Vista Energy SAB de CV, CAAE	4 004 667	3 311 384	
			13 253 861	10 637 939	1,8
		GRÈCE			
EUR	669 390	Alpha Bank SA	3 248 688	3 210 515	
EUR	174 022	Banque Nationale de Grèce SA	3 108 122	3 023 130	
			6 356 810	6 233 645	1,0
		PHILIPPINES			
PHP	1 077 036	BDO Unibank Inc.	3 747 613	3 978 425	0,7
		SINGAPOUR			
SGD	75 123	DBS Group Holdings Ltd.	3 483 708	3 613 242	0,6
		CONGO			
	344 878	Ivanhoe Mines Ltd., catégorie A	4 932 106	3 528 102	0,6
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**506 975 924**	**599 681 583**	**98,7**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(961 387)		
		Total du portefeuille de placements	**506 014 537**	**599 681 583**	**98,7**
		Autres actifs (passifs) nets		7 926 808	1,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**607 608 391**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	1 223	866
Paiements indirects†	415	324

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	54 544	67 670	827 606	1 533 440	146 768	244 782	16 606 160	18 955 921
Parts rachetables émises	825	1 063	42 857	85 823	21 240	89 027	952 054	980 785
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	258	194	658	537	175 831	180 912
Parts rachetables rachetées	(3 545)	(9 718)	(104 011)	(665 365)	(19 169)	(183 581)	(1 284 076)	(1 349 676)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	51 824	59 015	766 710	954 092	149 497	150 765	16 449 969	18 767 942

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	5 932	6 439	3 283 967	3 208 886
Parts rachetables émises	-	-	353 414	646 135
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	7	8	32 339	27 958
Parts rachetables rachetées	(557)	(547)	(345 488)	(608 641)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	5 382	5 900	3 324 232	3 274 338

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions de marchés émergents

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,500	0,22
Série E	1,900	0,22
Série F	0,900	0,22
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,500	0,22
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,16

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	11 806	16 702
Garanties (hors trésorerie)	12 438	17 661

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	118	15
Charges	(36)	(5)
Revenu tiré des prêts de titres	82	10
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,5	34,1

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Chine	27,9
Inde	19,9
Taïwan	15,5
Brésil	7,8
Corée du Sud	5,8
R.-U.	4,9
Mexique	4,1
Canada	3,1
Indonésie	2,5
Autres actifs (passifs) nets	2,0
É.-U.	1,9
Argentine	1,9
Thaïlande	1,6
Philippines	1,1
Total	**100,0**

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
BB/Ba/B+	1,4
Total	**1,4**

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
BB/Ba/B+	1,6
Total	**1,6**

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.
**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 59 968 000 $ (55 037 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Roupie indienne	117 274	-	117 274	19,3
Dollar de Hong Kong	112 188	-	112 188	18,5
Dollar américain	111 927	-	111 927	18,4
Dollar taïwanais	92 953	-	92 953	15,3
Won coréen	66 148	-	66 148	10,9
Renminbi chinois	40 679	-	40 679	6,7
Peso mexicain	22 241	-	22 241	3,7
Livre sterling	18 836	-	18 836	3,1
Réal brésilien	11 338	-	11 338	1,9
Euro	6 349	-	6 349	1,0
Peso philippin	3 998	-	3 998	0,7
Dollar de Singapour	3 613	-	3 613	0,6
Forint hongrois	(1)	-	(1)	0,0
Total	**607 543**	**-**	**607 543**	**100,1**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Roupie indienne	111 723	-	111 723	19,9
Dollar américain	103 469	-	103 469	18,4
Dollar de Hong Kong	102 345	-	102 345	18,2
Dollar taïwanais	87 084	-	87 084	15,5
Won coréen	32 399	-	32 399	5,8
Livre sterling	27 326	-	27 326	4,9
Renminbi chinois	26 140	-	26 140	4,7
Peso mexicain	22 878	-	22 878	4,1
Réal brésilien	14 997	-	14 997	2,7
Roupie indonésienne	14 214	-	14 214	2,5
Baht thaïlandais	8 717	-	8 717	1,6
Peso philippin	6 384	-	6 384	1,1
Euro	37	-	37	0,0
Total	**557 713**	**-**	**557 713**	**99,4**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 60 754 000 $ (55 771 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	599 682	-	-	599 682
Total	**599 682**	**-**	**-**	**599 682**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	550 371	-	-	550 371
Total	**550 371**	**-**	**-**	**550 371**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds de répartition d'actions mondiales

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	63 602	68 761
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 267	764
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	73	74
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	2	3
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	64 944	69 602
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	154	191
Autres comptes créditeurs	-	-
	156	192
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 788	69 410

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	790	825	14,22	13,99	55 540	58 975
Série E	7 281	7 842	14,56	14,29	499 946	548 620
Série ET8	1	1	8,48	8,69	130	125
Série F	2 174	2 113	15,18	14,83	143 185	142 545
Série FT8	1	1	9,06	9,22	125	120
Série I	35 856	37 215	15,76	15,32	2 274 438	2 429 687
Série IT8	1 138	1 148	9,54	9,66	119 300	118 825
Série OF	172	178	14,81	14,51	11 610	12 237
Série W	17 020	18 201	15,67	15,24	1 086 360	1 194 530
Série WT8	355	1 886	9,42	9,54	37 727	197 709

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de répartition d'actions mondiales

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	209	1 154
Intérêts aux fins des distributions	13	793
Distributions de revenu provenant des placements	-	131
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	(618)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	660	153 872
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	1 046	(62 194)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	1 928	93 138
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	145
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(15)	1 833
Rabais sur frais	1	298
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(13)	2 276
Total des revenus	1 915	95 414
Charges		
Frais de gestion (note 5)	117	233
Frais d'administration (note 5)	25	37
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	7	946
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	31	42
Taxe de vente harmonisée	10	22
Autres frais	-	-
Total des charges	191	1 281
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 724	94 133

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	14	158	0,24	2,26	56 502	69 657
Série E	141	2 543	0,27	2,18	516 607	1 167 847
Série ET8	-	-	0,15	1,47	127	148
Série F	50	924	0,35	2,16	143 888	428 687
Série FT8	-	1	0,22	1,60	122	173
Série I	1 074	86 680	0,46	2,71	2 333 759	31 927 234
Série IT8	29	81	0,24	1,58	120 609	51 444
Série OF	4	45	0,39	2,41	11 734	18 742
Série W	424	3 540	0,36	2,64	1 167 360	1 342 078
Série WT8	(12)	161	(0,11)	1,23	110 112	130 960

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de répartition d'actions mondiales

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série ET8		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	825	775	7 842	16 496	1	1	2 113	6 578
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14	158	141	2 543	-	-	50	924
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	(2)	(1)	(33)	-	-	(1)	(32)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(2)	(1)	(33)	-	-	(1)	(32)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	18	4	566	1 055	-	-	236	1 472
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	2	-	31	-	-	-	29
Rachat de parts rachetables	(67)	(80)	(1 267)	(11 104)	-	-	(224)	(7 067)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(49)	(74)	(701)	(10 018)	-	-	12	(5 566)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(35)	82	(561)	(7 508)	-	-	61	(4 674)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	790	857	7 281	8 988	1	1	2 174	1 904

	Série FT8		Série I		Série IT8		Série OF	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1	1	37 215	452 691	1 148	630	178	223
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	1	1 074	86 680	29	81	4	45
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	(2 699)	(35)	(14)	-	(1)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	(9)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	(43)	(3)	(1)	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	(2 742)	(47)	(15)	-	(1)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	2 585	49 722	84	1	6	1
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	2 741	20	2	-	1
Rachat de parts rachetables	-	-	(5 018)	(549 330)	(96)	(492)	(16)	(42)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	(2 433)	(496 867)	8	(489)	(10)	(40)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	1	(1 359)	(412 929)	(10)	(423)	(6)	4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	2	35 856	39 762	1 138	207	172	227

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série W		Série WT8		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	18 201	16 886	1 886	335	69 410	494 616
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	424	3 540	(12)	161	1 724	94 133
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	(211)	(26)	(44)	(63)	(3 036)
Profits nets réalisés	-	-	(7)	-	(16)	-
Remboursement de capital	-	(3)	(2)	(1)	(5)	(48)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(214)	(35)	(45)	(84)	(3 084)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 563	2 918	-	1 405	6 058	56 578
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	214	-	-	20	3 020
Rachat de parts rachetables	(4 168)	(6 230)	(1 484)	(71)	(12 340)	(574 416)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 605)	(3 098)	(1 484)	1 334	(6 262)	(514 818)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 181)	228	(1 531)	1 450	(4 622)	(423 769)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	17 020	17 114	355	1 785	64 788	70 847

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 724	94 133
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(660)	(153 872)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 046)	62 194
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	13	(299)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	7	946
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	10 250	1 290 047
Achat de placements et de dérivés	(3 392)	(821 277)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	(131)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	527
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1	266
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(1)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	84
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	6 898	472 616
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(64)	(64)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 137	54 246
Montant versé au rachat de parts rachetables	(10 455)	(572 032)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(6 382)	(517 850)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(13)	299
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	516	(45 234)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	764	45 556
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 267	621
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14	1 059
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	178	1 639
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de répartition d'actions mondiales

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	187 465	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	4 016 464	5 204 028	
USD	122 633	iShares MSCI World ETF	24 709 661	28 285 696	
			28 726 125	33 489 724	51,7
		FONDS			
	1 596 574	Fonds d'actions mondiales CI (série I)	26 794 659	30 111 860	46,5
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**55 520 784**	**63 601 584**	**98,2**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(18 184)		
		Total du portefeuille de placements	**55 502 600**	**63 601 584**	**98,2**
		Autres actifs (passifs) nets		1 186 576	1,8
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**64 788 160**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales CI	181 111	30 112	16,6
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	821 553	5 204	0,6
iShares MSCI World ETF	6 804 270	28 286	0,4

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
HarbourVest Adelaide Feeder G LP	80	80	100,0
Fonds d'actions mondiales CI	194 021	33 121	17,1
FNB intelligence artificielle mondiale CI	920 354	5 606	0,6
iShares MSCI World ETF	6 281 010	27 251	0,4
VanEck Gold Miners ETF	18 208 417	2 702	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	6	943
Paiements indirects†	2	353

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série ET8		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	58 975	72 070	548 620	1 507 801	125	146	142 545	583 035
Parts rachetables émises	1 365	370	41 330	88 299	-	-	16 124	120 632
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	138	-	2 405	5	5	-	2 215
Parts rachetables rachetées	(4 800)	(6 501)	(90 004)	(918 012)	-	-	(15 484)	(566 100)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	55 540	66 077	499 946	680 493	130	151	143 185	139 782

	Série FT8		Série I		Série IT8		Série OF	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	120	170	2 429 687	39 039 405	118 825	81 465	12 237	20 133
Parts rachetables émises	-	-	172 837	3 864 100	9 152	80	450	95
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	5	6	-	203 621	2 112	237	-	87
Parts rachetables rachetées	-	-	(328 086)	(40 267 989)	(10 789)	(59 057)	(1 077)	(3 333)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	125	176	2 274 438	2 839 137	119 300	22 725	11 610	16 982

	Série W		Série WT8	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 194 530	1 462 682	197 709	43 817
Parts rachetables émises	172 934	212 095	-	162 187
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	15 594	12	6
Parts rachetables rachetées	(281 104)	(463 121)	(159 994)	(8 245)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 086 360	1 227 250	37 727	197 765

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,250	0,22
Série E	1,650	0,22
Série ET8	1,650	0,22
Série F	0,650	0,22
Série FT8	0,650	0,22
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série IT8	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,250	0,22
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,16
Série WT8	Payés directement par les investisseurs	0,16

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	22
Garanties (hors trésorerie)	-	24

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	1	206
Charges	-	(61)
Revenu tiré des prêts de titres	1	145
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	48,8	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	5 204
Fonds d'actions mondiales CI (série I)	30 112

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	5 606
Fonds d'actions mondiales CI (série I)	33 121

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds d'actions mondiales CI (série I)	46,5
iShares MSCI World ETF	43,7
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	8,0
Autres actifs (passifs) nets	1,8
Total	**100,0**

au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
Fonds d'actions mondiales CI (série I)	47,7
iShares MSCI World ETF	39,3
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	8,1
VanEck Gold Miners ETF	3,9
Autres actifs (passifs) nets	0,9
HarbourVest Adelaide Feeder G LP	0,1
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds, par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 6 360 000 $ (6 876 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	28 319	-	28 319	43,7
Livre sterling	26	-	26	0,0
Total	**28 345**	**-**	**28 345**	**43,7**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	30 766	-	30 766	44,3
Livre sterling	25	-	25	0,0
Total	**30 791**	**-**	**30 791**	**44,3**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 835 000 $ (3 079 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents investissaient dans des titres à revenu fixe.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	30 112	-	-	30 112
Fonds négocié(s) en bourse	33 490	-	-	33 490
Total	**63 602**	**-**	**-**	**63 602**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	33 121	-	81	33 202
Fonds négocié(s) en bourse	35 559	-	-	35 559
Total	**68 680**	**-**	**81**	**68 761**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	32 990	99	(33 977)	-	-	9 062	(8 093)	81
Total	**32 990**	**99**	**(33 977)**	**-**	**-**	**9 062**	**(8 093)**	**81**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 14 247 $.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 31 décembre 2024.

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	36 555	33 513
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	24	253
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	367	59
Montant à recevoir pour la souscription de parts	5	26
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	36 952	33 851
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	-
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	11
Montant à payer pour le rachat de parts	376	75
Autres comptes créditeurs	-	-
	377	86
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 575	33 765

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	706	715	17,19	15,43	41 056	46 372
Série E	5 995	5 941	17,55	15,71	341 601	378 080
Série ET8	1	1	12,22	11,39	112	108
Série F	827	864	18,30	16,30	45 212	53 027
Série FT8	1	1	12,83	11,89	101	97
Série I	16 538	15 087	18,88	16,73	876 011	901 874
Série IT8	555	587	13,40	12,35	41 396	47 542
Série OF	155	155	17,86	15,95	8 682	9 697
Série W	11 797	10 414	18,84	16,70	626 276	623 739

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	350
Intérêts aux fins des distributions	4	54
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(170)	14 153
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	4 586	17 323
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	4 420	31 880
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	2
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	85
Rabais sur frais	1	3
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	90
Total des revenus	4 421	31 970
Charges		
Frais de gestion (note 5)	58	101
Frais d'administration (note 5)	7	22
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	42
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	59
Taxe de vente harmonisée	7	13
Autres frais	6	5
Total des charges	79	243
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 342	31 727

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	80	219	1,85	3,65	43 197	59 894
Série E	681	2 765	1,89	3,46	360 141	798 468
Série ET8	-	8	1,30	2,45	110	3 396
Série F	97	1 000	1,98	3,38	49 316	296 213
Série FT8	-	-	1,44	2,89	98	112
Série I	1 976	25 020	2,25	4,03	876 398	6 213 884
Série IT8	69	223	1,54	3,01	45 019	73 961
Série OF	19	62	2,08	3,83	8 996	16 346
Série W	1 420	2 430	2,26	3,91	627 234	620 673

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série ET8		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	715	698	5 941	11 814	1	46	864	4 781
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80	219	681	2 765	-	8	97	1 000
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(1)	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(1)	(1)	-	(1)	-	(2)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	30	7	651	827	-	-	87	936
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	1	-	-
Rachat de parts rachetables	(119)	(197)	(1 277)	(9 894)	-	(53)	(221)	(5 923)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(89)	(190)	(626)	(9 067)	-	(52)	(134)	(4 987)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9)	29	54	(6 303)	-	(45)	(37)	(3 989)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	706	727	5 995	5 511	1	1	827	792

	Série FT8		Série I		Série IT8		Série OF	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1	1	15 087	67 625	587	883	155	201
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	1 976	25 020	69	223	19	62
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	(21)	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(22)	(3)	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	(22)	(24)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	2 021	36 525	27	7	12	2
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	11	7	-	-
Rachat de parts rachetables	-	-	(2 546)	(34 538)	(117)	(549)	(31)	(68)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	(525)	1 987	(79)	(535)	(19)	(66)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	1 451	27 007	(32)	(336)	-	(4)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	1	16 538	94 632	555	547	155	197

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série W		Total du Fonds	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	10 414	7 008	33 765	93 057
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 420	2 430	4 342	31 727
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	-	-	-	(25)
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(23)	(3)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(23)	(28)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 508	1 890	4 336	40 194
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	11	8
Rachat de parts rachetables	(1 545)	(2 821)	(5 856)	(54 043)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(37)	(931)	(1 509)	(13 841)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 383	1 499	2 810	17 858
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	11 797	8 507	36 575	110 915

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 342	31 727
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	170	(14 153)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 586)	(17 323)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	2
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	42
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	4 498	55 869
Achat de placements et de dérivés	(3 443)	(42 218)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	12
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	19
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	1
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	981	13 977
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(12)	(19)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 152	39 555
Montant versé au rachat de parts rachetables	(5 350)	(53 537)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 210)	(14 001)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(229)	(24)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	253	5 293
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	24	5 267
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4	73
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	303
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions mondiales

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	1 495 925	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	34 930 158	36 555 013	99,9
		Total du portefeuille de placements	**34 930 158**	**36 555 013**	**99,9**
		Autres actifs (passifs) nets		20 264	0,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**36 575 277**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro	1 364 693	36 555	2,7

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro	1 111 226	33 513	3,0

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	41
Paiements indirects†	-	8

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série ET8		Série F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	46 372	68 205	378 080	1 138 745	108	5 763	53 027	449 763
Parts rachetables émises	2 029	599	42 988	66 827	-	-	5 531	77 078
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	4	35	-	-
Parts rachetables rachetées	(7 345)	(15 957)	(79 467)	(811 351)	-	(5 683)	(13 346)	(471 898)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	41 056	52 847	341 601	394 221	112	115	45 212	54 943

	Série FT8		Série I		Série IT8		Série OF	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	97	110	901 874	6 252 732	47 542	103 928	9 697	19 111
Parts rachetables émises	-	-	119 490	2 843 863	2 359	565	845	113
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	4	4	-	8	845	724	-	-
Parts rachetables rachetées	-	-	(145 353)	(2 670 300)	(9 350)	(56 409)	(1 860)	(5 342)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	101	114	876 011	6 426 303	41 396	48 808	8 682	13 882

	Série W	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	623 739	648 329
Parts rachetables émises	92 782	135 497
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(90 245)	(205 385)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	626 276	578 441

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,250	0,22
Série E	1,650	0,22
Série ET8	1,650	0,22
Série F	0,650	0,22
Série FT8	0,650	0,22
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série IT8	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,250	0,22
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,16

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	2
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	2
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	30,0

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	36 555

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	33 513

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	75,2
Allemagne	3,5
Suisse	3,5
Taïwan	3,4
Irlande	3,2
R.-U.	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Chine	2,7
Luxembourg	1,6
France	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	**100,0**

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	77,3
Irlande	6,2
Taïwan	4,6
Allemagne	3,8
Suisse	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
R.-U.	1,6
Israël	1,5
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent investissait principalement dans des actions mondiales et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 542 000 $ (3 274 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	82,3
Euro	6,4
Dollar taïwanais	3,4
Dollar de Hong Kong	3,2
Livre sterling	3,2
Franc suisse	2,5
Couronne danoise	0,0
Renminbi chinois	0,0
Yen japonais	0,0
Total	**101,0**

au 31 décembre 2024~

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	84,4
Euro	6,8
Dollar taïwanais	4,6
Franc suisse	2,8
Livre sterling	1,7
Couronne danoise	0,0
Yen japonais	0,0
Dollar de Hong Kong	0,0
Total	**100,3**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif nux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 692 000 $ (3 361 000 $ au 31 décembre 2024. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	36 555	-	-	36 555
Total	**36 555**	**-**	**-**	**36 555**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	33 513	-	-	33 513
Total	**33 513**	**-**	**-**	**33 513**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds alpha d'actions internationales

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	282 731	337 750
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 207	1 387
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	9	305
Montant à recevoir pour la souscription de parts	57	57
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	284 005	339 499
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	1
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	11	28
Montant à payer pour le rachat de parts	62	335
Autres comptes créditeurs	-	-
	76	364
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	283 929	339 135

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	168	194	13,56	13,22	12 400	14 682
Série E	11 551	11 684	14,01	13,62	824 446	857 816
Série F	1 116	1 061	14,86	14,38	75 089	73 791
Série I	216 737	273 414	15,89	15,27	13 637 450	17 901 305
Série OF	1	1	14,29	13,88	80	80
Série W	54 356	52 781	15,74	15,14	3 452 954	3 485 658

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds alpha d'actions internationales

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	-	1
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	10 367	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	15 202	6 736
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(15 508)	10 763
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	10 061	17 500
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	1	2
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	2
Total des revenus	10 062	17 502
Charges		
Frais de gestion (note 5)	115	160
Frais d'administration (note 5)	55	59
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	18	25
Autres frais	-	-
Total des charges	189	245
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 873	17 257

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	4	8	0,33	0,49	13 350	15 519
Série E	337	604	0,40	0,47	838 892	1 272 771
Série F	35	51	0,46	0,62	75 514	82 631
Série I	7 363	14 004	0,45	0,76	16 417 081	18 461 007
Série OF	-	-	0,40	0,56	80	120
Série W	2 134	2 590	0,61	0,72	3 509 045	3 586 534

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	194	203	11 684	18 773	1 061	1 110	273 414	257 154
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4	8	337	604	35	51	7 363	14 004
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(1)	(2)	(1)	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	(1)	(2)	(1)	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	6	5	825	1 284	163	398	1 802	11 615
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(36)	(27)	(1 294)	(8 424)	(142)	(657)	(65 842)	(21 123)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(30)	(22)	(469)	(7 140)	21	(259)	(64 040)	(9 508)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26)	(14)	(133)	(6 538)	55	(208)	(56 677)	4 496
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	168	189	11 551	12 235	1 116	902	216 737	261 650

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1	2	52 781	49 010	339 135	326 252
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	2 134	2 590	9 873	17 257
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(2)	(2)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	(2)	(2)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	6 497	23 840	9 293	37 142
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	-	(7 056)	(24 700)	(74 370)	(54 931)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	(559)	(860)	(65 077)	(17 789)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	1 575	1 730	(55 206)	(534)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1	2	54 356	50 740	283 929	325 718

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 873	17 257
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(15 202)	(6 736)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	15 508	(10 763)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	69 202	31 341
Achat de placements et de dérivés	(3 843)	(12 764)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 367)	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	65 172	18 334
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	9 049	36 764
Montant versé au rachat de parts rachetables	(74 399)	(54 604)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(65 352)	(17 842)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(180)	492
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 387	1 070
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 207	1 562

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds alpha d'actions internationales

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	11 599 321	Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	208 933 818	282 731 122	99,6
		Total du portefeuille de placements	**208 933 818**	**282 731 122**	**99,6**
		Autres actifs (passifs) nets		1 198 364	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**283 929 486**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société alpha d'actions internationales	738 071	282 731	38,3

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société alpha d'actions internationales	821 371	337 750	41,1

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	14 682	16 672	857 816	1 502 730	73 791	85 156	17 901 305	18 795 742
Parts rachetables émises	444	403	61 780	102 487	11 325	30 165	116 607	828 600
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(2 726)	(2 140)	(95 150)	(665 049)	(10 027)	(49 276)	(4 380 462)	(1 480 472)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	12 400	14 935	824 446	940 168	75 089	66 045	13 637 450	18 143 870

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	80	120	3 485 658	3 606 632
Parts rachetables émises	-	-	436 843	1 660 149
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	-	-	(469 547)	(1 721 105)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	80	120	3 452 954	3 545 676

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,500	0,22
Série E	1,900	0,22
Série F	0,900	0,22
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,500	0,22
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,16

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	282 731

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société alpha d'actions internationales (actions I)	337 750

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
R.-U.	16,3
France	15,6
Chine	10,7
Allemagne	8,7
Japon	7,8
Espagne	5,2
Portugal	4,6
Irlande	4,6
Israël	4,2
Singapour	4,1
Autriche	4,0
Mexique	4,0
Inde	3,8
Suède	3,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Suisse	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Total	**100,0**

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
France	16,8
R.-U.	15,3
Chine	10,4
Allemagne	9,4
Japon	7,0
Inde	4,9
Suède	4,3
Mexique	4,0
Singapour	4,0
Autriche	4,0
Israël	4,0
Portugal	3,7
Espagne	3,6
Irlande	3,5
Italie	2,5
Suisse	1,5
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Total	**100,0**

Risque de crédit
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent investissait principalement dans des actions étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 27 793 000 $ (33 370 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Actif net (%)
Euro	41,6
Livre sterling	16,7
Dollar américain	13,5
Dollar de Hong Kong	10,7
Yen japonais	7,8
Roupie indienne	3,8
Couronne suédoise	3,6
Franc suisse	1,1
Total	**98,8**

au 31 décembre 2024~

Devise	Actif net (%)
Euro	43,8
Livre sterling	15,3
Dollar américain	13,0
Dollar de Hong Kong	10,4
Yen japonais	7,0
Couronne suédoise	4,3
Roupie indienne	3,6
Franc suisse	1,5
Total	**98,9**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif nux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 27 934 000 $ (33 403 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	282 731	-	-	282 731
Total	**282 731**	**-**	**-**	**282 731**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	337 750	-	-	337 750
Total	**337 750**	**-**	**-**	**337 750**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds de croissance d'actions internationales

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	419 918	318 125
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	16 211	11 461
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	76	57
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	8 055	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	20	33
Dividendes à recevoir	173	48
Intérêts à recevoir	28	22
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	444 482	329 746
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	3 931	1 326
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	-
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	9 284	-
Montant à payer pour le rachat de parts	64	69
Autres comptes créditeurs	-	-
	13 282	1 395
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	431 200	328 351

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	465	464	19,44	17,98	23 923	25 779
Série E	8 496	8 420	28,61	26,42	296 966	318 698
Série F	1 337	1 269	16,19	14,91	82 588	85 111
Série I	382 398	281 773	41,61	38,30	9 189 656	7 356 762
Série OF	177	163	25,72	23,72	6 874	6 883
Série W	38 327	36 262	22,78	20,97	1 682 587	1 729 279

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance d'actions internationales

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	6 470	6 599
Intérêts aux fins des distributions	123	90
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	10 903	21 155
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	21 603	16 205
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	39 099	44 049
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	21	27
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(194)	(49)
Rabais sur frais	1	1
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(172)	(21)
Total des revenus	38 927	44 028
Charges		
Frais de gestion (note 5)	93	115
Frais d'administration (note 5)	41	40
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	825	443
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	946	1 133
Taxe de vente harmonisée	16	19
Autres frais	9	7
Total des charges	1 931	1 758
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 996	42 270

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	38	64	1,56	2,30	24 642	27 882
Série E	719	1 340	2,35	3,39	306 014	395 253
Série F	117	162	1,39	2,02	84 295	80 032
Série I	32 564	36 232	4,14	5,25	7 866 823	6 902 112
Série OF	15	19	2,16	2,98	6 839	6 445
Série W	3 543	4 453	2,09	2,86	1 691 960	1 558 604

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	464	566	8 420	11 667	1 269	1 248	281 773	257 159
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38	64	719	1 340	117	162	32 564	36 232
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	(2)	(11)	(64)	(3)	(11)	(1 263)	(4 535)
Profits nets réalisés	(1)	-	(33)	-	(8)	-	(3 634)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	(2)	(44)	(64)	(11)	(11)	(4 897)	(4 535)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	6	6	461	626	154	251	84 225	12 298
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1	2	43	62	10	11	4 897	4 535
Rachat de parts rachetables	(43)	(150)	(1 103)	(4 588)	(202)	(587)	(16 164)	(25 183)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(36)	(142)	(599)	(3 900)	(38)	(325)	72 958	(8 350)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1	(80)	76	(2 624)	68	(174)	100 625	23 347
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	465	486	8 496	9 043	1 337	1 074	382 398	280 506

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	163	146	36 262	31 822	328 351	302 608
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15	19	3 543	4 453	36 996	42 270
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	(1)	(124)	(526)	(1 401)	(5 139)
Profits nets réalisés	(1)	-	(357)	-	(4 034)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	(1)	(481)	(526)	(5 435)	(5 139)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	3 745	12 801	88 591	25 982
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1	1	479	525	5 431	5 136
Rachat de parts rachetables	(1)	(1)	(5 221)	(14 638)	(22 734)	(45 147)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	-	(997)	(1 312)	71 288	(14 029)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14	18	2 065	2 615	102 849	23 102
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	177	164	38 327	34 437	431 200	325 710

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 996	42 270
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(10 903)	(21 155)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(21 603)	(16 205)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	4	(1)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	825	443
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	147 730	118 446
Achat de placements et de dérivés	(214 027)	(100 674)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(125)	83
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(6)	(6)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(61 107)	23 201
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4)	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables	88 393	25 663
Montant versé au rachat de parts rachetables	(22 528)	(44 823)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	65 861	(19 163)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(4)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 754	4 038
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	11 461	1 610
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	16 211	5 649
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	117	84
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 399	5 549
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de croissance d'actions internationales

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		R.-U.			
GBP	134 188	3i Group PLC	8 959 243	10 333 991	
GBP	36 960	AstraZeneca PLC	6 890 835	6 991 489	
GBP	203 079	BAE Systems PLC	4 218 550	7 161 088	
GBP	210 655	Compass Group PLC	8 498 760	9 714 000	
GBP	16 923	Intertek Group PLC	1 452 976	1 499 384	
GBP	48 134	London Stock Exchange Group PLC	7 547 846	9 568 561	
GBP	836 562	NatWest Group PLC	7 013 827	7 996 797	
GBP	82 468	RELX PLC	5 797 833	6 068 873	
GBP	10 626	Rio Tinto PLC	868 443	843 150	
GBP	776 667	Rolls-Royce Holdings PLC	8 903 854	14 047 140	
EUR	272 187	Shell PLC	11 326 398	13 093 872	
GBP	113 437	Weir Group PLC (The)	4 646 142	5 279 725	
			76 124 707	92 598 070	21,4
		ALLEMAGNE			
EUR	36 114	CTS Eventim AG & Co., KGaA	5 521 954	6 105 770	
EUR	244 654	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	8 094 810	12 153 959	
EUR	6 901	HeidelbergCement AG	2 118 076	2 207 854	
EUR	94 628	Infineon Technologies AG	4 735 738	5 481 905	
EUR	49 833	Nemetschek SE	7 565 941	9 832 102	
EUR	2 673	Rational AG	3 375 491	3 052 834	
EUR	737	Rheinmetall AG	2 137 557	2 124 417	
EUR	54 591	SAP SE	10 983 994	22 605 672	
EUR	25 338	Siemens AG, actions nominatives	8 423 429	8 846 169	
EUR	16 893	Siemens Energy AG	2 505 606	2 657 192	
EUR	17 008	Siemens Healthineers AG	1 292 665	1 283 895	
EUR	44 096	Zalando SE	2 290 915	1 976 994	
			59 046 176	78 328 763	18,1
		FRANCE			
EUR	16 963	Accor SA	1 049 964	1 206 215	
EUR	7 606	Air Liquide SA	2 174 429	2 136 810	
EUR	10 700	Airbus SE	2 951 044	3 042 417	
EUR	127 491	AXA SA	7 260 788	8 521 720	
EUR	104 363	Compagnie de Saint-Gobain SA	11 275 642	16 680 325	
EUR	25 863	Dassault Systemes SE	1 353 845	1 274 869	
EUR	24 360	EssilorLuxottica SA	8 725 507	9 100 621	
EUR	1 467	Hermes International	5 283 982	5 409 951	
EUR	6 846	Ipsen SA	1 165 489	1 110 228	
EUR	5 578	L'Oréal SA	3 323 599	3 248 845	
EUR	16 392	Safran SA	5 775 819	7 254 507	
			50 340 108	58 986 508	13,7
		JAPON			
JPY	6 900	Disco Corp.	2 597 250	2 781 533	
JPY	12 700	Fast Retailing Co., Ltd.	5 005 350	5 947 085	
JPY	285 500	Hitachi Ltd.	7 520 462	11 352 512	
JPY	266 100	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	7 112 446	9 083 890	
JPY	303 230	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	4 385 741	5 686 103	
JPY	45 200	Nintendo Co., Ltd.	4 722 049	5 932 636	
JPY	110 100	Sony Group Corp.	3 681 616	3 883 434	
			35 024 914	44 667 193	10,4
		ITALIE			
EUR	1 201 475	Enel SPA	13 132 361	15 525 958	
EUR	4 813	Ferrari NV	2 436 276	3 212 461	
EUR	153 672	UniCredit SPA	9 524 447	14 028 382	
			25 093 084	32 766 801	7,6

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de croissance d'actions internationales

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		PAYS-BAS			
EUR	3 292	Adyen NV	7 697 419	8 229 302	
EUR	4 628	ASM International NV	3 666 089	4 034 012	
EUR	4 173	ASML Holding NV	4 327 095	4 535 718	
EUR	36 189	ING Groep NV	725 025	1 081 236	
EUR	36 015	Wolters Kluwer NV	7 022 461	8 200 551	
			23 438 089	26 080 819	6,0
		ESPAGNE			
EUR	1 183 124	CaixaBank SA	6 863 559	13 956 552	
EUR	85 953	Industria de Diseño Textil SA	4 564 296	6 091 314	
			11 427 855	20 047 866	4,6
		AUTRICHE			
EUR	81 394	BAWAG Group AG	9 033 744	14 152 916	3,3
		BELGIQUE			
EUR	83 935	KBC Group NV	8 518 769	11 802 358	2,7
		FINLANDE			
EUR	57 672	Kone OYJ, catégorie B	4 622 263	5 169 466	
EUR	138 879	Nordea Bank Abp	2 466 645	2 809 156	
			7 088 908	7 978 622	1,9
		SUÈDE			
SEK	80 248	Assa Abloy AB, catégorie B	3 275 207	3 409 695	
SEK	133 878	Securitas AB, série B	2 645 627	2 726 657	
SEK	31 768	Swedish Orphan Biovitrum AB	1 304 654	1 317 798	
			7 225 488	7 454 150	1,7
		AUSTRALIE			
AUD	366 500	Northern Star Resources Ltd.	5 826 118	6 093 126	1,4
		DANEMARK			
DKK	2 558	DSV AS	842 044	837 051	
DKK	45 708	Novo Nordisk AS, catégorie B	4 087 022	4 320 026	
			4 929 066	5 157 077	1,2
		SUISSE			
CHF	9 325	Compagnie Financière Richemont SA, actions nominatives	2 530 911	2 391 788	
CHF	13 255	Novartis AG, actions nominatives	1 858 322	2 187 747	
			4 389 233	4 579 535	1,1
		IRLANDE			
GBP	29 498	CRH PLC	2 766 791	3 700 852	0,9
		É.-U.			
EUR	9 218	Schneider Electric SE	2 503 625	3 338 758	0,8
		TAÏWAN			
USD	7 082	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	2 131 850	2 184 250	0,5
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**334 908 525**	**419 917 664**	**97,3**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(899 595)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**334 008 930**	**419 917 664**	**97,3**
		Contrat(s) de change à terme		(3 854 685)	(0,9)
		Total du portefeuille de placements	**334 008 930**	**416 062 979**	**96,4**
		Autres actifs (passifs) nets		15 137 325	3,6
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**431 200 304**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de croissance d'actions internationales

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque de Montréal	A-1	11 septembre 2025	AUD	544 300	CAD	484 385	1,12	2 386
Banque de Montréal	A-1	11 septembre 2025	CAD	291 671	CHF	174 100	1,68	(8 762)
Banque de Montréal	A-1	11 septembre 2025	CAD	6 626 224	EUR	4 147 300	1,60	(34 079)
Banque de Montréal	A-1	11 septembre 2025	GBP	1 745 100	CAD	3 259 489	0,54	(7 932)
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	11 septembre 2025	CAD	1 095 600	TWD	23 007 600	0,05	20 769
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	11 septembre 2025	CAD	695 623	CNH	3 631 400	0,19	3 339
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	11 septembre 2025	CAD	48 060 038	GBP	26 026 400	1,85	(433 644)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	11 septembre 2025	CHF	270 000	CAD	465 466	0,58	455
Citigroup Inc.	A-2	11 septembre 2025	AUD	1 210 000	CAD	1 077 388	1,12	4 723
Citigroup Inc.	A-2	11 septembre 2025	AUD	475 900	CAD	420 911	1,13	4 689
Citigroup Inc.	A-2	11 septembre 2025	AUD	206 000	CAD	183 557	1,12	670
Citigroup Inc.	A-2	11 septembre 2025	CAD	413 593	DKK	1 950 900	0,21	(6 597)
Citigroup Inc.	A-2	11 septembre 2025	CAD	468 010	DKK	2 229 400	0,21	(12 164)
Citigroup Inc.	A-2	11 septembre 2025	CAD	6 625 034	EUR	4 147 300	1,60	(35 269)
Citigroup Inc.	A-2	11 septembre 2025	DKK	1 040 400	CAD	222 041	4,69	2 043
Goldman Sachs Group Inc. (The)	A-1	11 septembre 2025	SEK	3 904 500	CAD	554 654	7,04	7 962
JPMorgan Chase & Co.	A-1	11 septembre 2025	CHF	269 200	CAD	451 051	0,60	13 490
JPMorgan Chase & Co.	A-1	11 septembre 2025	DKK	1 607 400	CAD	344 646	4,66	1 561
Morgan Stanley	A-2	11 septembre 2025	CAD	342 680	AUD	388 400	0,88	(4 668)
Morgan Stanley	A-2	11 septembre 2025	CAD	490 601	AUD	554 000	0,89	(4 844)
Morgan Stanley	A-2	11 septembre 2025	CAD	4 291 263	AUD	4 852 800	0,88	(48 628)
Morgan Stanley	A-2	11 septembre 2025	CAD	4 252 555	CHF	2 523 500	1,69	(102 082)
Morgan Stanley	A-2	11 septembre 2025	CAD	154 276	DKK	734 100	0,21	(3 836)
Morgan Stanley	A-2	11 septembre 2025	CAD	160 252	DKK	765 000	0,21	(4 516)
Morgan Stanley	A-2	11 septembre 2025	CAD	1 865 136	DKK	8 872 500	0,21	(45 848)
Morgan Stanley	A-2	11 septembre 2025	CAD	4 757 719	SEK	33 171 500	0,14	(22 096)
Morgan Stanley	A-2	11 septembre 2025	CHF	325 200	CAD	548 546	0,59	12 630
Morgan Stanley	A-2	11 septembre 2025	CHF	498 500	CAD	860 544	0,58	(315)
Banque Royale du Canada	A-1+	11 septembre 2025	CAD	128 710 919	EUR	82 109 872	1,57	(3 152 366)
Banque Royale du Canada	A-1+	11 septembre 2025	CNH	3 631 400	CAD	695 314	5,22	(3 030)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	11 septembre 2025	SEK	2 348 000	CAD	337 059	6,97	1 274
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								**(3 854 685)**

**Note de crédit selon S&P Global Ratings.*

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	76	(31)	-	45
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	76	(31)	-	45
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(3 931)	31	-	(3 900)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(3 931)	31	-	(3 900)

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	57	(57)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	57	(57)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(1 326)	57	-	(1 269)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(1 326)	57	-	(1 269)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	810	431
Paiements indirects†	275	161

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	25 779	32 860	318 698	462 131	85 111	87 974	7 356 762	7 055 007
Parts rachetables émises	347	282	16 822	23 038	9 813	16 646	2 107 260	302 328
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	84	134	1 504	2 191	633	655	117 881	110 579
Parts rachetables rachetées	(2 287)	(8 082)	(40 058)	(167 866)	(12 969)	(37 930)	(392 247)	(620 667)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	23 923	25 194	296 966	319 494	82 588	67 345	9 189 656	6 847 247

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	6 883	6 478	1 729 279	1 594 715
Parts rachetables émises	2	5	171 301	568 491
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	42	51	21 076	23 375
Parts rachetables rachetées	(53)	(84)	(239 069)	(651 125)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	6 874	6 450	1 682 587	1 535 456

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,500	0,22
Série E	1,900	0,22
Série F	0,900	0,22
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,500	0,22
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,16

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	3 295	2 870
Garanties (hors trésorerie)	3 479	3 048

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	30	38
Charges	(9)	(11)
Revenu tiré des prêts de titres	21	27
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,1

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
R.-U.	20,6
Allemagne	15,2
Japon	9,5
France	8,3
Italie	7,7
Espagne	6,3
Pays-Bas	6,2
Suisse	3,8
Suède	3,7
É.-U.	3,6
Autres actifs (passifs) nets	3,5
Autriche	3,0
Irlande	2,5
Belgique	1,9
Danemark	1,9
Australie	1,5
Taïwan	0,5
Hong Kong	0,4
Chine	0,3
Contrat(s) de change à terme	(0,4)
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 41 992 000 $ (31 813 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Euro	266 578	(145 184)	121 394	28,2
Yen japonais	44 839	-	44 839	10,4
Livre sterling	83 205	(45 242)	37 963	8,8
Couronne suédoise	7 463	(3 879)	3 584	0,8
Dollar australien	6 093	(3 004)	3 089	0,7
Couronne danoise	5 181	(2 564)	2 617	0,6
Franc suisse	4 580	(2 303)	2 277	0,5
Dollar américain	2 241	-	2 241	0,5
Dollar taïwanais	-	(1 075)	(1 075)	(0,2)
Total	**420 180**	**(203 251)**	**216 929**	**50,3**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Euro	186 742	(91 300)	95 442	29,1
Yen japonais	31 346	-	31 346	9,5
Livre sterling	60 306	(31 155)	29 151	8,9
Franc suisse	12 645	(6 306)	6 339	1,9
Couronne suédoise	12 125	(6 111)	6 014	1,8
Couronne danoise	6 455	(3 167)	3 288	1,0
Dollar américain	2 744	-	2 744	0,8
Dollar australien	5 000	(2 476)	2 524	0,8
Dollar de Hong Kong	1 416	(755)	661	0,2
Renminbi chinois	-	(600)	(600)	(0,2)
Dollar taïwanais	-	(749)	(749)	(0,2)
Total	**318 779**	**(142 619)**	**176 160**	**53,6**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 21 693 000 $ (17 616 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	419 918	-	-	419 918
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(3 855)	-	(3 855)
Total	**419 918**	**(3 855)**	**-**	**416 063**

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	318 125	-	-	318,125
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(1 269)	-	(1 269)
Total	**318 125**	**(1 269)**	**-**	**316 856**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds de valeur d'actions internationales

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	358 618	366 295
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	13 377	11 869
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1 730	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	99	53
Dividendes à recevoir	722	498
Intérêts à recevoir	24	34
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	374 571	378 749
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	1
Frais d'administration à payer	2	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	980	-
Montant à payer pour le rachat de parts	78	375
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 062	376
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	373 509	378 373

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	1 631	1 650	13,83	12,86	117 889	128 311
Série E	8 560	9 021	20,76	19,28	412 241	467 982
Série F	1 323	1 256	15,06	13,95	87 858	90 047
Série I	277 704	283 242	30,99	28,69	8 961 856	9 873 668
Série OF	333	322	16,87	15,64	19 728	20 593
Série W	83 958	82 882	38,38	35,53	2 187 520	2 332 579

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions internationales

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	8 356	7 727
Intérêts aux fins des distributions	117	201
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	24 587	13 794
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	7 692	(603)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	40 752	21 119
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	33	24
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(172)	(146)
Rabais sur frais	1	2
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(138)	(120)
Total des revenus	40 614	20 999
Charges		
Frais de gestion (note 5)	111	169
Frais d'administration (note 5)	79	80
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	375	232
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	1 526	1 458
Taxe de vente harmonisée	20	29
Autres frais	5	5
Total des charges	2 117	1 974
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 497	19 025

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	134	70	1,10	0,47	121 504	149 047
Série E	742	639	1,71	0,80	433 078	794 428
Série F	115	65	1,29	0,64	89 245	100 908
Série I	29 507	14 413	3,09	1,41	9 555 869	10 254 364
Série OF	29	14	1,42	0,64	20 095	21 238
Série W	7 970	3 824	3,57	1,70	2 231 923	2 253 564

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 650	1 893	9 021	16 693	1 256	1 474	283 242	307 254
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	134	70	742	639	115	65	29 507	14 413
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(11)	(7)	(72)	(57)	(15)	(12)	(4 735)	(4 490)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11)	(7)	(72)	(57)	(15)	(12)	(4 735)	(4 490)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	17	16	325	1 055	179	321	37 112	15 760
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	11	7	71	55	14	12	4 735	4 490
Rachat de parts rachetables	(170)	(214)	(1 527)	(7 793)	(226)	(797)	(72 157)	(61 987)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(142)	(191)	(1 131)	(6 683)	(33)	(464)	(30 310)	(41 737)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19)	(128)	(461)	(6 101)	67	(411)	(5 538)	(31 814)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 631	1 765	8 560	10 592	1 323	1 063	277 704	275 440

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	322	313	82 882	73 584	378 373	401 211
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29	14	7 970	3 824	38 497	19 025
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(3)	(2)	(1 348)	(1 187)	(6 184)	(5 755)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3)	(2)	(1 348)	(1 187)	(6 184)	(5 755)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3	-	6 988	29 225	44 624	46 377
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3	2	1 345	1 184	6 179	5 750
Rachat de parts rachetables	(21)	(20)	(13 879)	(28 902)	(87 980)	(99 713)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(15)	(18)	(5 546)	1 507	(37 177)	(47 586)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11	(6)	1 076	4 144	(4 864)	(34 316)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	333	307	83 958	77 728	373 509	366 895

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 497	19 025
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(24 587)	(13 794)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 692)	603
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	76	(35)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	375	232
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	128 370	79 117
Achat de placements et de dérivés	(89 539)	(38 510)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(224)	149
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	10	22
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	2	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	45 288	46 808
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5)	(5)
Produit de l'émission de parts rachetables	44 345	45 893
Montant versé au rachat de parts rachetables	(88 044)	(99 355)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(43 704)	(53 467)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(76)	35
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 584	(6 659)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	11 869	11 901
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	13 377	5 277
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	127	223
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 606	6 418
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions internationales

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		JAPON			
JPY	39 358	Daito Trust Construction Co., Ltd.	5 957 069	5 833 919	
JPY	357 456	Kubota Corp.	7 851 982	5 482 684	
JPY	151 389	MinebeaMitsumi Inc.	3 393 813	3 029 929	
JPY	184 718	Murata Manufacturing Co., Ltd.	4 190 113	3 762 485	
JPY	11 650	SMC Corp.	5 692 228	5 733 014	
JPY	2 926	Sompo Holdings Inc.	64 386	120 222	
JPY	243 034	Sony Group Corp.	5 901 784	8 572 267	
JPY	241 162	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	5 848 358	8 754 811	
JPY	462 090	Suzuki Motor Corp.	6 369 135	7 616 295	
JPY	179 837	Yamaha Motor Co., Ltd.	2 283 699	1 835 784	
			47 552 567	50 741 410	13,5
		ALLEMAGNE			
EUR	23 684	Adidas AG	6 946 112	7 520 294	
EUR	30 141	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	3 644 840	3 648 369	
USD	13 815	BioNTech SE, CAAE	2 259 725	2 002 975	
EUR	90 709	Daimler Truck Holding AG	3 486 322	5 844 891	
EUR	15 615	Deutsche Börse AG	4 306 255	6 935 682	
EUR	90 964	Deutsche Post AG, actions nominatives	4 769 254	5 721 246	
EUR	30 773	Henkel AG & Co., KGaA, privilégiées	3 683 120	3 290 481	
EUR	13 481	Siemens AG, actions nominatives	2 039 865	4 706 575	
			31 135 493	39 670 513	10,6
		É.-U.			
USD	43 176	Axis Capital Holdings Ltd.	3 597 769	6 104 088	
USD	34 743	Everest Re Group Ltd.	7 281 977	13 707 024	
USD	24 142	Everest Re Group Ltd.	9 324 520	11 172 694	
EUR	64 119	Sanofi SA	7 469 499	8 455 429	
			27 673 765	39 439 235	10,6
		FRANCE			
EUR	186 828	Bureau Veritas SA	6 586 247	8 672 909	
EUR	24 386	Capgemini SE	6 146 701	5 673 911	
EUR	47 191	Compagnie Générale des Établissements Michelin	1 898 321	2 387 510	
EUR	47 961	Danone	4 196 899	5 336 070	
EUR	30 477	Pernod Ricard SA	6 302 433	4 135 869	
EUR	96 365	SCOR SE	3 481 398	4 331 234	
EUR	97 265	TotalEnergies SE	6 598 935	8 128 652	
			35 210 934	38 666 155	10,4
		IRLANDE			
USD	17 549	Aon PLC, catégorie A	7 739 696	8 525 618	
EUR	308 472	Bank of Ireland Group PLC	4 533 461	5 979 800	
USD	22 435	CRH PLC	1 302 159	2 804 569	
EUR	31 295	Kerry Group PLC, catégorie A	3 785 045	4 706 201	
USD	65 206	Medtronic PLC	7 266 945	7 740 197	
USD	14 859	Willis Towers Watson PLC	4 326 570	6 201 796	
			28 953 876	35 958 181	9,6
		R.-U.			
GBP	63 487	Admiral Group PLC	3 522 155	3 880 518	
USD	98 567	BP PLC, CAAE	4 077 026	4 017 313	
GBP	139 450	Diageo PLC	6 207 534	4 764 879	
GBP	315 457	GSK PLC	8 971 462	8 196 193	
GBP	287 876	Haleon PLC	1 355 487	2 014 645	
GBP	418 909	Informa PLC	6 074 462	6 309 634	
GBP	42 436	Intertek Group PLC	3 767 223	3 759 845	
GBP	113 814	Smith & Nephew PLC	2 350 764	2 367 817	
			36 326 113	35 310 844	9,5

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de valeur d'actions internationales

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		CORÉE DU SUD			
KRW	77 760	Hana Financial Group Inc.	3 230 431	6 771 102	
KRW	86 994	KB Financial Group Inc.	4 892 739	9 734 489	
USD	3 931	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	5 903 028	5 893 696	
			14 026 198	22 399 287	6,0
		PAYS-BAS			
EUR	64 607	Akzo Nobel NV	6 527 738	6 155 882	
EUR	70 822	Heineken NV	8 226 643	8 408 945	
EUR	176 176	Koninklijke Philips NV	6 526 185	5 767 850	
			21 280 566	20 332 677	5,4
		SUISSE			
CHF	25 789	Nestlé SA, actions nominatives	3 236 529	3 489 023	
CHF	5 337	Roche Holding AG	2 043 904	2 366 833	
CHF	53 713	Sandoz Group AG	3 261 816	4 002 645	
CHF	6 250	Zurich Insurance Group AG	2 925 048	5 948 914	
			11 467 297	15 807 415	4,2
		MEXIQUE			
USD	24 030	Fomento Económico Mexicano SAB de CV, CAAE	2 605 535	3 369 799	
MXN	460 165	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	4 710 036	5 727 812	
MXN	1 235 830	Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	5 765 001	5 573 914	
			13 080 572	14 671 525	3,9
		BELGIQUE			
EUR	53 569	KBC Group NV	5 787 586	7 532 502	2,0
		BRÉSIL			
BRL	650 801	Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	4 375 543	6 027 155	1,6
		INDE			
USD	56 774	HDFC Bank Ltd., CAAE	4 744 328	5 927 511	1,6
		MACAO			
HKD	1 988 739	Sands China Ltd.	6 301 497	5 637 160	1,5
		CHINE			
HKD	265 026	Alibaba Group Holding Ltd.	5 760 121	5 048 023	1,4
		ESPAGNE			
EUR	221 501	Bankinter SA	2 443 443	3 936 767	1,1
		ISRAËL			
USD	11 384	Check Point Software Technologies Ltd.	1 736 943	3 429 853	0,9
		HONG KONG			
HKD	192 339	Techtronic Industries Co., Ltd.	3 133 801	2 879 444	0,8
		PÉROU			
USD	8 905	Credicorp Ltd.	1 629 331	2 710 489	0,7
		SUÈDE			
SEK	79 809	Sandvik AB	2 177 300	2 491 589	0,7
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**304 797 274**	**358 617 735**	**96,0**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(771 213)		
		Total du portefeuille de placements	**304 026 061**	**358 617 735**	**96,0**
		Autres actifs (passifs) nets		14 890 860	4,0
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**373 508 595**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	362	220
Paiements indirects†	63	26

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	128 311	159 751	467 982	942 791	90 047	115 211	9 873 668	11 677 559
Parts rachetables émises	1 252	1 327	16 149	57 880	12 225	24 337	1 231 388	578 470
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	795	538	3 417	3 022	951	859	152 126	163 006
Parts rachetables rachetées	(12 469)	(17 514)	(75 307)	(425 908)	(15 365)	(60 238)	(2 295 326)	(2 316 487)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	117 889	144 102	412 241	577 785	87 858	80 169	8 961 856	10 102 548

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	20 593	21 811	2 332 579	2 257 854
Parts rachetables émises	177	-	188 112	850 586
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	184	140	34 881	34 718
Parts rachetables rachetées	(1 226)	(1 312)	(368 052)	(841 525)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	19 728	20 639	2 187 520	2 301 633

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,500	0,22
Série E	1,900	0,22
Série F	0,900	0,22
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,500	0,22
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,16

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	23 764	24 237
Garanties (hors trésorerie)	25 215	26 275

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	47	34
Charges	(14)	(10)
Revenu tiré des prêts de titres	33	24
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,2	30,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Japon	13,1
É.-U.	11,7
France	10,7
Allemagne	10,2
Irlande	9,3
R.-U.	6,9
Pays-Bas	6,5
Suisse	5,2
Corée du Sud	4,8
Mexique	3,3
Autres actifs (passifs) nets	3,2
Inde	2,4
Macao	2,3
Belgique	2,2
Chine	2,2
Brésil	2,1
Israël	1,3
Espagne	1,0
Singapour	0,9
Pérou	0,7
Total	**100,0**

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
A	0,9
BB/Ba/B+	1,6
Total	**2,5**

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
A	1,1
BB/Ba/B+	1,0
Total	**2,1**

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 35 862 000 $ (36 629 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Euro	127 962	-	127 962	34,3
Dollar américain	84 989	-	84 989	22,8
Yen japonais	50 745	-	50 745	13,6
Livre sterling	32 201	-	32 201	8,6
Won coréen	16 506	-	16 506	4,4
Franc suisse	15 807	-	15 807	4,2
Dollar de Hong Kong	13 565	-	13 565	3,6
Peso mexicain	11 302	-	11 302	3,0
Réal brésilien	6 027	-	6 027	1,6
Couronne suédoise	2 492	-	2 492	0,7
Total	**361 596**	**-**	**361 596**	**96,8**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Euro	128 222	-	128 222	33,9
Dollar américain	98 461	-	98 461	26,0
Yen japonais	50 087	-	50 087	13,2
Livre sterling	21 867	-	21 867	5,8
Franc suisse	19 820	-	19 820	5,2
Dollar de Hong Kong	16 790	-	16 790	4,4
Won coréen	12 581	-	12 581	3,3
Peso mexicain	9 047	-	9 047	2,4
Réal brésilien	7 967	-	7 967	2,1
Dollar de Singapour	3 389	-	3 389	0,9
Total	**368 231**	**-**	**368 231**	**97,2**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 36 160 000 $ (36 823 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	358 618	-	-	358 618
Total	**358 618**	**-**	**-**	**358 618**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	366 295	-	-	366 295
Total	**366 295**	**-**	**-**	**366 295**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Mandat de gestion d'actions internationales

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 154 157	1 091 958
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 789	1 779
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1 089	609
Montant à recevoir pour la souscription de parts	757	762
Dividendes à recevoir	49	40
Intérêts à recevoir	3	2
Rabais sur frais à recevoir	173	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 158 017	1 095 150
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	100	32
Frais d'administration à payer	10	3
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1 810	620
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 920	655
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 156 097	1 094 495

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	514 157	491 975	13,04	11,99	39 431 078	41 017 308
Série F	132 496	122 097	13,15	12,06	10 074 379	10 120 504
Série I	509 011	480 240	13,25	12,12	38 429 303	39 638 066
Série W	433	183	12,63	11,56	34 228	15 851

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion d'actions internationales

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	2 226	784
Intérêts aux fins des distributions	47	22
Distributions de revenu provenant des placements	9 870	9 403
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	47 580	6 372
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	50 219	81 222
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	109 942	97 803
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	73	3
Rabais sur frais	317	209
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	392	212
Total des revenus	110 334	98 015
Charges		
Frais de gestion (note 5)	5 167	4 939
Frais d'administration (note 5)	529	502
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	335	59
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	1	-
Retenues d'impôts	229	183
Taxe de vente harmonisée	620	681
Autres frais	-	4
Total des charges	6 882	6 369
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103 452	91 646

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	43 446	40 147	1,08	0,94	40 241 650	42 547 562
Série F	11 749	9 701	1,17	0,99	10 075 665	9 784 705
Série I	48 234	41 790	1,23	1,07	39 072 393	39 085 568
Série W	23	8	1,28	1,22	18 090	6 162

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	491 975	464 706	122 097	100 556	480 240	412 880	183	65
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 446	40 147	11 749	9 701	48 234	41 790	23	8
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(1 049)	(904)	(650)	(557)	(3 688)	(3 417)	(3)	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 049)	(904)	(650)	(557)	(3 688)	(3 417)	(3)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	29 057	35 351	15 793	23 654	34 050	59 158	540	214
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	827	716	585	509	3 687	3 417	3	-
Rachat de parts rachetables	(50 099)	(50 351)	(17 078)	(15 260)	(53 512)	(47 950)	(313)	(286)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(20 215)	(14 284)	(700)	8 903	(15 775)	14 625	230	(72)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 182	24 959	10 399	18 047	28 771	52 998	250	(64)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	514 157	489 665	132 496	118 603	509 011	465 878	433	1

	Total du Fonds	
	2025	**2024**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 094 495	978 207
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103 452	91 646
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(5 390)	(4 878)
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 390)	(4 878)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	79 440	118 377
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 102	4 642
Rachat de parts rachetables	(121 002)	(113 847)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(36 460)	9 172
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 602	95 940
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 156 097	1 074 147

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103 452	91 646
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(47 580)	(6 372)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(50 219)	(81 222)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(18)	36
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	335	59
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	251 369	59 640
Achat de placements et de dérivés	(206 714)	(56 418)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 870)	(9 403)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(9)	78
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1)	7
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	68	6
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	7	1
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(173)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	40 647	(1 942)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(288)	(236)
Produit de l'émission de parts rachetables	67 312	102 700
Montant versé au rachat de parts rachetables	(107 679)	(98 290)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(40 655)	4 174
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	18	(36)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8)	2 232
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 779	6 438
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 789	8 634
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	46	29
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 988	679
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(1)	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion d'actions internationales

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS			
	9 776 888	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	221 094 930	282 759 325	
	12 832 787	Fonds alpha d'actions internationales (série I)	162 156 763	203 948 920	
	4 400 157	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	153 293 919	183 098 905	
	8 243 543	Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	213 538 673	255 447 616	
			750 084 285	925 254 766	80,0
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	930 380	FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI (parts non couvertes)	21 538 297	22 180 259	
	1 876 852	FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	73 127 485	74 623 636	
			94 665 782	96 803 895	8,4
		ALLEMAGNE			
EUR	1 370	Rheinmetall AG	517 142	3 949 052	
EUR	20 120	SAP SE	5 443 649	8 331 522	
EUR	49 520	Siemens Energy AG	3 807 455	7 789 270	
			9 768 246	20 069 844	1,8
		FRANCE			
EUR	17 860	Airbus SE	4 677 047	5 078 278	
EUR	16 330	Compagnie de Saint-Gobain SA	2 182 605	2 610 022	
EUR	975	Hermes International	2 829 997	3 595 571	
EUR	10 955	Safran SA	2 524 692	4 848 287	
EUR	47 340	Veolia Environnement SA	2 218 477	2 297 089	
			14 432 818	18 429 247	1,6
		R.-U.			
GBP	141 770	BAE Systems PLC	4 280 405	4 999 175	
GBP	44 475	Halma PLC	1 683 914	2 660 254	
GBP	31 175	London Stock Exchange Group PLC	4 739 843	6 197 281	
GBP	65 655	PLC Wise, catégorie A	1 330 546	1 276 316	
			12 034 708	15 133 026	1,3
		CANADA			
	1 590	Constellation Software Inc.	4 561 708	7 939 188	
	25 320	Shopify Inc., catégorie A	3 057 348	3 976 759	
			7 619 056	11 915 947	1,0
		JAPON			
JPY	234 210	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	4 296 871	7 995 257	
JPY	20 585	Nintendo Co., Ltd.	2 590 123	2 701 843	
			6 886 994	10 697 100	0,9
		É.-U.			
CHF	15 250	Alcon Inc.	1 697 948	1 837 320	
EUR	10 795	Schneider Electric SE	2 706 277	3 909 947	
USD	4 080	Spotify Technology SA	3 418 234	4 263 295	
			7 822 459	10 010 562	0,9
		TAÏWAN			
TWD	173 415	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	7 466 187	8 568 970	0,7
		SUISSE			
CHF	27 095	Galderma Group AG	3 705 954	5 347 673	
USD	36 420	On Holding AG, catégorie A	1 672 766	2 581 416	
			5 378 720	7 929 089	0,7
		PAYS-BAS			
EUR	6 067	ASM International NV	4 054 819	5 288 322	
EUR	10 500	Euronext NV	2 252 413	2 443 886	
			6 307 232	7 732 208	0,7

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Mandat de gestion d'actions internationales

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		IRLANDE			
GBP	28 745	CRH PLC	3 195 687	3 606 380	
EUR	23 090	Kingspan Group PLC	2 529 317	2 674 147	
			5 725 004	6 280 527	0,5
		BRÉSIL			
USD	1 440	MercadoLibre Inc.	2 919 284	5 125 119	0,4
		ITALIE			
EUR	6 650	Ferrari NV	4 199 895	4 438 576	0,4
		CHINE			
HKD	78 420	BYD Co., Ltd., catégorie H	1 939 786	1 666 454	
HKD	47 985	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd., catégorie H	2 610 904	2 740 286	
			4 550 690	4 406 740	0,4
		SUÈDE			
SEK	34 196	Hemnet Group AB	1 095 002	1 361 421	0,1
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**940 956 362**	**1 154 157 037**	**99,8**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(1 087 012)		
		Total du portefeuille de placements	**939 869 350**	**1 154 157 037**	**99,8**
		Autres actifs (passifs) nets		1 939 536	0,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 156 096 573**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds alpha d'actions internationales	283 929	203 949	71,8
Fonds de valeur d'actions internationales	373 509	255 448	68,4
Fonds d'actions de marchés émergents	607 608	282 759	46,5
Fonds de croissance d'actions internationales	431 200	183 099	42,5
FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI	83 592	22 180	26,5
FNB Indice Morningstar International Valeur CI	434 689	74 624	17,2

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds alpha d'actions internationales	339 135	260 191	76,7
Fonds de valeur d'actions internationales	378 373	260 936	69,0
Fonds de croissance d'actions internationales	328 351	166 133	50,6
Fonds d'actions de marchés émergents	561 882	281 789	50,2

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	330	56
Paiements indirects†	112	21

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	41 017 308	43 342 056	10 120 504	9 370 608	39 638 066	38 444 336	15 851	6 352
Parts rachetables émises	2 392 218	3 142 471	1 277 899	2 072 701	2 759 437	5 179 824	43 858	19 678
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	63 145	61 521	44 251	43 527	277 101	291 463	236	3
Parts rachetables rachetées	(4 041 593)	(4 436 809)	(1 368 275)	(1 324 056)	(4 245 301)	(4 138 882)	(25 717)	(25 932)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	39 431 078	42 109 239	10 074 379	10 162 780	38 429 303	39 776 741	34 228	101

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion d'actions internationales

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,860	0,17
Série F	0,860	0,17
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,11

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	3	-
Charges	(1)	-
Revenu tiré des prêts de titres	2	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de gestion d'actions internationales

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI (parts non couvertes)	22 180
FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	74 624
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	282 759
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	203 949
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	183 099
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	255 448

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	281 789
Fonds alpha d'actions internationales (série I)	260 191
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	166 133
Fonds de valeur d'actions internationales (série I)	260 936

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Fonds	88,5
Allemagne	1,9
France	1,3
Canada	1,0
É.-U.	1,0
R.-U.	0,9
Suisse	0,9
Taïwan	0,8
Irlande	0,7
Japon	0,6
Suède	0,6
Pays-Bas	0,5
Israël	0,4
Brésil	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Danemark	0,2
Corée du Sud	0,1
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions, des Fonds et des fonds négociés en bourse.

Au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des Fonds.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait dans des actions mondiales et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 115 416 000 $ (109 196 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Euro	58 063	-	58 063	5,0
Livre sterling	19 114	-	19 114	1,7
Dollar américain	12 176	-	12 176	1,1
Yen japonais	10 723	-	10 723	0,9
Dollar taïwanais	8 614	-	8 614	0,7
Franc suisse	7 716	-	7 716	0,7
Dollar de Hong Kong	4 436	-	4 436	0,4
Couronne suédoise	1 461	-	1 461	0,1
Couronne danoise	17	-	17	0,0
Dollar australien	8	-	8	0,0
Won coréen	3	-	3	0,0
Won coréen	**122 331**	**-**	**122 331**	**10,6**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Euro	45 907	-	45 907	4,2
Livre sterling	17 967	-	17 967	1,6
Dollar américain	11 958	-	11 958	1,1
Franc suisse	10 376	-	10 376	0,9
Dollar taïwanais	8 833	-	8 833	0,8
Yen japonais	7 127	-	7 127	0,7
Couronne suédoise	6 969	-	6 969	0,6
Couronne danoise	2 399	-	2 399	0,2
Won coréen	1 062	-	1 062	0,1
Dollar australien	8	-	8	0,0
Total	**112 606**	**-**	**112 606**	**10,2**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 12 233 000 $ (11 261 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions, des Fonds et des fonds négociés en bourse.

Au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des Fonds.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	132 098	-	-	132 098
Fonds	925 255	-	-	925 255
Fonds négocié(s) en bourse	96 804	-	-	96 804
Total	**1 154 157**	**-**	**-**	**1 154 157**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	122 909	-	-	122 909
Fonds	969 049	-	-	969 049
Total	**1 091 958**	**-**	**-**	**1 091 958**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	162 172	162 377
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 483	3 084
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	351	60
Montant à recevoir pour la souscription de parts	162	81
Dividendes à recevoir	528	486
Intérêts à recevoir	4	4
Rabais sur frais à recevoir	6	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	165 706	166 092
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	4	1
Frais d'administration à payer	2	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	240	274
Montant à payer pour le rachat de parts	94	9
Autres comptes créditeurs	-	-
	340	285
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165 366	165 807

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série A	1 348	1 410	12,56	12,49	107 299	112 885
Série E	17 297	18 016	19,57	19,42	883 997	927 666
Série F	4 871	4 624	11,89	11,77	409 807	393 008
Série I	26 701	27 425	28,54	28,20	935 419	972 578
Série OF	298	309	19,90	19,74	14 992	15 647
Série W	114 851	114 023	40,80	40,31	2 815 308	2 828 938

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	3 510	6 073
Intérêts aux fins des distributions	54	161
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	4 260	1 016
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(3 111)	(3 145)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	4 713	4 105
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	29	20
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(5)	(34)
Rabais sur frais	12	14
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	36	-
Total des revenus	4 749	4 105
Charges		
Frais de gestion (note 5)	230	303
Frais d'administration (note 5)	116	121
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	90	275
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	454	825
Taxe de vente harmonisée	37	47
Autres frais	-	1
Total des charges	928	1 573
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 821	2 532

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série A	13	(2)	0,12	(0,02)	109 544	129 214
Série E	219	(334)	0,24	(0,25)	900 072	1 357 870
Série F	86	(4)	0,21	(0,01)	407 507	391 651
Série I	671	1 256	0,71	0,19	948 764	6 584 355
Série OF	5	1	0,29	0,07	15 621	15 778
Série W	2 827	1 615	1,01	0,55	2 812 226	2 930 037

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 410	1 634	18 016	28 951	4 624	4 177	27 425	202 122
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13	(2)	219	(334)	86	(4)	671	1 256
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(4)	(3)	(89)	(78)	(39)	(36)	(337)	(2 499)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4)	(3)	(89)	(78)	(39)	(36)	(337)	(2 499)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	36	62	641	1 969	467	1 696	1 565	10 612
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4	3	80	65	35	34	337	2 499
Rachat de parts rachetables	(111)	(214)	(1 570)	(11 355)	(302)	(1 946)	(2 960)	(57 416)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(71)	(149)	(849)	(9 321)	200	(216)	(1 058)	(44 305)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(62)	(154)	(719)	(9 733)	247	(256)	(724)	(45 548)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 348	1 480	17 297	19 218	4 871	3 921	26 701	156 574

	Série OF		Série W		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	309	296	114 023	112 277	165 807	349 457
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5	1	2 827	1 615	3 821	2 532
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(2)	(1)	(1 359)	(1 632)	(1 830)	(4 249)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2)	(1)	(1 359)	(1 632)	(1 830)	(4 249)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3	1	7 571	21 974	10 283	36 314
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2	1	1 339	1 609	1 797	4 211
Rachat de parts rachetables	(19)	(7)	(9 550)	(23 896)	(14 512)	(94 834)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(14)	(5)	(640)	(313)	(2 432)	(54 309)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11)	(5)	828	(330)	(441)	(56 026)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	298	291	114 851	111 947	165 366	293 431

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 821	2 532
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(4 260)	(1 016)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	3 111	3 145
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	5	(28)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	90	275
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	51 655	169 209
Achat de placements et de dérivés	(50 716)	(116 066)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(42)	380
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	2
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	3	(2)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(6)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	3 662	58 431
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(33)	(38)
Produit de l'émission de parts rachetables	9 688	35 164
Montant versé au rachat de parts rachetables	(13 913)	(93 227)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(4 258)	(58 101)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(5)	28
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(596)	330
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	3 084	4 784
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	2 483	5 142
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	54	163
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 132	5 628
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds immobilier

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		É.-U.			
USD	18 349	Agree Realty Corp.	1 944 115	1 825 532	
USD	22 642	American Homes 4 Rent, catégorie A	1 163 402	1 112 137	
USD	66 126	Americold Realty Trust Inc.	2 644 237	1 497 483	
USD	40 112	Caesars Entertainment Inc.	1 794 716	1 550 733	
USD	16 683	CareTrust REIT Inc.	682 627	695 173	
USD	31 524	Crown Castle Inc.	4 427 611	4 409 974	
USD	42 727	Digital Realty Trust Inc.	7 603 646	10 143 128	
USD	4 194	Equinix Inc.	4 273 366	4 543 072	
USD	8 414	Essex Property Trust Inc.	2 920 989	3 247 130	
USD	23 833	Extra Space Storage Inc.	4 964 155	4 785 104	
USD	99 230	Healthcare Realty Trust Inc.	2 910 508	2 143 106	
USD	22 491	Highwoods Properties Inc.	1 138 806	952 197	
USD	181 119	Host Hotels & Resorts Inc.	4 161 738	3 788 372	
USD	164 321	Hudson Pacific Properties Inc.	498 774	613 114	
USD	131 790	Invitation Homes Inc.	5 953 075	5 886 453	
USD	26 648	Iron Mountain Inc.	2 711 786	3 722 051	
USD	43 843	Kilroy Realty Corp.	1 998 467	2 048 417	
USD	97 287	Kimco Realty Corp.	2 485 348	2 784 742	
USD	48 436	Kite Realty Group Trust	1 465 096	1 493 942	
USD	14 128	Omega Healthcare Investors Inc.	729 306	705 102	
USD	12 957	PACS Group Inc.	641 458	227 963	
USD	53 883	Prologis Inc.	6 633 846	7 713 198	
USD	7 212	Public Storage	2 782 620	2 881 661	
USD	31 996	Realty Income Corp.	2 387 824	2 510 100	
USD	3 620	SBA Communications Corp.	1 128 419	1 157 652	
USD	19 980	Simon Property Group Inc.	2 586 346	4 373 920	
USD	26 301	Sun Communities Inc.	4 665 759	4 530 288	
USD	38 118	UDR Inc.	1 944 555	2 119 370	
USD	44 722	VICI Properties Inc.	1 838 326	1 985 346	
USD	64 416	Welltower Inc.	6 390 702	13 484 963	
USD	65 383	Weyerhaeuser Co.	2 719 051	2 287 317	
			90 190 674	101 218 740	61,2
		JAPON			
JPY	681	Invincible Investment Corp.	406 625	399 263	
JPY	1 828	Japan Metropolitan Fund Investment Corp.	1 668 135	1 763 177	
JPY	1 106	Japan Real Estate Investment Corp.	1 165 567	1 233 073	
JPY	65 800	Mitsubishi Estate Co., Ltd.	1 501 925	1 681 867	
JPY	260 706	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	2 965 175	3 439 101	
JPY	992	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc.	1 083 907	980 275	
JPY	904	Nippon Accommodations Fund Inc.	1 016 189	1 006 155	
JPY	292	Nippon Building Fund Inc.	342 089	366 968	
JPY	1 617	Nippon Prologis REIT Inc.	1 192 984	1 217 147	
JPY	658	Nomura Real Estate Master Fund Inc.	884 042	915 912	
JPY	271	ORIX JREIT Inc.	413 872	481 265	
JPY	27 700	Sumitomo Realty & Development Ltd.	1 468 544	1 458 212	
			14 109 054	14 942 415	9,0
		AUSTRALIE			
AUD	69 634	Charter Hall Group	777 280	1 197 619	
AUD	167 486	Goodman Group	4 367 440	5 139 661	
AUD	226 592	Ingenia Communities Group	889 435	1 110 847	
AUD	547 009	Mirvac Group	1 032 369	1 078 548	
AUD	493 008	Stockland	1 886 759	2 368 324	
			8 953 283	10 894 999	6,6

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds immobilier

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		R.-U.			
GBP	36 058	Big Yellow Group PLC	640 397	682 086	
GBP	34 306	British Land Co., PLC (The)	238 310	241 366	
GBP	104 556	Grainger PLC	440 813	429 961	
GBP	75 242	Great Portland Estates PLC	461 379	504 204	
GBP	71 684	Land Securities Group PLC	765 886	845 491	
GBP	242 995	LondonMetric Property PLC	814 637	922 042	
GBP	55 002	Safestore Holdings PLC	782 410	727 895	
GBP	658 104	Tritax Big Box REIT PLC	1 784 800	1 815 676	
GBP	33 708	UNITE Group PLC (The)	545 845	533 986	
			6 474 477	6 702 707	4,1
		HONG KONG			
USD	54 200	Hongkong Land Holdings Ltd.	342 612	425 866	
HKD	213 881	Link REIT	1 402 817	1 554 593	
HKD	111 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	1 615 826	1 741 762	
HKD	437 000	Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	1 659 311	1 682 926	
			5 020 566	5 405 147	3,3
		SINGAPOUR			
SGD	829 432	CapitaLand Integrated Commercial Trust	1 741 111	1 927 620	
USD	918 702	Digital Core REIT Management Pte., Ltd.	769 177	663 053	
SGD	409 519	Frasers Centrepoint Trust	915 457	999 977	
SGD	210 800	Mapletree Logistics Trust	253 235	266 400	
SGD	157 900	Parkway Life REIT	498 547	693 341	
			4 177 527	4 550 391	2,8
		ALLEMAGNE			
EUR	6 776	LEG Immobilien SE	618 117	818 994	
EUR	28 924	TAG Immobilien AG	458 891	700 114	
EUR	50 034	Vonovia SE	1 993 348	2 400 527	
			3 070 356	3 919 635	2,4
		FRANCE			
EUR	3 510	ARGAN SA	387 314	368 785	
EUR	29 377	Klépierre SA	1 121 905	1 575 788	
EUR	25 096	Mercialys SA	439 977	428 322	
EUR	8 875	Unibail-Rodamco-Westfield	900 723	1 155 121	
			2 849 919	3 528 016	2,1
		BELGIQUE			
EUR	14 056	Aedifica SA	1 339 522	1 489 219	
EUR	5 633	Shurgard Self Storage Ltd.	293 820	334 323	
EUR	1 262	VGP NV	185 220	173 081	
EUR	12 289	Warehouses De Pauw SCA	427 946	408 048	
EUR	9 795	Xior Student Housing NV	418 901	483 141	
			2 665 409	2 887 812	1,7
		CANADA			
	149 057	FPI industriel Dream	1 942 680	1 757 382	
	51 950	FPI First Capital	865 785	942 893	
			2 808 465	2 700 275	1,6
		SUÈDE			
SEK	28 144	Castellum AB	494 586	502 513	
SEK	5 689	Catena AB	329 874	395 174	
SEK	95 396	Fastighets AB Balder, actions B	857 261	964 725	
SEK	47 144	Nyfosa AB	625 782	639 208	
			2 307 503	2 501 620	1,5
		SUISSE			
CHF	8 541	Swiss Prime Site AG, actions nominatives	1 588 798	1 741 418	1,1

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds immobilier

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		ESPAGNE			
EUR	5 683	Cellnex Telecom SA	281 740	300 371	
EUR	49 200	Merlin Properties Socimi SA	738 696	878 384	
			1 020 436	1 178 755	0,7
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**145 236 467**	**162 171 930**	**98,1**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(155 338)		
		Total du portefeuille de placements	**145 081 129**	**162 171 930**	**98,1**
		Autres actifs (passifs) nets		3 193 780	1,9
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**165 365 710**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	87	269
Paiements indirects†	3	9

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	112 885	138 316	927 666	1 577 183	393 008	375 965	972 578	7 589 286
Parts rachetables émises	2 887	5 382	33 019	109 416	39 408	154 685	54 851	403 494
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	320	224	4 075	3 587	2 977	3 041	11 793	94 365
Parts rachetables rachetées	(8 793)	(18 348)	(80 763)	(641 926)	(25 586)	(180 723)	(103 803)	(2 204 907)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	107 299	125 574	883 997	1 048 260	409 807	352 968	935 419	5 882 238

	Série OF		Série W	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	15 647	15 867	2 828 938	2 949 612
Parts rachetables émises	186	89	188 685	580 610
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	84	74	32 818	42 501
Parts rachetables rachetées	(925)	(407)	(235 133)	(630 297)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	14 992	15 623	2 815 308	2 942 426

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	2,750	0,22
Série E	2,100	0,22
Série F	1,100	0,22
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série OF	1,750	0,22
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,16

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	8 346	3 675
Garanties (hors trésorerie)	8 831	3 900

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	41	28
Charges	(12)	(8)
Revenu tiré des prêts de titres	29	20
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	29,2

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	65,2
Japon	8,3
Australie	6,2
R.-U.	3,3
Singapour	2,8
Allemagne	2,4
France	2,4
Hong Kong	2,2
Autres actifs (passifs) nets	2,1
Canada	1,7
Suède	1,5
Espagne	1,0
Belgique	0,9
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 16 217 000 $ (16 238 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	102 388	-	102 388	61,9
Yen japonais	15 470	-	15 470	9,4
Euro	11 510	-	11 510	7,0
Dollar australien	10 895	-	10 895	6,6
Livre sterling	6 704	-	6 704	4,1
Dollar de Hong Kong	4 979	-	4 979	3,0
Dollar de Singapour	3 912	-	3 912	2,4
Couronne suédoise	2 502	-	2 502	1,5
Franc suisse	1 762	-	1 762	1,1
Roupie indienne	16	-	16	0,0
Total	**160 138**	**-**	**160 138**	**97,0**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	109 358	-	109 358	66,0
Yen japonais	13 804	-	13 804	8,3
Euro	11 370	-	11 370	6,9
Dollar australien	10 256	-	10 256	6,2
Livre sterling	5 737	-	5 737	3,5
Dollar de Singapour	4 225	-	4 225	2,5
Dollar de Hong Kong	3 668	-	3 668	2,2
Couronne suédoise	2 425	-	2 425	1,5
Franc suisse	19	-	19	0,0
Roupie indienne	17	-	17	0,0
Total	**160 879**	**-**	**160 879**	**97,1**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 16 014 000 $ (16 088 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	162 172	-	-	162 172
Total	**162 172**	**-**	**-**	**162 172**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Actions	162 377	-	-	162 377
Total	**162 377**	**-**	**-**	**162 377**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	4 255	4 132
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	8	9
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	3
Montant à recevoir pour la souscription de parts	2	2
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	4 266	4 146
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	-
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2	5
Autres comptes créditeurs	-	-
	4	5
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 262	4 141

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	3 680	3 564	14,21	13,55	259 027	262 990
Série F	89	86	15,11	14,33	5 890	6 015
Série I	493	491	16,12	15,19	30 579	32 311

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	63	239
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	188	(42)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	251	197
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	1	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	-
Total des revenus	252	197
Charges		
Frais de gestion (note 5)	35	36
Frais d'administration (note 5)	4	4
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	5	4
Autres frais	-	-
Total des charges	45	45
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	207	152

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	173	121	0,66	0,41	262 619	294 583
Série F	5	1	0,80	0,37	5 924	2 635
Série I	29	30	0,95	0,66	31 092	44 582

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	3 564	4 057	86	29	491	709	4 141	4 795
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	173	121	5	1	29	30	207	152
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	228	286	6	28	20	485	254	799
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(284)	(1 004)	(8)	(14)	(47)	(721)	(339)	(1 739)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(56)	(718)	(2)	14	(27)	(236)	(85)	(940)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116	(597)	3	15	2	(206)	121	(788)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	3 680	3 460	89	44	493	503	4 262	4 007

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	207	152
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(63)	(239)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(188)	42
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	263	1 212
Achat de placements et de dérivés	(132)	(232)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	88	935
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	221	711
Montant versé au rachat de parts rachetables	(309)	(1 647)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(89)	(936)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	9	12
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	8	11

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	154 013	Catégorie de société de valeur d'actions internationales couverte contre les risques de change (actions I)	3 152 487	4 254 965	99,8
		Total du portefeuille de placements	**3 152 487**	**4 254 965**	**99,8**
		Autres actifs (passifs) nets		7 306	0,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**4 262 271**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société de valeur d'actions internationales couverte contre les risques de change	8 700	4 255	48,9

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société de valeur d'actions internationales couverte contre les risques de change	8 448	4 132	48,9

Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	262 990	316 910	6 015	2 140	32 311	50 551
Parts rachetables émises	16 609	21 775	434	1 986	1 267	34 119
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(20 572)	(76 904)	(559)	(983)	(2 999)	(50 343)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	259 027	261 781	5 890	3 143	30 579	34 327

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,900	0,22
Série F	0,900	0,22
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société de valeur d'actions internationales couverte contre les risques de change (actions I)	4 255

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société de valeur d'actions internationales couverte contre les risques de change (actions I)	4 132

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Japon	13,5
Allemagne	10,6
É.-U.	10,6
France	10,4
Irlande	9,6
R.-U.	9,5
Corée du Sud	6,0
Pays-Bas	5,4
Suisse	4,2
Mexique	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Belgique	2,0
Brésil	1,6
Inde	1,6
Macao	1,5
Chine	1,4
Espagne	1,1
Israël	0,9
Hong Kong	0,8
Pérou	0,7
Suède	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Total	**100,0**

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Japon	13,1
É.-U.	11,7
France	10,7
Allemagne	10,2
Irlande	9,3
R.-U.	6,9
Pays-Bas	6,5
Suisse	5,2
Corée du Sud	4,8
Mexique	3,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Inde	2,4
Macao	2,3
Belgique	2,2
Chine	2,2
Brésil	2,1
Israël	1,3
Espagne	1,0
Singapour	0,9
Pérou	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Total	**100,0**

Risque de crédit
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent.

Le fonds sous-jacent investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
A	0,9
BB/Ba/B+	1,6
Total	**2,5**

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
A	1,1
BB/Ba/B+	1,0
Total	**2,1**

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.
**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.*

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent investissait principalement dans des actions étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 409 000 $ (400 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Actif net (%)
Euro	34,3
Dollar américain	22,8
Yen japonais	13,6
Livre sterling	8,6
Won coréen	4,4
Franc suisse	4,2
Dollar de Hong Kong	3,6
Peso mexicain	3,0
Réal brésilien	1,6
Couronne suédoise	0,7
Total	**96,8**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Actif net (%)
Euro	33,9
Dollar américain	26,0
Yen japonais	13,2
Livre sterling	5,8
Franc suisse	5,2
Dollar de Hong Kong	4,4
Won coréen	3,3
Peso mexicain	2,4
Réal brésilien	2,1
Dollar de Singapour	0,9
Total	**97,2**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif nux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 412 000 $ (402 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	4 255	-	-	4 255
Total	**4 255**	**-**	**-**	**4 255**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	4 132	-	-	4 132
Total	**4 132**	**-**	**-**	**4 132**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	5 556	5 548
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	22	22
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	3	2
Montant à recevoir pour la souscription de parts	2	3
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Autres comptes débiteurs	-	-
	5 583	5 575
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	-
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	1
Montant à payer pour le rachat de parts	5	3
Autres comptes créditeurs	-	-
	6	4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 577	5 571

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	4 642	4 655	15,89	15,87	292 114	293 244
Série F	124	127	16,92	16,81	7 310	7 568
Série I	811	789	18,07	17,83	44 925	44 229

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	94	396
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(6)	25
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	88	421
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	1	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	-
Total des revenus	89	421
Charges		
Frais de gestion (note 5)	43	50
Frais d'administration (note 5)	4	5
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	7	7
Autres frais	-	-
Total des charges	55	63
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34	358

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	18	284	0,06	0,79	291 231	357 520
Série F	1	7	0,06	0,68	7 442	10 044
Série I	15	67	0,34	1,13	43 965	59 764

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 655	5 561	127	125	789	1 074	5 571	6 760
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18	284	1	7	15	67	34	358
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(1)	(1)	-	-	-	-	(1)	(1)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	(1)	-	-	-	-	(1)	(1)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	323	241	8	81	54	657	385	979
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(353)	(1 484)	(12)	(31)	(47)	(983)	(412)	(2 498)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(30)	(1 243)	(4)	50	7	(326)	(27)	(1 519)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13)	(960)	(3)	57	22	(259)	6	(1 162)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 642	4 601	124	182	811	815	5 577	5 598

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34	358
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(94)	(396)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	6	(25)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	339	1 797
Achat de placements et de dérivés	(261)	(214)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	25	1 520
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	358	837
Montant versé au rachat de parts rachetables	(382)	(2 352)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(25)	(1 516)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	4
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	22	17
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	22	21

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	144 015	Catégorie de société de valeur d'actions américaines couverte contre les risques de change (actions I)	4 000 904	5 556 485	99,6
		Total du portefeuille de placements	**4 000 904**	**5 556 485**	**99,6**
		Autres actifs (passifs) nets		20 902	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**5 577 387**	**100,0**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société de valeur d'actions américaines couverte contre les risques de change	12 128	5 556	45,8

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société de valeur d'actions américaines couverte contre les risques de change	11 946	5 548	46,4

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paiements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	293 244	391 622	7 568	8 411	44 229	68 928
Parts rachetables émises	21 464	16 270	519	5 124	3 316	39 819
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(22 594)	(101 255)	(777)	(2 003)	(2 620)	(59 839)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	292 114	306 637	7 310	11 532	44 925	48 908

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,900	0,21
Série F	0,900	0,21
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société de valeur d'actions américaines couverte contre les risques de change (actions I)	5 556

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société de valeur d'actions américaines couverte contre les risques de change (actions I)	5 548

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	24,3
Biens de consommation discrétionnaire	12,6
Produits industriels	11,9
Soins de santé	11,3
Technologies de l'information	11,1
Services de communication	7,2
Biens de consommation de base	6,8
Énergie	5,7
Services publics	2,8
Immobilier	2,7
Matériaux	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Total	**100,0**

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	20,5
Technologies de l'information	16,0
Produits industriels	12,0
Soins de santé	11,9
Services de communication	9,5
Biens de consommation discrétionnaire	9,4
Énergie	6,6
Biens de consommation de base	5,8
Services publics	3,3
Matériaux	2,0
Immobilier	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	**100,0**

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent investissait principalement dans des actions américaines et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 549 000 $ (549 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	99,9
Total	**99,9**

au 31 décembre 2024~

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	99,9
Total	**99,9**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif nux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 555 000 $ (554 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	5 556	-	-	5 556
Total	**5 556**	**-**	**-**	**5 556**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds sous-jacent(s)	5 548	-	-	5 548
Total	**5 548**	**-**	**-**	**5 548**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	835 978	811 687
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	37 679	53 728
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	866	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	250	1 041
Dividendes à recevoir	-	477
Intérêts à recevoir	74	169
Rabais sur frais à recevoir	116	62
Autres comptes débiteurs	-	-
	874 963	867 164
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	70	23
Frais d'administration à payer	7	2
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1 366	1 200
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 443	1 225
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	873 520	865 939

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	419 130	421 319	11,68	11,16	35 891 655	37 759 178
Série F	86 548	80 013	11,72	11,16	7 384 904	7 166 429
Série I	367 437	364 606	11,75	11,17	31 274 561	32 638 960
Série W	405	1	11,25	10,69	36 024	102

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	4 199	4 473
Intérêts aux fins des distributions	2 072	2 267
Distributions de revenu provenant des placements	4 545	4 555
Distributions de gains en capital provenant des placements	958	792
Revenu (perte) sur les dérivés	(1 690)	(206)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	34 989	36 300
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	5 313	23 633
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	50 386	71 814
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	10	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(635)	(743)
Rabais sur frais	506	371
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(119)	(372)
Total des revenus	50 267	71 442
Charges		
Frais de gestion (note 5)	3 797	3 466
Frais d'administration (note 5)	369	347
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	339	346
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	296	108
Taxe de vente harmonisée	455	489
Autres frais	-	-
Total des charges	5 257	4 757
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 010	66 685

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	19 726	31 192	0,54	0,87	36 625 886	35 908 564
Série F	4 418	6 042	0,61	0,92	7 222 146	6 574 879
Série I	20 855	29 448	0,65	0,98	32 179 344	30 050 067
Série W	11	3	1,25	1,36	9 204	2 384

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	421 319	380 327	80 013	66 361	364 606	305 389	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 726	31 192	4 418	6 042	20 855	29 448	11	3
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(154)	(185)	(76)	(94)	(461)	(668)	-	-
Profits nets réalisés	(695)	(893)	(342)	(456)	(2 075)	(3 229)	(2)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(849)	(1 078)	(418)	(550)	(2 536)	(3 897)	(2)	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	19 979	33 877	13 254	11 882	24 419	45 622	430	246
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	780	1 027	418	541	2 520	3 897	2	-
Rachat de parts rachetables	(41 825)	(38 029)	(11 137)	(7 207)	(42 427)	(31 116)	(37)	(249)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(21 066)	(3 125)	2 535	5 216	(15 488)	18 403	395	(3)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 189)	26 989	6 535	10 708	2 831	43 954	404	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	419 130	407 316	86 548	77 069	367 437	349 343	405	1

	Total du Fonds	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	865 939	752 078
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 010	66 685
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(691)	(947)
Profits nets réalisés	(3 114)	(4 578)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 805)	(5 525)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	58 082	91 627
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 720	5 465
Rachat de parts rachetables	(95 426)	(76 601)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(33 624)	20 491
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 581	81 651
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	873 520	833 729

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 010	66 685
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(34 989)	(36 300)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 313)	(23 633)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	445	1
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	339	346
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	295 472	369 273
Achat de placements et de dérivés	(275 163)	(368 388)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 503)	(5 347)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	477	343
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	95	(59)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	47	4
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	5	1
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(54)	(21)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	20 868	2 905
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(85)	(60)
Produit de l'émission de parts rachetables	45 493	78 355
Montant versé au rachat de parts rachetables	(81 880)	(63 597)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(36 472)	14 698
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(445)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15 604)	17 603
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	53 728	55 723
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	37 679	73 325
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 167	2 208
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 402	4 708
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	852 193	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	16 555 219	17 103 514	
	842 588	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	31 712 196	35 574 065	
	2 774 721	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	123 628 840	123 641 567	
	2 673 763	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	58 494 984	74 223 661	
	349 630	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	10 632 809	11 588 486	
	586 735	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	13 767 861	12 491 588	
	331 450	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	9 415 719	9 648 510	
	813 571	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	24 790 878	26 180 715	
	1 834 851	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	60 075 087	67 522 517	
	455 483	Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	11 203 514	11 232 211	
USD	129 857	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	16 249 403	15 605 492	
USD	63 467	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	8 306 188	8 277 036	
USD	1 038 836	iShares China Large-Cap ETF	51 345 966	52 001 980	
USD	570 121	iShares Core MSCI Europe ETF	47 202 215	51 395 182	
	603 170	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	20 946 534	25 815 676	
	733 700	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	11 602 218	12 450 889	
			515 929 631	554 753 089	63,5
		FONDS			
	412 426	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	7 324 763	9 620 413	
	1 318 412	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	14 374 018	18 677 413	
	227 561	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	7 039 079	9 336 666	
	299 212	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	13 137 657	17 336 574	
	541 278	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	11 048 576	14 089 406	
	472 897	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	14 289 757	18 854 621	
	4 263 947	Fonds de revenu CI (série I)	29 414 456	30 774 185	
	75 979	Fonds de métaux précieux CI (série I)	7 579 756	10 720 279	
USD	2 568 259	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	40 291 255	41 795 149	
USD	1 844 390	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	27 870 616	27 739 094	
	1 255 397	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	29 993 363	36 307 594	
	506 587	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	12 935 835	16 474 301	
	708 905	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	25 500 520	29 498 898	
			240 799 651	281 224 593	32,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**756 729 282**	**835 977 682**	**95,7**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(454 085)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**756 275 197**	**835 977 682**	**95,7**
		Position(s) acheteur sur option(s)		865 669	0,1
		Total du portefeuille de placements	**756 275 197**	**836 843 351**	**95,8**
		Autres actifs (passifs) nets		36 676 239	4,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**873 519 590**	**100,0**

Position(s) acheteur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice ($)	Devise	Prime payée (reçue) ($)	Juste valeur ($)
677	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 540,00	100	16 janvier 2026	540,00	USD	4 020 562	865 669
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**4 020 562**	**865 669**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI	101 939	11 232	11,0
FNB Indice d'actions japonaises CI	704 103	67 523	9,6
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 294 662	123 642	9,6
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	134 850	12 492	9,3
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	821 553	74 224	9,0
Fonds de croissance d'actions internationales	431 200	29 499	6,8
Fonds d'actions de marchés émergents	607 608	36 308	6,0
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	464 208	26 181	5,6
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	386 927	16 474	4,3
Fonds de revenu des marchés privés CI	664 169	27 739	4,2
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	870 778	35 574	4,1
Fonds alpha d'actions canadiennes	509 317	18 677	3,7
Fonds de métaux précieux CI	295 200	10 720	3,6
Fonds de valeur d'actions canadiennes	597 505	18 855	3,2
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 504 006	41 795	2,8
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	669 200	17 103	2,6
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	455 631	9 648	2,1
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	447 422	9 337	2,1
FNB Secteur financier mondial CI	600 470	11 588	1,9
Fonds de croissance d'actions canadiennes	898 591	17 337	1,9
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	812 156	14 089	1,7
Fonds de revenu CI	2 437 893	30 774	1,3
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 486 625	12 451	0,8
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 222 738	9 620	0,8
iShares China Large-Cap ETF	8 462 293	52 002	0,6
iShares Core MSCI Europe ETF	9 339 317	51 395	0,6
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	17 175 372	25 816	0,2
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	65 951 731	15 606	-
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	47 510 111	8 277	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	257 553	28 104	10,9
FNB indiciel valeur améliorée américain CI	96 215	10 437	10,8
FNB intelligence artificielle mondiale CI	920 354	82 671	9,0
FNB Indice d'actions japonaises CI	812 382	72 167	8,9
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	98 790	8,2
Fonds de croissance d'actions internationales	328 351	22 460	6,8
Fonds d'actions de marchés émergents	561 882	29 032	5,2
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	851 700	38 680	4,5
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	350 894	15 802	4,5
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	498 801	21 850	4,4
Fonds de métaux précieux CI	240 075	10 117	4,2
Fonds alpha d'actions canadiennes	496 296	18 946	3,8
Fonds de revenu des marchés privés CI	666 760	21 716	3,3
Fonds de valeur d'actions canadiennes	578 377	18 834	3,3
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	460 295	11 387	2,5
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	703 425	16 910	2,4
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 522 824	31 978	2,1
Fonds de croissance d'actions canadiennes	914 935	18 989	2,1
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	792 471	15 058	1,9
Fonds de revenu CI	2 446 573	36 719	1,5
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 206 336	13 263	1,1
iShares Core MSCI Europe ETF	5 819 516	52 195	0,9
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	14 494 998	47 916	0,3
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	71 879 914	12 729	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	900 786 037	64 937	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	335	344
Paiements indirects†	114	129

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	37 759 178	36 308 120	7 166 429	6 334 494	32 638 960	29 136 636	102	102
Parts rachetables émises	1 781 193	3 100 409	1 171 397	1 087 054	2 155 839	4 160 785	39 123	23 067
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	66 757	91 996	35 869	48 400	214 238	348 330	239	2
Parts rachetables rachetées	(3 715 473)	(3 474 869)	(988 791)	(659 850)	(3 734 476)	(2 802 182)	(3 440)	(23 067)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	35 891 655	36 025 656	7 384 904	6 810 098	31 274 561	30 843 569	36 024	104

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,650	0,15
Série F	0,650	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	7 130
Garanties (hors trésorerie)	-	7 486

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	15	-
Charges	(5)	-
Revenu tiré des prêts de titres	10	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	33,1	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	9 620
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	18 677
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	9 337
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	17 337
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	14 089
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	18 855
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	17 103
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	35 574
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	123 642
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	74 224
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	11 588
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	12 492
Fonds de revenu CI (série I)	9 648
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	30 774
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	26 181
Fonds de métaux précieux CI (série I)	67 523
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	10 720
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	41 795
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	27 739
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	11 232
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	36 308
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	16 474
	29 499

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	13 263
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	18 946
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	11 387
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	18 989
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	15 058
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	18 834
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	16 910
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	38 680
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	98 790
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	82 671
Fonds de revenu CI (série I)	28 104
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	36 719
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	21 850
Fonds de métaux précieux CI (série I)	72 167
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	10 117
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	26 148
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	5 830
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	10 662
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	11 054
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	10 437
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	29 032
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	15 802
	22 460

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	14,0
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	8,5
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	7,7
iShares China Large-Cap ETF	6,0
iShares Core MSCI Europe ETF	5,9
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4,8
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	4,2
Autres actifs (passifs) nets	4,2
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	4,1
Fonds de revenu CI (série I)	3,5
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	3,4
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	3,2
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	3,0
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	3,0
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2,2
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	2,1
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2,0
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	2,0
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,9
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,8
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,6
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,4
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1,4
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1,3
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	1,3
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1,2
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	1,1
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,1
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1,1
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	0,9
Option(s)	0,1
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	11,5
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	9,5
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	8,3
SPDR S&P 500 ETF Trust	7,5
Autres actifs (passifs) nets	6,3
iShares Core MSCI Europe ETF	6,0
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	5,5
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	4,5
Fonds de revenu CI (série I)	4,2
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3,4
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	3,2
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	3,0
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2,6
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	2,5
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	2,2
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	2,2
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2,2
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2,0
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,8
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,7
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,5
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,5
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1,3
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1,3
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	1,2
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1,2
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	1,2
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	0,7
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 83 598 000 $ (81 169 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	196 877	866	197 743	22,6
Total	**196 877**	**866**	**197 743**	**22,6**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	197 584	-	197 584	22,8
Total	**197 584**	**-**	**197 584**	**22,8**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 19 774 000 $ (19 758 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	211 691	-	69 534	281 225
Fonds négocié(s) en bourse	554 753	-	-	554 753
Option(s)	866	-	-	866
Total	**767 310**	**-**	**69 534**	**836 844**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	210 608	-	53 693	264 301
Fonds négocié(s) en bourse	547 386	-	-	547 386
Total	**757 994**	**-**	**53 693**	**811 687**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 30 juin 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	53 693	35 514	(15 626)	-	-	393	(4 440)	69 534
Total	**53 693**	**35 514**	**(15 626)**	**-**	**-**	**393**	**(4 440)**	**69 534**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à (2 789 649 $).

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)** (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	60 015	(12 416)	-	-	282	5 812	53 693
Total	**-**	**60 015**	**(12 416)**	**-**	**-**	**282**	**5 812**	**53 693**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 5 812 483 $.

La section qui suit porte sur les données non observables importantes relatives aux principales positions de niveau 3 et présente les données quantitatives utilisées pour calculer la juste valeur, conformément à l'IFRS 13, Évaluation de la juste valeur.

Le ou les tableaux suivants présentent la ou les technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 30 juin 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	69 534 244	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	47 863 924	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 051 211	1 037 134
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	45 644	67 299
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	1 101	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	946	700
Dividendes à recevoir	-	525
Intérêts à recevoir	89	210
Rabais sur frais à recevoir	137	80
Autres comptes débiteurs	-	-
	1 099 128	1 105 948
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	86	29
Frais d'administration à payer	8	3
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1 809	728
Autres comptes créditeurs	-	-
	1 903	760
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 097 225	1 105 188

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	515 070	521 807	11,57	11,10	44 531 055	47 010 908
Série F	109 972	110 628	11,63	11,10	9 453 256	9 964 556
Série I	469 262	472 278	11,69	11,11	40 147 084	42 525 570
Série W	2 921	475	11,22	10,66	260 454	44 589

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	4 748	5 037
Intérêts aux fins des distributions	3 468	3 695
Distributions de revenu provenant des placements	5 569	6 282
Distributions de gains en capital provenant des placements	1 610	1 453
Revenu (perte) sur les dérivés	(2 151)	(403)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	41 418	44 430
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	1 753	24 999
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	56 415	85 493
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(717)	(937)
Rabais sur frais	618	458
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(99)	(479)
Total des revenus	56 316	85 014
Charges		
Frais de gestion (note 5)	4 741	4 393
Frais d'administration (note 5)	464	445
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	414	396
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	340	77
Taxe de vente harmonisée	568	622
Autres frais	-	-
Total des charges	6 528	5 934
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 788	79 080

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	20 978	35 551	0,46	0,79	45 903 365	45 271 812
Série F	5 032	7 827	0,52	0,84	9 690 098	9 356 480
Série I	23 702	35 702	0,57	0,90	41 632 195	39 802 895
Série W	76	-	0,94	0,85	80 806	102

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	521 807	475 644	110 628	93 060	472 278	408 537	475	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 978	35 551	5 032	7 827	23 702	35 702	76	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	(269)	-	(156)	-	(1 001)	-	-
Profits nets réalisés	-	(1 197)	-	(697)	-	(4 456)	-	-
Remboursement de capital	(77)	-	(23)	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(77)	(1 466)	(23)	(853)	-	(5 457)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	30 092	43 264	11 361	23 714	32 518	63 204	2 854	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1	1 401	-	837	-	5 457	-	-
Rachat de parts rachetables	(57 731)	(41 772)	(17 026)	(14 336)	(59 236)	(51 488)	(484)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(27 638)	2 893	(5 665)	10 215	(26 718)	17 173	2 370	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 737)	36 978	(656)	17 189	(3 016)	47 418	2 446	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	515 070	512 622	109 972	110 249	469 262	455 955	2 921	1

	Total du Fonds	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 105 188	977 242
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 788	79 080
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	(1 426)
Profits nets réalisés	-	(6 350)
Remboursement de capital	(100)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(100)	(7 776)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	76 825	130 182
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1	7 695
Rachat de parts rachetables	(134 477)	(107 596)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(57 651)	30 281
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 963)	101 585
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 097 225	1 078 827

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 788	79 080
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(41 418)	(44 430)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 753)	(24 999)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	592	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	414	396
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	358 669	447 681
Achat de placements et de dérivés	(323 911)	(450 470)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 179)	(7 735)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	525	466
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	121	(61)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	57	6
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	5	1
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(57)	(31)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	35 853	(96)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(99)	(81)
Produit de l'émission de parts rachetables	61 278	111 746
Montant versé au rachat de parts rachetables	(118 095)	(89 387)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(56 916)	22 278
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(592)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(21 063)	22 182
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	67 299	72 644
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	45 644	94 826
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 589	3 634
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 933	5 426
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	1 555 209	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	29 856 749	31 213 045	
	914 178	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	34 330 322	38 596 595	
	5 049 282	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	224 594 243	224 996 005	
	2 879 631	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	62 841 330	79 938 556	
	379 391	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	11 539 737	12 574 915	
	636 579	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	15 081 985	13 552 767	
	343 100	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	9 742 486	9 987 641	
	882 648	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	26 893 164	28 403 613	
	1 948 835	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	63 798 467	71 717 127	
	470 619	Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	11 597 151	11 605 465	
USD	236 587	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	29 665 514	28 431 710	
USD	115 060	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	15 058 376	15 005 527	
USD	1 127 066	iShares China Large-Cap ETF	55 632 118	56 418 591	
USD	604 824	iShares Core MSCI Europe ETF	50 022 534	54 523 583	
	640 154	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	22 672 420	27 398 591	
	778 247	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	12 306 653	13 206 852	
			675 633 249	717 570 583	65,4
		FONDS			
	468 339	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	8 150 104	10 924 666	
	1 396 130	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	14 933 118	19 778 422	
	253 360	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	7 727 337	10 395 165	
	334 652	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	14 456 464	19 389 962	
	574 493	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	11 582 677	14 953 985	
	503 655	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	15 102 755	20 080 978	
	7 761 028	Fonds de revenu CI (série I)	51 817 742	56 013 664	
	82 060	Fonds de métaux précieux CI (série I)	8 190 670	11 578 185	
USD	3 012 256	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	47 147 834	49 020 636	
USD	2 183 249	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	32 996 245	32 835 434	
	1 362 113	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	31 941 041	39 393 948	
	540 468	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	13 525 739	17 576 118	
	761 791	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	27 174 933	31 699 558	
			284 746 659	333 640 721	30,4
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**960 379 908**	**1 051 211 304**	**95,8**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(585 234)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**959 794 674**	**1 051 211 304**	**95,8**
		Position(s) acheteur sur option(s)		1 100 946	0,1
		Total du portefeuille de placements	**959 794 674**	**1 052 312 250**	**95,9**
		Autres actifs (passifs) nets		44 913 224	4,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**1 097 225 474**	**100,0**

Position(s) acheteur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice ($)	Devise	Prime payée (reçue) ($)	Juste valeur ($)
861	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 540,00	100	16 janvier 2026	540,00	USD	5 113 300	1 100 946
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**5 113 300**	**1 100 946**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 294 662	224 996	17,4
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI	101 939	11 605	11,4
FNB Indice d'actions japonaises CI	704 103	71 717	10,2
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	134 850	13 553	10,1
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	821 553	79 938	9,7
Fonds de croissance d'actions internationales	431 200	31 700	7,4
Fonds d'actions de marchés émergents	607 608	39 394	6,5
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	464 208	28 404	6,1
Fonds de revenu des marchés privés CI	664 169	32 835	4,9
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	669 200	31 213	4,7
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	386 927	17 576	4,5
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	870 778	38 597	4,4
Fonds de métaux précieux CI	295 200	11 578	3,9
Fonds alpha d'actions canadiennes	509 317	19 778	3,9
Fonds de valeur d'actions canadiennes	597 505	20 081	3,4
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 504 006	49 021	3,3
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	447 422	10 395	2,3
Fonds de revenu CI	2 437 893	56 014	2,3
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	455 631	9 988	2,2
Fonds de croissance d'actions canadiennes	898 591	19 390	2,2
FNB Secteur financier mondial CI	600 470	12 575	2,1
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	812 156	14 954	1,8
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 222 738	10 925	0,9
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 486 625	13 207	0,9
iShares China Large-Cap ETF	8 462 293	56 418	0,7
iShares Core MSCI Europe ETF	9 339 317	54 523	0,6
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	17 175 372	27 399	0,2
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	65 951 731	28 432	-
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	47 510 111	15 005	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	198 685	16,6
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	257 553	30 811	12,0
FNB indiciel valeur améliorée américain CI	96 215	11 389	11,8
FNB intelligence artificielle mondiale CI	920 354	90 937	9,9
FNB Indice d'actions japonaises CI	812 382	78 744	9,7
Fonds de croissance d'actions internationales	328 351	24 500	7,5
Fonds d'actions de marchés émergents	561 882	31 678	5,6
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	851 700	43 103	5,1
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	350 894	17 235	4,9
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	498 801	23 954	4,8
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	703 425	33 777	4,8
Fonds de métaux précieux CI	240 075	11 027	4,6
Fonds alpha d'actions canadiennes	496 296	20 667	4,2
Fonds de revenu des marchés privés CI	666 760	27 743	4,2
Fonds de valeur d'actions canadiennes	578 377	20 545	3,6
Fonds de revenu CI	2 446 573	73 079	3,0
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 522 824	40 919	2,7
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	460 295	11 677	2,5
Fonds de croissance d'actions canadiennes	914 935	20 707	2,3
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	792 471	16 423	2,1
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 206 336	13 785	1,1
iShares Core MSCI Europe ETF	5 819 516	55 754	1,0
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	14 494 998	53 130	0,4
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	71 879 914	16 357	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	900 786 037	70 508	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	408	393
Paiements indirects†	139	147

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	47 010 908	45 313 125	9 964 556	8 864 555	42 525 570	38 897 090	44 589	102
Parts rachetables émises	2 687 550	3 981 039	1 007 760	2 156 298	2 883 426	5 778 829	260 353	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	54	126 180	-	75 234	-	490 228	-	1
Parts rachetables rachetées	(5 167 457)	(3 822 184)	(1 519 060)	(1 295 036)	(5 261 912)	(4 658 101)	(44 488)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	44 531 055	45 598 160	9 453 256	9 801 051	40 147 084	40 508 046	260 454	103

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,650	0,15
Série F	0,650	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	10 925
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	19 778
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	10 395
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	19 390
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	14 954
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	20 081
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	31 213
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	38 597
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	224 996
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	79 938
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	12 575
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	13 553
Fonds de revenu CI (série I)	9 988
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	56 014
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	28 404
Fonds de métaux précieux CI (série I)	71 717
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	11 578
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	49 021
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	32 835
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	11 605
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	39 394
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	17 576
	31 700

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	13 785
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	20 667
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	11 677
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	20 707
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	16 423
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	20 545
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	33 777
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	43 103
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	198 685
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	90 937
Fonds de revenu CI (série I)	30 811
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	73 079
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	23 954
Fonds de métaux précieux CI (série I)	78 744
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	11 027
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	29 638
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	11 281
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	12 093
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	15 650
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	11 389
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	31 678
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	17 235
	24 500

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	20,5
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	7,3
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	6,5
iShares China Large-Cap ETF	5,1
Fonds de revenu CI (série I)	5,1
iShares Core MSCI Europe ETF	5,0
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4,5
Autres actifs (passifs) nets	4,1
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3,6
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	3,5
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	3,0
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2,9
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2,8
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	2,6
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	2,6
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2,5
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,8
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,8
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,8
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,6
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	1,4
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,4
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,2
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1,2
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1,1
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	1,1
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1,1
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,0
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	0,9
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,9
Option(s)	0,1
Total	**100,0**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	17,8
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	8,2
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	7,1
Fonds de revenu CI (série I)	6,6
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,4
Autres actifs (passifs) nets	6,2
iShares Core MSCI Europe ETF	5,0
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	4,8
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	3,9
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	3,1
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	2,9
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	2,8
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	2,7
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	2,2
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2,2
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,9
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,9
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,9
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,6
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,5
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,5
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1,4
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,2
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1,1
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	1,1
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	1,0
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1,0
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1,0
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 105 121 000 $ (103 713 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	236 319	1 101	237 420	21,6
Total	**236 319**	**1 101**	**237 420**	**21,6**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	229 293	-	229 293	20,7
Total	**229 293**	**-**	**229 293**	**20,7**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 23 742 000 $ (22 929 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	251 785	-	81 856	333 641
Fonds négocié(s) en bourse	717 570	-	-	717 570
Option(s)	1 101	-	-	1 101
Total	**970 456**	**-**	**81 856**	**1 052 312**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	261 325	-	68 662	329 987
Fonds négocié(s) en bourse	707 147	-	-	707 147
Total	**968 472**	**-**	**68 662**	**1 037 134**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 30 juin 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	68 662	43 413	(24 907)	-	-	909	(6 221)	81 856
Total	**68 662**	**43 413**	**(24 907)**	**-**	**-**	**909**	**(6 221)**	**81 856**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à (3 286 880 $).

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)** (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	70 928	(10 473)	-	-	274	7 933	68 662
Total	**-**	**70 928**	**(10 473)**	**-**	**-**	**274**	**7 933**	**68 662**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 7 932 579 $.

La section qui suit porte sur les données non observables importantes relatives aux principales positions de niveau 3 et présente les données quantitatives utilisées pour calculer la juste valeur, conformément à l'IFRS 13, Évaluation de la juste valeur.

Le ou les tableaux suivants présentent la ou les technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 30 juin 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	81 856 071	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	68 662 069	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	95 911	97 948
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	4 254	6 249
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	102	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	218	7
Dividendes à recevoir	-	34
Intérêts à recevoir	8	20
Rabais sur frais à recevoir	10	7
Autres comptes débiteurs	-	-
	100 503	104 265
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	7	3
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	307	170
Autres comptes créditeurs	-	-
	315	173
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 188	104 092

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	47 161	49 378	11,19	10,90	4 213 737	4 531 168
Série F	7 526	8 635	11,20	10,88	671 698	793 399
Série I	45 500	46 078	11,23	10,90	4 050 182	4 228 112
Série W	1	1	10,79	10,47	113	112

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	326	347
Intérêts aux fins des distributions	480	490
Distributions de revenu provenant des placements	478	743
Distributions de gains en capital provenant des placements	223	252
Revenu (perte) sur les dérivés	(199)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	3 770	4 830
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(1 109)	501
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	3 969	7 163
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(59)	(38)
Rabais sur frais	51	44
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(8)	6
Total des revenus	3 961	7 169
Charges		
Frais de gestion (note 5)	432	439
Frais d'administration (note 5)	41	43
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	38	32
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	24	7
Taxe de vente harmonisée	58	63
Autres frais	-	-
Total des charges	594	585
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 367	6 584

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	1 368	2 947	0,31	0,64	4 368 585	4 615 089
Série F	266	542	0,38	0,69	705 678	782 226
Série I	1 737	3 093	0,42	0,75	4 147 570	4 126 194
Série W	(4)	2	(0,58)	0,57	7 544	4 214

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	49 378	50 784	8 635	7 973	46 078	44 650	1	44
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 368	2 947	266	542	1 737	3 093	(4)	2
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(21)	(38)	(9)	(16)	(87)	(128)	-	-
Profits nets réalisés	(71)	(147)	(30)	(65)	(287)	(501)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(92)	(185)	(39)	(81)	(374)	(629)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	2 326	4 663	814	4 026	3 368	4 067	480	20
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	86	180	38	80	374	629	-	-
Rachat de parts rachetables	(5 905)	(8 812)	(2 188)	(3 697)	(5 683)	(6 033)	(476)	(65)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 493)	(3 969)	(1 336)	409	(1 941)	(1 337)	4	(45)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 217)	(1 207)	(1 109)	870	(578)	1 127	-	(43)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	47 161	49 577	7 526	8 843	45 500	45 777	1	1

	Total du Fonds	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	104 092	103 451
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 367	6 584
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(117)	(182)
Profits nets réalisés	(388)	(713)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(505)	(895)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 988	12 776
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	498	889
Rachat de parts rachetables	(14 252)	(18 607)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 766)	(4 942)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 904)	747
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	100 188	104 198

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 367	6 584
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(3 770)	(4 830)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 109	(501)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	63	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	38	32
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	34 492	49 517
Achat de placements et de dérivés	(29 233)	(42 638)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(701)	(995)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	34	50
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	12	(4)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	4	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(3)	(3)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	5 413	7 212
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7)	(6)
Produit de l'émission de parts rachetables	6 051	11 486
Montant versé au rachat de parts rachetables	(13 389)	(17 178)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(7 345)	(5 698)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(63)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 932)	1 514
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	6 249	7 659
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	4 254	9 173

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	492	486
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	336	390
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	231 676	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	4 454 919	4 649 738	
	55 315	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2 079 410	2 335 399	
	749 671	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	33 291 188	33 405 340	
	169 360	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	3 682 651	4 701 434	
	23 040	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	701 469	763 661	
	38 657	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	924 184	823 008	
	20 295	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	576 286	590 787	
	53 623	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1 627 475	1 725 588	
	111 499	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	3 657 735	4 103 163	
	23 149	Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	576 053	570 854	
USD	35 284	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	4 422 802	4 240 235	
USD	17 161	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	2 245 931	2 238 048	
USD	65 807	iShares China Large-Cap ETF	3 216 048	3 294 162	
USD	34 671	iShares Core MSCI Europe ETF	2 880 391	3 125 516	
	36 733	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1 304 274	1 572 172	
	44 307	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	700 640	751 890	
			66 341 456	68 890 995	68,8
		FONDS			
	23 437	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	406 063	546 706	
	90 804	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	970 606	1 286 382	
	11 151	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	339 013	457 503	
	21 698	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	931 346	1 257 175	
	25 495	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	517 984	663 630	
	33 079	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	997 411	1 318 871	
	1 152 661	Fonds de revenu CI (série I)	7 607 753	8 319 100	
	4 851	Fonds de métaux précieux CI (série I)	482 320	684 461	
USD	269 220	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4 353 012	4 381 215	
USD	192 971	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2 948 305	2 902 229	
	78 635	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	1 830 113	2 274 210	
	31 489	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	791 159	1 024 031	
	45 776	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1 643 600	1 904 839	
			23 818 685	27 020 352	27,0
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**90 160 141**	**95 911 347**	**95,8**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(53 380)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**90 106 761**	**95 911 347**	**95,8**
		Position(s) acheteur sur option(s)		102 295	0,1
		Total du portefeuille de placements	**90 106 761**	**96 013 642**	**95,9**
		Autres actifs (passifs) nets		4 174 044	4,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**100 187 686**	**100,0**

Position(s) acheteur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice ($)	Devise	Prime payée (reçue) ($)	Juste valeur ($)
80	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 540,00	100	16 janvier 2026	540,00	USD	475 103	102 295
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**475 103**	**102 295**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 294 662	33 405	2,6
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	669 200	4 650	0,7
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	134 850	823	0,6
FNB Indice d'actions japonaises CI	704 103	4 103	0,6
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	821 553	4 701	0,6
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI	101 939	571	0,6
Fonds de croissance d'actions internationales	431 200	1 905	0,4
Fonds de revenu des marchés privés CI	664 169	2 902	0,4
Fonds d'actions de marchés émergents	607 608	2 274	0,4
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	464 208	1 726	0,4
Fonds de revenu CI	2 437 893	8 319	0,3
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 504 006	4 381	0,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	870 778	2 335	0,3
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	386 927	1 024	0,3
Fonds alpha d'actions canadiennes	509 317	1 286	0,3
Fonds de métaux précieux CI	295 200	684	0,2
Fonds de valeur d'actions canadiennes	597 505	1 319	0,2
Fonds de croissance d'actions canadiennes	898 591	1 257	0,1
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	455 631	591	0,1
FNB Secteur financier mondial CI	600 470	764	0,1
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	447 422	458	0,1
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	812 156	664	0,1
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 486 625	752	0,1
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 222 738	547	-
iShares China Large-Cap ETF	8 462 293	3 294	-
iShares Core MSCI Europe ETF	9 339 317	3 126	-
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	17 175 372	1 572	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	65 951 731	4 240	-
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	47 510 111	2 238	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	32 477	2,7
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	703 425	5 538	0,8
FNB indiciel valeur améliorée américain CI	96 215	731	0,8
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	257 553	1 930	0,7
FNB intelligence artificielle mondiale CI	920 354	5 975	0,6
FNB Indice d'actions japonaises CI	812 382	5 053	0,6
Fonds de revenu CI	2 446 573	11 992	0,5
Fonds de croissance d'actions internationales	328 351	1 550	0,5
Fonds d'actions de marchés émergents	561 882	2 033	0,4
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	350 894	1 114	0,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	498 801	1 583	0,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	851 700	2 647	0,3
Fonds de métaux précieux CI	240 075	712	0,3
Fonds alpha d'actions canadiennes	496 296	1 335	0,3
Fonds de valeur d'actions canadiennes	578 377	1 327	0,2
Fonds de revenu des marchés privés CI	666 760	1 995	0,3
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 522 824	2 926	0,2
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	460 295	743	0,2
Fonds de croissance d'actions canadiennes	914 935	1 285	0,1
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	792 471	1 061	0,1
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 206 336	886	0,1
iShares Core MSCI Europe ETF	5 819 516	3 582	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	14 494 998	3 417	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	71 879 914	1 531	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	900 786 037	4 525	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	38	32
Paiements indirects†	13	12

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 531 168	4 817 045	793 399	756 166	4 228 112	4 232 704	112	4 338
Parts rachetables émises	211 981	430 713	73 848	365 671	305 385	371 099	44 832	1 966
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	7 715	16 384	3 366	7 307	33 447	56 961	55	52
Parts rachetables rachetées	(537 127)	(810 621)	(198 915)	(334 821)	(516 762)	(550 610)	(44 886)	(6 253)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 213 737	4 453 521	671 698	794 323	4 050 182	4 110 154	113	103

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,650	0,15
Série F	0,650	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	4 650
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	764
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1 726
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	33 405
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2 335
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	4 103
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	591
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	823
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	571
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	4 701
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	664
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	458
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1 024
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	547
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1 319
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1 257
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1 905
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	2 274
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1 286
Fonds de revenu CI (série I)	8 319
Fonds de métaux précieux CI (série I)	684
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2 902
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4 381

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	886
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1 335
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	743
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1 285
	1 061
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1 327
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	5 538
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2 647
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	32 477
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	5 975
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1 930
Fonds de revenu CI (série I)	11 992
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1 583
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	5 053
Fonds de métaux précieux CI (série I)	712
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	1 644
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1 282
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	672
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1 323
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	731
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	2 033
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1 114
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1 550

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	33,3
Fonds de revenu CI (série I)	8,3
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	4,7
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	4,6
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4,4
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	4,2
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	4,1
Autres actifs (passifs) nets	4,1
iShares China Large-Cap ETF	3,3
iShares Core MSCI Europe ETF	3,1
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2,9
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2,3
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	2,3
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	2,2
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1,9
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1,7
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1,6
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,3
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,3
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,3
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,0
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	0,8
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	0,8
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,8
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	0,7
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	0,7
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	0,6
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	0,6
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,5
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,5
Option(s)	0,1
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	31,2
Fonds de revenu CI (série I)	11,5
Autres actifs (passifs) nets	5,9
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	5,7
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	5,3
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	4,9
SPDR S&P 500 ETF Trust	4,3
iShares Core MSCI Europe ETF	3,4
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	3,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2,5
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	2,0
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,9
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	1,6
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1,5
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,5
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1,5
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,3
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,3
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1,3
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,2
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1,2
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,1
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,0
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,9
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	0,7
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,7
Fonds de métaux précieux CI (série I)	0,7
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	0,6
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 9 591 000 $ (9 795 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	20 189	102	20 291	20,3
Total	**20 189**	**102**	**20 291**	**20,3**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	16 456	-	16 456	15,8
Total	**16 456**	**-**	**16 456**	**15,8**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 029 000 $ (1 646 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	19 737	-	7 283	27 020
Fonds négocié(s) en bourse	68 891	-	-	68 891
Option(s)	102	-	-	102
Total	**88 730**	**-**	**7 283**	**96 013**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	24 038	-	4 921	28 959
Fonds négocié(s) en bourse	68 989	-	-	68 989
Total	**93 027**	**-**	**4 921**	**97 948**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 30 juin 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	4 921	5 226	(2 402)	-	-	48	(510)	7 283
Total	**4 921**	**5 226**	**(2 402)**	**-**	**-**	**48**	**(510)**	**7 283**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à (258 542 $).

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)** (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	5 456	(1 053)	-	-	26	492	4 921
Total	**-**	**5 456**	**(1 053)**	**-**	**-**	**26**	**492**	**4 921**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 491 809 $.

La section qui suit porte sur les données non observables importantes relatives aux principales positions de niveau 3 et présente les données quantitatives utilisées pour calculer la juste valeur, conformément à l'IFRS 13, Évaluation de la juste valeur.

Le ou les tableaux suivants présentent la ou les technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 30 juin 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	7 283 444	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	4 249 057	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	20 667	21 266
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	894	1 290
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	13	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	10	1
Dividendes à recevoir	-	4
Intérêts à recevoir	1	4
Rabais sur frais à recevoir	2	2
Autres comptes débiteurs	-	-
	21 587	22 567
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	3	13
Autres comptes créditeurs	-	-
	5	14
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 582	22 553

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	10 768	11 706	10,77	10,63	999 848	1 101 604
Série F	660	616	10,78	10,63	61 259	57 995
Série I	10 153	10 230	10,79	10,63	940 558	962 238
Série W	1	1	10,39	10,23	113	112

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	49	46
Intérêts aux fins des distributions	138	163
Distributions de revenu provenant des placements	98	157
Distributions de gains en capital provenant des placements	66	69
Revenu (perte) sur les dérivés	(24)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	519	813
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(302)	(119)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	544	1 129
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(8)	(2)
Rabais sur frais	10	12
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	2	10
Total des revenus	546	1 139
Charges		
Frais de gestion (note 5)	96	96
Frais d'administration (note 5)	8	8
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	7	6
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	4	-
Taxe de vente harmonisée	14	14
Autres frais	-	-
Total des charges	130	125
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	416	1 014

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	158	461	0,15	0,43	1 052 489	1 061 405
Série F	13	36	0,23	0,48	58 446	73 435
Série I	245	517	0,26	0,54	957 237	950 094
Série W	-	-	0,25	0,52	112	102

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	11 706	10 958	616	740	10 230	9 778	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	158	461	13	36	245	517	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(3)	(18)	(1)	(2)	(25)	(44)	-	-
Profits nets réalisés	(10)	(48)	(3)	(7)	(71)	(121)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(13)	(66)	(4)	(9)	(96)	(165)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	814	1 043	59	206	619	1 121	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	12	65	4	9	96	165	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 909)	(907)	(28)	(353)	(941)	(1 050)	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 083)	201	35	(138)	(226)	236	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(938)	596	44	(111)	(77)	588	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	10 768	11 554	660	629	10 153	10 366	1	1

	Total du Fonds	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	22 553	21 477
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	416	1 014
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(29)	(64)
Profits nets réalisés	(84)	(176)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(113)	(240)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 492	2 370
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	112	239
Rachat de parts rachetables	(2 878)	(2 310)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 274)	299
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(971)	1 073
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	21 582	22 550

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	416	1 014
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(519)	(813)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	302	119
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	14	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	7	6
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	6 520	8 812
Achat de placements et de dérivés	(5 560)	(9 189)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(164)	(226)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	4	11
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	3	1
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	(1)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 024	(266)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 241	2 235
Montant versé au rachat de parts rachetables	(2 646)	(2 068)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 406)	166
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(14)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(382)	(100)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 290	2 128
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	894	2 028
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	141	164
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	49	57
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	68 151	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	1 305 529	1 367 791	
	5 509	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	210 077	232 590	
	224 215	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	9 950 968	9 991 019	
	17 170	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	379 089	476 639	
	2 365	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	72 221	78 388	
	3 968	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	94 625	84 479	
	2 018	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	57 302	58 744	
	5 504	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	167 769	177 119	
	10 313	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	342 043	379 518	
	2 702	Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	67 009	66 631	
USD	10 555	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1 322 570	1 268 441	
USD	5 132	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	671 646	669 289	
USD	6 139	iShares China Large-Cap ETF	292 036	307 306	
USD	3 371	iShares Core MSCI Europe ETF	283 403	303 888	
	3 641	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	142 593	155 835	
	4 142	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	65 499	70 290	
			15 424 379	15 687 967	72,7
		FONDS			
	2 622	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	45 551	61 165	
	9 154	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	95 724	129 685	
	1 261	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	39 755	51 748	
	2 188	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	94 267	126 769	
	2 904	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	58 346	75 592	
	3 447	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	105 012	137 433	
	343 299	Fonds de revenu CI (série I)	2 286 453	2 477 694	
	511	Fonds de métaux précieux CI (série I)	50 239	72 167	
USD	49 104	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	801 285	799 098	
USD	35 316	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	541 413	531 149	
	7 556	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	179 117	218 537	
	3 079	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	76 920	100 134	
	4 763	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	172 081	198 215	
			4 546 163	4 979 386	23,1
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**19 970 542**	**20 667 353**	**95,8**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(10 830)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**19 959 712**	**20 667 353**	**95,8**
		Position(s) acheteur sur option(s)		12 787	0,1
		Total du portefeuille de placements	**19 959 712**	**20 680 140**	**95,9**
		Autres actifs (passifs) nets		902 020	4,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**21 582 160**	**100,0**

Position(s) acheteur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice ($)	Devise	Prime payée (reçue) ($)	Juste valeur ($)
10	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 540,00	100	16 janvier 2026	540,00	USD	59 388	12 787
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**59 388**	**12 787**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 294 662	9 991	0,8
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	669 200	1 368	0,2
Fonds de revenu CI	2 437 893	2 478	0,1
Fonds de revenu des marchés privés CI	664 169	531	0,1
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI	101 939	67	0,1
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	134 850	84	0,1
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	821 553	477	0,1
FNB Indice d'actions japonaises CI	704 103	380	0,1
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 504 006	799	0,1
Fonds de croissance d'actions internationales	431 200	198	-
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	464 208	177	-
Fonds d'actions de marchés émergents	607 608	218	-
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	870 778	233	-
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	386 927	100	-
Fonds alpha d'actions canadiennes	509 317	130	-
Fonds de métaux précieux CI	295 200	72	-
Fonds de valeur d'actions canadiennes	597 505	137	-
Fonds de croissance d'actions canadiennes	898 591	127	-
FNB Secteur financier mondial CI	600 470	78	-
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	455 631	59	-
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	447 422	52	-
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	812 156	76	-
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 222 738	61	-
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 486 625	70	-
iShares China Large-Cap ETF	8 462 293	307	-
iShares Core MSCI Europe ETF	9 339 317	304	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	65 951 731	1 268	-
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	47 510 111	669	-
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	17 175 372	156	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	9 979	0,8
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	703 425	1 711	0,2
Fonds de revenu CI	2 446 573	3 708	0,2
FNB indiciel valeur améliorée américain CI	96 215	85	0,1
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	257 553	223	0,1
FNB intelligence artificielle mondiale CI	920 354	676	0,1
FNB Indice d'actions japonaises CI	812 382	578	0,1
Fonds de croissance d'actions internationales	328 351	177	0,1
Fonds de revenu des marchés privés CI	666 760	330	-
Fonds d'actions de marchés émergents	561 882	234	-
Fonds de métaux précieux CI	240 075	89	-
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	851 700	310	-
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	498 801	178	-
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	350 894	120	-
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 522 824	484	-
Fonds alpha d'actions canadiennes	496 296	144	-
Fonds de valeur d'actions canadiennes	578 377	143	-
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	460 295	85	-
Fonds de croissance d'actions canadiennes	914 935	144	-
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	792 471	115	-
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 206 336	101	-
iShares Core MSCI Europe ETF	5 819 516	409	-
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	14 494 998	390	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	71 879 914	333	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	900 786 037	520	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	7	6
Paiements indirects†	2	2

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 101 604	1 036 937	57 995	70 065	962 238	924 670	112	101
Parts rachetables émises	76 156	97 391	5 519	19 500	57 588	105 144	-	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	1 118	6 009	322	844	8 919	15 140	1	2
Parts rachetables rachetées	(179 030)	(83 988)	(2 577)	(32 945)	(88 187)	(97 760)	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	999 848	1 056 349	61 259	57 464	940 558	947 194	113	103

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,650	0,15
Série F	0,650	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	61
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	130
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	52
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	127
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	76
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	137
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	1 368
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	233
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	9 991
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	477
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	78
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	84
Fonds de revenu CI (série I)	59
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	2 478
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	177
Fonds de métaux précieux CI (série I)	380
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	72
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	799
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	531
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	67
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	218
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	100
	198

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	101
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	144
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	85
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	144
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	115
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	143
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	1 711
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	310
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	9 979
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	676
Fonds de revenu CI (série I)	223
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	3 708
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	178
Fonds de métaux précieux CI (série I)	578
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	89
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	268
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	216
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	108
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	222
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	85
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	234
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	120
	177

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	46,3
Fonds de revenu CI (série I)	11,5
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	6,3
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	5,9
Autres actifs (passifs) nets	4,1
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	3,7
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	3,1
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2,5
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	2,2
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	1,8
iShares China Large-Cap ETF	1,4
iShares Core MSCI Europe ETF	1,4
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	1,1
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	1,0
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	0,9
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	0,8
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	0,7
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	0,6
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	0,6
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	0,6
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,5
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	0,4
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	0,4
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	0,4
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	0,3
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	0,3
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,3
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,3
Fonds de métaux précieux CI (série I)	0,3
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,2
Option(s)	0,1
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	44,3
Fonds de revenu CI (série I)	16,4
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	7,6
Autres actifs (passifs) nets	5,7
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	3,0
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	2,6
SPDR S&P 500 ETF Trust	2,3
iShares Core MSCI Europe ETF	1,8
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1,7
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,5
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	1,4
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	1,2
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,0
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1,0
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1,0
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	1,0
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	0,8
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	0,8
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	0,6
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	0,6
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	0,6
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	0,5
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	0,5
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,5
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	0,4
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,4
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,4
Fonds de métaux précieux CI (série I)	0,4
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2 067 000 $ (2 127 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	3 888	13	3 901	18,1
Total	**3 888**	**13**	**3 901**	**18,1**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	2 477	-	2 477	11,0
Total	**2 477**	**-**	**2 477**	**11,0**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 390 000 $ (248 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	3 649	-	1 330	4 979
Fonds négocié(s) en bourse	15 688	-	-	15 688
Option(s)	13	-	-	13
Total	**19 350**	**-**	**1 330**	**20 680**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	5 060	-	814	5 874
Fonds négocié(s) en bourse	15 392	-	-	15 392
Total	**20 452**	**-**	**814**	**21 266**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 30 juin 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	814	1 002	(404)	-	-	10	(92)	1 330
Total	**814**	**1 002**	**(404)**	**-**	**-**	**10**	**(92)**	**1 330**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à (47 480 $).

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)** (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	952	(223)	-	-	6	79	814
Total	**-**	**952**	**(223)**	**-**	**-**	**6**	**79**	**814**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 79 335 $.

La section qui suit porte sur les données non observables importantes relatives aux principales positions de niveau 3 et présente les données quantitatives utilisées pour calculer la juste valeur, conformément à l'IFRS 13, Évaluation de la juste valeur.

Le ou les tableaux suivants présentent la ou les technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 30 juin 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	1 330 246	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	490 044	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Mandat prudent de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	43 902	43 449
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 158	2 783
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	26	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	6	-
Dividendes à recevoir	-	11
Intérêts à recevoir	4	9
Rabais sur frais à recevoir	4	3
Autres comptes débiteurs	-	-
	46 100	46 255
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	4	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	6	6
Autres comptes créditeurs	-	-
	10	7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 090	46 248

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	22 024	22 272	10,99	10,78	2 003 987	2 065 925
Série F	2 714	2 548	11,01	10,78	246 536	236 326
Série I	21 351	21 427	11,02	10,78	1 937 043	1 987 272
Série W	1	1	10,60	10,37	113	112

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat prudent de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	128	123
Intérêts aux fins des distributions	251	246
Distributions de revenu provenant des placements	207	338
Distributions de gains en capital provenant des placements	118	132
Revenu (perte) sur les dérivés	(49)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 189	2 089
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(397)	(155)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	1 447	2 773
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(14)	(13)
Rabais sur frais	22	18
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	9	5
Total des revenus	1 456	2 778
Charges		
Frais de gestion (note 5)	192	186
Frais d'administration (note 5)	18	17
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	14	11
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	10	-
Taxe de vente harmonisée	27	26
Autres frais	-	-
Total des charges	262	241
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 194	2 537

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	463	1 122	0,23	0,56	2 009 439	2 008 206
Série F	67	125	0,27	0,62	249 526	200 027
Série I	664	1 290	0,34	0,67	1 954 617	1 934 391
Série W	-	-	0,32	0,64	112	102

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat prudent de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	22 272	22 120	2 548	2 070	21 427	20 692	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	463	1 122	67	125	664	1 290	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(8)	(27)	(4)	(6)	(45)	(83)	-	-
Profits nets réalisés	(27)	(72)	(11)	(16)	(145)	(226)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(35)	(99)	(15)	(22)	(190)	(309)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	2 443	1 609	889	611	1 304	3 025	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	33	97	14	22	190	309	-	-
Rachat de parts rachetables	(3 152)	(3 244)	(789)	(470)	(2 044)	(3 583)	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(676)	(1 538)	114	163	(550)	(249)	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(248)	(515)	166	266	(76)	732	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	22 024	21 605	2 714	2 336	21 351	21 424	1	1

	Total du Fonds	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	46 248	44 883
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 194	2 537
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(57)	(116)
Profits nets réalisés	(183)	(314)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(240)	(430)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 636	5 245
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	237	428
Rachat de parts rachetables	(5 985)	(7 297)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 112)	(1 624)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(158)	483
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	46 090	45 366

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 194	2 537
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 189)	(2 089)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	397	155
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	28	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	14	11
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	12 852	21 286
Achat de placements et de dérivés	(12 228)	(18 195)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(325)	(470)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	11	24
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	5	(4)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	3	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	761	3 253
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 276	4 870
Montant versé au rachat de parts rachetables	(5 631)	(6 877)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 358)	(2 009)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(28)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(597)	1 244
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 783	2 671
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	2 158	3 915
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	256	242
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	129	147
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat prudent de répartition tactique de l'actif

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	125 255	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	2 408 221	2 513 868	
	18 834	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	712 342	795 171	
	407 157	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	18 075 099	18 142 916	
	59 589	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	1 307 536	1 654 191	
	7 803	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	237 795	258 630	
	13 104	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	310 707	278 984	
	6 857	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	194 708	199 607	
	18 158	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	551 042	584 324	
	37 297	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	1 232 066	1 372 530	
	10 178	Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	249 992	250 989	
USD	19 168	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	2 400 630	2 303 504	
USD	9 307	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	1 218 045	1 213 771	
USD	23 152	iShares China Large-Cap ETF	1 121 096	1 158 941	
USD	11 773	iShares Core MSCI Europe ETF	979 695	1 061 311	
	12 227	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	452 333	523 316	
	14 794	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	233 942	251 054	
			31 685 249	32 563 107	70,6
		FONDS			
	8 843	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	153 107	206 268	
	30 317	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	327 621	429 485	
	4 069	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	123 707	166 944	
	7 394	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	319 693	428 408	
	9 838	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	201 431	256 079	
	11 129	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	337 504	443 710	
	625 582	Fonds de revenu CI (série I)	4 130 590	4 515 013	
	1 688	Fonds de métaux précieux CI (série I)	165 207	238 220	
USD	104 055	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	1 676 491	1 693 370	
USD	76 145	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	1 161 518	1 145 200	
	27 650	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	651 297	799 683	
	10 927	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	271 137	355 332	
	15 886	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	574 460	661 053	
			10 093 763	11 338 765	24,6
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**41 779 012**	**43 901 872**	**95,2**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(22 570)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**41 756 442**	**43 901 872**	**95,2**
		Position(s) acheteur sur option(s)		25 574	0,1
		Total du portefeuille de placements	**41 756 442**	**43 927 446**	**95,3**
		Autres actifs (passifs) nets		2 162 979	4,7
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**46 090 425**	**100,0**

Position(s) acheteur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice ($)	Devise	Prime payée (reçue) ($)	Juste valeur ($)
20	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 540,00	100	16 janvier 2026	540,00	USD	118 776	25 574
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**118 776**	**25 574**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Mandat prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 294 662	18 143	1,4
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	669 200	2 514	0,4
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI	101 939	251	0,2
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	134 850	279	0,2
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	821 553	1 654	0,2
FNB Indice d'actions japonaises CI	704 103	1 373	0,2
Fonds de revenu CI	2 437 893	4 515	0,2
Fonds de revenu des marchés privés CI	664 169	1 145	0,2
Fonds de croissance d'actions internationales	431 200	661	0,2
Fonds d'actions de marchés émergents	607 608	800	0,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	464 208	584	0,1
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 504 006	1 693	0,1
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	386 927	355	0,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	870 778	795	0,1
Fonds alpha d'actions canadiennes	509 317	430	0,1
Fonds de métaux précieux CI	295 200	238	0,1
Fonds de valeur d'actions canadiennes	597 505	444	0,1
Fonds de croissance d'actions canadiennes	898 591	429	-
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	455 631	200	-
FNB Secteur financier mondial CI	600 470	259	-
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	447 422	167	-
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	812 156	256	-
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 486 625	251	-
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 222 738	206	-
iShares China Large-Cap ETF	8 462 293	1 159	-
iShares Core MSCI Europe ETF	9 339 317	1 061	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	65 951 731	2 303	-
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	17 175 372	523	-
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	47 510 111	1 214	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	17 374	1,4
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	703 425	2 947	0,4
FNB indiciel valeur améliorée américain CI	96 215	295	0,3
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	257 553	674	0,3
Fonds de revenu CI	2 446 573	6 396	0,3
FNB intelligence artificielle mondiale CI	920 354	1 981	0,2
FNB Indice d'actions japonaises CI	812 382	1 717	0,2
Fonds de croissance d'actions internationales	328 351	544	0,2
Fonds d'actions de marchés émergents	561 882	690	0,1
Fonds de revenu des marchés privés CI	666 760	783	0,1
Fonds de métaux précieux CI	240 075	258	0,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	851 700	903	0,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	498 801	524	0,1
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	350 894	355	0,1
Fonds alpha d'actions canadiennes	496 296	437	0,1
Fonds de valeur d'actions canadiennes	578 377	435	0,1
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 522 824	1 143	0,1
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	460 295	256	0,1
Fonds de croissance d'actions canadiennes	914 935	435	-
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	792 471	348	-
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 206 336	306	-
iShares Core MSCI Europe ETF	5 819 516	1 231	-
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	14 494 998	1 189	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	71 879 914	690	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	900 786 037	1 538	-

Mandat prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	14	11
Paiements indirects†	5	4

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 065 925	2 089 663	236 326	195 572	1 987 272	1 953 648	112	101
Parts rachetables émises	226 253	149 073	81 102	56 549	120 124	275 312	-	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	3 042	8 855	1 304	1 998	17 258	28 101	1	2
Parts rachetables rachetées	(291 233)	(299 219)	(72 196)	(43 440)	(187 611)	(325 884)	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 003 987	1 948 372	246 536	210 679	1 937 043	1 931 177	113	103

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,650	0,15
Série F	0,650	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	1	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	1	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	36,3	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat prudent de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	206
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	430
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	167
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	429
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	256
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	444
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2 514
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	795
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	18 143
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1 654
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	259
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	279
Fonds de revenu CI (série I)	200
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	4 515
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	584
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1 373
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	238
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	1 693
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	1 145
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	251
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	800
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	355
	661

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	306
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	437
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	256
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	435
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	348
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	435
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2 947
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	903
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	17 374
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1 981
Fonds de revenu CI (série I)	674
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	6 396
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	524
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1 717
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	258
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	710
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	433
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	292
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	491
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	295
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	690
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	355
	544

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	39,4
Fonds de revenu CI (série I)	9,8
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	5,5
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	5,0
Autres actifs (passifs) nets	4,7
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	3,7
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	3,6
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	3,0
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	2,6
iShares China Large-Cap ETF	2,5
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2,5
iShares Core MSCI Europe ETF	2,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	1,7
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	1,7
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1,4
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1,3
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1,1
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,0
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	0,9
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	0,9
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,8
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	0,6
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	0,6
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	0,6
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	0,5
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,5
Fonds de métaux précieux CI (série I)	0,5
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	0,4
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,4
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,4
Option(s)	0,1
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	37,5
Fonds de revenu CI (série I)	13,8
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	6,4
Autres actifs (passifs) nets	6,0
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	4,3
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	3,7
SPDR S&P 500 ETF Trust	3,3
iShares Core MSCI Europe ETF	2,7
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2,6
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2,0
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,5
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,5
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	1,5
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	1,5
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1,2
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1,1
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1,1
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	0,9
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	0,9
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	0,9
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	0,9
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	0,8
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,8
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,7
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	0,6
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,6
Fonds de métaux précieux CI (série I)	0,6
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	0,6
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 4 390 000 $ (4 345 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	8 587	26	8 613	18,7
Total	**8 587**	**26**	**8 613**	**18,7**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	6 223	-	6 223	13,5
Total	**6 223**	**-**	**6 223**	**13,5**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 861 000 $ (622 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	8 500	-	2 839	11 339
Fonds négocié(s) en bourse	32 563	-	-	32 563
Option(s)	26	-	-	26
Total	**41 089**	**-**	**2 839**	**43 928**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	10 461	-	1 925	12 386
Fonds négocié(s) en bourse	31 063	-	-	31 063
Total	**41 524**	**-**	**1 925**	**43 449**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 30 juin 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	1 925	1 941	(853)	-	-	23	(197)	2 839
Total	**1 925**	**1 941**	**(853)**	**-**	**-**	**23**	**(197)**	**2 839**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à (103 533 $).

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)** (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	2 172	(456)	-	-	11	198	1 925
Total	**-**	**2 172**	**(456)**	**-**	**-**	**11**	**198**	**1 925**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 197 818 $.

La section qui suit porte sur les données non observables importantes relatives aux principales positions de niveau 3 et présente les données quantitatives utilisées pour calculer la juste valeur, conformément à l'IFRS 13, Évaluation de la juste valeur.

Le ou les tableaux suivants présentent la ou les technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 30 juin 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	2 838 570	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	1 200 280	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	79 478	68 905
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	264	4 727
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	109	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	244	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	2	332
Dividendes à recevoir	-	52
Intérêts à recevoir	5	13
Rabais sur frais à recevoir	14	5
Autres comptes débiteurs	-	-
	80 116	74 034
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	5	2
Frais d'administration à payer	1	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	358	2
Autres comptes créditeurs	-	-
	364	4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 752	74 030

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	20 009	20 045	12,10	11,43	1 654 139	1 754 303
Série F	32 888	29 936	12,14	11,44	2 708 855	2 617 544
Série I	26 854	24 048	12,17	11,44	2 207 387	2 102 860
Série W	1	1	11,64	10,95	102	102

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	477	433
Intérêts aux fins des distributions	77	115
Distributions de revenu provenant des placements	438	268
Distributions de gains en capital provenant des placements	38	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(211)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	3 692	2 904
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	917	2 825
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	5 428	6 545
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(58)	(74)
Rabais sur frais	53	30
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(3)	(44)
Total des revenus	5 425	6 501
Charges		
Frais de gestion (note 5)	278	223
Frais d'administration (note 5)	37	31
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	39	29
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	32	9
Taxe de vente harmonisée	24	33
Autres frais	-	-
Total des charges	411	326
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 014	6 175

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	1 189	1 697	0,69	1,06	1 729 328	1 599 394
Série F	2 078	2 372	0,78	1,10	2 672 006	2 161 597
Série I	1 744	2 106	0,82	1,18	2 129 618	1 788 868
Série W	3	-	2,69	1,11	1 037	103

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	20 045	16 515	29 936	20 566	24 048	17 278	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 189	1 697	2 078	2 372	1 744	2 106	3	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(10)	(6)	(31)	(29)	(34)	(39)	-	-
Profits nets réalisés	(50)	(24)	(155)	(126)	(170)	(173)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(60)	(30)	(186)	(155)	(204)	(212)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 042	2 811	2 013	4 757	2 861	5 058	87	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	54	25	180	152	203	212	-	-
Rachat de parts rachetables	(2 261)	(1 857)	(1 133)	(839)	(1 798)	(3 057)	(90)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 165)	979	1 060	4 070	1 266	2 213	(3)	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(36)	2 646	2 952	6 287	2 806	4 107	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	20 009	19 161	32 888	26 853	26 854	21 385	1	1

	Total du Fonds	
	2025	**2024**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	74 030	54 360
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 014	6 175
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(75)	(74)
Profits nets réalisés	(375)	(323)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(450)	(397)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 003	12 626
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	437	389
Rachat de parts rachetables	(5 282)	(5 753)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 158	7 262
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 722	13 040
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	79 752	67 400

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 014	6 175
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(3 692)	(2 904)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(917)	(2 825)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	9	(1)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	39	29
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	27 037	27 731
Achat de placements et de dérivés	(32 917)	(32 852)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(476)	(268)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	52	28
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	8	(7)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	3	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(9)	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(5 848)	(4 896)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(13)	(8)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 598	12 340
Montant versé au rachat de parts rachetables	(4 191)	(5 415)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	1 394	6 917
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(9)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 454)	2 021
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 727	4 217
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	264	6 239

Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	85	108
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	497	451
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	105 723	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	4 074 356	4 463 625	
	332 206	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	7 617 833	9 222 039	
	46 437	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1 429 239	1 539 154	
	83 352	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1 948 475	1 774 564	
	49 731	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	1 415 884	1 447 669	
	105 061	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	3 224 431	3 380 863	
	233 961	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	7 735 792	8 609 765	
	67 086	Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	1 645 719	1 654 341	
USD	131 841	iShares China Large-Cap ETF	6 549 891	6 599 688	
USD	72 150	iShares Core MSCI Europe ETF	6 028 315	6 504 167	
	76 554	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2 754 525	3 276 511	
	93 816	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 491 213	1 592 058	
			45 915 673	50 064 444	62,8
		FONDS			
	51 852	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	946 468	1 209 514	
	171 019	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	2 030 245	2 422 758	
	26 062	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	854 840	1 069 288	
	40 549	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1 966 507	2 349 458	
	59 138	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1 249 540	1 539 346	
	64 680	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2 178 223	2 578 831	
	9 237	Fonds de métaux précieux CI (série I)	953 696	1 303 310	
USD	234 318	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	3 670 134	3 813 224	
USD	177 103	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2 673 374	2 663 579	
	152 899	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3 824 458	4 422 032	
	62 357	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1 675 034	2 027 865	
	96 477	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	3 692 475	4 014 609	
			25 714 994	29 413 814	36,9
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**71 630 667**	**79 478 258**	**99,7**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(47 125)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**71 583 542**	**79 478 258**	**99,7**
		Position(s) acheteur sur option(s)		108 688	0,1
		Total du portefeuille de placements	**71 583 542**	**79 586 946**	**99,8**
		Autres actifs (passifs) nets		165 135	0,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**79 752 081**	**100,0**

Position(s) acheteur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice ($)	Devise	Prime payée (reçue) ($)	Juste valeur ($)
85	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 540,00	100	16 janvier 2026	540,00	USD	504 797	108 688
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**504 797**	**108 688**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI	101 939	1 654	1,6
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	134 850	1 774	1,3
FNB Indice d'actions japonaises CI	704 103	8 610	1,2
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	821 553	9 222	1,1
Fonds de croissance d'actions internationales	431 200	4 015	0,9
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	464 208	3 381	0,7
Fonds d'actions de marchés émergents	607 608	4 422	0,7
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	386 927	2 028	0,5
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	870 778	4 464	0,5
Fonds alpha d'actions canadiennes	509 317	2 423	0,5
Fonds de métaux précieux CI	295 200	1 303	0,4
Fonds de valeur d'actions canadiennes	597 505	2 579	0,4
Fonds de revenu des marchés privés CI	664 169	2 664	0,4
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	455 631	1 448	0,3
Fonds de croissance d'actions canadiennes	898 591	2 349	0,3
FNB Secteur financier mondial CI	600 470	1 539	0,3
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 504 006	3 813	0,3
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	447 422	1 069	0,2
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	812 156	1 539	0,2
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 486 625	1 592	0,1
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 222 738	1 210	0,1
iShares China Large-Cap ETF	8 462 293	6 600	0,1
iShares Core MSCI Europe ETF	9 339 317	6 504	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	17 175 372	3 276	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	257 553	3 107	1,2
FNB indiciel valeur améliorée américain CI	96 215	1 123	1,2
FNB intelligence artificielle mondiale CI	920 354	9 164	1,0
FNB Indice d'actions japonaises CI	812 382	7 764	1,0
Fonds de croissance d'actions internationales	328 351	2 407	0,7
Fonds d'actions de marchés émergents	561 882	3 123	0,6
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	851 700	4 253	0,5
Fonds de métaux précieux CI	240 075	1 141	0,5
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	350 894	1 664	0,5
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	498 801	2 338	0,5
Fonds alpha d'actions canadiennes	496 296	1 947	0,4
Fonds de valeur d'actions canadiennes	578 377	2 052	0,4
Fonds de revenu des marchés privés CI	666 760	2 005	0,3
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	460 295	1 233	0,3
Fonds de croissance d'actions canadiennes	914 935	1 952	0,2
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 522 824	2 967	0,2
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	792 471	1 537	0,2
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 206 336	1 333	0,1
iShares Core MSCI Europe ETF	5 819 516	5 518	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	14 494 998	5 261	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	900 786 037	7 016	-

Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	38	29
Paiements indirects†	13	11

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 754 303	1 581 071	2 617 544	1 968 618	2 102 860	1 653 210	102	102
Parts rachetables émises	89 349	254 449	175 604	427 810	242 424	456 479	8 067	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	4 460	2 254	14 780	13 335	16 697	18 687	-	1
Parts rachetables rachetées	(193 973)	(168 876)	(99 073)	(73 657)	(154 594)	(269 112)	(8 067)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 654 139	1 668 898	2 708 855	2 336 106	2 207 387	1 859 264	102	103

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,650	0,15
Série F	0,650	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	2 467	-
Garanties (hors trésorerie)	2 639	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	3	-
Charges	(1)	-
Revenu tiré des prêts de titres	2	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	34,7	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1 210
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	2 423
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1 069
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	2 349 1 539
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2 579
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	4 464
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	9 222
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1 539
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1 774
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	1 448
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	3 381
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	8 610
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1 303
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	3 813
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2 664
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	1 654
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	4 422
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	2 028
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	4 015

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1 333
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1 947
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1 233
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1 952 1 537
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2 052
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	4 253
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	9 164
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	3 107
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	2 338
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	7 764
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1 141
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	2 366
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	601
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	968
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1 037
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	1 123
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3 123
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1 664
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2 407

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	12,0
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	10,8
iShares China Large-Cap ETF	8,3
iShares Core MSCI Europe ETF	8,2
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	5,6
Fonds d’actions de marchés émergents (série I)	5,5
Fonds de croissance d’actions internationales (série I)	5,0
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4,8
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	4,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	4,1
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	3,3
Fonds de valeur d’actions canadiennes (série I)	3,2
Fonds alpha d’actions canadiennes (série I)	3,0
Fonds de croissance d’actions canadiennes (série I)	2,9
Catégorie de société de croissance d’actions internationales (actions I)	2,5
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	2,2
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	2,1
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	2,0
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1,9
Catégorie de société de valeur d’actions canadiennes (actions I)	1,9
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	1,8
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1,6
Catégorie de société alpha d’actions canadiennes (actions I)	1,5
Catégorie de société de croissance d’actions canadiennes (actions I)	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Option(s)	0,1
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	12,4
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	10,5
SPDR S&P 500 ETF Trust	9,5
iShares Core MSCI Europe ETF	7,5
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	7,1
Autres actifs (passifs) nets	6,9
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	5,7
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	4,2
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	4,2
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	3,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	3,2
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	3,2
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2,8
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	2,6
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	2,6
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	2,2
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	2,1
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,8
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1,7
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	1,5
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1,5
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1,4
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	1,3
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	0,8
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 7 948 000 $ (6 890 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	19 597	109	19 706	24,7
Total	**19 597**	**109**	**19 706**	**24,7**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	17 736	-	17 736	24,0
Total	**17 736**	**-**	**17 736**	**24,0**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 971 000 $ (1 774 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	22 937	-	6 477	29 414
Fonds négocié(s) en bourse	50 064	-	-	50 064
Option(s)	109	-	-	109
Total	**73 110**	**-**	**6 477**	**79 587**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	18 389	-	4 972	23 361
Fonds négocié(s) en bourse	45 544	-	-	45 544
Total	**63 933**	**-**	**4 972**	**68 905**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 30 juin 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	4 972	3 395	(1 515)	-	-	34	(409)	6 477
Total	**4 972**	**3 395**	**(1 515)**	**-**	**-**	**34**	**(409)**	**6 477**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à (251 589 $).

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)** (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	5 429	(1 022)	-	-	23	542	4 972
Total	**-**	**5 429**	**(1 022)**	**-**	**-**	**23**	**542**	**4 972**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 542 033 $.

La section qui suit porte sur les données non observables importantes relatives aux principales positions de niveau 3 et présente les données quantitatives utilisées pour calculer la juste valeur, conformément à l'IFRS 13, Évaluation de la juste valeur.

Le ou les tableaux suivants présentent la ou les technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 30 juin 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	27 600 022	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	4 370 900	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Mandat croissance de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	319 368	300 862
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	14 596	20 175
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	464	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	224	279
Dividendes à recevoir	-	202
Intérêts à recevoir	29	62
Rabais sur frais à recevoir	48	23
Autres comptes débiteurs	-	-
	334 729	321 603
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	24	7
Frais d'administration à payer	3	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	235	148
Autres comptes créditeurs	-	-
	262	156
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	334 467	321 447

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	138 496	130 614	11,84	11,22	11 701 162	11 641 973
Série F	46 269	44 761	11,88	11,23	3 894 109	3 985 489
Série I	149 701	146 071	11,91	11,23	12 573 506	13 007 258
Série W	1	1	11,41	10,76	103	102

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat croissance de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 760	1 850
Intérêts aux fins des distributions	533	628
Distributions de revenu provenant des placements	1 752	1 534
Distributions de gains en capital provenant des placements	239	130
Revenu (perte) sur les dérivés	(907)	(37)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	14 762	14 044
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	3 628	9 875
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	21 767	28 024
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(290)	(324)
Rabais sur frais	199	131
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(91)	(193)
Total des revenus	21 676	27 831
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 290	1 131
Frais d'administration (note 5)	132	119
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	151	139
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	122	95
Taxe de vente harmonisée	146	163
Autres frais	-	-
Total des charges	1 842	1 648
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 834	26 183

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	7 546	10 611	0,65	0,95	11 647 727	11 227 161
Série F	2 742	3 263	0,70	1,00	3 936 178	3 271 863
Série I	9 546	12 307	0,75	1,05	12 760 338	11 732 864
Série W	-	2	0,73	0,43	102	3 234

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat croissance de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	130 614	120 796	44 761	31 235	146 071	117 859	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 546	10 611	2 742	3 263	9 546	12 307	-	2
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(53)	(49)	(39)	(44)	(177)	(253)	-	-
Profits nets réalisés	(266)	(230)	(197)	(206)	(892)	(1 200)	-	(1)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(319)	(279)	(236)	(250)	(1 069)	(1 453)	-	(1)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	8 846	8 388	4 712	8 143	10 122	15 193	-	261
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	292	259	229	246	1 068	1 453	-	-
Rachat de parts rachetables	(8 483)	(12 516)	(5 939)	(2 242)	(16 037)	(8 432)	-	(262)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	655	(3 869)	(998)	6 147	(4 847)	8 214	-	(1)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 882	6 463	1 508	9 160	3 630	19 068	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	138 496	127 259	46 269	40 395	149 701	136 927	1	1

	Total du Fonds	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	321 447	269 891
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 834	26 183
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(269)	(346)
Profits nets réalisés	(1 355)	(1 637)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 624)	(1 983)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 680	31 985
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 589	1 958
Rachat de parts rachetables	(30 459)	(23 452)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 190)	10 491
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 020	34 691
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	334 467	304 582

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 834	26 183
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(14 762)	(14 044)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 628)	(9 875)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	172	(2)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	151	139
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	121 455	146 462
Achat de placements et de dérivés	(120 195)	(149 555)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 991)	(1 664)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	202	119
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	33	(17)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	17	2
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	2	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(25)	(8)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 265	(2 260)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(35)	(23)
Produit de l'émission de parts rachetables	22 177	25 602
Montant versé au rachat de parts rachetables	(28 814)	(17 028)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(6 672)	8 551
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(172)	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 407)	6 291
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	20 175	21 132
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	14 596	27 425
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	566	611
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 840	1 874
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat croissance de répartition tactique de l'actif

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	184 503	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	3 672 972	3 702 975	
	365 163	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	13 816 265	15 417 182	
	589 295	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	26 347 652	26 258 985	
	1 155 907	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	25 467 240	32 087 979	
	155 410	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	4 735 545	5 151 064	
	261 277	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	6 158 104	5 562 587	
	144 335	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	4 100 083	4 201 592	
	355 924	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	10 861 053	11 453 634	
	809 184	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	26 468 333	29 777 972	
	212 767	Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	5 220 008	5 246 834	
USD	28 824	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	3 554 807	3 463 908	
USD	14 374	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	1 879 355	1 874 582	
USD	448 540	iShares China Large-Cap ETF	22 199 104	22 452 984	
USD	251 650	iShares Core MSCI Europe ETF	20 846 315	22 685 706	
	266 156	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	9 302 853	11 391 477	
	323 867	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	5 122 544	5 496 023	
			189 752 233	206 225 484	61,7
		FONDS			
	202 548	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	3 619 023	4 724 716	
	531 423	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	5 848 765	7 528 460	
	99 865	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	3 131 287	4 097 374	
	129 112	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	5 806 443	7 480 863	
	233 429	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	4 818 689	6 076 132	
	216 880	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	6 634 303	8 647 134	
	910 442	Fonds de revenu CI (série I)	6 554 090	6 570 929	
	33 188	Fonds de métaux précieux CI (série I)	3 319 674	4 682 653	
USD	1 020 524	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	15 939 447	16 607 739	
USD	730 884	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	11 027 672	10 992 284	
	542 115	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	13 160 399	15 678 617	
	213 325	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	5 543 097	6 937 382	
	315 255	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	11 521 592	13 118 377	
			96 924 481	113 142 660	33,8
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**286 676 714**	**319 368 144**	**95,5**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(182 009)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**286 494 705**	**319 368 144**	**95,5**
		Position(s) acheteur sur option(s)		464 162	0,1
		Total du portefeuille de placements	**286 494 705**	**319 832 306**	**95,6**
		Autres actifs (passifs) nets		14 634 303	4,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**334 466 609**	**100,0**

Position(s) acheteur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice ($)	Devise	Prime payée (reçue) ($)	Juste valeur ($)
363	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 540,00	100	16 janvier 2026	540,00	USD	2 155 782	464 162
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**2 155 782**	**464 162**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI	101 939	5 247	5,1
FNB Indice d'actions japonaises CI	704 103	29 778	4,2
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	134 850	5 562	4,1
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	821 553	32 088	3,9
Fonds de croissance d'actions internationales	431 200	13 118	3,0
Fonds d'actions de marchés émergents	607 608	15 679	2,6
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	464 208	11 454	2,5
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 294 662	26 259	2,0
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	386 927	6 937	1,8
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	870 778	15 417	1,8
Fonds de revenu des marchés privés CI	664 169	10 992	1,7
Fonds de métaux précieux CI	295 200	4 683	1,6
Fonds alpha d'actions canadiennes	509 317	7 529	1,5
Fonds de valeur d'actions canadiennes	597 505	8 647	1,4
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 504 006	16 608	1,1
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	455 631	4 201	0,9
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	447 422	4 097	0,9
FNB Secteur financier mondial CI	600 470	5 151	0,9
Fonds de croissance d'actions canadiennes	898 591	7 481	0,8
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	812 156	6 076	0,7
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	669 200	3 703	0,6
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 222 738	4 725	0,4
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 486 625	5 496	0,4
Fonds de revenu CI	2 437 893	6 571	0,3
iShares China Large-Cap ETF	8 462 293	22 453	0,3
iShares Core MSCI Europe ETF	9 339 317	22 686	0,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	17 175 372	11 391	0,1
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	65 951 731	3 464	-
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	47 510 111	1 875	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	257 553	11 925	4,6
FNB indiciel valeur améliorée américain CI	96 215	4 407	4,6
FNB intelligence artificielle mondiale CI	920 354	35 599	3,9
FNB Indice d'actions japonaises CI	812 382	30 469	3,8
Fonds de croissance d'actions internationales	328 351	9 394	2,9
Fonds d'actions de marchés émergents	561 882	12 253	2,2
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	851 700	16 614	2,0
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	350 894	6 656	1,9
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	498 801	9 271	1,9
Fonds de métaux précieux CI	240 075	4 264	1,8
Fonds alpha d'actions canadiennes	496 296	7 980	1,6
Fonds de valeur d'actions canadiennes	578 377	7 932	1,4
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	15 749	1,3
Fonds de revenu des marchés privés CI	666 760	8 724	1,3
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	460 295	4 524	1,0
Fonds de croissance d'actions canadiennes	914 935	7 998	0,9
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 522 824	12 888	0,8
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	792 471	6 342	0,8
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 206 336	5 341	0,4
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	703 425	2 670	0,4
iShares Core MSCI Europe ETF	5 819 516	21 597	0,4
Fonds de revenu CI	2 446 573	5 793	0,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	14 494 998	20 369	0,1
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	71 879 914	4 707	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	900 786 037	27 396	-

Mandat croissance de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	150	138
Paiements indirects†	51	52

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	11 641 973	11 550 146	3 985 489	2 985 712	13 007 258	11 263 683	102	102
Parts rachetables émises	782 204	765 330	416 060	745 044	883 666	1 387 330	-	24 485
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	24 641	23 086	19 248	21 896	89 627	129 260	1	61
Parts rachetables rachetées	(747 656)	(1 145 960)	(526 688)	(204 491)	(1 407 045)	(758 610)	-	(24 545)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	11 701 162	11 192 602	3 894 109	3 548 161	12 573 506	12 021 663	103	103

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat croissance de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,650	0,15
Série F	0,650	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat croissance de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	4 725
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	7 529
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	4 097
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	6 076
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	8 647
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	3 703
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	15 417
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	26 259
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	32 088
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	5 151
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	5 562
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	4 201
Fonds de revenu CI (série I)	6 571
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	11 454
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	29 778
Fonds de métaux précieux CI (série I)	4 683
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	16 608
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	10 992
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	5 247
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	15 679
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	6 937
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	13 118

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	5 341
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	7 980
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	4 524
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	7 998
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	6 342
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	7 932
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2 670
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	16 614
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	15 749
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	35 599
Fonds de revenu CI (série I)	11 925
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	5 793
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	9 271
Fonds de métaux précieux CI (série I)	30 469
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4 264
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	10 696
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2 192
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	4 363
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	4 361
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	4 407
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	12 253
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	6 656
	9 394

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	9,5
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	8,9
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	7,9
iShares Core MSCI Europe ETF	6,8
iShares China Large-Cap ETF	6,7
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	5,0
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	4,7
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	4,6
Autres actifs (passifs) nets	4,4
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	3,9
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	3,4
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	3,4
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	3,3
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2,6
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	2,3
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	2,2
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	2,1
Fonds de revenu CI (série I)	2,0
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,8
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,7
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	1,6
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1,6
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1,5
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,4
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1,4
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	1,3
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1,2
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	1,1
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,0
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	0,6
Option(s)	0,1
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	10,9
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	9,5
SPDR S&P 500 ETF Trust	8,5
iShares Core MSCI Europe ETF	6,7
Autres actifs (passifs) nets	6,4
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	6,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	5,2
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	4,9
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3,8
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	3,7
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	3,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	2,9
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2,9
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	2,5
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	2,5
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	2,5
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	2,1
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	2,0
Fonds de revenu CI (série I)	1,8
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,7
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,5
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	1,4
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	1,4
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	1,4
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1,4
Fonds de métaux précieux CI (série I)	1,3
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	0,8
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	0,7
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 31 937 000 $ (30 086 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	78 112	464	78 576	23,5
Total	**78 112**	**464**	**78 576**	**23,5**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	80 603	-	80 603	25,1
Total	**80 603**	**-**	**80 603**	**25,1**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 7 858 000 $ (8 060 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	85 543	-	27 600	113 143
Fonds négocié(s) en bourse	206 225	-	-	206 225
Option(s)	464	-	-	464
Total	**292 232**	**-**	**27 600**	**319 832**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	78 478	-	21 611	100 089
Fonds négocié(s) en bourse	200 773	-	-	200 773
Total	**279 251**	**-**	**21 611**	**300 862**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 30 juin 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	21 611	13 655	(6 065)	-	-	148	(1 749)	27 600
Total	**21 611**	**13 655**	**(6 065)**	**-**	**-**	**148**	**(1 749)**	**27 600**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à (1 113 803 $).

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)** (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	23 639	(4 513)	-	-	103	2 382	21 611
Total	**-**	**23 639**	**(4 513)**	**-**	**-**	**103**	**2 382**	**21 611**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 2 381 996 $.

La section qui suit porte sur les données non observables importantes relatives aux principales positions de niveau 3 et présente les données quantitatives utilisées pour calculer la juste valeur, conformément à l'IFRS 13, Évaluation de la juste valeur.

Le ou les tableaux suivants présentent la ou les technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 30 juin 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	6 476 803	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	19 419 069	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	11 882	10 911
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	16	767
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	6	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	13	-
Dividendes à recevoir	-	1
Intérêts à recevoir	-	2
Rabais sur frais à recevoir	-	1
Autres comptes débiteurs	-	-
	11 917	11 682
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	-
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	11
Montant à payer pour le rachat de parts	2	-
Autres comptes créditeurs	-	-
	3	11
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 914	11 671

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	8 979	8 928	10,66	10,54	842 295	847 416
Série F	166	164	10,69	10,53	15 512	15 535
Série I	2 768	2 578	10,72	10,54	258 292	244 676
Série W	1	1	10,34	10,17	113	112

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	7	22
Intérêts aux fins des distributions	54	71
Distributions de revenu provenant des placements	110	83
Distributions de gains en capital provenant des placements	111	39
Revenu (perte) sur les dérivés	(12)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	394	381
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(331)	(88)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	333	508
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(8)	(1)
Rabais sur frais	5	5
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(3)	4
Total des revenus	330	512
Charges		
Frais de gestion (note 5)	77	67
Frais d'administration (note 5)	6	5
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	7	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	1	-
Taxe de vente harmonisée	11	10
Autres frais	-	-
Total des charges	103	85
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	227	427

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	151	307	0,17	0,40	865 321	760 978
Série F	4	3	0,24	0,54	15 450	4 986
Série I	72	117	0,29	0,51	251 295	229 068
Série W	-	-	0,46	0,49	1 087	102

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	8 928	7 572	164	72	2 578	2 429	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	151	307	4	3	72	117	-	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(9)	(12)	-	-	(5)	(11)	-	-
Profits nets réalisés	(35)	(33)	(1)	(1)	(22)	(28)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(44)	(45)	(1)	(1)	(27)	(39)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	544	1 045	-	-	245	45	86	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	43	45	1	1	27	39	-	-
Rachat de parts rachetables	(643)	(234)	(2)	(41)	(127)	(79)	(86)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(56)	856	(1)	(40)	145	5	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51	1 118	2	(38)	190	83	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	8 979	8 690	166	34	2 768	2 512	1	1

	Total du Fonds	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	11 671	10 074
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	227	427
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(14)	(23)
Profits nets réalisés	(58)	(62)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(72)	(85)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	875	1 090
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	71	85
Rachat de parts rachetables	(858)	(354)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	88	821
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	243	1 163
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	11 914	11 237

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	227	427
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(394)	(381)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	331	88
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	7	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	7	2
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	12 366	4 446
Achat de placements et de dérivés	(13 077)	(4 887)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(221)	(122)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	1	5
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	2	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	1	(1)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(749)	(423)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	815	1 090
Montant versé au rachat de parts rachetables	(809)	(392)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	5	698
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(7)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(744)	275
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	767	711
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	16	986
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	56	71
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7	29
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS SOUS-JACENT(S)			
	1 553 657	Fonds de revenu CI (série I)	11 076 575	11 213 209	
USD	25 075	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	409 985	408 067	
USD	17 325	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	265 465	260 564	
			11 752 025	11 881 840	99,7
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**11 752 025**	**11 881 840**	**99,7**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(1 684)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**11 750 341**	**11 881 840**	**99,7**
		Position(s) acheteur sur option(s)		6 393	0,1
		Total du portefeuille de placements	**11 750 341**	**11 888 233**	**99,8**
		Autres actifs (passifs) nets		25 502	0,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**11 913 735**	**100,0**

Position(s) acheteur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice ($)	Devise	Prime payée (reçue) ($)	Juste valeur ($)
5	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 540,00	100	16 janvier 2026	540,00	USD	29 694	6 393
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**29 694**	**6 393**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Fonds de revenu CI	2 437 893	11 213	0,5
Fonds de revenu des marchés privés CI	664 169	261	-
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 504 006	408	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	5 514	0,5
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	703 425	926	0,1
Fonds de revenu CI	2 446 573	2 022	0,1
FNB indiciel valeur améliorée américain CI	96 215	48	-
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	257 553	89	-
FNB intelligence artificielle mondiale CI	920 354	272	-
FNB Indice d'actions japonaises CI	812 382	234	-
Fonds de croissance d'actions internationales	328 351	72	-
Fonds de revenu des marchés privés CI	666 760	143	-
Fonds d'actions de marchés émergents	561 882	94	-
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	851 700	129	-
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	350 894	50	-
Fonds de métaux précieux CI	240 075	34	-
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	498 801	70	-
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 522 824	211	-
Fonds alpha d'actions canadiennes	496 296	58	-
Fonds de valeur d'actions canadiennes	578 377	58	-
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	460 295	37	-
Fonds de croissance d'actions canadiennes	914 935	59	-
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	792 471	48	-
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 206 336	37	-
iShares Core MSCI Europe ETF	5 819 516	167	-
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	14 494 998	158	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	71 879 914	174	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	900 786 037	207	-

Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	7	2
Paiements indirects†	2	1

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	847 416	717 600	15 535	6 848	244 676	230 062	112	101
Parts rachetables émises	51 341	97 689	-	-	22 985	4 244	8 399	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	4 071	4 179	118	60	2 554	3 575	1	2
Parts rachetables rachetées	(60 533)	(21 948)	(141)	(3 774)	(11 923)	(7 422)	(8 399)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	842 295	797 520	15 512	3 134	258 292	230 459	113	103

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,650	0,15
Série F	0,650	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Fonds de revenu CI (série I)	11 213
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	408
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	261

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	37
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	58
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	37
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	59 48
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	58
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	926
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	129
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	5 514
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	272
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	89
Fonds de revenu CI (série I)	2 022
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	70
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	234
Fonds de métaux précieux CI (série I)	34
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	133
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	78
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	54
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	89
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	48
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	94
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	50
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	72

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds de revenu CI (série I)	93,9
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	3,5
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Option(s)	0,1
Total	**100,0**

au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	47,3
Fonds de revenu CI (série I)	17,3
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	7,9
Autres actifs (passifs) nets	6,5
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	2,3
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	2,0
SPDR S&P 500 ETF Trust	1,8
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,5
iShares Core MSCI Europe ETF	1,4
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1,4
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	1,1
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	1,1
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	0,8
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	0,8
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	0,8
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	0,7
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	0,6
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	0,6
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	0,5
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	0,5
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	0,5
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	0,5
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	0,4
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	0,4
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	0,4
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,3
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,3
Fonds de métaux précieux CI (série I)	0,3
Total	**100,0**

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 188 000 $ (1 091 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	670	6	676	5,7
Total	**670**	**6**	**676**	**5,7**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 094	-	1 094	9,4
Total	**1 094**	**-**	**1 094**	**9,4**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 68 000 $ (109 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	11 213	-	669	11 882
Option(s)	6	-	-	6
Total	**11 219**	**-**	**669**	**11 888**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	2 569	-	354	2 923
Fonds négocié(s) en bourse	7 988	-	-	7 988
Total	**10 557**	**-**	**354**	**10 911**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 30 juin 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	354	505	(154)	-	-	2	(38)	669
Total	**354**	**505**	**(154)**	**-**	**-**	**2**	**(38)**	**669**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à (23 431 $).

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)** (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	442	(121)	-	-	2	31	354
Total	**-**	**442**	**(121)**	**-**	**-**	**2**	**31**	**354**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 31 230 $.

La section qui suit porte sur les données non observables importantes relatives aux principales positions de niveau 3 et présente les données quantitatives utilisées pour calculer la juste valeur, conformément à l'IFRS 13, Évaluation de la juste valeur.

Le ou les tableaux suivants présentent la ou les technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 30 juin 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	668 631	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	221 746	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	362 053	366 607
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	15 990	23 403
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	385	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	125	66
Dividendes à recevoir	-	155
Intérêts à recevoir	30	76
Rabais sur frais à recevoir	42	28
Autres comptes débiteurs	-	-
	378 625	390 335
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	29	10
Frais d'administration à payer	3	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	169	203
Autres comptes créditeurs	-	-
	201	214
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	378 424	390 121

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série E	175 007	181 598	11,38	11,01	15 377 358	16 493 533
Série F	33 457	35 909	11,41	11,01	2 931 954	3 261 427
Série I	169 959	172 613	11,44	11,01	14 863 002	15 675 758
Série W	1	1	10,97	10,57	102	101

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 446	1 557
Intérêts aux fins des distributions	1 500	1 548
Distributions de revenu provenant des placements	1 866	2 551
Distributions de gains en capital provenant des placements	701	741
Revenu (perte) sur les dérivés	(751)	(259)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	14 442	18 495
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(1 796)	4 897
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	17 408	29 530
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(238)	(273)
Rabais sur frais	201	165
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(37)	(108)
Total des revenus	17 371	29 422
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 610	1 643
Frais d'administration (note 5)	156	164
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	141	137
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	105	32
Taxe de vente harmonisée	199	235
Autres frais	-	-
Total des charges	2 212	2 212
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 159	27 210

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série E	6 119	12 376	0,39	0,72	15 848 775	17 134 995
Série F	1 373	2 456	0,45	0,79	3 082 942	3 128 037
Série I	7 667	12 372	0,50	0,83	15 271 795	14 878 213
Série W	-	6	0,49	0,66	101	10 196

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	181 598	186 264	35 909	33 426	172 613	155 653	1	157
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 119	12 376	1 373	2 456	7 667	12 372	-	6
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(88)	(109)	(38)	(57)	(280)	(413)	-	-
Profits nets réalisés	(316)	(456)	(137)	(237)	(1 004)	(1 724)	-	(1)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(404)	(565)	(175)	(294)	(1 284)	(2 137)	-	(1)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	9 140	14 358	5 236	5 647	11 247	26 333	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	384	548	169	289	1 284	2 137	-	1
Rachat de parts rachetables	(21 830)	(29 563)	(9 055)	(6 948)	(21 568)	(25 445)	-	(162)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(12 306)	(14 657)	(3 650)	(1 012)	(9 037)	3 025	-	(161)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 591)	(2 846)	(2 452)	1 150	(2 654)	13 260	-	(156)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	175 007	183 418	33 457	34 576	169 959	168 913	1	1

	Total du Fonds	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	390 121	375 500
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 159	27 210
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(406)	(579)
Profits nets réalisés	(1 457)	(2 418)
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 863)	(2 997)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 623	46 338
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 837	2 975
Rachat de parts rachetables	(52 453)	(62 118)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(24 993)	(12 805)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 697)	11 408
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	378 424	386 908

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 159	27 210
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(14 442)	(18 495)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 796	(4 897)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	211	(1)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	141	137
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	126 723	187 209
Achat de placements et de dérivés	(107 482)	(164 083)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 567)	(3 292)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	155	185
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	46	(21)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	19	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	2	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(14)	(12)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	19 747	23 940
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(26)	(22)
Produit de l'émission de parts rachetables	22 238	43 177
Montant versé au rachat de parts rachetables	(49 161)	(59 842)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(26 949)	(16 687)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(211)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7 202)	7 253
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	23 403	26 093
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	15 990	33 347
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 546	1 527
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 496	1 711
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

**Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.*

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	701 750	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	13 498 387	14 084 123	
	251 943	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	9 492 850	10 637 033	
	2 281 729	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	101 362 997	101 673 844	
	802 532	Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	17 479 239	22 278 288	
	109 174	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	3 321 836	3 618 572	
	183 184	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	4 340 676	3 899 987	
	97 427	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	2 766 486	2 836 100	
	254 092	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	7 731 161	8 176 681	
	548 015	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	17 941 377	20 166 952	
	109 599	Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	2 731 095	2 702 711	
USD	107 197	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	13 441 955	12 882 339	
USD	52 172	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	6 827 965	6 804 001	
USD	323 744	iShares China Large-Cap ETF	15 927 346	16 205 954	
USD	170 320	iShares Core MSCI Europe ETF	14 080 281	15 353 982	
	180 152	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	6 387 371	7 710 506	
	218 849	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	3 460 725	3 713 868	
			240 791 747	252 744 941	66,8
		FONDS			
	143 936	Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	2 491 815	3 357 500	
	389 778	Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	4 137 863	5 521 835	
	69 021	Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	2 098 439	2 831 878	
	95 352	Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	4 057 588	5 524 744	
	172 394	Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	3 462 503	4 487 389	
	141 959	Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	4 256 840	5 659 994	
	3 504 100	Fonds de revenu CI (série I)	23 260 561	25 290 142	
	23 611	Fonds de métaux précieux CI (série I)	2 344 335	3 331 400	
USD	1 020 495	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	16 089 871	16 607 264	
USD	730 625	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	11 065 064	10 988 383	
	391 956	Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	9 187 894	11 335 849	
	158 748	Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	3 951 136	5 162 526	
	221 313	Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	7 884 962	9 209 235	
			94 288 871	109 308 139	28,9
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	**335 080 618**	**362 053 080**	**95,7**
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(201 531)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	**334 879 087**	**362 053 080**	**95,7**
		Position(s) acheteur sur option(s)		384 884	0,1
		Total du portefeuille de placements	**334 879 087**	**362 437 964**	**95,8**
		Autres actifs (passifs) nets		15 985 576	4,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**378 423 540**	**100,0**

Position(s) acheteur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice ($)	Devise	Prime payée (reçue) ($)	Juste valeur ($)
301	SPDR S&P 500 ETF Trust, (option de vente) – 540,00	100	16 janvier 2026	540,00	USD	1 787 576	384 884
Valeur totale de la (des) position(s) acheteur sur option(s)						**1 787 576**	**384 884**

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

		Montants admissibles à la compensation		
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	**Instruments financiers (en milliers de dollars)**	**Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)**	**Exposition nette (en milliers de dollars)**
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 294 662	101 674	7,9
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	134 850	3 900	2,9
FNB Indice d'actions japonaises CI	704 103	20 167	2,9
Fonds intelligence artificielle mondiale CI	821 553	22 278	2,7
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI	101 939	2 703	2,7
Fonds de croissance d'actions internationales	431 200	9 209	2,1
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	669 200	14 084	2,1
Fonds d'actions de marchés émergents	607 608	11 336	1,9
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	464 208	8 177	1,8
Fonds de revenu des marchés privés CI	664 169	10 988	1,7
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	386 927	5 163	1,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	870 778	10 637	1,2
Fonds de métaux précieux CI	295 200	3 331	1,1
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 504 006	16 607	1,1
Fonds alpha d'actions canadiennes	509 317	5 522	1,1
Fonds de revenu CI	2 437 893	25 290	1,0
Fonds de valeur d'actions canadiennes	597 505	5 660	0,9
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	447 422	2 832	0,6
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI	455 631	2 836	0,6
Fonds de croissance d'actions canadiennes	898 591	5 525	0,6
FNB Secteur financier mondial CI	600 470	3 618	0,6
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	812 156	4 487	0,6
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 222 738	3 358	0,3
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1 486 625	3 714	0,2
iShares China Large-Cap ETF	8 462 293	16 206	0,2
iShares Core MSCI Europe ETF	9 339 317	15 354	0,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	17 175 372	7 711	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	65 951 731	12 882	-
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	47 510 111	6 804	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2) (suite)

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	95 235	7,9
FNB indiciel valeur améliorée américain CI	96 215	3 634	3,8
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	257 553	9 205	3,6
FNB intelligence artificielle mondiale CI	920 354	27 034	2,9
FNB Indice d'actions japonaises CI	812 382	23 529	2,9
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI	703 425	16 189	2,3
Fonds de croissance d'actions internationales	328 351	7 234	2,2
Fonds d'actions de marchés émergents	561 882	9 463	1,7
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	851 700	12 857	1,5
Fonds de revenu CI	2 446 573	35 581	1,5
Catégorie de société de croissance d'actions internationales	350 894	5 090	1,5
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	498 801	7 156	1,4
Fonds de métaux précieux CI	240 075	3 260	1,4
Fonds de revenu des marchés privés CI	666 760	8 382	1,3
Fonds alpha d'actions canadiennes	496 296	6 101	1,2
Fonds de valeur d'actions canadiennes	578 377	6 066	1,0
Fonds de croissance des marchés privés CI	1 522 824	12 376	0,8
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes	460 295	3 668	0,8
Fonds de croissance d'actions canadiennes	914 935	6 115	0,7
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes	792 471	4 850	0,6
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes	1 206 336	4 271	0,4
iShares Core MSCI Europe ETF	5 819 516	16 887	0,3
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	14 494 998	15 606	0,1
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	71 879 914	5 756	-
SPDR S&P 500 ETF Trust	900 786 037	21 062	-

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	139	136
Paiements indirects†	47	51

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série E		Série F		Série I		Série W	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	16 493 533	17 702 911	3 261 427	3 176 616	15 675 758	14 785 387	101	15 485
Parts rachetables émises	822 429	1 326 405	467 997	513 865	1 006 868	2 395 663	-	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	33 689	49 480	14 846	26 044	112 338	192 603	1	119
Parts rachetables rachetées	(1 972 293)	(2 703 427)	(812 316)	(630 563)	(1 931 962)	(2 303 368)	-	(15 501)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	15 377 358	16 375 369	2 931 954	3 085 962	14 863 002	15 070 285	102	103

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série E	1,650	0,15
Série F	0,650	0,15
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série W	Payés directement par les investisseurs	0,09

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	3 358
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	5 522
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	2 832
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	4 487
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	5 660
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	14 084
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	10 637
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	101 674
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	22 278
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	3 618
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	3 900
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	2 836
Fonds de revenu CI (série I)	25 290
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	8 177
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	20 167
Fonds de métaux précieux CI (série I)	3 331
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	16 607
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	10 988
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	2 703
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	11 336
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	5 163
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	9 209

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	4 271
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	6 101
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	3 668
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I) Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	6 115
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	4 850
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	6 066
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	16 189
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	12 857
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	95 235
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	27 034
Fonds de revenu CI (série I)	9 205
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	35 581
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	7 156
Fonds de métaux précieux CI (série I)	23 529
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	3 260
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	9 159
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	3 217
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	3 734
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	4 648
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3 634
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	9 463
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	5 090
	7 234

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	26,8
Fonds de revenu CI (série I)	6,7
Fonds intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	5,9
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	5,3
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	4,4
iShares China Large-Cap ETF	4,3
Autres actifs (passifs) nets	4,2
iShares Core MSCI Europe ETF	4,1
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	3,7
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	3,4
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	3,0
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	2,9
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2,8
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	2,4
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	2,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2,0
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	1,8
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,5
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,5
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,5
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,4
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,2
FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	1,0
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	1,0
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	1,0
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	0,9
Fonds de métaux précieux CI (série I)	0,9
Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en $ CA)	0,7
Fonds indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	0,7
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,7
Option(s)	0,1
Total	**100,0**

Risque de concentration (suite)
au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	24,6
Fonds de revenu CI (série I)	9,1
FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en $ CA)	6,9
FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	6,0
Autres actifs (passifs) nets	6,0
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,4
iShares Core MSCI Europe ETF	4,3
Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en $ CA)	4,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	4,0
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	3,3
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	2,4
Fonds d'actions de marchés émergents (série I)	2,4
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	2,3
Fonds de croissance d'actions internationales (série I)	1,9
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	1,8
Fonds alpha d'actions canadiennes (série I)	1,6
Fonds de croissance d'actions canadiennes (série I)	1,6
Fonds de valeur d'actions canadiennes (série I)	1,6
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,5
Catégorie de société de croissance d'actions internationales (actions I)	1,3
Catégorie de société de valeur d'actions canadiennes (actions I)	1,2
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	1,2
Catégorie de société alpha d'actions canadiennes (actions I)	1,1
Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	1,0
FNB indiciel valeur améliorée américain CI (parts ordinaires non couvertes)	0,9
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes (actions I)	0,9
Fonds de métaux précieux CI (série I)	0,8
Fonds de croissance des marchés privés CI (série I) (reçus de souscription)	0,8
Total	**100,0**

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 36 205 000 $ (36 661 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	78 873	385	79 258	20,9
Total	**78 873**	**385**	**79 258**	**20,9**

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k$)	Dérivés (en k$)	Exposition nette (en k$)	Actif net (%)
Dollar américain	70 847	-	70 847	18,2
Total	**70 847**	**-**	**70 847**	**18,2**

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 7 926 000 $ (7 085 000 $ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	81 712	-	27 596	109 308
Fonds négocié(s) en bourse	252 745	-	-	252 745
Option(s)	385	-	-	385
Total	**334 842**	**-**	**27 596**	**362 438**

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k$)	Niveau 2 (en k$)	Niveau 3 (en k$)	Total (en k$)
Fonds	91 699	-	20 758	112 457
Fonds négocié(s) en bourse	254 150	-	-	254 150
Total	**345 849**	**-**	**20 758**	**366 607**

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)* (en k$)	Solde au 30 juin 2025 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	20 758	15 774	(7 268)	-	-	182	(1 850)	27 596
Total	**20 758**	**15 774**	**(7 268)**	**-**	**-**	**182**	**(1 850)**	**27 596**

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à (1 071 198 $).

Niveau 3 - Rapprochement (suite)

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k$)	Achats (en k$)	Ventes (en k$)	Transferts entrants (en k$)	Transferts (sortants) (en k$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k$)	Profit (perte) latent(e)** (en k$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Fonds	-	22 031	(3 654)	-	-	90	2 291	20 758
Total	**-**	**22 031**	**(3 654)**	**-**	**-**	**90**	**2 291**	**20 758**

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 2 290 909 $.

La section qui suit porte sur les données non observables importantes relatives aux principales positions de niveau 3 et présente les données quantitatives utilisées pour calculer la juste valeur, conformément à l'IFRS 13, Évaluation de la juste valeur.

Le ou les tableaux suivants présentent la ou les technique d'évaluation et la nature des données importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements de niveau 3 :

au 30 juin 2025

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	27 595 647	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

au 31 décembre 2024

Type d'actif	Juste valeur $	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes
Fonds	13 806 517	Valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent	Valeur liquidative

Les placements ci-dessus sont évalués au moyen des techniques d'évaluation décrites ci-dessous :

Valeur liquidative : La valorisation se fait au moyen de la valeur liquidative présentée par le gestionnaire de placement du fonds sous-jacent.

Pour les placements évalués sur la base de la valeur liquidative, il n'est pas nécessaire de réaliser une analyse de sensibilité visant à montrer l'incidence potentielle de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Notes des états financiers (non audité)

1. LES FONDS

Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable établies et régies par des déclarations de fiducie.

CI Investments Inc. est le gestionnaire et le fiduciaire (le « gestionnaire » et le « fiduciaire ») des Fonds. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de CI Financial Corp. Le 25 novembre 2024, CI Financial Corp. a annoncé qu'elle avait conclu un accord définitif avec une société affiliée de Mubadala Capital, la filiale de gestion d'actifs alternatifs de Mubadala Investment Company, visant l'acquisition de toutes les actions ordinaires émises et en circulation de CI Financial Corp. à l'exception des actions détenues par les membres de la haute direction de CI Financial Corp. qui concluent des conventions de roulement d'actions. La transaction a été approuvée par les actionnaires de CI Financial Corp. le 12 février 2025 et par la Cour supérieure de justice de l'Ontario (rôle commercial) le 18 février 2025. CI Financial Corp. prévoit que la transaction sera conclue aux alentours du 12 août 2025, sous réserve de la satisfaction des conditions habituelles restantes à la clôture. À l'heure actuelle, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que la transaction ait une incidence sur ses activités, ses opérations ou ses affaires, ni sur celles des Fonds. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (le « dépositaire ») des Fonds.

L'adresse du siège social des Fonds est le 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 21 août 2025.

L'objectif de chaque Fonds est de mettre en commun et de gérer l'argent versé par des investisseurs (les porteurs de parts) ayant des objectifs de placement semblables. Les Fonds peuvent investir dans des actions, des titres à revenu fixe, des dérivés, un ou des fonds sous-jacents ou une combinaison de ceux-ci en fonction de leurs objectifs et stratégies de placement. Les Fonds peuvent détenir des placements en vue d'obtenir un revenu ou une plus-value en capital ou les deux. Les porteurs de parts partagent le revenu du Fonds, les dépenses et tout profit ou toute perte sur les placements des Fonds généralement en fonction de la valeur des parts qu'ils détiennent.

Chaque fiducie de fonds commun de placement est désignée individuellement comme (un « Fonds privé Assante » ou un « Fonds ») et collectivement comme (les « Fonds privés Assante » ou les « Fonds »). La « date de création » est la date à laquelle un Fonds a commencé à offrir des parts d'une série.

	Date de création :						
Fonds	**Série A**	**Série E**	**Série ET8**	**Série F**	**Série FT8**	**Série I**	**Série IT8**
Fonds alpha d'actions canadiennes	31-janv.-19	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-
Fonds de croissance d'actions canadiennes	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Mandat de gestion d'actions canadiennes	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds de valeur d'actions canadiennes	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds de revenu fixe canadien	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds monétaire	28-déc.-06	29-août-08	-	01-mai-17	-	29-août-08	-
Fonds d'actions de marchés émergents	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Mandat de gestion de titres à revenu fixe	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Fonds de répartition d'actions mondiales	19-oct.-18	19-oct.-18	19-oct.-18	19-oct.-18	19-oct.-18	19-oct.-18	19-oct.-18
Fonds d'actions mondiales	05-mars-21	05-mars-21	05-mars-21	05-mars-21	05-mars-21	05-mars-21	05-mars-21
Fonds de revenu fixe international	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds alpha d'actions internationales	31-janv.-19	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-
Fonds de croissance d'actions internationales	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Mandat de gestion d'actions internationales	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change	-	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-
Fonds de valeur d'actions internationales	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds immobilier	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds de revenu à court terme	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds de revenu fixe stratégique	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat prudent de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-

Notes des états financiers (non audité) (suite)

				Date de création :			
Fonds (suite)	**Série A**	**Série E**	**Série ET8**	**Série F**	**Série FT8**	**Série I**	**Série IT8**
Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat croissance de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Fonds alpha d'actions américaines	31-oct.-18	31-oct.-18	-	31-oct.-18	-	31-oct.-18	-
Fonds de croissance d'actions américaines	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Mandat de gestion d'actions américaines	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-	06-oct.-23	-
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-
Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change	-	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-	31-janv.-19	-
Fonds de valeur d'actions américaines	28-déc.-06	18-août-08	-	01-mai-17	-	19-août-08	-

	Série OF	**Série W**	**Série WT8**
Fonds alpha d'actions canadiennes	31-janv.-19	31-janv.-19	-
Fonds de croissance d'actions canadiennes	31-août-07	28-avril-00	-
Mandat de gestion d'actions canadiennes	-	21-nov.-23^	-
Fonds de sociétés de petites capitalisations d'actions canadiennes	31-août-07	17-janv.-00	-
Fonds de valeur d'actions canadiennes	31-août-07	30-avril-93	-
Fonds de revenu fixe canadien	31-août-07	30-avril-93	-
Fonds monétaire	31-août-07	17-août-95	-
Fonds d'actions de marchés émergents	31-août-07	03-nov.-05	-
Mandat de gestion de titres à revenu fixe	-	21-nov.-23^	-
Fonds de répartition d'actions mondiales	19-oct.-18	19-oct.-18	22-févr.-19*
Fonds d'actions mondiales	05-mars-21	05-mars-21	-
Fonds de revenu fixe international	31-août-07	24-juin-94	-
Fonds alpha d'actions internationales	31-janv.-19	31-janv.-19	-
Fonds de croissance d'actions internationales	31-août-07	28-avril-00	-
Mandat de gestion d'actions internationales	-	21-nov.-23^	-
Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change	-	-	-
Fonds de valeur d'actions internationales	31-août-07	28-avril-00	-
Fonds immobilier	31-août-07	08-mai-96	-
Fonds de revenu à court terme	31-août-07	23-avril-93	-
Fonds de revenu fixe stratégique	31-août-07	03-nov.-05	-
Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat prudent de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat croissance de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif	-	21-nov.-23^	-
Fonds alpha d'actions américaines	31-oct.-18	31-oct.-18	-
Fonds de croissance d'actions américaines	31-août-07	28-avril-00	-
Mandat de gestion d'actions américaines	-	21-nov.-23^	-

**Cette série n'est plus offerte en vertu du prospectus simplifié.*

^Les portefeuilles gérés de clientèle privée sont accessibles par l'entremise de Clientèle privée Assante, une division de CI Conseil Privé S.E.C. Les Fonds utilisés dans les portefeuilles gérés de clientèle privée sont gérés par CI Investments Inc., société affiliée de CI Conseil Privé S.E.C.

	Date de création :		
	Série OF	**Série W**	**Série WT8**
Fonds d'actions de sociétés américaines à petite capitalisation	31-août-07	03-nov.-05	-
Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change	-	-	-
Fonds de valeur d'actions américaines	31-août-07	24-juin-94	-

Les Fonds privés Assante proposent des parts de série A, des parts de série E, des parts de série ET8, des parts de série F, des parts de série FT8, des parts de série I, des parts de série IT8, des parts de série OF et des parts de série W. Les parts de série A sont destinées uniquement aux investisseurs qui souhaitent bénéficier des services Optima Stratégie pour les titres de série A, tels qu'ils sont décrits décrits dans le prospectus simplifié des Fonds. Les parts de série E et les parts de série ET8 ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent au programme de Portefeuilles privés Assante, comme décrit dans le prospectus simplifié des Fonds. Les parts de série F et les parts de série FT8 ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent au programme de Portefeuilles privés Assante et qui participent à un programme contre rémunération, comme il est décrit dans le prospectus simplifié des Fonds. Les parts de série I et les parts de série IT8 ne sont offertes qu'aux clients institutionnels et aux investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire et qui ont conclu une entente relative au compte de la série I ou série IT8. Les parts de série OF ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent à un programme contre rémunération, comme il est décrit dans le prospectus simplifié des Fonds. Les parts de série W sont offertes à tous les investisseurs. Les investisseurs dans les parts de série W peuvent choisir de participer au service de gestion d'actifs Optima Stratégie, comme il est décrit dans le prospectus simplifié des Fonds. Les parts de série WT8 sont offertes aux investisseurs visés par le programme de portefeuilles gérés de clientèle privée.

Les parts des Fonds sont distribuées par des placeurs principaux qui ont le droit exclusif de distribuer dans les territoires où ils sont dûment inscrits. Ces placeurs principaux sont des sociétés affiliées du gestionnaire au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board.

Les informations significatives sur les méthodes comptables des Fonds sont résumées ci-après.

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent leurs placements, entre autres dans des titres à revenu fixe, des titres de capitaux propres, des fonds de placement, des fonds négociés en Bourse et des dérivés, selon le modèle économique des Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et les caractéristiques de flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les portefeuilles d'actifs financiers des Fonds sont gérés et leur rendement est évalué selon la juste valeur. Les Fonds mettent surtout l'accent sur les informations sur la juste valeur et utilisent celles-ci pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds correspondent uniquement à du capital et à des intérêts. Ces titres ne sont pas détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels ni aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente de ces titres. La perception de flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à la réalisation de l'objectif du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les placements et les dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les ventes à découvert sont comptabilisées en tant que passifs financiers à la JVRN. Les contrats de dérivés dont la juste valeur est négative sont présentés en tant que passifs à la JVRN.

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspondent au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans les états de la situation financière si, et seulement si, les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'ils ont l'intention soit de régler les montants nets, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds concluent, dans le cadre normal de leurs activités, diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

b. Juste valeur des instruments financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Les bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle de tarification prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les modalités du bon de souscription. Les titres à revenu fixe, les débentures et les autres instruments de créance, y compris les placements à court terme, sont évalués au cours fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Le ou les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative (NAV) présentée par les gestionnaires du ou des fonds sous-jacents.

La juste valeur des placements privés et des autres titres pour lesquels il existe des données non observables importantes est établie à l'aide de modèles d'évaluation pouvant être fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont examinées de façon indépendante par le gestionnaire afin de garantir qu'elles sont raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, 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. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des placements privés.

c. Trésorerie

La trésorerie comprend les dépôts en espèces et le découvert bancaire.

d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen, commissions et coûts de transaction non compris. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro.

e. Opérations de placement et comptabilisation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération, c'est-à-dire à la date où un Fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Les « intérêts aux fins des distributions » présentés dans les états du résultat global correspondent à l'intérêt nominal reçu par les Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les intérêts gagnés en espèces sont inclus dans les états du résultat global sous « Intérêts aux fins des distributions ».

Les dividendes et les distributions tirés des placements sont comptabilisés à la date ex-dividende/ex-distribution.

Les distributions des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents sont traitées à titre de revenu, gains en capital ou remboursement de capital, selon les meilleurs renseignements dont dispose le gestionnaire. En raison de la nature de ces placements, la répartition effectuée au cours de l'exercice considéré pourrait être différente de cette information. Les distributions de fiducies de revenu et de fonds sous-jacents qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins de l'impôt sur le revenu réduisent le coût moyen des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents.

f. Conversion de devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds. Les montants en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit : les placements, les contrats de change à terme et les autres actifs et passifs à la juste valeur, au cours du change de clôture chaque jour ouvrable; les revenus et les charges, les achats, les ventes et les règlements de placements, au cours du change en vigueur à la date des opérations en cause. Les profits et pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Profit (perte) de change sur la trésorerie » et les profits et pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global.

g. Évaluation des parts

La valeur liquidative par part de chaque série est calculée à la fin de chaque jour ouvrable complet du bureau du gestionnaire en divisant la valeur liquidative totale de chaque série d'un Fonds par le nombre de parts en circulation de cette série.

La valeur liquidative de chaque série est basée sur le calcul de la quote-part des actifs du Fonds revenant à cette série, moins la quote-part du passif collectif du Fonds revenant à cette série et le passif attribuable à cette série. Les charges attribuables directement à une série sont imputées à cette série. Les autres revenus et charges ainsi que les profits et les pertes sont imputés proportionnellement à chaque série en fonction de la valeur liquidative relative de chaque série.

Au 30 juin 2025, au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2024, il n'y avait pas de différence entre la valeur liquidative utilisée aux fins des transactions avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables utilisé aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

h. Classement des parts

Les parts des Fonds sont classées comme passifs financiers conformément à la norme IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32), car elles ne répondent pas à la définition des instruments remboursables au gré du porteur devant être classés en capitaux propres conformément à l'IAS 32 aux fins de la déclaration financière.

i. Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

Les coûts de transaction, notamment les commissions de courtage, engagés lors de l'achat et de la vente de titres, sont comptabilisés dans les états du résultat global sous « Commissions et autres coûts de transaction ».

Les Fonds qui investissent uniquement dans les parts de fonds commun de placement sous-jacents ne sont pas assujettis aux coûts de transaction.

j. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

« L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part » dans les états du résultat global est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque série d'un Fonds par le nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période.

k. Contrats de change à terme

Les Fonds sont autorisés à conclure des contrats de change à terme de temps à autre. Les contrats de change à terme sont évalués chaque jour d'évaluation selon la différence entre le taux prévu aux termes du contrat et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliquée au montant notionnel du contrat et ajustée en fonction du risque de contrepartie. Tout profit (perte) latent découlant des contrats de change à terme est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous « Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme », jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

l. Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à chaque date d'évaluation en utilisant le cours de clôture affiché à la Bourse pertinente. Les liquidités et les équivalents de liquidités sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme standardisés qui sont présentés dans les états de la situation financière sous « Marge de variation quotidienne sur les dérivés ». Tout profit (perte) latent découlant des contrats à terme standardisés est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous « Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme », jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

m. Contrat(s) d'option

Les options négociées hors cote sont évaluées en se servant du modèle Black-Scholes, alors que les options négociées en Bourse sont évaluées au dernier cours de la Bourse. Les contrats d'option sont évalués chaque jour selon le profit ou la perte qui seraient réalisés si les contrats étaient liquidés. Tout profit (perte) latent découlant des contrats d'option est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». Toutes les primes liées aux options arrivées à échéance sont comptabilisées dans les états du résultat global sous « Revenu (perte) sur les dérivés ».

n. Investissements adossés à des créances hypothécaires et à des actifs

Certains Fonds investissent dans des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières. Ces titres peuvent comprendre : des titres adossés à des créances hypothécaires avec flux identiques, des titres adossés à des actifs avec flux groupés, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des créances mobilières, des titres garantis par des créances et autres titres qui représentent directement ou indirectement une participation dans un prêt hypothécaire sur biens immobiliers ou sont garantis par un tel prêt ou payable à partir d'un tel prêt. Les titres de créance et de capitaux propres émis par ces titres peuvent inclure des tranches avec différents niveaux de subordination. Ces titres peuvent fournir un paiement mensuel composé de paiements d'intérêts et de capital. Les titres liés aux créances hypothécaires sont créés à partir de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, notamment des prêts hypothécaires consentis par des institutions d'épargne et de crédit, des banquiers hypothécaires, des banques commerciales et autres. Les titres adossés à des créances mobilières sont créés à partir de plusieurs types d'actifs, notamment des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur valeur domiciliaire et des prêts étudiants.

Les titres liés aux créances hypothécaires et adossés à des créances mobilières sont émis par tranches distinctes, ou par catégories de titres pour chaque opération. Les titres sont également évalués de manière générale par un service d'évaluation des cours qui utilise les cotes des sociétés de courtage ou les estimations de leurs modèles internes d'évaluation. Les modèles d'évaluation pour ces titres considèrent généralement les caractéristiques au niveau des tranches, les données actuelles du marché, les flux de trésorerie estimés et les taux de rendement fondés sur le marché pour chaque tranche, et intègrent l'exécution de la garantie, le cas échéant. Les valeurs comptables des titres liés à des créances hypothécaires et adossés à des créances mobilières sont incluses au poste « Placements » dans les états de la situation financière. La variation de la juste valeur des titres liés à des créances hypothécaires et adossés à des créances mobilières est comprise au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » des états du résultat global.

o. Compensation des instruments financiers

Les informations présentées dans les tableaux « Compensation des instruments financiers » dans les notes des états financiers propres au Fonds comprennent les actifs et passifs des contrats de change à terme qui sont assujettis à un accord de compensation exécutoire. Les transactions avec des contreparties individuelles sont régies par des accords de compensation distincts. Chaque accord prévoit un règlement net de certains contrats ouverts pour lesquels les Fonds et la contrepartie concernée choisissent de régler leurs contrats sur une base nette. En l'absence d'un tel choix, les contrats seront réglés sur une base brute. Cependant, chaque partie à l'accord de compensation aura la possibilité de régler tous les contrats ouverts sur une base nette en cas de défaillance de l'autre partie. Les accords de compensation de l'International Swaps and Derivatives Association Inc. (« accord de compensation ISDA ») régissent les opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré conclus par les Fonds et des contreparties choisies. Les accords de compensation ISDA prévoient des dispositions pour les obligations générales, les représentations, les accords, les garanties et les cas de défaillance ou de résiliation. Les clauses de résiliation comprennent des dispositions qui peuvent permettre aux contreparties de choisir une résiliation anticipée et de provoquer un règlement de toutes les opérations en cours en vertu de l'accord de compensation ISDA applicable. Tout choix de résiliation anticipée pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers. La juste valeur des opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré, nette de la garantie reçue ou donnée par une contrepartie à la fin de la période, est présentée dans les notes propres au Fonds des états financiers de chacun des Fonds, le cas échéant.

Les Fonds peuvent être assujettis à plusieurs accords-cadres ou accords de compensation, avec certaines contreparties. Ces accords-cadres réduisent le risque de contrepartie lié aux opérations pertinentes en spécifiant les mécanismes de protection de crédit et en fournissant une normalisation qui améliore la certitude juridique. Puisque les opérations ont des mécanismes différents et sont parfois négociées par différentes entités juridiques d'une contrepartie particulière, chaque type d'opération peut être couvert par un accord-cadre différent, d'où la nécessité d'avoir plusieurs accords avec une seule contrepartie. Comme les accords-cadres sont propres aux opérations uniques visant différents types d'actifs, ils permettent aux Fonds de dénouer et de régler leur exposition totale à une contrepartie en cas de défaillance à l'égard des opérations régies par un accord unique avec une contrepartie.

p. Participations dans des entreprises associées, des coentreprises, des filiales et des entités structurées non consolidées

Les filiales sont des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles un Fonds exerce un contrôle. Un Fonds contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité, et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les entreprises associées et les coentreprises sont des participations dans des entités sur lesquelles un Fonds exerce une influence notable ou un contrôle conjoint. Une entité structurée est une entité qui a été conçue de telle sorte que les droits de vote ou droits similaires ne sont pas les facteurs dominants pour déterminer qui contrôle l'entité, ou de telle sorte que les droits de vote sont uniquement liés à des tâches administratives et que les activités pertinentes sont régies par des dispositions contractuelles.

Le gestionnaire a déterminé que le ou les fonds sous-jacents ou le ou les fonds négociés en Bourse (« FNB ») détenus par les Fonds répondent généralement à la définition d'une entité structurée non consolidée. Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont également considérés comme des entités structurées non consolidées. Les Fonds comptabilisent leurs placements dans des entités structurées non consolidées à la JVRN.

Les Fonds qui investissent dans un ou des fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités des documents de placement du ou des fonds sous-jacents concernés et sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes entourant les valeurs futures du ou des fonds sous-jacents en question. Le ou les fonds sous-jacents du portefeuille de placements sont gérés par des gestionnaires de portefeuille qui sont rémunérés pour leurs services par le fonds sous-jacent concerné. Cette rémunération est généralement constituée de frais calculés en fonction de l'actif et est reflétée dans l'évaluation de chacun des fonds sous-jacents, sauf lorsque les fonds investissent dans certaines séries/catégories de fonds sous-jacents pour lesquelles la rémunération des gestionnaires de portefeuille est négociée et payée à l'extérieur de chacun des fonds sous-jacents. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui donnent droit aux porteurs à une participation véritable dans les fonds sous-jacents. Les Fonds peuvent demander le rachat de leurs placements dans le ou les fonds sous-jacents sur une base quotidienne.

Certains Fonds effectuent des placements dans un ou des FNB, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de placement. Ces Fonds ont déterminé que leurs placements dans de tels FNB satisfont aux critères de définition des entités structurées non consolidées. Ce ou ces FNB financent leurs activités en émettant des parts/actions rachetables qui peuvent être vendues au gré du détenteur et qui lui donnent droit à une participation proportionnelle à la valeur liquidative de chaque FNB. Le ou les FNB sont domiciliés au Canada ou aux États-Unis et sont cotés en Bourse.

Les placements des Fonds dans le ou les fonds sous-jacents ou le ou les FNB sont comptabilisés à la JVRN et inclus au poste « Placements » dans les états de la situation financière. Tout profit (perte) latent découlant de ces placements est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global, jusqu'au moment où ces placements sont vendus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans le ou les fonds sous-jacents et les FNB est égale à la juste valeur totale de leurs placements dans ces entités structurées non consolidées.

L'information se rapportant à la participation dans des entités structurées non consolidées figure dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

q. Retenues d'impôts

Un Fonds peut, de temps à autre, être assujetti à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées séparément dans les états du résultat global.

r. Taxe de vente harmonisée

Certaines provinces, y compris l'Ontario, l'Île-du-Prince-Édouard, la Nouvelle-Écosse, le Nouveau-Brunswick et Terre-Neuve-et-Labrador (chacune, une juridiction fiscale participante), ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (« TVP ») avec la taxe fédérale sur les produits et services (« TPS »). La taxe de vente harmonisée (« TVH ») correspond au taux de 5 % de la TPS fédérale combiné à celui de la TVP des provinces concernées. La province de Québec perçoit également la taxe de vente du Québec (« TVQ »). La TVH à verser ou à recevoir est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de parts et la valeur de leur participation dans un Fonds à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève d'un Fonds. Le taux effectif des taxes de vente applicable à chaque série d'un Fonds est fonction de la répartition des placements des porteurs de parts entre les provinces. Il est calculé selon le taux de TVH ou, si la province concernée n'applique pas la TVH, selon le taux de TPS ou de la TVQ. Tous les montants à ce titre sont inscrits au poste « Taxe de vente harmonisée » des états du résultat global.

s. Opérations autres qu'en espèces

Les postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Montant versé au rachat de parts rachetables » dans les tableaux des flux de trésorerie excluent les opérations autres qu'en espèces.

t. Nouvelles normes, modifications et interprétations qui ne sont pas encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications de normes et d'interprétations ne sont pas encore en vigueur au 30 juin 2025 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation de ces états financiers.

i) *Classement et évaluation des instruments financiers* (modifications à IFRS 9 et IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications aux normes IFRS 9 et IFRS 7. Parmi ces modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et a introduit une option comptable permettant de décomptabiliser les passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026, et l'adoption anticipée est permise.

ii) IFRS 18, *États financiers : présentation et informations à fournir*

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme introduit plusieurs nouvelles exigences qui devraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Cela inclut :

- L'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net.
- De meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes.
- Des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette norme et de ces modifications. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des dépenses pour la période.

Le paragraphe suivant présente une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation à la juste valeur des investissements et des dérivés non cotés sur un marché actif

De temps à autre, les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des titres non cotés, des titres privés ou des dérivés. Les titres non cotés sont évalués selon les prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. La juste valeur des titres privés est établie à l'aide de modèles d'évaluation fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs ont été examinées de façon indépendante par le gestionnaire selon les hypothèses et les estimations à la date de l'état de la situation financière. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, 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. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des titres privés.

Dans la mesure du possible, les modèles d'évaluation font appel à des données observables. Toutefois, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre à l'entité que le risque de crédit de la contrepartie),

les volatilités, les corrélations et les hypothèses clés au sujet d'événements futurs. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers.

Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

La juste valeur des placements dans un ou des fonds sous-jacents qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs est évaluée principalement selon la dernière valeur liquidative de ces parts disponible pour chaque fonds sous-jacent, telle qu'elle est déterminée par les gestionnaires du ou des fonds sous-jacents.

IFRS 10 – *États financiers consolidés* (IFRS 10)

Conformément à l'IFRS 10, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement, à savoir une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge de leur fournir des services de gestion de placements, qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue et apprécie la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, les Fonds ne consolident pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent plutôt à la JVRN, comme l'exige la norme comptable.

4. PARTS RACHETABLES

Les parts rachetables émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds.

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles de chaque série. En général, il n'existe aucune restriction ni exigence en capital propre aux Fonds, sauf en ce qui a trait au montant minimal des souscriptions. Les changements pertinents relatifs aux souscriptions et aux rachats de chacune des parts des fonds sont présentés dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits aux notes 1 et 10, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour régler les rachats en utilisant une facilité d'emprunt à court terme ou en cédant des placements au besoin.

L'information se rapportant aux transactions sur parts rachetables figure dans les notes des états financiers propres au Fonds.

Afin d'établir chacune des séries, le gestionnaire a effectué des placements initiaux dans certains Fonds.

Aux 30 juin, le gestionnaire détenait des placements dans les fonds suivants :

Fonds	2025 (en $)	2024 (en $)
Fonds alpha d'actions canadiennes	1 242	1 337
Mandat de gestion d'actions canadiennes	4 987	174 697
Fonds monétaire	2 152	2 171
Mandat de gestion de titres à revenu fixe	4 495	163 959
Fonds de répartition d'actions mondiales	4 646	5 900
Fonds d'actions mondiales	4 036	3 665
Fonds de revenu fixe international	903	864
Fonds alpha d'actions internationales	1 140	1 587
Fonds de croissance d'actions internationales	1 244	1 649
Mandat de gestion d'actions internationales	4 716	177 091
Fonds de valeur d'actions internationales couvert contre les risques de change	1 212	1 532
Fonds de revenu à court terme	2 178	2 067
Mandat croissance équilibré de répartition tactique de l'actif	4 840	175 476
Mandat équilibré de répartition tactique de l'actif	4 736	174 219
Mandat équilibré prudent de répartition tactique de l'actif	4 674	172 136
Mandat de revenu prudent de répartition tactique de l'actif	4 462	168 870
Mandat prudent de répartition tactique de l'actif	4 571	170 985
Mandat d'actions de répartition tactique de l'actif	4 758	178 318
Mandat croissance de répartition tactique de l'actif	4 769	176 555
Mandat de revenu de répartition tactique de l'actif	4 413	168 093
Mandat équilibré neutre de répartition tactique de l'actif	4 625	173 307
Fonds alpha d'actions américaines	1 266	1 993
Mandat de gestion d'actions américaines	4 616	192 851
Fonds de valeur d'actions américaines couvert contre les risques de change	1 147	1 702

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Frais de gestion

Le gestionnaire de chaque Fonds, en contrepartie des frais de gestion qu'il reçoit, fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes des Fonds, y compris la gestion des portefeuilles de placements des Fonds et le détachement de personnel de direction clé.

Les frais de gestion sont calculés et accumulés quotidiennement en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds (autre que les parts de série I, les parts de série IT8, les parts de série W et les parts de série WT8 (les parts de série WT8 ne sont plus disponibles en vertu du prospectus simplifié)) le jour ouvrable précédent, et sont assujettis aux taxes applicables, y compris TPS, TVH et toutes les taxes de vente et frais provinciaux applicables, qui sont généralement payés quotidiennement ou, dans certains cas, mensuellement. Les investisseurs dans les parts de série I, les parts de série IT8, les parts de série W et les parts de série WT8 se voient imputer des frais de gestion directement, tels que négociés entre l'investisseur et le gestionnaire.

Pour chaque part de série I et de série IT8 d'un Fonds, les frais de gestion, ainsi que les taxes applicables, y compris la TPS, la TVH et toute taxe de vente provinciale applicable, sont payés directement par les investisseurs au gestionnaire, tels que négociés entre l'investisseur et le gestionnaire sur une base trimestrielle, et ne sont pas imputés aux Fonds.

Pour chaque part de la série W et de la série WT8 d'un Fonds, les frais de gestion, ainsi que les taxes applicables, y compris la TPS, la TVH et toute taxe de vente provinciale applicable, sont payés directement par les investisseurs au gestionnaire sur une base trimestrielle (ou mensuelle à la discrétion du gestionnaire) et ne sont pas imputés aux fonds.

Frais d'administration

Le gestionnaire prend en charge toutes les dépenses de fonctionnement du Fonds (autres que certaines taxes, les frais de courtage et d'emprunt, certains nouveaux frais gouvernementaux, les nouveaux types de dépenses qui ne sont pas couramment facturés dans l'industrie canadienne des fonds communs de placement et les dépenses d'exploitation considérées comme autres que le cours normal des affaires d'un Fonds) en contrepartie de frais d'administration. Les frais d'administration calculés et accumulés quotidiennement en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série (autre que les parts de série I et de série IT8) du Fonds (à l'exception du Fonds monétaire) le jour ouvrable précédent, et sont assujettis aux taxes applicables, y compris TPS, TVH et toutes les taxes de vente et frais provinciaux applicables, qui sont généralement payés quotidiennement ou, dans certains cas, mensuellement.

Les investisseurs dans les parts de la série I et de la série IT8 doivent payer des frais d'administration directement tels que négociés entre l'investisseur et le gestionnaire.

Absorption

La décision de renoncer et/ou d'absorber les frais de gestion est à la discrétion du gestionnaire. La pratique de renonciation et/ou d'absorption des frais de gestion peut se poursuivre indéfiniment ou peut être résiliée à tout moment sans préavis aux porteurs de parts. Les frais de gestion auxquels le gestionnaire renonce sont présentés dans les états du résultat global, le cas échéant.

Rabais sur frais

Selon la taille du placement d'un porteur de parts ou la participation de ce dernier à un programme offert par le gestionnaire à l'égard des comptes plus importants, le gestionnaire peut réduire les frais de gestion et/ou d'administration. En se basant sur la documentation pertinente qui lui est fournie, le gestionnaire peut également réduire les frais de gestion si une commission de suivi réduite a été négociée entre le porteur de parts et son représentant. À la fin de chaque trimestre, le montant de toute réduction des frais de gestion et/ou d'administration est distribué aux porteurs de parts admissibles par le Fonds sous forme de réinvestissement dans des parts additionnelles de la série correspondante du Fonds. Les rabais sur frais de gestion ou d'administration, le cas échéant, sont compris dans les états de la situation financière et les états du résultat global de chaque Fonds, selon le cas, sous « Rabais sur frais à recevoir » et « Rabais sur frais ».

Placements dans les fonds sous-jacents

Un Fonds qui investit dans des parts de fonds sous-jacents ne paiera pas de frais de gestion et d'administration en double sur la portion des actifs qui sont investis dans des parts de fonds sous-jacents. Au cours de la période, un Fonds peut avoir reçu un rabais sur les frais de gestion/d'administration de la part du gestionnaire du fonds sous-jacent/des fonds en rapport avec son investissement dans un fonds sous-jacent. Les rabais sur frais de gestion/d'administration, le cas échéant, sont compris dans les états de la situation financière et les états du résultat global de chaque Fonds, selon le cas, sous « Rabais sur frais à recevoir » et « Rabais sur frais ».

Voir le tableau des frais de gestion et d'administration dans les notes des états financiers propres au Fonds pour obtenir les ratios des frais de gestion/d'administration de chaque série de chaque Fonds.

6. PRÊT DE TITRES

Certains Fonds ont conclu un programme de prêt de titres avec la Bank of New York Mellon, qui agit comme agent de prêt de titres. La valeur de marché totale de tous les titres prêtés par un Fonds ne pourra pas dépasser 50 % de ses actifs. Un Fonds recevra une garantie correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. La garantie se composera généralement de liquidités et d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou une province, par le gouvernement des États-Unis ou une de ses agences officielles, mais peut aussi comprendre des obligations d'autres gouvernements bénéficiant d'une cote de crédit convenable. La valeur des titres prêtés et des garanties reçues de même qu'un rapprochement entre le revenu brut tiré des prêts de titres et le revenu tiré des prêts de titres figurent dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant. Les revenus tirés des prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global.

7. IMPOSITION

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que chaque Fonds n'ait aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés qui ne sont ni payés ni payables peut, en général, être recouvré en vertu des dispositions de remboursement contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et dans les lois provinciales de l'impôt sur le revenu, lorsque des rachats sont effectués. À l'occasion, les Fonds peuvent effectuer des distributions supérieures à leurs revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

8. RÉINVESTISSEMENT DES DISTRIBUTIONS

Lorsqu'une distribution est versée au porteur de parts, elle l'est dans la même monnaie que les parts. Les distributions sont réinvesties automatiquement sans frais dans le même Fonds ou versées en trésorerie aux porteurs de parts. Le gestionnaire peut modifier la politique de distributions à son gré.

9. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les Fonds peuvent détenir une participation directe ou indirecte dans CI Financial Corp. ou ses filiales ou dans d'autres fonds de placement gérés par le gestionnaire, tel qu'il est indiqué dans les notes des états financiers propres au Fonds du chacun des Fonds, le cas échéant.

Le gestionnaire des Fonds peut, à l'occasion, effectuer des placements initiaux dans certaines séries de certains Fonds pour favoriser l'établissement d'une série ou d'un Fonds. Les détails des placements effectués par le gestionnaire sont présentés à la note 4.

Opérations entre fonds

Ces opérations entre fonds surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète un titre d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le Comité d'examen indépendant (« CEI ») passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, certains Fonds ont effectué des opérations entre fonds.

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les parts ou actions d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, certains Fonds ont effectué des opérations entre fonds liés ou détenaient une ou plusieurs positions dans un ou des fonds liés à la fin de chaque période. En ce qui concerne l'investissement des Fonds dans le Fonds de croissance des marchés privés CI et/ou le Fonds de revenu des marchés privés CI, veuillez noter que certains fonds sous-jacents sont gérés par le gestionnaire ou un associé du gestionnaire, y compris le Fonds des marchés privés mondiaux d'Adams Street CI et le Fonds de revenu d'infrastructures privées HarbourVest CI.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

Les Fonds sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de concentration, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel chaque Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détient le Fonds. La valeur des placements dans un portefeuille peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions du marché, de la conjoncture économique et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le Fonds a investi. Le gestionnaire des Fonds peut atténuer les effets négatifs de ces risques sur la performance des Fonds à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions des Fonds et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture de certains risques.

Les Fonds qui investissent dans des parts de fonds sous-jacents sont indirectement exposés aux risques liés aux instruments financiers indiqués plus haut.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actif, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Des renseignements ayant trait à l'exposition au risque de concentration sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance telle que présentée dans l'inventaire du portefeuille représente l'exposition au risque de crédit de chaque Fonds. L'exposition au risque de crédit pour les dérivés se fonde sur le profit latent de chaque Fonds sur les obligations contractuelles envers la contrepartie à la date de clôture. La cote de crédit d'une contrepartie à un instrument dérivé est indiquée dans le tableau du portefeuille de placement ou dans les notes propres au Fonds jointes aux états financiers de chacun des fonds, le cas échéant. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Les Fonds investissent uniquement dans des parts ou des actions de fonds sous-jacents ou de FNB et peuvent être exposés au risque de crédit indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents ou les FNB investissent dans des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés.

Les notes de crédit des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés proviennent de S&P Global Ratings, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement. Les notes de crédit peuvent être à long terme ou à court terme. Les notes de crédit à court terme sont généralement attribuées aux obligations et instruments dérivés à court terme.

Le tableau ci-dessous présente une référence croisée entre les cotes de crédit à long terme divulguées dans le tableau des notes de crédit, y compris les notes de crédit à court terme divulguées dans les tableaux des dérivés dans le tableau du portefeuille de placement :

Notes de crédit selon le tableau des risques de crédit	Notes de crédit selon les tableaux des dérivés
AAA/Aaa/A++	A-1+
AA/Aa/A+	A-1, A-2, A-3
A	B, B-1
BBB/Baa/B++	B-2
BB/Ba/B+	B-3
B	C
CCC/Caa/C++	-
CC/Ca/C+	-
C et moins	D
Aucune	AN

Les soldes de trésorerie présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la solvabilité du dépositaire. La note de crédit du dépositaire au 30 juin 2025 était de AA (AA au 31 décembre 2024).

Toutes les opérations effectuées par un Fonds portant sur des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison en utilisant des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'est effectuée qu'au moment de la réception du paiement par le courtier. Le paiement est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un Fonds ne puisse pas respecter ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Par conséquent, les fonds investissent la majorité de leur actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être vendus facilement. De plus, les Fonds conservent des positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie assez élevées afin de maintenir leur niveau de liquidités. De temps à autre, les Fonds pourraient conclure un contrat dérivé ou investir dans des titres non cotés qui pourraient ne pas se négocier sur un marché organisé ou encore être illiquides. Tous les passifs financiers arrivent à échéance dans trois mois ou moins.

Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des conditions du marché.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conditions économiques et politiques générales, de même que par les tendances du secteur et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, leur exposition à l'autre risque de prix est minime.

Risque de change

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds. Par conséquent, les Fonds peuvent être exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie à cause de fluctuations des taux de change. L'inventaire du portefeuille indique toutes les obligations et tous les dérivés qui sont libellés en devises. Les actions négociées sur des marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds afin de déterminer leur juste valeur.

Certains Fonds investissent dans des parts ou des actions d'un ou plusieurs fonds sous-jacents et d'un ou plusieurs FNB et peuvent être exposés au risque de change indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents ou les FNB investissent dans des instruments financiers qui sont libellés en devises autres que la monnaie fonctionnelle des Fonds.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt et des dérivés de taux d'intérêt fluctue en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur des Fonds qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

Certains Fonds investissent dans des parts ou des actions d'un ou plusieurs fonds sous-jacents et d'un ou plusieurs FNB et peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents ou les FNB investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Hiérarchie des justes valeurs

Les Fonds doivent classer les instruments financiers évalués selon la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs. Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau comprend des actions cotées en Bourse, des fonds négociés en Bourse, des fonds communs de placement offerts aux particuliers, des bons de souscription négociés en Bourse, des contrats à terme standardisés et des options négociées en Bourse.

Les instruments financiers qui sont négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués selon les cours du marché, les cotations de courtiers ou d'autres sources d'évaluations étayées par des données observables sont classés au niveau 2. Il s'agit notamment de titres à revenu fixe, de titres adossés à des créances hypothécaires, d'instruments à court terme, de bons de souscription non négociés, d'options négociées hors Bourse, d'obligations structurées de titres indexés, de contrats à terme de devises, d'instruments d'échange, de certificats américains de dépôt et de certificats de dépôt mondiaux, si le cours du marché n'est pas disponible.

L'évaluation des placements classés au niveau 3 repose sur des données non observables importantes. Les instruments du niveau 3 comprennent les actions de sociétés fermées, les prêts à terme privés, le ou les fonds d'actions privés et certains dérivés. Des cours observables n'étant pas disponibles pour ces titres, les Fonds pourraient utiliser une variété de techniques d'évaluation pour calculer leur juste valeur.

Certains des Fonds investissent dans d'autres fonds de placement sous-jacents et ces placements sont généralement classés au niveau 1.

La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les renseignements au sujet de l'exposition aux risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds, y compris le risque de concentration et le classement dans la hiérarchie des justes valeurs, sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds.

11. LÉGENDE DES DEVISES

Voici une liste des abréviations qui peuvent être utilisées dans les états financiers :

AUD	Dollar australien
MXN	Peso mexicain
BMD	Dollar des Bermudes
MYR	Ringgit malaisien
BRL	Réal brésilien
NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien
NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse
PEN	Nouveau sol péruvien
DKK	Couronne danoise
PHP	Peso philippin
EUR	Euro
PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling
PLN	Zloty polonais
HKD	Dollar de Hong Kong
SEK	Couronne suédoise
IDR	Rupiah indonésienne
SGD	Dollar de Singapour
ILS	Shekel israélien
THB	Baht thaï
INR	Roupie indienne
TWD	Nouveau dollar de Taïwan
JPY	Yen japonais
USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen
ZAR	Rand sud-africain

Avis juridique

Certains noms, mots, phrases, graphismes ou conceptions graphiques figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Gestion mondiale d'actifs CI.

Fonds CI, Financière CI, Placements CI, le logo de Placements CI, Gestion de patrimoine Assante CI et le logo de Gestion de patrimoine Assante CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI. Les marques et noms des logos CI et icône CI sont la propriété de Gestion mondiale d'actifs CI et sont utilisés sous licence. Gestion mondiale d'actifs CI est le nom d'une société enregistrée de CI Investments Inc.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires des présents états financiers en composant le **1 800 268-3200**, en écrivant à **service@assante.com** ou en communiquant avec votre représentant.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet du Fonds, est disponible à l'adresse **www.assante.com** ou à l'adresse **www.sedarplus.ca**.

Pour plus d'informations, veuillez visiter www.assante.com.